

A woman with long brown hair, wearing a green patterned dress, stands in a bright room looking out a large window. Outside the window, a young child in a colorful, patterned dress is visible. The room has light-colored walls, a wooden floor, and a wicker basket on the floor. A stack of books is visible on the right side of the frame. The overall atmosphere is bright and airy.

ÅRSREDOVISNING 2016

SCBC

— Covered Bonds of SBAB —

01	2016 i korthet
02	FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE
02	Verksamhet
03	Utlåning
04	Upplåning
05	Riskhantering
07	Rörelsens resultat
08	Förslag till vinstdisposition
09	Femårsöversikt
10	FINANSIELLA RAPPORTER OCH NOTER
10	Innehåll
11	Resultaträkning
11	Rapport över totalresultat
12	Balansräkning
13	Förändringar i eget kapital
13	Kassaflödesanalys
14	Noter
35	Styrelsens underskrifter
36	Revisionsberättelse
38	BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT
40	Bolagsstyrningsrapport
43	Styrelse och VD
44	Revisorns yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Finansiell kalender

Årsstämma (Solna)	24 april 2017
Delårsrapport januari–juni 2016	19 juli 2017
Bokslutskommuniké 2016	9 februari 2018



Läs även våra övriga rapporter!



ÅRET I KORTHET

SAMMANFATTNING SCBC

	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
Resultatposter		
Räntenetto, mnkr	2 503	2 280
Rörelseresultat exkl. nettoresultat av finansiella transaktioner, mnkr	1 742	1 559
Rörelseresultat, mnkr	1 563	1 543
Resultat efter skatt, mnkr	1 221	1 203
Balansposter		
Utlåning till allmänheten, mdkr	244,4	215,8
Nyckeltal		
Kreditförlustnivå, % ¹⁾	0,00	0,01
Kapitaltäckning utan övergångsregler		
Kärnprimärkapitalrelation, %	82,4	86,1
Primärkapitalrelation, %	82,4	86,1
Total kapitalrelation, %	82,4	86,1
Kapitaltäckning med övergångsregler		
Total kapitalrelation, %	11,4	12,1
Rating, långfristig upplåning		
Moody's ²⁾	Aaa	Aaa

¹⁾ Kreditförluster i relation till ingående balans för utlåning till allmänheten.

²⁾ Moody's Investors Service Limited.

Rörelseresultat:

exkl. nettoresultat av finansiella transaktioner

1 742 mnkr

2015: 1 559 mnkr

Rörelseresultat:

1 563 mnkr

2015: 1 543 mnkr

VERKSAMHET

Den huvudsakliga verksamheten i AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), (SCBC), är att emittera säkerställda obligationer för att finansiera SBAB-koncernens utlåning. SBAB Bank AB (publ), (SBAB), är moderbolag i SBAB-koncernen och ägs till 100 procent av svenska staten.

SCBC, org. nr. 556645-9755, med engelsk firma The Swedish Covered Bond Corporation, är ett helägt dotterbolag till SBAB, org. nr. 556253-7513.

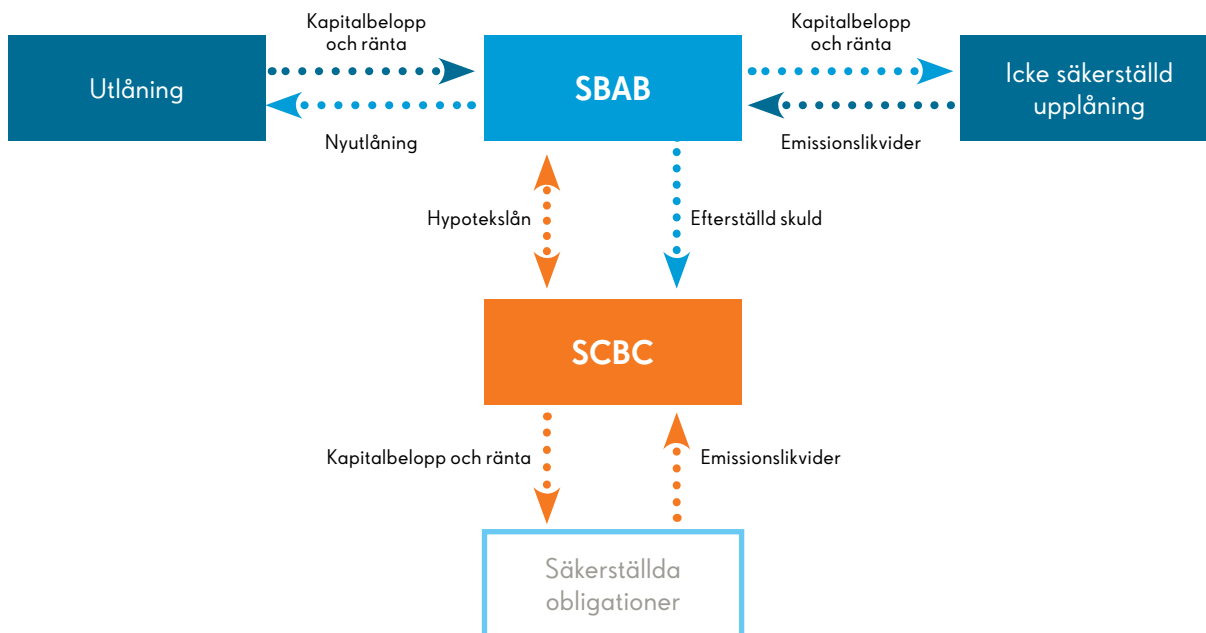
SCBC är ett kreditmarknadsbolag och regleras av lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och står under tillsyn av Finansinspektionen.

Den huvudsakliga verksamheten i SCBC är att emittera säkerställda obligationer enligt lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer och i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2013:1. Emissioner görs på såväl den svenska som på den internationella kapitalmarknaden.

SCBC följer och rapporterar till European Covered Bond Council's (ECBC) "Labelling Initiative", samt rapporterar månatligen enligt "Nationella mallen" som publiceras av "Association of Swedish Covered Bond issuers" (ASCB).

SCBC har sitt säte i Solna och den operativa verksamheten är till största del utlagd till moderbolaget.

SCBC: S ROLL I SBAB-KONCERNEN



UTLÅNING

SCBC bedriver inte någon nytvlåningsverksamhet i egen regi utan förvärvar löpande, eller vid behov, krediter huvudsakligen 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 och derivatmotparter.

Kreditportfölj

Utlåning till allmänheten uppgick per 31 december 2016 till 244,4 mdkr (215,8). Portföljen i SCBC består huvudsakligen av krediter för bostadsändamål, med privatmarknad som största segment. De underliggande säkerheterna utgörs framförallt av pantbrev i villor och flerbostadshus samt av säkerhet i bostadsrätter. All kreditgivning avser den svenska marknaden, och är geografiskt koncentrerad till storstadsregioner samt till universitets- och tillväxtorter.

Säkerhetsmassan

SCBC:s totala kreditportfölj består till cirka 98,2 procent (98,0) av tillgångar som kvalificerar för att ingå i säkerhetsmassan vid utgivning av säkerställda obligationer. Av krediterna i säkerhetsmassan utgör cirka 99,5 procent (99,4) utlåning mot säkerhet i pantbrev eller bostadsrätt. Vid beräkning av belåningsgrad för dessa krediter används den övre gränsen för lånets, eller en grupp av låns, inomläge i panten, så kallad slut-LTV¹⁾.

¹⁾ LTV = Loan to Value

NYCKELTAL FÖR SÄKERHETSMASSAN

	2016-12-31
Total säkerhetsmassa, mdkr	240 110
Kreditportfölj, mdkr	244 465
Genomsnittligt vägt slut-LTV, %	55,2
Genomsnittlig lånestorlek, tkr	711
Genomsnittlig vägd åldersfördelning, år	6,2
Genomsnittlig vägd återstående löptid, år ²⁾	1,2
Fyllnadssäkerheter, mdkr	-

²⁾ Avseende löptid fram till nästa villkorsändringsdag för samtliga låntagarkategorier.

LTV-FÖRDELNING

Inomläge/LTV, %	2016-12-31	
	KREDITVOLYM	
	mnkr	%
-10	50 244	22,0
10-20	46 289	19,9
20-30	41 425	17,5
30-40	35 726	14,7
40-50	28 888	11,6
50-60	21 070	8,3
60-70	12 078	4,7
70-75	3 300	1,3
75-	0	0,0
Totalt	239 021	100,0

UPPLÅNING

SCBC har under året mött en god efterfrågan för bolagets obligationer från investerare på de marknadsplatser bolaget är aktivt på.

SCBC är framförallt verksamt på den svenska och europeiska säkerställda obligationsmarknaden. Utgivning av säkerställda obligationer genom SCBC är SBAB-koncernens största källa för upplåning. Det årliga upplåningsbehovet påverkas både av utlånings- och inlåningsvolymerna. Under året har inlåningen vuxit mer än utlåningen, vilket har bidragit till att upplåningen av säkerställda obligationer har minskat något under 2016.

Bolaget bedriver ingen utlåning i egen regi utan förvärvar krediter från SBAB som helt eller delvis ingår i säkerhetsmassan som utgör säkerhet för SCBC:s säkerställda obligationer. Under januari 2016 förvärvade SCBC en större volym utlåningskrediter av moderbolaget SBAB om cirka 30 mdkr.

SCBC har under året mött en god efterfrågan för bolagets obligationer från investerare på de marknadsplatser

bolaget är aktivt på. Under januari 2016 emitterade SCBC en femårig transaktion om EUR 1 md och under oktober 2016 introducerade bolaget en ny svensk säkerställd obligation, SCBC 143, med en löptid om cirka sex år. Transaktionerna möttes av god efterfrågan från investerarkollektivet.

Upplåningsprogram

SCBC:s huvudsakliga verksamhet är att emittera säkerställda obligationer på den svenska och internationella kapitalmarknaden. För detta ändamål använder sig bolaget av upplåningsprogram. I Sverige används ett säkerställt upplåningsprogram utan fast rambelopp, medan ett EUR 16 md EMTCN-program (Euro Medium Term Covered Note Programme) främst används i den internationella marknaden. SCBC har också ett AUD 4 md australienskt säkerställt upplåningsprogram.

Under 2016 introducerade SCBC bland annat ett nytt säkerställt obligationslån i den svenska obligationsmarknaden.

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

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

Rating

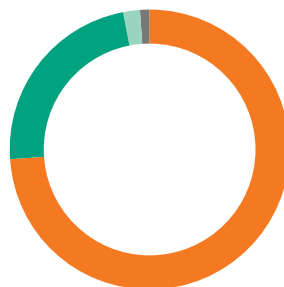
Samtliga SCBC:s upplåningsprogram har högsta möjliga kreditbetyg Aaa av ratinginstitutet Moody's.

UPPLÅNING – UTESTÅENDE SKULD
31 DECEMBER 2016:
175,9 MDKR (187,3)



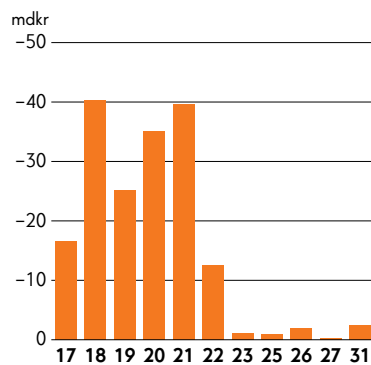
■ Svenska säkerställda obligationer 58%
■ EMTCN 42%
■ Repor 0%

UPPLÅNING – VALUTAFÖRDELNING
UTESTÅENDE SKULD 31 DECEMBER 2016:
175,9 MDKR (187,3)

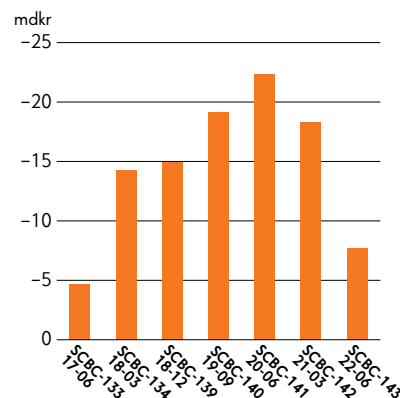


■ SEK 74%
■ EUR 24%
■ CHF 1%
■ NOK 1%
■ USD 0%

TOTAL UPPLÅNINGSVOLYM – FÖRFALLOPROFIL



UTESTÅENDE VOLYM SCBC:S SVENSKA SÄKERSTÄLLDA OBLIGATIONER



RISKHANTERING

SCBC:s risktagande är lågt och hålls på en sådan nivå att det är förenligt med finansiella mål för avkastning samt riskbasens storlek. SCBC:s risker utgörs främst av kreditrisk genom utlåningsverksamheten. För ytterligare information om SCBC:s riskhantering och kapitaltäckning, se not 2 eller besök SBAB:s webbplats, sbab.se.

Risker i SCBC:s verksamhet

Risk definieras som en potentiellt negativ påverkan som kan uppstå på grund av pågående interna processer eller framtida interna eller externa händelser. I riskbegreppet ingår dels sannolikheten för att en händelse inträffar, dels den påverkan händelsen skulle kunna ha på SCBC:s resultat, eget kapital eller värde.

Befogenhet och ansvar

SCBC:s styrelse har det övergripande ansvaret för bolagets totala riskexponering. Det är styrelsens ansvar att säkerställa att verksamheten kan bedrivas med god intern kontroll så att inte SCBC:s förmåga att uppfylla sina förpliktelser äventyras. Då SCBC:s verksamhet är utlagd att hanteras inom ramen för moderbolaget SBAB innehar SBAB:s CRO även rollen som CRO för SCBC.

VD ansvarar för den löpande förvaltningen enligt de av styrelsen fastställda strategierna, riktlinjerna och styrdokumenterna. VD ska även löpande följa upp att rapporteringen från respektive enhet, däribland oberoende riskkontroll, sker enligt berörda instruktioner till styrelsen.

Oberoende riskkontroll ansvarar för identifiering, kvantifiering, analys och rapportering av samtliga risker. Ansvarig för oberoende riskkontroll är CRO vilken rapporterar direkt till SCBC:s VD och styrelse.

Risk	Beskrivning
Kreditrisk	Motparten fullgör inte sina betalningsförpliktelser.
Marknadsrisk	Förluster eller minskade framtida intäkter på grund av marknadsrörelser.
Operativ risk	Förluster på grund av icke ändamålsenliga eller fallerade processer, människor, system eller yttre händelser, inbegripet legala risker.
Kapitalmål	De av styrelsen beslutade nivåerna för regelverksdrivet kapital.
Likviditetsrisk	Oförmåga att infria betalningsförpliktelser vid förfalltidpunkten, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.
Compliance	Att SCBC inte följer lagar, regler, etiska riktlinjer, god sed på marknaden eller andra relevanta regelverk för den tillståndspliktiga verksamheten och därför drabbas av påpekanden eller sanktioner av Finansinspektionen, negativ publicitet i media och/eller minskat förtroende från kunder och andra intressenter.

Riskstrategi

SCBC ska identifiera, mäta, styra, internt rapportera och ha kontroll över de risker som SCBC är eller kan bli exponerat för. Det ska finnas en tillfredställande intern kontroll och ett fungerande och effektivt system för riskhantering. SCBC ska ha kunskap och kännedom om vilka risker som företaget kan utsättas för. SCBC ska kunna uppskatta storleken på de risker som företaget exponeras för och kan komma att exponeras för.

Alla anställda i SCBC, tillikaanställda i SBAB, har ett ansvar för att hantera företagets risker som en del i det löpande arbetet. SCBC informerar och utbildar löpande, inom ramen för den utlagda verksamheten till SBAB, sin personal om företagets ramverk för riskhantering.

SCBC har en dokumenterad process för godkännande av nya eller väsentligt förändrade produkter, tjänster, marknader, processer och IT-system samt vid större förändringar i företagets organisation och verksamhet.

Risktagande

Risktagandet i SCBC ska vara lågt. Detta uppnås genom att den totala risknivån hålls på en sådan nivå att den är förenlig med kort- och långsiktiga strategiska planer, kapitalplaner och finansiella planer.

En viktig del i SCBC:s affärsmodell är att riskerna ska vara relativt små och förutsägbara, vilket medför en möjlighet att ha en stor affärsvolym i förhållande till kapitalbasen. Detta innebär inte att varje kreditexponering har en mycket låg risk, utan att den totala utlåningsportföljen till mycket stor del består av exponeringar med låg risk och att deras inbördes riskpåverkan är sådan att SCBC:s totala risk blir begränsad. Utgångspunkten för SCBC:s aptit för olika risktyper är att respektive risk ska rymmas under en väl definierad del av SCBC:s riskbärande förmåga. Med riskbärande förmåga menas i första hand möjlighet att täcka oförväntade och förväntade förluster med kapitalbas och löpande intjäningsförmåga, samt förmågan att minimera oönskade risker genom ändamålsenliga funktioner, strategier, processer, rutiner, interna regler, limiter och kontroller. Summan av all riskexponering ska inte överstiga den totala riskbärande förmågan. Omfattningen av den risk som accepteras ska vara tydligt kopplad till hur viktig den aktuella risken är för SCBC:s affärsmodell och de positiva effekter som förväntas uppnås i form av förväntade intäkter, kostnadsbesparingar eller reduktion av annan risk.



RÖRELSENS RESULTAT

**Rörelseresultatet ökade under 2016 och uppgick till 1 563 mnkr (1 543).
Räntenettet ökade till 2 503 mnkr (2 280).**

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för 2016 ökade till 1 563 mnkr (1 543). Räntenettet ökade och uppgick till 2 503 mnkr (2 280). Det högre räntenettet förklaras främst av att SCBC:s finansieringskostnad har minskat. Vid årets slut var utlåningsportföljen 244,4 mdkr (215,8).

Nettoresultat av finansiella transaktioner till verkligt värde uppgick till -179 mnkr (-16). Förändringen är främst hänförlig till ersättning för överlåtelse av krediter till Swedbank samt återköpskostnader kopplade till avveckling av finansiering. SBAB och SCBC överlät den 7 oktober 2016 kvarvarande delar, 12,7 mdkr, av utestående krediter förmedlade av Sparbanken Öresund till Swedbank. Totalt har cirka 20,5 mdkr överlåtits under året.

Provisionsnettot uppgick till -39 mnkr (-106), där avgiften till den statliga stabilitetsfonden utgjorde 0 mnkr (71). Från och med det första kvartalet 2016 utgick avgiften till den statliga stabilitetsfonden och ersattes med en resolutionsavgift, vilken redovisas i räntenettet. Resolutionsavgiften uppgick för året till 65 mnkr.

SCBC:s totala rörelseintäkter ökade jämfört med föregående år till 2 292 mnkr (2 158). Kostnaderna ökade till 720 mnkr (627) och består primärt av ersättningar till SBAB för utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingavtal. Kreditförluster netto uppgick till 9 mnkr (positivt 12).

Kapitaltäckning

SCBC:s totala kapitalrelation och kärnprimärkapitalrelation enligt Pelare 1, utan övergångsregler, uppgick per den 31 december 2016 till 82,4 procent, jämfört med 86,1 procent vid årsskiftet. Periodens resultat är inkluderat i kapitalbasen medan förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen. Internt bedömt kapitalbehov uppgick per den 31 december 2016 till

4 129 mnkr (3 897). För mer information om kapitaltäckning inom SCBC, se not 2.

Utdelningsprincip och vinstdisposition

SCBC har ingen fastställd utdelningsprincip. Utdelning föreslås av styrelsen i enlighet med bestämmelser i aktiebolagslagen och fastställs därefter av årsstämman. För 2016 föreslås att ingen utdelning ska ske. Det fullständiga förslaget till vinstdisposition återfinns på sid 8 som en integrerad del av förvaltningsberättelsen.

Samtliga aktier ägs av moderbolaget SBAB.

Bolagsstyrningsrapport

SCBC:s bolagsstyrningsrapport 2016 är inkluderad i denna årsredovisning, se sida 40. Information om de viktigaste inslagen i bolagets system för intern styrning och kontroll återfinns i densamma.

Framtidsutsikter, 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 förväntas under kommande år visa en stabil ökning, understödd av låg inflation, låga räntor och stigande börs- och fastighetspriser.

Den svenska ekonomin är känslig för utvecklingen i det globala konjunkturläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna. Riskerna kring dessa faktorer bedöms minska under kommande år men är fortfarande betydande. En ansträngd bostadsmarknad och en hög skuldsättning bland hushållen medför att ekonomin också är känslig för förändringar i räntor och bostadspriser. Riskerna kopplade till dessa faktorer bedöms öka

så länge bostadspriser och skuldsättning ökar snabbare än inkomsterna. För ytterligare information om SCBC:s risker och riskhantering, se avsnittet Riskhantering samt not 2.

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

Ledning och styrelse

Mikael Inglander är sedan den 3 november 2014 VD för SCBC.

Styrelsen består av följande ledamöter; Bo Magnusson (ordförande), Jakob Grinbaum (ledamot) och Klas Danielsson (ledamot). Bo Magnusson är ordförande och Jakob Grinbaum är vice ordförande i SBAB:s styrelse. Klas Danielsson är VD för SBAB.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Resultatet i SCBC uppgick till 1 220 863 401 kronor efter skatt. Till årsstämmans förfogande står enligt balansräkningen vinstmedel på sammanlagt 15 670 623 630 kronor.

Aktieägartillskott	9 550 000 000
Fond för verkligt värde	552 373 639
Balanserad vinst	4 347 386 590
Årets resultat	1 220 863 401
Summa	15 670 623 630

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Till nästa år överförs	15 670 623 630
Summa	15 670 623 630

FEMÅRSÖVERSIKT

mnkr	2016	2015	2014	2013	2012
Ränteintäkter	3 825	4 197	5 739	6 211	7 902
Räntekostnader	-1 322	-1 917	-3 964	-4 560	-6 115
Räntenetto	2 503	2 280	1 775	1 651	1 787
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	-211	-122	89	-275	-1 407
Summa rörelseintäkter	2 292	2 158	1 864	1 376	380
Rörelsekostnader	-720	-627	-826	-656	-587
Summa rörelsekostnader	-720	-627	-826	-656	-587
Resultat före kreditförluster	1 572	1 531	1 038	720	-207
Kreditförluster, netto	-9	12	26	21	13
Rörelseresultat	1 563	1 543	1 064	741	-194
Utlåningsportfölj	244 445	215 774	217 579	209 982	208 875
Uppskjuten skattefordran	-	0	17	-	-
Övriga tillgångar	5 516	7 537	10 853	18 057	22 202
Summa tillgångar	249 961	223 311	228 449	228 039	231 077
Emitterade värdepapper m.m.	175 933	187 280	174 986	152 656	152 874
Övriga skulder	2 994	6 791	9 437	22 973	27 803
Uppskjutna skatteskulder	190	131	-	388	7
Efterställd skuld till moderbolaget	55 123	14 920	31 181	40 115	39 602
Eget kapital	15 721	14 189	12 845	11 907	10 791
Summa skulder och eget kapital	249 961	223 311	228 449	228 039	231 077
Nyckeltal, %	2016	2015	2014	2013	2012
Utlåning					
Placeringsmarginal	1,06	1,01	0,78	0,72	0,77
Kreditförluster					
Kreditförlustnivå	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01
Produktivitet					
K/I-tal	31	29	44	48	154
Avkastning på tillgångar	0,5	0,5	0,4	0,2	-0,1
Avkastning på eget kapital	8,2	8,9	6,8	5,0	-1,3
Kapitalstruktur					
Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler	82,4	86,1	72,3	58,8	33,6
Primärkapitalrelation utan övergångsregler	82,4	86,1	72,3	58,8	33,6
Total kapitalrelation utan övergångsregler	82,4	86,1	72,3	58,8	33,6
Total kapitalrelation med övergångsregler	11,4	12,1	11,2	10,6	10,3
Soliditet	6,3	6,4	5,6	5,2	4,7
Konsolideringsgrad	6,4	6,4	5,6	5,4	4,7
Anställda					
Antal anställda	8	10	5	1	1

¹⁾ Posten inkluderar provisionsnetto, nettoresultat av finansiella transaktioner samt övriga rörelseintäkter.

Definitioner på nyckeltal

Placeringsmarginal	Räntenetto i förhållande till genomsnittlig balansomslutning	Kärnprimärkapitalrelation	Primärt kapital minus primärkapitaltillskott i relation till riskvägda tillgångar
Kreditförlustnivå	Nettoeffekt av kreditförluster i relation till utgående balans för utlåning till allmänheten	Total kapitalrelation	Kapitalbas i förhållande till riskvägda tillgångar
K/I-tal	Summa rörelsekostnader i förhållande till summa intäkter	Primärkapitalrelation	Primärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar
Avkastning på tillgångar	Rörelseresultat efter faktisk skatt i förhållande till genomsnittlig balansomslutning	Soliditet	Eget kapital i förhållande till balansomslutning vid årets slut
Avkastning på eget kapital	Rörelseresultat efter faktisk skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital	Konsolideringsgrad	Eget kapital och uppskjuten skatt i förhållande till balansomslutning vid årets slut
		Antal anställda	Fast anställda

FINANSIELLA RAPPORTER OCH NOTER

FINANSIELLA RAPPORTER

Resultaträkning	11
Rapport över totalresultat	11
Balansräkning	12
Förändringar i eget kapital	13
Kassaflödesanalys	13

NOTER

Not 1	Redovisningsprinciper	14
Not 2	Riskhantering och kapitaltäckning	16
Not 2a	Riskhantering – Kreditrisk i utlånings- verksamheten	16
Not 2b	Riskhantering – Kreditrisk i finans- verksamheten	20
Not 2c	Riskhantering – Likviditetsrisk	21
Not 2d	Riskhantering – Marknadsrisk	22
Not 2e	Riskhantering – Operativ risk	23
Not 2f	Riskhantering – Affärsrisk	23
Not 2g	Riskhantering – Koncentrationsrisk	23
Not 2h	Riskhantering – Intern kapitalutvärdering	23
Not 2i	Riskhantering – Kapitaltäckningsanalys	23
Not 3	Räntenetto	26
Not 4	Provisioner	26
Not 5	Nettoresultat av finansiella transaktioner	26
Not 6	Allmänna administrationskostnader	26
Not 7	Kreditförluster, netto	27
Not 8	Skatt	27
Not 9	Utlåning till kreditinstitut	27
Not 10	Utlåning till allmänheten	27
Not 11	Derivatinstrument	28
Not 12	Klassificering av finansiella instrument	29
Not 13	Uppllysning om verkligt värde	30
Not 14	Uppllysning om kvittning	31
Not 15	Övriga tillgångar	32
Not 16	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32
Not 17	Skulder till kreditinstitut	32
Not 18	Emitterade värdepapper m.m.	32
Not 19	Övriga skulder	32
Not 20	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32
Not 21	Uppskjutna skatter	32
Not 22	Efterställd skuld till moderbolaget	33
Not 23	Eget kapital	33
Not 24	Ställda säkerheter för egna skulder	33
Not 25	Upplysningar om närstående	33
Not 26	Förslag till vinstdisposition	34



RESULTATRÄKNING

mnkr	Not	2016	2015
Ränteintäkter	3	3 825	4 197
Räntekostnader	3	-1 322	-1 917
Räntenetto		2 503	2 280
Provisionsintäkter	4	10	10
Provisionskostnader	4	-49	-116
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	-179	-16
Övriga rörelseintäkter		7	-
Summa rörelseintäkter		2 292	2 158
Allmänna administrationskostnader	6	-718	-626
Övriga rörelsekostnader		-2	-1
Summa kostnader före kreditförluster		-720	-627
Resultat före kreditförluster		1 572	1 531
Kreditförluster netto	7	-9	12
Rörelseresultat		1 563	1 543
Skatt	8	-342	-340
Årets resultat		1 221	1 203

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

mnkr	Not	2016	2015
Årets resultat		1 221	1 203
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>			
Förändringar avseende kassafördessäkringar, före skatt	23	399	181
<i>Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>		-88	-40
Övrigt totalresultat för året efter skatt		311	141
Summa totalresultat för året		1 532	1 344

BALANSRÄKNING

mnkr	Not	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	9	102	1 219
Utlåning till allmänheten	10	244 445	215 774
Värdoförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar		485	717
Derivatinstrument	11	4 442	4 784
Uppskjutna skattefordringar	21	-	0
Övriga tillgångar	15	382	695
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	105	122
Summa tillgångar		249 961	223 311
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	17	498	2 143
Emitterade värdepapper m.m.	18	175 933	187 280
Derivatinstrument	11	871	2 437
Övriga skulder	19	13	10
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	1 612	2 201
Uppskjutna skatteskulder	21	190	131
Efterställd skuld till moderbolaget	22	55 123	14 920
Summa skulder		234 240	209 122
Eget kapital			
Aktiekapital		50	50
Aktieägartillskott		9 550	9 550
Fond för verkligt värde	23	552	241
Balanserad vinst		4 348	3 145
Årets resultat		1 221	1 203
Summa eget kapital	23	15 721	14 189
Summa skulder och eget kapital		249 961	223 311
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för egna skulder	24	240 086	211 420

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

mnkr	Not	BUNDET EGET KAPITAL	FRITT EGET KAPITAL			Summa eget kapital
		Aktiekapital	Fond för verkligt värde	Aktieägar-tillskott	Balanserad vinst	
INGÅENDE BALANS 2015-01-01		50	100	9 550	3 145	12 845
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	23		141			141
Årets resultat					1 203	1 203
Årets totalresultat			141		1 203	1 344
UTGÅENDE BALANS 2015-12-31		50	241	9 550	3 145	14 189
INGÅENDE BALANS 2016-01-01		50	241	9 550	4 348	14 189
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	23		311			311
Årets resultat					1 221	1 221
Årets totalresultat					1 221	1 532
UTGÅENDE BALANS 2016-12-31		50	552	9 550	4 348	15 721

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

KASSAFLÖDESANALYS

mnkr	2016	2015
Likvida medel vid årets början	1 219	2 841
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Erhållna räntor	3 839	4 213
Erhållna provisioner	9	11
Betalda räntor	-1 856	-2 947
Betalda provisioner	-49	-116
Utbetalningar till leverantörer	-720	-627
Betalda inkomstskatter	-352	-597
Förändring utlåning till allmänheten	-28 680	1 947
Förändring skulder till kreditinstitut	-1 645	-1 936
Förändring emitterade värdepapper m.m.	-10 896	15 139
Förändring övriga tillgångar och skulder	-970	-448
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-41 320	14 639
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Emission av efterställd skuld	40 203	-
Återbetalning av efterställd skuld	-	-16 261
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	40 203	- 16 261
Ökning / Minskning av likvida medel	-1 117	-1 622
Likvida medel vid årets slut	102	1 219

Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut.

NOTER

NOT 1 Redovisningsprinciper

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), med engelsk firma The Swedish Covered Bond Corporation ("SCBC"), är ett helägt dotterbolag till SBAB Bank (publ) ("SBAB"). SCBC är ett kreditmarknadsbolag vars verksamhet är inriktad på att erbjuda säkerställda obligationer.

Verksamheten startades 2006 då bolaget erhöll tillstånd av Finansinspektionen att emittera säkerställda obligationer. Moderbolaget SBAB Bank är ett aktiebolag registrerat, och med säte i Solna. Adressen till huvudkontoret är SBAB Bank AB (publ), Box 4209, 171 04 Solna.

Denna årsredovisning är upprättad enligt lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). SCBC tillämpar lagbegränsad IFRS, vilket innebär att årsredovisningen är upprättad enligt IFRS med de tillägg och undantag som följer av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25).

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar derivat, finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt säkringsredovisade poster.

Den 21 mars 2017 godkände styrelsen de finansiella rapporterna för utfärdande. Dessa fastställs slutligen av ordinarie årsstämma den 24 april 2017.

Införande av nya redovisningsstandarder

IFRS 9 Finansiella instrument

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

Klassificering sker enligt IFRS 9 utifrån företagets affärsmodell och de karakteristiska egenskaperna i de avtalsenliga kassaflödena. Klassificeringen avgör i sin tur värderingen. Nedskrivningsmodellen inom IFRS 9 baseras på förväntade kreditförluster istället för den nuvarande modellen som baseras på inträffade förlusthändelser. Avsikten med den nya modellen är att fånga och redovisa förväntade kreditförluster i ett tidigare skede. Den nya standarden anger också fördjupade upplysningskrav. De nya reglerna avseende säkringsredovisning har en tydligare ambition att spegla riskhanteringen och innebär en del nya upplysningskrav. SCBC har genomfört en övergripande förstudie av hur de nya reglerna kommer att påverka SCBC. Den del av SCBC:s redovisning som kommer att påverkas mest av de nya reglerna är redovisning av förväntade kreditförluster. SCBC har påbörjat en modellutveckling samt utvärderat hur system och processer kommer att påverkas. Utvecklingen av modell och metod präglas av ett stort antal val och bedömningar, och eftersom några slutgiltiga beslut inte tagits i dessa frågor är det inte möjligt att med tillräcklig precision ange den beloppsmässiga påverkan som de nya reglerna har. När det gäller klassificering och värdering kan det finnas påverkan på redovisning och värdering av värdepapperna i likviditetsportföljen. Analysarbetet är inte slutfört, men den preliminära bedömningen är att de nya reglerna inte får någon väsentlig påverkan på resultat- och balansräkning. Något beslut har inte tagits om huruvida de nya reglerna om säkringsredovisning ska tillämpas från och med den 1 januari, eller om SCBC i linje med de tillåtna valen i IFRS 9 börjar tillämpa de nya reglerna först när IFRS 9 har kompletterats med regler för redovisning av macrohedgar. När det gäller en kommande möjlig påverkan av de nya reglerna om säkringsredovisning har en preliminär bedömning gjorts av att det är de nya reglerna för redovisning av de orealiserade effekterna av förändringar i valutabasisspread som kan komma att påverka redovisningen.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

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. Standarden kommer att få en begränsad inverkan på SCBC:s finansiella rapporter. Standarden ska tillämpas från 1 januari 2018.

IFRS 16 Leasing

Den nya standarden, IFRS 16, har ändrat kriterierna för klassificeringen av leasingavtal. Under förutsättning att IFRS 16 antas av EU, och den tidpunkt för ikraftträdande som IASB föreslagit inte ändras, kommer standarden att tillämpas från räken-

skapsåret 2019. SCBC har ännu inte genomfört en analys av hur den nya standarden kommer att påverka SCBC:s finansiella rapporter.

Ändring i IAS 34 Delårsrapportering

Ändringen får till effekt att delårsrapporter behöver innehålla en del som innefattar de finansiella rapporterna, inklusive noter, såsom i årsredovisningar. Upplysningar som lämnas i enlighet med IAS 34.16A ska antingen lämnas i delen för de finansiella rapporterna, inklusive noter, eller så behöver hänvisning göras från noterna till eventuell annan plats i delårsrapporten där upplysningarna lämnas. Tillämpas från 1 januari 2016.

Ändringar av årsredovisningslagen

Ändringar 2016

Med anledning av EU:s nya redovisningsdirektiv har det beslutats om ändringar i årsredovisningslagen (1995:1554) och i lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. För SBAB innebär det att det införs en så kallad Fond för utvecklingsutgifter. Det innebär att vid aktivering av utgifter för egenutvecklad programvara omförs motsvarande belopp inom eget kapital från fritt eget kapital till en bunden fond, Fond för utvecklingsutgifter. Alla immateriella tillgångar ska skrivas av på samma sätt som anläggningstillgångar i allmänhet, det vill säga över nyttjandeperioden. Endast i de fall som nyttjandeperioden för utvecklingsutgifter inte med rimlig grad av säkerhet kan fastställas ska nyttjandeperioden anses uppgå till fem år. Den del av balansräkningen som idag innehåller information om poster inom linjen tas bort, och istället ska denna information lämnas i not. Dessutom ersätts termen ansvarsförbindelser med termen eventualförpliktelser. Ytterligare exempel på situationer då informationen enligt förslaget ska lämnas på annat ställe i årsredovisningen avser upplysning om händelser efter balansdagen som numera ska lämnas i not istället för i förvaltningsberättelsen. Upplysning om vinstdisposition lämnas i både förvaltningsberättelse och not. Övriga ändringar i de nya årsredovisningslagarna får ingen nämnvärd praktisk påverkan på SCBC:s finansiella rapporter. Lagändringarna tillämpas första gången 1 januari 2016.

Kommande ändringar

Redovisningsutredningen har dessutom fullgjort sitt uppdrag genom att presentera ett slutbetänkande. Bestämmelser om upprättande av delårsrapport förslås strykas från årsredovisningslagarna och istället samlas i en ny särskild lag, Lag om delårsrapporter. Innehållet i bestämmelserna är dock oförändrat. Dessutom föreslås förändringar avseende undertecknande av årsredovisningen. Bestämmelserna om att årsredovisningen ska undertecknas av samtliga styrelseledamöter och VD kompletteras med en möjlighet att färdigställa redovisningen genom ett protokollfört beslut vid ett styrelsemöte där samtliga styrelseledamöter och VD deltar, istället för undertecknande. Det föreslås även att fastställelseintyget ska kunna undertecknas av annan person, som styrelsen utsett, än styrelseledamot eller VD. Utredningen föreslår även att kreditinstitut och värdepappersföretag vid upprättande av koncernredovisning inte ska behöva göra den uppdelning av eget kapital som ska göras vid upprättande av en årsredovisning. Uppdelning ska därför inte behöva göras i bundet och fritt eget kapital i koncernredovisningen. Det föreslås även att det i samtliga kreditinstitut och värdepappersbolag ska krävas medgivande från Finansinspektionen vid uppskrivning av anläggningstillgångar. Övriga ändringar i de nya årsredovisningslagarna avseende innehållet i slutbetänkandet får ingen nämnvärd praktisk påverkan på SCBC:s finansiella rapporter. Ändringarna av årsredovisningslagen tillämpas från 1 januari 2017.

Allmänna redovisningsprinciper

Redovisning och bortbokning i balansräkningen

Emitterade värdepapper och samtliga derivatinstrument, redovisas på affärsdagen, det vill säga vid den tidpunkt då de väsentliga riskerna och rättigheterna övergår mellan parterna. Övriga finansiella instrument redovisas på likviddagen.

En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödet från den finansiella tillgången upphör och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten av tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den upphör att existera, det vill säga när den förpliktelse som specificeras i avtalet är fullgjord, annullerad eller har löpt ut.

Kostnads- och intäktsredovisning

Ränteutgifter och räntekostnader (inklusive ränteutgifter från nedskrivna fordringar) redovisas enligt effektivräntemetoden. Beräkningen av den effektiva räntan innefattar

forts NOT 1 Redovisningsprinciper

tar alla avgifter som erlagts eller erhållits av avtalsparterna, bland annat transaktionskostnader.

Transaktionskostnader i form av ersättningar till samarbetspartners eller emissionskostnader hänförliga till anskaffningen av lån utgör en del av anskaffningskostnaden för lånet, vilket därför redovisas i balansräkningen och resultatförs via räntenettet över kreditens förväntade löptid.

Provisionsintäkter och provisionskostnader resultatförs löpande i enlighet med avtalsvillkoren.

Vid förtida inlösen av lån betalar kunden en ränteskillnadsersättning som är avsedd att täcka den kostnad som uppstår för SCBC. Denna ersättning intäktförs direkt under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner". Övriga poster under denna rubrik beskrivs i avsnittet "Finansiella instrument".

Finansiella instrument

Klassificering

Alla finansiella instrument som omfattas av IAS 39 och som inte omfattas av säkringsredovisning har i enlighet med denna standard klassificerats i följande kategorier:

- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Lånefordringar och kundfordringar
- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Övriga finansiella skulder.

SCBC har inte några tillgångar som klassificerats som "Investeringar som hålls till förfall" eller "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning".

Kvittning

En finansiell tillgång och en finansiell skuld ska kvittas och redovisas med ett nettobelopp endast när det förekommer en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och avsikten är att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Inga finansiella instrument redovisas netto i balansräkningen.

Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde definieras som det pris som skulle erhållas på värderingsdagen vid försäljning av en tillgång eller betalas för att överföra en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer.

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument värderade till verkligt värde och som handlas på en aktiv marknad baserar sig på noterade priser.

För finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs verkligt värde utifrån vedertagna värderingstekniker. Beräkningar i samband med värderingen baseras så långt som möjligt på observerbara marknadsuppgifter. I huvudsak används modeller baserade på diskonterade kassaflöden. I enstaka fall kan beräkningarna även baseras på egna antaganden eller bedömningar.

Finansiella tillgångar respektive finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Kategorin "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen" respektive "Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen" delas upp i innehav för handel och finansiella tillgångar/skulder som företagsledningen vid första redovisningstillfället valt att klassificera i denna kategori. Samtliga SCBC:s tillgångar och skulder inom dessa kategorier är derivat och har klassificerats som innehav för handel. I respektive kategori ingår derivat som inte säkringsredovisas. Första gången redovisas tillgångar och skulder i dessa kategorier till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen.

Förändringar av verkligt värde och realiserade resultat för dessa tillgångar och skulder redovisas i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner", medan den effektiva räntan redovisas i räntenettet.

Lånefordringar och kundfordringar

Finansiella tillgångar klassificerade som låne- och kundfordringar redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde. Låne- och kundfordringar redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Denna kategori utgörs av tillgångar, som har fasta eller fastställbara betalningar, och som inte noteras på en aktiv marknad. Lånefordringar omfattar utlåning till såväl allmänheten som kreditinstitut och därmed sammanhörande poster.

Värdeförändringar och nedskrivningar resultatförs som "Kreditförluster netto" medan den effektiva räntan redovisas som ränteintäkt. Se även stycket "Kreditförluster".

Övriga finansiella skulder

Finansiella skulder som inte klassificeras som "Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen" redovisas initialt till verkligt värde med tillägg för transaktionskostnader och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Denna kategori omfattar huvudsakligen emitterade värdepapper och skulder till kreditinstitut.

Realiserade resultat från återköp av egna skulder påverkar årets resultat när de uppstår och redovisas under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner".

Repor

Med repor menas avtal där parterna har kommit överens om försäljning samt återköp av ett visst värdepapper till ett i förväg bestämt pris. Värdepapper som har lämnats eller mottagits enligt dessa återköpsavtal bokas inte bort från, respektive redovisas inte i balansräkningen.

Erhållen likvid redovisas i balansräkningen som skuld till kreditinstitut och erlagd likvid redovisas som utlåning till kreditinstitut. Resultatet utgörs av skillnaden mellan försäljnings- och återköpsbelopp och redovisas som en ränteintäkt respektive räntekostnad.

Derivat och säkringsredovisning

Derivatinstrument används i huvudsak för att eliminera ränte- och valutarisker i bolagets tillgångar och skulder. Derivatet redovisas till verkligt värde i balansräkningen. För de ekonomiska säkringar där riskerna för betydande resultatlag är störst och som uppfyller de formella kraven har SCBC valt att tillämpa säkringsredovisning avseende säkring av ränte- och valutarisk. Därutöver finns andra ekonomiska säkringar där säkringsredovisning inte tillämpas. Dessa derivat utanför säkringsredovisningen är klassificerade som tillgångar respektive skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Verkligt värdesäkring

Vid verkligt värdesäkring värderas säkringsinstrumentet (derivatet) till verkligt värde samtidigt som den säkrade tillgången eller skulden värderas med ett tillägg för ackumulerad förändring av verkligt värde hänförlig till den säkrade risken på den säkrade posten. Värdeförändringarna redovisas direkt i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner". Säkringens effektiva ränta redovisas i räntenettet.

Då säkringsrelationer avbryts periodiseras de ackumulerade vinsterna eller förlusterna som justerat det redovisade värdet av den säkrade posten i resultaträkningen enligt effektivräntemetoden. Periodiseringen sträcker sig över den säkrade postens återstående löptid. Den realiserade vinst eller förlust som uppstår i samband med förtida stängning av ett säkringsinstrument redovisas i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner".

Macrohedge

I denna typ av säkring, används derivat för att på en mer övergripande nivå säkra strukturerade ränterisker. Vid redovisning av dessa transaktioner, används den så kallade "carve-out" versionen av IAS 39 så som den antagits av EU. Den redovisningsmässiga hanteringen av derivat som designats såsom macrohedge, liknar övriga verkligt värdesäkringsinstrument.

Vid verkligt värdesäkring av portföljer av tillgångar redovisas den vinst eller förlust som är hänförlig till den säkrade risken under rubriken "Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar" i balansräkningen. Den säkrade posten är en portfölj av utlåningstransaktioner som är baserad på nästa kontraktuella omsättningsdag. Säkringsinstrumentet som används är en grupp av ränteswappar indelade i ränteomsättningsspann utifrån villkoren i den fasta delen av swappen.

Kassaflödessäkring

Vid kassaflödessäkring värderas säkringsinstrumentet (derivatet) till verkligt värde. Den effektiva delen av den totala värdeförändringen redovisas som en komponent i övrigt totalresultat och ackumuleras i en särskild reserv (säkringsreserv) i eget kapital. Ackumulerade belopp återförs i resultaträkningen i de perioder då den säkrade posten påverkar resultatet. Ineffektiv del av derivatets värdeförändring förs till resultaträkningen under posten "Nettoresultat av finansiella transaktioner", där även den realiserade vinst eller förlust, som uppstår i samband med att säkringsrelationen upphör, redovisas. Derivatets effektiva ränta redovisas i räntenettet.

Kreditförluster

Lån och fordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

På balansdagen sker en bedömning av om det finns objektiva belägg för en nedskrivning av ett individuellt lån eller grupp av lån. Detta sker till följd av händelser som inträffat efter att tillgången redovisats första gången och som ska ha påverkat de uppskattade framtida kassaflödena för den aktuella lånefordran eller grupp av lånefordringar. Händelser som kan påverka nedskrivningsbehovet är exempelvis, beroende på omständigheterna, konkurs, betalningsinställelse, ackord, betalningsföreläggande och ändrad kreditrating.

Nedskrivningens storlek beräknas som skillnaden mellan fordrans redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflödena diskonterade till fordrans effektiva ränta enligt senaste räntestämningens dag. Kassaflödena hänförliga till låntagaren och eventuellt ianspråktagande av säkerheten beaktas vid bedömningen av nedskrivningsbehovet. Eventuella kostnader förknippade med realisering av panten inkluderas i kassaflödesberäkningarna. Beräkning av sannolika kreditförluster sker brutto och i de fall det finns en garanti redovisas denna som fordran på motparten. Om nuvärdet av framtida kassaflödena överstiger tillgångens redovisade värde görs ingen nedskrivning och lånefordran bedöms inte heller vara osäker. Nedskrivningsbeloppet redovisas i resultaträkningen under rubriken "Kreditförluster, netto".

forts **NOT 1** Redovisningsprinciper

Som kreditförluster redovisas under året konstaterade förluster och avsättningar för sannolika förluster, med avdrag för de garantier som bedöms kunna tas i anspråk samt tagits i anspråk och eventuella återvinningar. Med konstaterade förluster avses förluster där beloppen är definitiva eller med övervägande sannolikhet fastställda och därmed bortbokade.

Individuellt värderade lånefordringar

Företagsmarknadslån (lån till företag och bostadsrättsföreningar) prövas individuellt för nedskrivningsbehov. Privatmarknadslån värderas individuellt om det finns särskilda skäl. Lånefordringar som inte bedöms ha något individuellt nedskrivningsbehov inkluderas i en grupp av finansiella tillgångar med liknande kreditriskegenskaper och bedöms kollektivt med avseende på nedskrivningsbehov.

Gruppvis värderade lånefordringar

Lånefordringar som ingår i denna grupp är följande:

- Privatmarknadslån som inte reserverats individuellt. Dessa utgörs av ett stort antal lån som vart och ett har begränsat värde och en likartad kreditrisk
- Individuellt värderade lånefordringar där inga objektiva bevis på individuellt nedskrivningsbehov identifierats enligt ovan, "Individuellt värderade lånefordringar".

Identifiering av nedskrivning av lån på gruppviss nivå görs på två olika sätt:

- Utifrån den interna riskklassificeringen, justerat i enlighet med IFRS regelverk, identifieras grupper av lån, vilka har utsatts för händelser som ger en mätbar negativ påverkan på de förväntade framtida kassaflödena
- Därutöver görs en identifiering av de grupper av lån vars framtida kassaflöden har fått en mätbar försämring på grund av nyligen inträffade händelser, vilka ännu inte fått genomslag i riskklassificeringssystemet.

Värdering vid övertagande av fordringar

I koncernen förs lånefordringar mellan moderbolag och dotterbolaget SCBC till verkligt värde. När en reserverad fordran förs mellan bolagen övertas den till det bokförda nettovärdet efter reservering. Det säljande bolaget tar upp förlusten som en konstaterad förlust medan det köpande bolaget redovisar fordran till sitt nettovärde utan reserv. Lånet redovisas fortsatt som en osäker fordran i det köpande bolaget, men till sitt nettovärde. I de fall det senare visar sig att fordran åter kan värderas till sitt ursprungliga värde (efter amorteringar) redovisas denna intäkt i resultaträkningen under posten "Nettoreultat av finansiella transaktioner".

Lån med omförhandlade villkor

Lån med omförhandlade villkor är fordringar där SCBC har lämnat någon form av eftergift, på grund av att låntagarens finansiella ställning försämrats eller att låntagaren fått andra finansiella problem. Beviljade eftergifter betraktas som konstaterade förluster och redovisas i resultaträkningen under posten "Kreditförluster, netto". Ytterligare information angående lån med omförhandlade villkor framgår av not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning.

Övrigt

Funktionell valuta

Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer där SCBC bedriver sin verksamhet. SCBC:s funktionella valuta, tillika rapporteringsvaluta, är svenska kronor.

Värdering av fordringar och skulder i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta redovisas till transaktionsdagens kurs och fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Valutakursresultat som uppkommer vid reglering av transaktioner i utländsk valuta och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta redovisas i resultaträkningen under rubriken "Nettoreultat av finansiella transaktioner".

Skatter

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt utgörs av skatt som ska betalas eller erhållas avseende innevarande års skattemässiga resultat samt av justeringar av aktuell skatt för tidigare år. För poster som redovisas i resultaträkningen redovisas därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital, redovisas i övrigt totalresultat respektive i eget kapital.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjutna skattefordringar redovisas för utnyttjade skattemässiga avdrag i den omfattning det är sannolikt att avdragen kommer att kunna utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skatter beräknas enligt den skattesats som förväntas gälla vid tidpunkten för taxeringen.

Likvida medel

Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut med en löptid på högst tre månader från anskaffningstidpunkten.

Segmentsrapportering

Ett rörelsesegment är en del av ett företag, för vilket fristående finansiell information finns tillgänglig, som bedriver affärsverksamhet från vilken den kan få intäkter och ådra sig kostnader och vars rörelseresultat regelbundet granskas av företagets högste verkställande beslutsfattare som underlag för beslut om fördelning av resurser till segmentet och bedömning av dess resultat. SCBC:s verksamhet är i huvudsak investeringar i lånefordringar med en risknivå som möjliggör emission av säkerställda obligationer. Till följd av detta redovisas endast ett segment, totalt SCBC.

Utdelning

Utdelning till moderbolaget redovisas i balansräkningen när utdelningen har blivit beslutad på årsstämman.

Koncernbidrag

Koncernbidrag som lämnas eller tas emot redovisas som minskning respektive ökning av fritt eget kapital efter justering för beräknad skatt, i enlighet med huvudregeln i RFR 2 IAS27 p2.

Kritiska bedömningar och uppskattningar

Viktiga antaganden

För att upprätta årsredovisningen i enlighet med lagbegränsad IFRS krävs att företagsledningen använder sig av uppskattningar och bedömningar baserade på tidigare erfarenheter och antaganden som anses vara rättvisa och rimliga. Dessa uppskattningar påverkar redovisade belopp för tillgångar, skulder och åtaganden utanför balansräkningen liksom för intäkter och kostnader i den årsredovisning som presenteras. Det faktiska utfallet kan senare i viss mån komma att avvika från de uppskattningar som gjorts.

Det område som främst innebär en risk för justeringar i redovisade tillgångar under nästkommande räkenskapsår avser värderingar av lånefordringar. För gruppviss värderade lånefordringar uppskattas de framtida kassaflödena bland annat baserat på antaganden om hur observerbara data kan komma att medföra kreditförluster. Se även avsnittet "Kreditförluster" ovan.

NOT 2 Riskhantering och kapitaltäckning

Risk är ett naturligt inslag i all affärsverksamhet och de risker som uppstår måste hanteras. SCBC tar främst kreditrisk i sin utlåningsverksamhet, men risk finns även i andra delar av verksamheten.

Not 2, Riskhantering och kapitaltäckning är indelat i följande avsnitt:

- Kreditrisk i utlåningsverksamheten
- Kreditrisk i finansverksamheten
- Likviditetsrisk
- Marknadsrisk
- Operativ risk
- Affärsrisk
- Koncentrationsrisk
- Intern kapitalutvärdering
- Kapitaltäckningsanalys

NOT 2a Riskhantering – Kreditrisk i utlåningsverksamheten

SCBC bedriver ingen egen utlåningsverksamhet utan samtliga krediter förväras från moderbolaget. Kreditrisken i utlåningsverksamheten begränsas genom beslutade kreditlimiter för olika kunder eller kundgrupper. Kreditrisken hanteras även genom att potentiella låntagares förmåga att betala räntor och amorteringar analyseras i kreditbeviljningsprocessen. De krediter som förvärats har lämnats till låntagare som beräknats kunna erlagga räntor och amorteringar i ett ränteläge som med marginal överstiger nivån vid kreditbeslutstillfället. I moderbolaget finns en begränsningsregel för nya lån som begränsar lånens storlek i relation till inkomsten. Vidare används riskklassbedömning, baserad på intern riskklassificeringsmetod (IRK), för analys av kreditrisk för både nya och befintliga kunder i kreditportföljerna. Om någon kredit skulle visa sig vara oreglerad i 27 dagar köper moderbolaget tillbaka denna kredit.

SCBC tillämpar IRK för konsumentkrediter och lån till bostadsrättsföreningar med en omsättning understigande 50 MEUR och grundläggande IRK för företagskrediter. För de andra engagemangstyperna används schablonmetoden för kvantifiering av kreditrisk. I de fall extern rating använts har den lägsta ratingnivån från Moody's eller Standard & Poor's valts.

forts NOT 2a Riskhantering – Kreditrisk i utlåningsverksamheten

IRK-metod har sedan 2007 använts för bedömning av kreditrisk, där säkerhet utgörs av pantbrev eller bostadsrätt. 2015 erhöll SCBC tillstånd att använda IRK-metoden för överskjutande exponeringar som inte ryms i pantbrev, fastighetsfinansiering med annan säkerhet än direktpantsatta pantbrev och kreditiv. Tidigare tillämpades schablonmetoden för dessa exponeringar.

Modellerna för kreditrisk arbetar med nedanstående parametrar:

- Sannolikheten för fallissemang hos kunden – PD (Probability of Default)
- Storleken på förlusten i händelse av fallissemang – LGD (Loss Given Default)
- Konverteringsfaktorn (KF) – den andel av åtaganden utanför balansräkningen som är utnyttjad vid ett eventuellt fallissemang
- Den förväntade exponeringen i händelse av fallissemang – EAD (Exposure At Default)
- Den förväntade kreditförlusten – EL (Expected Loss) – mäts genom formeln $EL = PD * LGD * EAD$.

Utifrån dessa rangordnas kunderna efter risk och förväntad respektive oförväntad förlust kan beräknas. Engagemanget hänförs efter bedömning till en av åtta riskklasser för hushålls- respektive företagskrediter, där den åttonde klassen utgörs av fallerade kunder. Utvecklingen för kunder i sämre riskklasser följs extra noggrant och vid behov hanteras engagemanget aktivt av kreditbevakare inom kreditavdelningen. De framtagna modellerna valideras årligen och justeras om behov föreligger. För 2016 har utförda valideringar inte medfört några förändringar i modeller.

Den beräknade förväntade kreditförlusten enligt IRK-modeller skiljer sig från reservering för sannolika kreditförluster i redovisningen. Beräkningen av EL enligt Baselregelverkets Pelare 1 regleras av CRR¹⁾. Enligt dessa bestämmelser ska risken i varje enskilt lån beräknas baserat på historisk data under en längre tidsperiod via en statistisk modell. Hanteringen av förlusten i redovisningen regleras av IAS 39. Enligt IAS 39 är kriteriet för att få göra nedskrivningar att det finns objektiva belägg för en nedskrivning till följd av att en eller flera händelser inträffat som har negativ inverkan på framtida kassaflöden. EL för lån som beräknas enligt IRK-modeller uppgår till 87 mnkr (89). Nettoreservering för motsvarande lån uppgår enligt redovisningen till 90 mnkr (55). I kapitaltäckningsberäkningen sker en uppdelning mellan lån i fallissemang och övriga lån. Positiv mellanskillnad reducerar kärnprimärkapitalet medan negativ differens läggs till supplementärkapitalet. Kommande regler i IFRS 9 kom-

mer att förändra metod för reservering av kreditrisk. För närvarande är det förtydligt att uttala sig om reservens storlek.

I samband med den kvantitativa bedömningen vid utlåning till företag sker en systemmässig kvalitativ bedömning utifrån det interna kreditregelverket genom att ett antal givna frågeställningar besvaras. Härigenom möjliggörs en likformig riskbedömning som baseras på ett större dataunderlag.

Säkerheter i utlåningsverksamheten

För de krediter SBAB lämnar krävs normalt att betryggande säkerhet kan ställas. Med betryggande säkerhet avses huvudsakligen pantbrev i bostadsfastighet eller andel i bostadsrättsförening inom högst 75–85 procent av marknadsvärdet. Nivån 85 procent gäller endast under förutsättning av att säkerhet kan erhållas med bästa rätt och att kunden tillhör de lägre riskklasserna. För hushåll ("Retail-R") utgörs de lägre riskklasserna av nivåerna R1–R4, medan de för företag ("Corporate-C") utgörs av nivåerna C0–C3, samt manuellt justerad från C3 till C4²⁾. För övriga fall gäller belåningsgraden 75 procent.

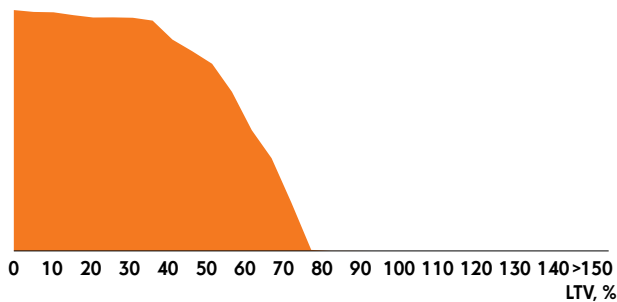
Utöver säkerhet i form av pantbrev i bostadsfastighet eller andel i bostadsrättsförening finns även möjlighet att lämna kredit mot bland annat säkerhet av statlig kreditgaranti, kommunal proprieborgen, värdepapper, bankgaranti och inlåningsmedel i svensk bank. SCBC innehar inga säkerheter som övertagits för skyddande av fördran. Utlåningen till allmänheten står för 98 procent (97) av SCBC:s samlade tillgångar. Den maximala kreditriskexponeringen, utan hänsyn till erhållna säkerheter eller andra former av kreditförstärkning, överensstämmer för utlåningsverksamheten med bokförda värden.

Den finansiella effekten av erhållna säkerheter åskådliggörs av nedanstående figurer över lån i relation till marknadsvärdet för underliggande säkerheter för lån där säkerheten utgörs av pantbrev eller andel i bostadsrättsförening. Arealen i figurerna motsvarar utlåningsvolymen och visar att SCBC:s utlåningsportfölj är väl säkerställda då arean är som störst vid lägre belåningsgrader. Figurerna omfattar 100 procent (98) av total utlåning till allmänheten. Då 99 procent (98) av utlåningen har säkerhet i pantbrev eller andel i bostadsrättsförening inom 75 procent och 95 procent (94) av låntagarna återfinns i riskklass 1–4 anses kreditkvaliteten som mycket god.

LÅN I RELATION TILL MARKNADSVÄRDE PÅ UNDERLIGGANDE SÄKERHET (LTV) FÖR LÅN DÄR SÄKERHETEN UTGÖRS AV PANTBREV ELLER BOSTADSRÄTT

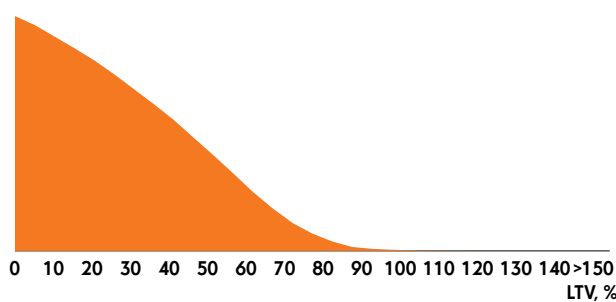
FÖRETAGSEXPONERINGAR

Utlåningsvolym



HUSHÅLLSEXPONERINGAR

Utlåningsvolym



Segment	Under 50 %	Under 75 %	Under 100 %	Exponeringsviktat snitt-LTV
Företagsexponeringar, %	79,0	100,0	100,0	63,4
Hushållsexponeringar, %	84,2	98,4	99,9	56,0
Totalt, %	83,7	98,5	99,9	56,7

Låneportföljer i utlåningsverksamheten fördelade på riskklass

SCBC:s utlåning till allmänheten uppgick per den 31 december 2016 till 244 mnkr (216). Varje kund tilldelas en riskklass. Kunder med individuellt reserverade krediter tilldelas alltid sämsta företagsmarknadsriskklass C8, respektive sämsta privatmarknadsriskklass R8. De krediter som omfattas av gruppvis reservering hämtas för

företagsmarknad från riskklasserna C6–C7 och gruppvis nedskrivna privatmarknadskrediter omfattar krediter i riskklasserna R5–R8. Riskklass C0 avser lån till motpart med 0 procent i riskvikt (svenska kommuner). Transaktionskostnader, hänförliga till krediterna, om 76 mnkr (76) har fördelats ut pro rata i tabellen.

¹⁾ Med CRR avses Europaparlamentets och rådets förordning om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag nr 575/2013.

²⁾ Med lån till hushåll avses all utlåning till allmänheten som avser villa, fritidshus och bostadsrätt samt lån till bostadsrättsföreningar med en omsättning understigande 50 MEUR. Med lån till företag avses lån till juridiska personer, dels övrig utlåning till privatpersoner mot säkerhet av fastighet.

forts **NOT 2a** Riskhantering – Kreditrisk i utlåningsverksamheten

LÅNEPORTFÖLJ FÖRDELAD PÅ RISKKLASS – HUSHÅLL (INKLUSIVE BOSTADSRÄTTSFÖRENINGAR)

Riskklass ¹⁾	2016		2015	
	Utlåning	Reserveringar i respektive riskklass	Utlåning	Reserveringar i respektive riskklass
R1/C1, %	37,2	–	31,1	0,0
R2/C2, %	30,5	–	32,0	0,0
R3/C3, %	16,6	–	19,8	0,0
R4/C4, %	10,2	–	10,6	0,0
R5/C5, %	4,3	0,5	4,9	0,2
R6/C6, %	0,8	1,1	1,1	0,8
R7/C7, %	0,4	4,1	0,5	2,7
R8/C8, %	0,0	4,7	0,0	5,5
	100%	0,0%	100%	0,0%

¹⁾ C= Corporate (Företag), R=Retail (Hushåll).

LÅNEPORTFÖLJ FÖRDELAD PÅ RISKKLASS – FÖRETAG

Riskklass ¹⁾	2016		2015	
	Utlåning	Reserveringar i respektive riskklass	Utlåning	Reserveringar i respektive riskklass
C0, %	0,0	–	0,0	–
C1, %	67,3	–	61,0	–
C2, %	22,7	–	23,3	–
C3, %	9,0	–	13,7	–
C4, %	0,9	–	1,3	0,0
C5, %	0,0	–	0,6	0,3
C6, %	0,0	20,7	0,1	1,2
C7, %	0,1	3,1	0,0	0,0
C8, %	–	–	–	–
	100%	0,0%	100%	0,0%

¹⁾ C= Corporate (Företag).

Utlåning till allmänheten och kreditinstitut

I tabellen nedan redovisas lån till allmänheten och kreditinstitut i tre kategorier utifrån status i låntagarens betalningar:

- Utan förfallet obetalt belopp eller reservering – låntagaren har fullgjort sina betalningar enligt lånevillkoren
- Med förfallet obetalt belopp > 5 dagar – låntagaren har inte fullgjort sina betalningar
- Med individuell reservering.

För en lånefordran som är individuellt reserverad har en individuell bedömning av lånets framtida kassaflöde skett tillsammans med en uppskattning av marknadsvärdet för underliggande säkerhet, vilket utgör underlag för den individuella reserveringen. För gruppvis reservering har en förändring skett av risken i en grupp av krediter men denna förändring kan inte härledas till enskild kund. I tabellen specificeras dels reservering utan hänsyn till garantier, dels garanterat belopp för respektive grupp av reserveringar.

LÅN TILL ALLMÄNHETEN OCH KREDITINSTITUT UTIFRÅN STATUS PÅ LÅNTAGARENS BETALNINGAR

mnkr	2016		2015	
	Allmänhet	Kreditinstitut	Allmänhet	Kreditinstitut
1 Löpande lån utan förfallet obetalt belopp eller reservering	244 534	102	215 835	1 219
2 Lån med förfallet obetalt belopp > fem dagar	9	–	7	–
3 Lån med individuell reservering	–	–	–	–
Summa utestående lån	244 543	102	215 842	1 219
Individuell reserv	–	–	–	–
Gruppvis reserv företag	–1	–	–6	–
Gruppvis reserv hushåll	–98	–	–62	–
Summa reserver	244 445	–	–68	–
Summa utlåning efter reserv			215 774	1 219
Garantier för lån med individuell reserv	–	–	–	–
Garantier för lån i gruppvis reserv, företag	1	–	–	–
Garantier för lån i gruppvis reserv, hushåll	7	–	13	–
Summa garantier	8	–	13	–
Summa utlåning efter reserv och garantier	244 453	102	215 787	1 219

1 Löpande lån utan förfallet obetalt belopp eller reservering

Fördelningen av lån per riskklass för de lån som varken har förfallet obetalt belopp eller individuell reservering visar att per den 31 december 2016 låg 95 procent (94) av dessa i riskklasserna C0/R1–C4/R4. Lån till kommersiella fastigheter är även säkerställda med kommunalborgen eller pant i bostadsfastighet. I fördelningen ingår transaktionskostnader om totalt 76 mnkr (76), som fördelas ut på enskilt lån utan förfallet obetalt belopp eller lån med individuell reservering. Transaktionskostnaderna är hänförliga till villor och bostadsrätter.

forts **NOT 2a** Riskhantering – Kreditrisk i utlåningsverksamheten**LÅN TILL ALLMÄNHETEN PER SEGMENT – LÖPANDE LÅN UTAN FÖRFALLET BELOPP ELLER INDIVIDUELL RESERVERING**

2016							
Riskklass, mnkr	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter ¹⁾	Summa
C0	–	–	–	–	2	–	2
C/R1	35 646	23 165	23 572	15 661	93	–	98 137
C/R2	27 156	26 270	13 998	5 225	83	6	72 738
C/R3	14 290	20 151	2 226	2 104	–	–	38 771
C/R4	10 414	11 681	368	106	36	78	22 683
C/R5	4 185	5 284	86	0	–	1	9 556
C/R6	784	1 002	43	3	–	–	1 832
C/R7	402	367	14	11	–	–	794
C/R8	14	4	3	–	–	–	21
Summa	92 891	87 924	40 310	23 110	214	85	244 534

2015							
Riskklass, mnkr	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter ¹⁾	Summa
C0	–	–	–	–	6	–	6
C/R1	28 403	15 675	17 227	11 317	146	–	72 768
C/R2	26 117	20 384	16 623	4 359	–	–	67 483
C/R3	16 460	18 924	3 689	2 369	194	–	41 636
C/R4	10 088	10 242	451	250	–	–	21 031
C/R5	4 497	4 969	284	107	3	–	9 860
C/R6	897	1 087	126	12	–	–	2 122
C/R7	487	378	36	0	–	–	901
C/R8	21	7	–	–	–	–	28
Summa	86 970	71 666	38 436	18 414	349	–	215 835

¹⁾ Engagemang redovisade i denna kategori kompletteras av kommunal borgen eller säkerhet i bostadsfastighet.

2 Lån med förfallet obetalt belopp > fem dagar

Tabellen beskriver lån med förfallen kapitalfordran. Samtliga belopp är fördelade på segment. Lån med förfallna belopp i flera tidsintervall redovisas i sin helhet i det äldsta tidsintervallet.

Endast 9 mnkr (7) av utlåningen vid utgången av året har något förfallet obetalt belopp eller bedömts som osäker. Av SCBC:s låneportfölj om 244,4 mdkr (215,8) finns ingen uppsagd förfallen kapitalfordran exklusive förfallen amortering vilket beror på att moderbolaget förvärvar krediter från SCBC som varit oreglerade i 27 dagar.

UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN PER SEGMENT – LÅN MED FÖRFALLET OBETALT BELOPP > FEM DAGAR¹⁾

2016							
mnkr	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter	Summa
Förfallna 5–30 dagar ¹⁾	2	3	4	–	–	–	9
Förfallna 31–60 dagar	–	–	–	–	–	–	–
Förfallna 61–90 dagar	–	–	–	–	–	–	–
Förfallna 91–180 dagar	–	–	–	–	–	–	–
Förfallna 181–365 dagar	–	–	–	–	–	–	–
Förfallna >365 dagar	–	–	–	–	–	–	–
Summa	2	3	4	–	–	–	9

¹⁾ För första tidsintervallet har valts att inte ta hänsyn till förfallna fordringar upp till fem dagar före den dag per vilken analysen sker, för att ej erhållen betalning som orsakats av helgdagar inte ska störa analysen.

forts **NOT 2a** Riskhantering – Kreditrisk i utlåningsverksamheten

mnkr	2015							Summa
	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter		
Förfallna 5–30 dagar ¹⁾	6	1	–	–	–	–	7	
Förfallna 31–60 dagar	–	–	–	–	–	–	–	
Förfallna 61–90 dagar	–	–	–	–	–	–	–	
Förfallna 91–180 dagar	–	–	–	–	–	–	–	
Förfallna 181–365 dagar	–	–	–	–	–	–	–	
Förfallna >365 dagar	–	–	–	–	–	–	–	
Summa	6	1	–	–	–	–	7	

¹⁾ För första tidsintervallet har valts att inte ta hänsyn till förfallna fordringar upp till fem dagar före den dag per vilken analysen sker, för att ej erhållen betalning som orsakats av helgdagar inte ska störa analysen.

3 Lån med individuell reservering

Med lån med individuell reservering avses fordringar där reservering skett efter individuell riskbedömning. Per den 31 december 2016 finns inga lån med individuell reservering. För motsvarande period föregående år saknades också sådana lån.

Lån med omförhandlade villkor

Lån kan undantagsvis omförhandlas till följd av att låntagarens finansiella ställning försämrats eller att låntagaren fått andra finansiella problem. Sådana fordringar följs särskilt.

För lån som omförhandlas på grund av att låntagaren inte förmår fullfölja kreditavtalet kan det innebära att:

- Lånevillkoren modifieras med villkor som inte är marknadsmässiga
- Låntagaren delvis återbetalar sitt lån genom att överlämna olika tillgångar
- Långgivaren accepterar att omvandla en del av lånefordran till en ägarandel
- Låntagaren ersätts eller kompletteras med en ny låntagare

REDOVISAT VÄRDE AV LÅN MED OMFÖRHANDLADE VILLKOR PER SEGMENT

mnkr	2016	2015
Villor och fritidshus	4	3
Bostadsrätter	0	1
Bostadsrättsföreningar	–	–
Privata flerbostadshus	–	–
Kommunala flerbostadshus	–	–
Kommersiella fastigheter	–	–
Summa	4	4

Redovisat värde för finansiella tillgångar som annars skulle redovisas som förfallna till betalning eller nedskrivna och vars villkor har omförhandlats per fastighetstyp.

NOT 2b Riskhantering – Kreditrisk i finansverksamheten

Kreditrisk i finansverksamheten uppstår när motparten inte kan fullfölja sina betalningsförpliktelser. Inom finansverksamheten uppstår kreditrisk i form av motpartsrisk för de derivat- och repokontrakt SCBC ingår för att hantera sina finansiella risker.

LIMITUTNYTTJANDE

Ratingkategori, mnkr	2016		2015	
	Limit	Utnyttjad limit	Limit	Utnyttjad limit
AAA	–	–	–	–
AA- till AA+	11 600	176	11 600	734
A- till A+	13 910	432	12 910	383
Lägre än A-	4 310	–	4 320	–
Summa	29 820	608	28 830	1 117

Tabellen "Limitutnyttjande" åskådliggör limit respektive utnyttjad limit för SCBC:s derivatmotparter. Limiterna per derivatmotpart föreslås av SBAB:s Treasury och fastställs av styrelsens kreditutskott inom ramen för av styrelsen fastställt ramverk. Värdena i tabellen är en aggregering av enskilda derivatmotparter totala exponering och limit för respektive ratingkategori. Exponeringen i sammanställningen inbegriper de externa derivat- och repokontrakt som SCBC ingått och som är utestående per den 31 december 2016. På koncernnivå fastställs limit per motpart för samtliga placeringar, derivatkontrakt och repokontrakt. I ovanstående tabell visas limiterna för SBAB-koncernen.

I enlighet med kreditinstruktionen fastställs limiterna av SBAB:s kreditutskott inom ramen för av moderbolagets styrelse fastställt ramverk. Utnyttjad limit beräknas som marknadsvärdet av finansiella derivatinstrument, repokontrakt och placeringar. För derivat- och repokontrakt inkluderas effekten av säkerheter som ställts eller mottagits under CSA och GMRA-avtal i den totala limiten. För derivatkontrakt beräknas även ett överskjutande belopp för framtida möjliga riskförändringar. För de motparter som även är lånekunder samordnas limiten med kreditlimiten. Limiten kan fastställas för en tidsperiod om längst ett år innan ny prövning ska ske. Kreditutskottets beslut ska redovisas till styrelsen vid nästkommande styrelsemöte.

Motpartsrisk

Motpartsrisken inom SCBC utgörs av exponeringar mot ledande banker och mot moderbolaget och är mot externa motparter uteslutande säkrade genom ensidiga säkerhetsavtal där motparten ställer säkerheter genom att överföra medel eller värdepapper i syfte att reducera exponeringen, så kallade Credit Support Annex (CSA). I samtliga förekommande fall är de mottagna säkerheterna i form av kontanter med ägarövertag, vilket innebär att den part som tar emot säkerheterna har rätt att använda dem i sin verksamhet.

För att begränsa den potentiella motpartsrisken i derivattransaktioner med icke standardiserade derivatinstrument som inte clearas av kvalificerade centrala motparter godkända av en behörig myndighet (enligt förordning (EU) nr 648/2012), ska ett ramavtal ingås med motparten. Ramavtalet, ett ISDA Masteravtal eller annat liknande avtal, kompletteras i förekommande fall med ett tillhörande säkerhetsavtal, ett CSA. För de motparter som SCBC ingår derivatavtal med ska det alltid finnas ett CSA. Ramavtalen ger parterna rätt att kvitta fordringar mot skulder vid ett betalningsfallissemang.

Avstämning av motpartsrisk sker dagligen för alla motparter. Avstämning avseende CSA sker dagligen eller veckovis. De derivatkontrakt som ingås med externa motparter ingås till övervägande del inom moderbolaget, där CSA stäms av dagligen

forts NOT 2b Riskhantering – Kreditrisk i finansverksamheten

med samtliga motparter, medan merparten av SCBC:s derivat ingås med moderbolaget som motpart. Effekterna av ställda och mottagna säkerheter visas närmare i not 14 Upplysningar om kvittning. Den 31 december 2016 har SCBC mottagit säkerheter till ett totalt värde om 0 mdkr (905).

Kreditrisklimer fastställs av kreditutskottet i SBAB för samtliga motparter i finansverksamheten, med undantag för svenska staten och bolag ingående i SBAB-koncernen mot vilka ingen begränsning av exponeringen görs. I tabell Maximal kreditriskexponering i finansverksamheten visas maximal kreditriskexponering med respektive utan hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning.

MAXIMAL KREDITRISKEXPONERING I FINANSVERKSAMHETEN

mnkr	Ingen hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning		Med hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning	
	2016	2015	2016	2015
Utlåning till kreditinstitut	102	1 219	102	1 219
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	-	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	-
Derivatinstrument	4 442	4 784	4 442	3 879
Maximal kreditriskexponering per 31 december	4 544	6 003	4 544	5 098

STÄLLDA OCH MOTTAGNA SÄKERHETER UNDER SÄKERHETSAVTAL 2016-12-31

mnkr, Bolag	Ställda säkerheter	Mottagna säkerheter
SCBC	0	0

NOT 2c Riskhantering – Likviditetsrisk

Likviditetsrisk avser risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid tidpunkten för förfall, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

Likviditetsriskhanteringen för SCBC sker som en del i koncernens övergripande hantering och någon specifik uppföljning av likviditetsrisk sker inte på SCBC-nivå.

För mer information, se SBAB-koncernens årsredovisning, not 2c. SCBC har ett avtal om en likviditetsfacilitet med moderbolaget SBAB. Syftet med avtalet är att SCBC ska kunna låna pengar från moderbolaget om SCBC inte kan betala obligationsinnehavare vid förfall av SCBC:s obligationer.

LÖPTIDER FÖR FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER (BELOPPEN AVSER KONTRAKTSENLIGA, EJ DISKONTERADE KASSAFLÖDEN)

mnkr	2016						2015							
	Utan löptid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt	Utan löptid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt
TILLGÅNGAR														
Utlåning till kreditinstitut	0	118	-	-	-	-	118	0	1 219	-	-	-	-	1 219
Utlåning till allmänheten	-	36 276	47 838	86 392	75 793	4 017	250 316	-	29 114	42 831	72 073	74 291	4 204	222 513
Derivatinstrument	-	12 743	917	676	31 690	6 870	52 896	-	3 276	15 802	1 926	24 518	16 453	61 975
Övriga tillgångar	381	-	-	-	-	-	381	817	-	-	-	-	-	817
Summa finansiella tillgångar	381	49 137	48 755	87 068	107 483	10 887	303 711	817	33 609	58 633	73 999	98 809	20 657	286 524
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut	-	498	-	-	-	-	498	-	2 138	-	-	-	-	2 138
Emitterade värdepapper m m	-	12 617	11 231	1 735	200 233	27 073	252 889	-	2 911	14 598	25 539	183 334	33 140	259 522
Derivatinstrument	-	11 965	711	236	30 283	6 904	50 099	-	2 799	14 474	1 696	24 731	17 094	60 794
Övriga skulder	14	-	-	-	-	-	14	2 211	-	-	-	-	-	2 211
Efterställda skulder	55 123	-	-	-	-	-	55 123	14 920	-	-	-	-	-	14 920
Summa finansiella skulder	55 137	25 080	11 942	1 971	230 516	33 977	358 623	17 131	7 848	29 072	27 235	208 065	50 234	339 585

För fordringar och skulder som amorterats har räntebindningstiden för amorteringarna beräknats som tiden fram till förfalldagen för respektive amortering.

Utländska flöden är omräknade till bokslutskurs per 31 december 2016. Framtida ränteflöden med rörlig ränta är estimerade med hjälp av forwardräntor baserade på aktuell räntebas, i normalfallet 3-månaders STIBOR.

LÖPTIDER FÖR SÄKRADE KASSAFLÖDEN I KASSAFLÖDESSÄKRINGAR

mnkr	Utan löptid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt
Räntesäkrat	0	24	44	96	614	114	892
Valutasäkrat	0	0	0	0	-26 703	-5 823	-32 526
Netto	0	24	44	96	-26 089	-5 709	-31 634

NOT 2d Riskhantering – Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förlust eller lägre framtida intäkter på grund av marknadsrörelser. SCBC präglas av ett lågt risktagande och hanteras inom ramen för SBAB-koncernens övergripande riskkaptit och limiter för Value at Risk (VaR) som beslutas av styrelsen. Utöver VaR limiteras även ett antal kompletterande riskmått som beslutas av SBAB:s VD. Riskkontroll kontrollerar dagligen aktuella risknivåer och att limiter följs.

Hantering av SCBC:s risker är utlagda till moderbolaget SBAB där de följs upp och hanteras på såväl bolags- som koncernnivå.

Utgångspunkten för SBAB:s hantering av SCBC:s marknadsrisk är att den säkerställda poolens marknadsrisk ska minimeras med det överordnade målet att uppfylla kraven på matchningsregler så som de uttrycks i lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer.

Huvudprincipen för SCBC:s marknadsriskexponering är att risktagandet ska vara lågt. Ränterisker ska som huvudprincip begränsas genom direkt upplåning eller genom att använda derivat. SCBC:s räntestruktur per den 31 december 2016 visas i tabellen "Räntebindingstider för finansiella tillgångar och skulder". Valutarisker begränsas genom att upplåning i utländsk valuta kurssäkras i form av valutaswappavtal. De totala tillgångarna och skulderna i utländsk valuta i nominella termer uppgick per den 31 december 2016 till motsvarande -46,1 mdkr (-49,8). Den utestående risken reducerades med hjälp av derivat där det nominella beloppet uppgick till motsvarande 46,1 mdkr (49,8). Den totala effekten per valuta redovisas i tabellen "Nominella belopp tillgångar, skulder och derivat i utländsk valuta".

Value at Risk

VaR är ett övergripande portföljmått som uttrycker den potentiella förlusten som kan uppstå givet en viss sannolikhetsnivå och innehavsperiod. SBAB-koncernens modell är en så kallad historisk modell, och använder percentiler i historisk marknadsdata från de två senaste åren.

Limiter för daglig riskuppföljning har satts på tre nivåer; för hela SBAB-koncernens marknadsrisk, för alla marknadsrisker som Treasury är ansvarigt för att hantera samt för tradingportföljen, där exponeringen inom SCBC ingår som en del av de två förstnämnda nivåerna. Limiten för hela SBAB:s marknadsrisk baseras på det VaR-mått som ingår i modellen för ekonomiskt kapital och använder en sannolikhetsnivå på 99,97 procent och en innehavsperiod på ett år, medan de marknadsrisker som Treasury är ansvarigt för att hantera använder en sannolikhetsnivå på 99 procent och en innehavsperiod på en dag.

Per den 31 december 2016 var exponeringen för hela SBAB:s marknadsrisk 1 118 mnkr (1 154), jämfört med limiten på 1 650 mnkr (1 650). Exponeringen för de marknadsriskerna som Treasury hanterat var 42 mnkr (36) och limiten 55 mnkr (55).

Kompletterande riskmått

Utöver de övergripande VaR-limitema, som beslutas av styrelsen, har VD beslutat om ett antal kompletterande riskmått för de olika typer av risker som SBAB-koncernen exponeras emot. Limiterna följs upp på koncernnivå och SCBC:s positioner ingår som en delmängd av den totala exponeringen. För ränterisker finns limiter för parallell-förskjutning, där effekten på nuvärdet av en förskjutning av avkastningskurvan med en procentenhet mäts och vridningsrisk, där effekten på nuvärdet mäts vid olika scenarier där den korta änden av avkastningskurvan varieras ner (upp) och den långa änden upp (ner). Valutarisk kontrolleras genom att effekten på nuvärdet mäts då valutakurser mot svenska kronan förändras. SCBC:s positioner ingår också i uppföljningen mot de limiter som satts för resultatvolatilitet från basisspreadar.

Resultatvolatilitet från basisspreadar uppkommer eftersom de derivat som används för att säkra upplåningen, enligt de redovisningsstandarder som SBAB-koncernen använder, redovisas till verkligt värde och den underliggande upplåningen tas upp till bokfört värde. Därmed uppstår effekter i rörelseresultatet som inte motsvarar den faktiska risken som SBAB-koncernens portfölj är exponerad emot. Resultatvolatiliteten från basisspreadar antas minska framöver då SBAB-koncernen sedan 2014 tillämpar säkringsredovisning genom kassaflödessäkringar, vilket innebär att resultatvolatilitet enbart räknas för de sedan tidigare utestående swappkontrakt som inte ingår i kassaflödessäkringar.

Ränterisk i övrig verksamhet

Ränterisk i övrig verksamhet beräknas och rapporteras till Finansinspektionen i enlighet med FFFS 2007:4. Per den 31 december 2016 var effekten på nuvärdet -445 mnkr (-353) vid ett parallellskift uppåt med två procentenheter och 455 mnkr (366) vid ett parallellskift nedåt med två procentenheter. Då SCBC:s kapitalbas per den 31 december 2016 var 15,2 mdkr (13,9) innebär detta att effekten av stresstesterna utgjorde -2,9 procent (-2,5) respektive 3,0 procent (2,6) av kapitalbasen.

NOMINELLA BELOPP TILLGÅNGAR, SKULDER OCH DERIVAT I UTLÄNDSK VALUTA

SCBC, mnkr	Tillgångar och skulder	Derivat
CHF	-1 337	1 337
EUR	-42 776	42 790
GBP	0	0
NOK	-1 640	1 640
USD	-363	363
Total	-46 115	46 130

RÄNTEBINDNINGSTIDER FÖR FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Bokförda värden, mnkr	2016						2015							
	Utan räntebindingstid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt	Utan räntebindingstid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt
TILLGÅNGAR														
Utlåning till kreditinstitut	-	102	-	-	-	-	102	-	1 219	-	-	-	-	1 219
Utlåning till allmänheten	-	161 471	8 686	12 301	58 133	3 854	244 445	-	127 194	11 411	12 742	60 447	3 979	215 773
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade lånefordringar	-	5	11	55	329	85	485	-	6	23	50	587	50	716
Derivatinstrument	-	23	31	6	2 842	1 540	4 442	-	-5 117	3 345	349	4 144	2 062	4 783
Övriga tillgångar	487	-	-	-	-	-	487	817	-	-	-	-	-	817
Summa finansiella tillgångar	487	161 601	8 728	12 362	61 304	5 479	249 961	817	123 302	14 779	13 141	65 178	6 091	223 308
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut	-	498	-	-	-	-	498	-	2 144	-	-	-	-	2 144
Emitterade värdepapper m m	-	28 192	11 176	-	117 540	19 025	175 933	-	18 793	18 964	16 057	107 131	26 335	187 280
Derivatinstrument	-	2 004	-602	60	-332	-259	871	-	4 499	68	-917	-868	-346	2 436
Övriga skulder	1 625	-	-	-	-	-	1 625	2 211	-	-	-	-	-	2 211
Efterställda skulder	-	55 123	-	-	-	-	55 123	-557	15 477	-	-	-	-	14 920
Summa finansiella skulder	1 625	85 817	10 574	60 117 208	18 766	234 050	1 654	40 913	19 032	15 140	106 263	25 989	208 991	
Differens tillgångar och skulder	- 1 138	75 784	- 1 846	12 302	-55 904	-13 287	15 911	-837	82 389	-4 253	-1 999	-41 085	-19 898	14 317

NOT 2e Riskhantering – Operativ risk

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av ej ändamålsenliga eller fallerade processer, människor, system eller yttre händelser. Definitionen inkluderar legal risk.

Riskhantering

Riskhantering inom SCBC utgörs av en enhetlig mätning och rapportering av operativa risker. En analys av risknivån i all verksamhet genomförs regelbundet och rapporteras till styrelse och VD. Enheten Operativ risk & säkerhet inom kredit- och riskavdelningen har det övergripande ansvaret för de metoder och rutiner som används vid identifiering, styrning och kontroll, uppföljning samt rapportering av operativa risker. Arbetet med att identifiera och hantera operativ risk bedrivs utifrån SCBC:s riskkapit. Detta innebär ett ständigt arbete med att förbättra riskkultur, processer, metoder, verktyg och rutiner för att effektivt och proaktivt hantera operativa risker och incidenter.

Självutvärdering

Självutvärderingsprocessen omfattar identifiering av risker inom samtliga väsentliga processer, värdering av identifierade risker samt hantering av risker. Resultatet av självutvärderingen rapporteras årligen till styrelse och VD. Hela verksamheten använder en gemensam metod och systemstöd för självutvärdering av operativa risker.

Incidenthantering

SCBC har rutiner och systemstöd för att underlätta rapportering och uppföljning av incidenter. Enheten Operativ risk & säkerhet stödjer verksamheten med analys av rapporterade incidenter för att säkerställa att grundorsaker identifieras och att lämpliga åtgärder vidtas. Även incidenter som inte orsakat någon direkt skada eller ekonomisk förlust rapporteras för att främja det proaktiva risarbetet.

Process för godkännande av förändringar (GFF)

SCBC har en godkännandeprocess för införande av nya, eller väsentligt förändrade, produkter, tjänster, marknader, processer, IT-system samt vid större förändringar av SCBC:s verksamhet och organisation. Syftet med GFF är att på förhand identifiera och hantera risker som kan uppstå i samband med förändringar.

Säkerhet och kontinuitetshantering

Säkerhet i SCBC handlar om att skydda kunder, personer, information och fysisk egendom. För information gäller dessutom att den insynskyddas, är pålitlig och korrekt samt är tillgänglig för rätt person när den behövs. SCBC:s säkerhetsarbete omfattar både tekniska, organisatoriska och administrativa åtgärder och baseras på den internationella säkerhetsstandarden ISO/IEC 27000.

SCBC arbetar förebyggande för att förhindra incidenter som kan påverka förmågan att bedriva verksamhet. En kontinuitetsorganisation finns etablerad som ansvarar för kris och katastrofhantering samt kommunikation vid allvarliga incidenter, kriser eller katastrofer.

Risk- och regelverkssamordnare

Som ett led i att förstärka riskkulturen har SCBC etablerat risk- och regelverkssamordnare (RRS) i första linjen. RRS arbetar som stöd till verksamhetscheferna med fokus på riskhantering, processkartläggning, interna kontroller, incidenthantering samt regelefterlevnad. RRS arbete koordineras av en Regulatory Manager.

Kapitalkrav för operativa risker

SCBC använder schablonmetoden för att kvantifiera kapitalkravet för operativ risk. Metoden beräknar kapitalkravet utifrån 12–18 procent på affärsområdenas genomsnittliga rörelseintäkter de senaste tre åren. Kapitalkrav för operativ risk framgår av tabell Kapitalkrav (not 2i).

NOT 2f Riskhantering – Affärsrisk

Med affärsrisk avses risken för vikande intjäning med anledning av svårare konkurrensförhållanden, fel strategi eller felaktiga beslut. Affärsrisk inkluderar strategisk risk, ryktesrisk samt marginalrisk, som uppkommer när räntemarginalerna för utlåning och upplåning har olika bindningstid.

Affärsrisk ingår i beräkningen av kapitalbehovet som en del av SBAB:s stresstester.

NOT 2g Riskhantering – Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk är den risk som följer av exponeringar koncentrerade till vissa motparter, regioner eller branscher. SBAB-koncernen bedöms i första hand vara exponerat mot kreditriskrelaterad koncentrationsrisk inom utlåningsverksamheten. Koncentrationsrisken beräknas utifrån storleken på exponeringar, bransch och geografisk koncentration. Hela kapitalbehovet för koncentrationsrisk ingår i ekonomiskt kapital för kreditrisk.

Vid beräkningen per 31 december 2016 uppgick det internt beräknade kapitalbehovet för koncentrationsrisk till 669 mnkr (562) varav 619 mnkr (521) var relaterat till kreditrisk i utlåningsverksamheten och 50 mnkr (41) var relaterat till kreditrisk i upplåningsverksamheten.

NOT 2h Riskhantering – Intern kapitalutvärdering

Intern kapitalutvärdering

Baselregelverken ställer inom ramen för Pelare 2 krav på att banker ska ha en tillfredsställande hantering och bedömning av risker så att bankerna kan fullgöra sina förpliktelser. För att uppfylla detta krav ska bankerna ha metoder som gör det möjligt att fortlöpande värdera och upprätthålla ett kapital som till belopp, slag och fördelning är tillräckligt för att täcka de risker som de är eller kan komma att bli exponerade för. Detta kallas för företagets interna kapitalutvärderingsprocess.

Den interna kapitalutvärderingsprocessen syftar till att identifiera, värdera och hantera de risker SBAB är exponerat mot samt att koncernen har en kapitalbas som är tillräckligt för den valda riskprofilen. Kapitalutvärderingsprocessen revideras årsvis med syfte att fånga upp de omvärldsförändringar samt ändringar i regelverk och tillsynspraxis som kontinuerligt påverkar bankens utveckling. Storleksordningen på kapitalbasen som behövs för att möta den sammantagna risken i verksamheten byggs i första hand på beräkningen av SBAB:s ekonomiska kapital. Om ekonomiskt kapital för risker som ingår i Pelare 1 understiger kapitalkraven enligt Pelare 1 för en given risktyp används dock kapitalkravet enligt Pelare 1.

Slutligen beaktas risken kopplad till försämrade omvärldsförutsättningar som belyses i samband med stresstester.

Tillsammans utgör ovanstående det kapital som enligt Basel III behövs för att möta samtliga risker i verksamheten. Internt kapitalbehov uppgick för SCBC per 31 december 2016 till 4 129 mnkr (3 897). Ytterligare information om den interna kapitalutvärderingen återfinns i dokumentet "Information om kapitaltäckning och riskhantering 2016" som publiceras på sbab.se.

NOT 2i Riskhantering – Kapitaltäckningsanalys

Gemensamma regler om tillsynskrav för kreditinstitut har beslutats av EU och började tillämpas den 1 januari 2014. Avsikten med reglerna är dels att förstärka institutens motståndskraft mot nya kriser, dels att öka förtroendet för att instituten ska klara av att hantera nya kriser. Regelverket omfattar bland annat högre kapitalkrav, större krav på kapitalets kvalitet, införandet av ett icke riskbaserat riskmått (bruttosoliditet) och kvantitativa likviditetskrav. SCBC har tagit höjd för detta i sin kapitalplanering och uppfyller kraven enligt de nya reglerna.

Inom ramen för dessa regelverk har Finansinspektionen beslutat om ett nationellt beslutat riskviktsgolvet om 25 procent för bolån till svenska hushåll i Pelare 2. För banker som anses systemviktiga utgår ett extra kapitalkrav. SCBC omfattas inte av detta krav.

I april 2016 meddelade Finansinspektionen ett amoreringskrav på nya bolån kommer att införas från och med den 1 juni. Kravet innebär att nya bolån med belåningsgrad över 70 procent ska amoveras med minst 2 procent av det ursprungliga lånebeloppet varje år. Lån under 70 procent belåningsgrad ska amoveras med minst 1 procent per år till dess att belåningsgraden är 50 procent.

Kommande regler i IFRS 9 reglerar en ny metod för reservering för kreditrisk. SCBC arbetar med att ta fram en modell för detta. Hur stor påverkan kommer att bli på det reserverade beloppet och därmed också på kapitalbasen är för närvarande för tidigt att uttala sig om.

SCBC redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) och operativ risk samt marknadsrisk enligt schablonmetod. SCBC:s kapitalbas består enbart av kärnprimärkapital. Periodens resultat efter skatt ingår vid beräkning av kapitalbas. Det avdrag som ligger till grund för "ytterligare värdejusteringar" i tabell "Kapitalbas" härrör från reglerna om en försiktig värdering av till-

forts **NOT 2i** Riskhantering – Kapitaltäckningsanalys

gångar. Uppgifterna innefattar ingen utdelning till aktieägare vilket är i linje med styrelsens förslag till vinstdisposition. Överskottet har verifierats av bolagets revisorer i enlighet med artikel 26 punkt 2 i CRR.

En sammanfattning av metod för att bedöma det interna kapitalbehovet återfinns i avsnitt 2h.

Det finns inga pågående eller oförutsedda materiella eller rättsliga hinder för en snabb överföring av medel ur kapitalbasen förutom vad som allmänt följer av aktiebolagslagen.

KAPITALBAS mnr	Belopp per 2016-12-31	Belopp per 2015-12-31
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	9 600	9 600
Ej utdelade vinstmedel	4 347	3 145
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera realiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	552	241
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	1 221	1 203
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	15 720	14 189
Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-5	-7
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassafördessäkringar	-552	-241
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	0	-34
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-1	-1
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-558	-283
Kärnprimärkapital	15 162	13 906
Primärkapitaltillskott: Instrument		
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	-	-
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar		
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	15 162	13 906
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar		
Kreditriskjusteringar	3	-
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	3	-
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar		
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-
Supplementärkapital	3	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	15 165	13 906
Totala riskvägda tillgångar	18 402	16 151
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	82,4	86,1
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	82,4	86,1
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	82,4	86,1
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och 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), %	8,5	8,0
varav minimikrav på kärnprimärkapital	4,5	4,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk buffert, %	1,5	1,0
varav krav på systemriskbuffert, %	-	-
varav buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	74,4	78,1
Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (får endast tillämpas mellan den 1 januari 2013 och den 1 januari 2022)		
Nuvarande tak för primärkapitaltillskottsinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	-	-
Belopp som utesluts från primärkapitaltillskott på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfallodagar)	-	-
Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	-	-

Upplysningar om kapitalbas under en övergångsperiod

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.

forts **NOT 2i** Riskhantering – Kapitäläckningsanalys

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

¹⁾ Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 262 mnkr (333).

KAPITALTÄCKNING

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

¹⁾ Överskott av kapital har beräknats utifrån minimikapitalkrav (utan buffertkrav).

NOT 3 Räntenetto

mnkr	2016	2015
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	-8	-2
Utlåning till allmänheten	4 190	4 665
Derivat	-357	-466
Summa	3 825	4 197
<i>varav ränteintäkter för finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen</i>	4 182	4 663
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	13	4
Emitterade värdepapper	-2 586	-3 316
Efterställd skuld ¹⁾	-524	-494
Derivat	1 840	1 889
Resolutionsavgift ²⁾	-65	-
Summa	-1 322	-1 917
<i>varav räntekostnader för finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen</i>	-3 162	-3 806
Räntenetto	2 503	2 280

¹⁾ Den efterställda skulden är utställd av moderbolaget.

²⁾ Resolutionsavgift är en ny avgift till Riksgälden och ersätter den tidigare stabilitetsavgiften till Riksgälden som redovisades under provisionskostnader, se not 4.

NOT 4 Provisioner

mnkr	2016	2015
Provisionsintäkter		
Utlåningsprovisioner	10	10
Summa	10	10
Provisionskostnader		
Stabilitetsavgift ¹⁾	-	-71
Övriga provisioner	-49	-45
Summa	-49	-116
Provisioner netto	59	-106

¹⁾ Stabilitetsavgiften till Riksgälden har utgått och ersatts av den nya resolutionsavgiften från och med 2016 och redovisas i räntenettet, se not 5.

NOT 5 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	2016	2015
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument		
Värdetförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	220	896
Realiserat resultat från finansiella skulder	-459	-82
Derivatinstrument i säkringsredovisning	-113	-948
Övriga derivatinstrument	2	12
Lånefordringar	171	106
Valutaomräkningseffekter	0	0
Summa	-179	-16

Redovisning till verkligt värde

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

Stora variationer i aktuella marknadsvärden mellan rapportperioderna kan medföra stora förändringar på redovisat resultat och därmed också kapitaltäckningen. Förändringen i form av förlust/vinst är dock orealiserad så länge basisswappen inte avslutas i förtid. I de fall derivaten hålls till förfall påverkas resultatet inte av de ackumulerade förändringarna eftersom marknadsvärdet på varje derivatkontrakt börjar och slutar på noll. Merparten av SCBC:s basisswappar hålls till förfall.

NOT 6 Allmänna administrationskostnader

mnkr	2016	2015
Outsourcingkostnader	-716	-625
Övriga administrationskostnader	-2	-1
Summa	-718	-626

I SCBC finns en VD och åtta anställda som sköter den löpande förvaltningen i samråd med ledningen i moderbolaget. VD och anställda har sin anställning i moderbolaget, men är tillikaanställda i SCBC. Styrelsen består av tre styrelseledamöter. Det utgår ingen lön eller annan ersättning från bolaget till VD, styrelse eller anställda. Ledamöter i styrelsen som inte är anställda i bolaget erhåller styrelsearvode.

SBAB Bank AB ansvarar för de löpande administrationstjänsterna i enlighet med ett outsourcingavtal tecknat mellan SBAB och SCBC.

ARVODEN OCH KOSTNADERSÄTTNING TILL REVISORER

mnkr	2016	2015
Revisionsuppdraget	-0,7	-0,4
varav Deloitte	-0,5	-
varav KPMG	-0,2	0,4
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-0,3	-0,5
varav Deloitte	-0,3	-
varav KPMG	-	0,5
Övriga tjänster	-	-
varav Deloitte	-	-
varav KPMG	-	-
Summa	1,0	0,9

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen, bokföringen samt granskning av styrelsens och VD:s förvaltning. I revisionsuppdraget ingår även rådgivning eller annat biträde som föränsas av sådan granskning.

Med revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avses granskning av delårsrapporter/bokslutskommuniké och sådana arbetsuppgifter som endast kan göras av påskrivande revisor, till exempel olika typer av intyg.

Övriga tjänster avser konsulttjänster som SCBC tagit initiativ till.

NOT 7 Kreditförluster netto

mnkr	2016	2015
FÖRETAGSMARKNAD		
Gruppvis reservering företagsmarknadslån		
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	9	5
Garantier	-0	-1
Årets nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	9	4
PRIVATMARKNAD		
Individuell reservering privatmarknadslån		
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-	-
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	-
Årets reservering för sannolika kreditförluster	-	-
Årets nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån	-	-
Gruppvis reservering privatmarknadslån		
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-0	-0
Avsättning till gruppvis reservering	-18	16
Garantier	-0	-8
Årets nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	-18	8
Årets nettokostnad för kreditförluster	-9	12

Årets bortskrivning avseende konstaterade förluster enligt specifikationen ovan hänförs till fordringar på allmänheten. Garantier avser erhållna eller beräknade fordringar på Boverket, försäkringsbolag och banker. Se även not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning.

NOT 8 Skatt

mnkr	2016	2015
Aktuell skatt	-371	-232
Uppskjuten skatt på förändring av temporära skillnader	29	-108
Summa	-342	-340
Den effektiva skatten skiljer sig från den nominella skattesatsen i Sverige enligt nedan		
Resultat före skatt	1 563	1 543
Nominell skattesats i Sverige 22 %	-344	-339
Skatt avseende tidigare år och övrigt	2	-1
Summa skatt	1 221	-340
Effektiv skattesats, %	21,9	22,0

NOT 9 Utlåning till kreditinstitut

mnkr	2016	2015
Utlåning i svenska kronor	102	1 219
Utlåning i utländsk valuta	0	0
Summa	102	1 219
varav repor	118	1 219

Räntebärande värdepapper som SCBC köper med återförsäljningskyldighet till ett på förhand bestämt pris redovisas inte i balansräkningen, medan erlagd köpeskilling redovisas i balansräkningen under posten utlåning till kreditinstitut. Värdepappren betraktas som erhållna säkerheter och kan pantsättas eller säljas av SCBC. För det fall som motparten inte skulle kunna fullfölja sin återköpskyldighet har SCBC rätt att behålla värdepappret. Det verkliga värdet av erhållna säkerheter uppgick 118 mnkr (1 219), varav - (-) har pantsatts eller sålts vidare.

NOT 10 Utlåning till allmänheten

mnkr	2016	2015
Ingående balans	215 774	217 579
Överfört från moderbolag	54 073	22 089
Amortering, bortskrivning, lösen m.m.	-25 372	-23 924
Förändring reservering för sannolika kreditförluster	-30	30
Utgående balans	244 445	215 774
Utlåningens fördelning på fastighetstyper		
Villor och fritidshus	92 895	86 975
Bostadsrätter	87 924	71 668
Bostadsrättsföreningar	40 316	38 436
Privata flerbostadshus	23 111	18 414
Kommunala flerbostadshus	213	349
Kommersiella fastigheter ¹⁾	84	-
Reservering för sannolika kreditförluster	-98	-68
Summa	244 445	215 774
Andel av utlåning som har statlig eller kommunal borgen, %	1	1

¹⁾ Avser endast ej renodlade kommersiella fastigheter.

Om inlösen sker under räntebindningstiden har SCBC rätt till så kallad ränteskillnadsersättning. Ersättningens storlek baseras i fråga om utlåning till hushåll på lånets ränta jämfört med ränta på statsobligation/statsskuldväxel med jämförbar löptid fram till räntestjusteringsdatum + 1 procent. För övriga lån utgör i de flesta fall återplaceringsräntan för jämförbara statspapper jämförräntan. I övriga fall framgår jämförräntan av aktuella lånevillkor. Utöver in-teckningssäkerheter i belånade fastigheter, har SCBC för vissa lån erhållit ett statligt eller kommunalt borgensåtagande som säkerhet för låntagarens förpliktelser. Andelen lån som täcks av denna typ av borgensåtaganden framgår av tabellen ovan. SCBC:s utlåningsportfölj förmedlade av samarbetspartners via moderbolaget uppgår till 35 598 mnkr (59 014).

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

Se även not 2a Riskhantering – Kreditrisk i utlåningsverksamheten.

forts **NOT 10** Utlåning till allmänheten

Fördelning av osäkra lånefordringar och reserveringar på fastighetstyper, mnkr	2016					2015				
	Villor och fritidshus	Bostads-rätter	Bostads-rätts-föreningar	Privata fler-bostads-hus	Totalt	Villor och fritidshus	Bostads-rätter	Bostads-rätts-föreningar	Privata fler-bostads-hus	Totalt
Osäkra lånefordringar brutto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Individuella reserveringar lånefordringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån			0	1	1			5	1	6
Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	37	60			97	32	30			32
Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar					-					-

Förändring av reserv för sannolika kreditförluster, mnkr	2016		2015	
	Individuell reserv för individuellt värderade fordringar	Gruppvis reserv	Individuell reserv för individuellt värderade fordringar	Gruppvis reserv
Reserv vid årets ingång	-	-68	-	-98
Årets individuella reservering	-	-	-	-
Återfört från tidigare reserveringar	-	-	-	-
Individuell reserv utnyttjad för konstaterade förluster	-	-	-	-
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	-	-30	-	30
Reserv vid årets utgång	-	-98	-	-68

NOT 11 Derivatinstrument

mnkr	2016			2015		
	Verkligt värde tillgångar	Verkligt värde skulder	Nominellt belopp	Verkligt värde tillgångar	Verkligt värde skulder	Nominellt belopp
Derivat i verkligt värdesäkringar						
Ränterelaterade						
- ränteswappar	2 284	591	54 118	2 971	758	118 659
Valutarelaterade	454	235	14 430	1 453	1 197	29 861
Summa	2 738	826	68 548	4 424	1 955	148 520
Derivat i kassaflödessäkringar						
Ränterelaterade						
- ränteswappar	610	-	31 848	160	20	21 323
Valutarelaterade	936	-	31 569	35	328	22 289
Summa	1 546	-	63 417	195	348	43 612
Övriga derivat						
Ränterelaterade						
- ränteswappar	125	44	63 998	150	83	3 690
Valutarelaterade	33	1	603	15	51	3 179
Summa	158	45	64 601	165	134	6 869

Derivatinstrument fördelade efter återstående löptid, bokfört värde, mnkr	2016		2015	
	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp
Högst 3 månader	466	28 090	-44	9 729
3-12 månader	-80	13 230	914	41 746
1-5 år	2 684	129 451	1 262	105 594
Längre än 5 år	501	25 795	215	41 932
Summa	3 571	196 566	2 347	199 001

NOT 12 Klassificering av finansiella instrument

FINANSIELLA TILLGÅNGAR

2016

mnkr	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen (innehav för handel)	Lånefordringar	Summa	Summa verkligt värde
Utlåning till kreditinstitut		102	102	102
Utlåning till allmänheten		244 445	244 445	245 366
Värdeförändring 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

2015

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

forts **NOT 12** Klassificering av finansiella instrument

FINANSIELLA SKULDER

2016				
mnkr	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen (innehav för handel)	Övriga finansiella skulder	Summa	Summa verkligt värde
Skulder till kreditinstitut		498	498	498
Emitterade värdepapper m.m.		175 933	175 933	177 674
Derivatinstrument	871		871	871
Övriga skulder		13	13	13
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 612	1 612	1 612
Efterställd skuld till moderbolaget		55 123	55 123	55 123
Summa	871	233 179	234 050	235 791
2015				
mnkr	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen (innehav för handel)	Övriga finansiella skulder	Summa	Summa verkligt värde
Skulder till kreditinstitut		2 143	2 143	2 143
Emitterade värdepapper m.m.		187 280	187 280	188 108
Derivatinstrument	2 437		2 437	2 437
Övriga skulder		10	10	10
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 201	2 201	2 201
Efterställd skuld till moderbolaget		14 920	14 920	14 920
Summa	2 437	206 554	208 991	209 819

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 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, används kreditmarginalen vid senaste villkorsändringsdag för respektive lån, nivå 3. Emitterade värdepapper har värderats till bolagets aktuella upplåningsränta, nivå 2.

NOT 13 Upplysningar om verkligt värde

2016					2015			
mnkr	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Totalt	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Totalt
Tillgångar								
Derivatinstrument	-	4 442	-	4 442	-	4 784	-	4 784
Summa	-	4 442	-	4 442	-	4 784	-	4 784
Skulder								
Derivatinstrument	-	871	-	871	-	2 437	-	2 437
Summa	-	871	-	871	-	2 437	-	2 437

I tabellen görs en uppdelning av de finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen, utifrån använda värderingsmetoder.

Inga överföringar mellan nivåer har skett under 2015 och 2016.

Noterat marknadspris (Nivå 1)

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

Värdering baserad på observerbar marknadsdata (Nivå 2)

Värdering med hjälp av annan extern marknadsinformation, exempelvis noterade räntor, eller priser för närbesläktade instrument.

I denna grupp ingår samtliga icke noterade derivatinstrument.

Värdering delvis baserad på icke observerbar marknadsdata (Nivå 3)

Värdering där någon väsentlig input 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 14 Upplysningar om kvittning

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM OMFATTAS AV ETT RÄTTSLIGT BINDANDE RAMAVTAL OM NETTNING ELLER ETT LIKANDE AVTAL MEN SOM INTE KVITTAS I BALANSRÄKNINGEN

2016					
mnkr	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet - värdepapper	Lämnad (+)/ Erhållen (-) kontantsäkerhet	Nettobelopp
Tillgångar					
Derivat	4 442	-730	-	-	3 712
Repor	118	-118	-	-	-
Skulder					
Derivat	-871	730	-	-	-141
Repor	-498	118	380	-	-
Summa	3 191	-	380	-	3 571
2015					
mnkr	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet - värdepapper	Lämnad (+)/ Erhållen (-) kontantsäkerhet	Nettobelopp
Tillgångar					
Derivat	4 784	-2 023	-	-828	1 932
Repor	1 219	-1 219	-	-	-
Skulder					
Derivat	-2 437	2 023	-	-	-414
Repor	-1 233	1 219	14	-	-
Summa	2 333	-	14	-828	1 518

För att begränsa den potentiella motpartsrisken i derivattransaktioner med icke standardiserade derivatinstrument som inte clearas av clearingorganisationer godkända av Finansinspektionen (enligt FFFS 2007:1), ska ett ramavtal ingås med motparten. Ramavtalet, ett ISDA Masteravtal eller annat liknande avtal, kompletteras i förekommande fall med ett tillhörande säkerhetsavtal, så kallat Credit Support Annex (CSA). För de motparter som SCBC ingår derivatavtal med ska alltid finnas ett CSA.

Avstämning av motpartsrisk sker dagligen för alla motparter. Avstämning avseende CSA sker dagligen eller veckovis där säkerhetsavtal finns. När säkerhetsavtal finns flyttas säkerheter för att reducera exponeringen. I samtliga förekommande fall

är de ställda och mottagna säkerheterna i form av kontanter med ägarövertagning, vilket innebär att den part som tar emot säkerheterna har rätt att använda dem i sin verksamhet. Repor redovisas i balansräkningen under rubrikerna Utlåning respektive Skulder till kreditinstitut.

För ytterligare information om kvittning se not 2b Riskhantering – Kreditrisk i finansverksamheten, avsnitt Motpartsrisk.

NOT 15 Övriga tillgångar

mnkr	2016	2015
Skattefordringar	370	676
Övrigt	12	19
Summa	382	695
<i>Övriga tillgångar fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	382	695
Summa	382	695

NOT 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

mnkr	2016	2015
Upplupna ränteutgifter	86	99
Övriga upplupna intäkter	19	23
Summa	105	122
<i>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	100	113
Längre än 1 år	5	9
Summa	105	122

NOT 17 Skulder till kreditinstitut

mnkr	2016	2015
Skulder i svenska kronor	498	1 291
Skulder i utländsk valuta	0	853
Summa	498	2 144
<i>varav repor</i>	498	1 233

NOT 18 Emitterade värdepapper m.m.

mnkr	2016	2015
Obligationslån		
Obligationslån i svenska kronor		
- till upplupet anskaffningsvärde	59 087	69 457
- i verkligt värdesäkring	70 568	68 331
Obligationslån i utländsk valuta		
- till upplupet anskaffningsvärde	32 913	23 209
- i verkligt värdesäkring	13 365	26 283
Summa emitterade värdepapper	175 933	187 280
<i>varav säkerställda obligationer</i>	175 933	187 280

Se även avsnittet "Upplåning" på sid 4.

NOT 19 Övriga skulder

mnkr	2016	2015
Skulder till låntagare	13	10
Summa	13	10
<i>Utestående skulder fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	13	10
Summa	13	10

NOT 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

mnkr	2016	2015
Upplupna räntekostnader	1 568	2 102
Övriga upplupna kostnader	44	99
Summa	1 612	2 201
<i>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	1 612	2 201
Summa	1 612	2 201

NOT 21 Uppskjutna skatter

mnkr	2016	2015
<i>Uppskjuten skattefordran (+)/skatteskuld (-) avseende temporära skillnader i:</i>		
Lager av finansiella instrument	-34	-69
Emitterade värdepapper	-	483
Derivatinstrument	-156	-545
Summa	-190	-131
<i>Förändring av uppskjutna skatter</i>		
Uppskjuten skatt i Resultaträkningen	29	-108
Uppskjuten skatt hänförlig till poster som redovisats mot övrigt totalresultat	-88	-40
Summa	-59	-148
<i>Uppskjuten skatt fördelad efter förväntad förfallotidpunkt, bokfört värde</i>		
Längre än 1 år	-190	-131
Summa	-190	-131

NOT 22 Efterställd skuld till moderbolaget

mnr	2016	2015
Efterställd skuld till moderbolaget	55 123	14 920
Summa	55 123	14 920

Villkor för efterställning

Den efterställda skulden är utställd av moderföretaget. Den efterställda skulden är efterställd bolagets övriga skulder i konkurs eller likvidation vilket innebär att de med för rätt till betalning först efter det att övriga fordringsägare erhållit betalning.

NOT 23 Eget kapital

Aktiekapitalet uppgår till 50 000 000 kronor. Beslutat antal aktier per 31 december 2016 var 500 000 stycken (500 000) med ett kvotvärde på 100 kronor, liksom föregående år. Samtliga aktier ägs av moderföretaget SBAB Bank AB (publ), org.nr 556253-7513. Utdelningsbart eget kapital i SCBC uppgår till 15 670 mnr (14 139).

Utdelning föreslås av styrelsen i enlighet med bestämmelser i aktiebolagslagen och fastställs av årsstämman, se not 26 Förslag till vinstdisposition.

Ytterligare information om förändringar i eget kapital görs på sidan 13.

SPECIFIKATION AV FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Fond för verkligt värde, mnr	2016	2015
Kassaflödessäkringar vid årets början	241	100
Orealiserad värdeförändring under året	735	-160
Omklassificerat till resultaträkningen under året	-336	341
Skatt hänförlig till förändringen	-88	-40
Kassaflödessäkringar vid årets slut	552	241
Summa	552	241

NOT 24 Ställda säkerheter för egna skulder

mnr	2016	2015
Lånefordringar	240 086	211 420
Repor	-	-
Summa	240 086	211 420

Av den totala utlåningsportföljen, se not 10 respektive not 9 Utlåning till kreditinstitut, utgör här ovan redovisade värden säkerhetsmassa för säkerställda obligationer som uppgår till 175,9 mdkr (187,2).

Lånefordringar som ställts som säkerhet utgörs av den registrerade säkerhetsmassan till förmån för innehavare av säkerställda obligationer emitterade av SCBC och SCBC:s säkerställda derivatmotparter. I händelse av bolagets obestånd har innehavarna av de säkerställda obligationerna och de säkerställda derivatmotparterna förmånsrätt enligt lagen om säkerställda obligationer och förmånsrättslagen i de pantförskrivna tillgångarna.

Ytterligare upplysningar om lånefordringar och repor finns i not 1 Redovisningsprinciper.

NOT 25 Upplysningar om närstående

SCBC är ett helägt dotterbolag till SBAB Bank AB (publ) med organisationsnummer 556253-7513.

LÅN TILL STYRELSE, VD OCH ÖVRIGA NYCKELPERSONER I LEDANDE STÄLLNING

mnr	2016		2015	
	Utlåning	Ränterintäkt	Utlåning	Ränterintäkt
VD	-	-	-	-
Styrelse	-	-	3	-
Övriga nyckelpersoner i ledande ställning	6	0	5	-
Summa	6	0	8	-

VD och styrelse avser SCBC. Moderbolagets styrelseledamöter och företagsledning ingår bland övriga nyckelpersoner i ledande ställning. Utlåning till ledamot i styrelse för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), SCBC, eller till anställd som innehar ledande ställning i moderbolaget får inte ske på andra villkor än sådana som normalt tillämpas för övriga anställda.

Transaktioner med närstående inom SBAB-koncernen

SBAB Bank AB (Moderbolaget) är ett svenskt publikt aktiebolag som ägs till 100 procent av staten.

Närståendetransaktionerna sker på marknadsmässiga villkor.

forts **NOT 25** Upplýsingar om närstående

mnkr	SBAB BANK AB		SUMMA	
	2016			
	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader
Derivatinstrument	3 826	1 215	3 826	1 215
Övriga tillgångar	-	-	-	-
Summa	3 826	1 215	3 826	1 215
Skulder till kreditinstitut	55 123	-524	55 123	-524
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	-	-
Derivatinstrument	645	-434	645	-434
Övriga skulder	2	-	2	-
Summa	55 770	-958	55 770	-958

mnkr	SBAB BANK AB		SUMMA	
	2015			
	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader
Derivatinstrument	2 788	818	2 788	-818
Övriga tillgångar	-	-	-	-
Summa	2 788	818	2 788	-818
Skulder till kreditinstitut	14 920	-493	14 920	493
Derivatinstrument	1 233	-445	1 233	445
Övriga skulder	2	-	2	-
Summa	16 155	-938	16 155	938

Av SCBC:s provisionskostnader avser 26 mnkr (32) kostnad för SCBC:s möjlighet att utnyttja en likviditetsfacilitet hos moderbolaget. Av bolagets allmänna administrationskostnader utgör 716 mnkr (625) ersättning till moderbolaget för utförda administrativa tjänster enligt ett outsourcingavtal.

NOT 26 Förslag till vinstdisposition

Resultatet i SCBC uppgick till 1 220 863 401 kronor efter skatt. Till årsstämans förfogande står enligt balansräkningen vinstmedel på sammanlagt 15 670 623 630 kronor.

Aktieägartillskott	9 550 000 000
Fond för verkligt värde	552 373 639
Balanserad vinst	4 347 386 590
Årets resultat	1 220 863 401
Summa	15 670 623 630

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Till nästa år överförs	15 670 623 630
Summa	15 670 623 630

STYRELSENS UNDERSKRIFTER

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att redovisningen har upprättats i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och i enlighet med god redovisningssed för kreditmarknadsbolag samt ger en rättvisande bild av bolagets ställning och resultat. I enlighet med 6 kap 2 § andra punkten ÅRKL är styrelsens bedömning att bolagets egna kapital är tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens omfattning och risk.

Förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm den 21 mars 2017

Bo Magnusson
Styrelseordförande

Jakob Grinbaum
Ledamot

Klas Danielsson
Ledamot

Mikael Inglander
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 21 mars 2017

Deloitte AB
Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), org nr 556645-9755

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) för år 2016 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 40-43. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 2-35 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av bolagets finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för bolaget.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen för år 2015 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 11 mars 2016 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Bedömningar och uppskattningar avseende värdering av lånefordringar

IAS 39 reglerar redovisning och värdering av lånefordringar och är ett komplext och viktigt område med stor inverkan på AB Sveriges Säkerställda Obligationers (publ) ("SCBC") verksamhet och finansiell rapportering. SCBCs ledning gör betydande bedömningar och uppskattningar vid fastställandet av både när och hur mycket som skall redovisas som nedskrivning för lånefordringar. Exempel på olika antaganden och uppskattningar inkluderar motpartens finansiella situation, förväntade framtida kassaflöden, observerbara marknadspriser och förväntade netoförsäljningsvärde. Olika värderingsmodeller och antaganden

kan resultera i väsentliga skillnader i storleken på totalt kreditreserveringsbehov. Vidare är upplysningskrav kopplade till kreditreserveringar komplexa och beroende av hög kvalitet avseende underliggande data.

Per 31 december 2016 uppgick utlåning till allmänheten till 244 445 miljoner kronor vilket inkluderar en reserv för sannolika förluster på 98 miljoner kronor. Baserat på väsentligheten i utlåning till allmänheten (98 % av totala tillgångar) och givet den påverkan som den inneboende osäkerheten och subjektiviteten kopplat till bedömningar av storleken och tidpunkten för kreditförlustreserveringar, anser vi att det är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Se även redovisningsprinciper i not 1 avseende betydande bedömningar och uppskattningar och relaterade upplysningar om kreditrisk i not 2a.

I våra revisionsåtgärder ingår, men har inte uteslutande utgjorts av:

- Utvärderat nyckelkontroller för godkännande, registrering och övervakning av lån och fordringar, och utvärdera metoder, indata och antaganden som används för att bestämma och beräkna nedskrivning för kreditförluster.
- För kreditförlustreserveringar som beräknas på individuell basis har vi granskat ett urval av enskilda kreditengagemang i detalj och utvärderas ledningens bedömning av återvinningsvärdet. Vi har granskat de antaganden som legat till grund för identifieringen av nedskrivningen och kvantifieringen, inklusive prognos för framtida kassaflöden, värdering av underliggande säkerheter och uppskattningar av återvinning vid fallissemang. Vi har granskat ett urval av lån som identifierats av ledningen med nedskrivningshändelse.
- Vi har granskat ändamålsenligheten i de underliggande modeller, samt antaganden och data som används för att mäta kreditförlustreserveringar för portföljer av lån med likartade kreditegenskaper. Likaså har vi granskat modeller, antaganden och uppgifter som har använts för kollektiv nedskrivning för inträffade men ej identifierade förlusthändelser.
- Slutligen har vi granskat fullständighet och tillförlitligheten i upplysningarna som hänför sig till kreditförlustreservering för att bedöma efterlevnaden av upplysningskrav enligt IFRS.

Tillämpning av säkringsredovisning

För att kvalificera sig för säkringsredovisning måste vissa kriterier i IAS 39 vara uppfyllda, det inkluderar dokumentation av karaktären och syftet med säkringen och att regelbundna tester av effektiviteten utförs. På grund av den komplexa karaktären av reglerna för säkringsredovisning är detta ofta ett område med betydande risker för banker.

SCBC har valt att tillämpa säkringsredovisning för säkring av ränte- och valutarisker och tillämpar både säkring av verkligt värde, makrosäkring och kassaflödessäkringar.

Per den 31 december 2016 uppgår effekterna från säkringsredovisning i Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde i resultaträkningen till 107 miljoner kronor och i Övrigt totalresultat till 399 miljoner kronor.

Med hänsyn tagen till komplexiteten i reglerna för säkringsredovisning och subjektiviteten involverade i gjorda bedömningar, anser vi att det är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Se även redovisningsprinciper i not 1 avseende betydande bedömningar och uppskattningar och relaterade upplysningar om marknadsrisk i not 2d.

I våra revisionsåtgärder ingår, men har inte uteslutande utgjorts av:

- Bedömningen av nyckelkontroller över dokumentation och översyn av säkringsrelationer och deras inledande och fortlöpande effektivitet.
- Granskning av säkringsdokumentation och relationer för att bedöma om säkringarna var lämpligt utformad i enlighet med IFRS.
- Granskning av ledningens mätning av effektiviteten i säkringarna, samt mätning och redovisning av ineffektiviteten i säkringarna.
- Slutligen bedömde vi fullständighet och riktighet av de uppgifter som hänför sig till säkringsredovisning för att bedöma efterlevnaden av upplysningskraven enligt IFRS.

IT-system som stödjer fullständig och korrekt rapportering av transaktioner

SCBC är väsentligt beroende av sina IT-system för att (1) betjäna kunder, (2) stödja sina affärsprocesser, (3) säkerställa en korrekt behandling av finansiella transaktioner och (4) stödja den övergripande ramen för intern kontroll. Många av SCBCs interna kontroller över den finansiella rapporteringen är beroende av automatiserade systemkontroller och fullständighet och integritet i rapporter som genereras av IT-system. Med hänsyn till det höga IT-beroende, anser vi att det är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

SCBC kategoriserar sina viktiga IT-risk och kontrollområden som rör den finansiella rapporteringen i följande delar:

- Ändringar av IT-miljö
- Drift och övervakning av IT-miljö
- Informationssäkerhet.

Ändringar av IT-miljö

Olämpliga ändringar i IT-miljön kan leda till ändringar som inte fungerar som förväntat och kan leda till felaktiga beräkningar och opålitliga databehandling med inverkan på redovisningen. Mot bakgrund av detta har SCBC infört processer och kontroller för att stödja att förändringar införs på lämpligt sätt och att funktion överensstämmer med ledningens avsikter.

I våra revisionsåtgärder ingår, men har inte uteslutande utgjorts av:

- Vi har bedömt företagsledningens principer och processer för ändringar i IT-miljön.
- Vi har granskat företagsledningens övervakning av ändringar.
- Vi har verifierat uppdelning av arbetsuppgifter.

Drift och övervakning av IT-miljö

Olämplig drift och övervakning av IT-miljön kan eventuellt inte förhindra eller upptäcka olämplig behandling av transaktioner som orsakar att finansiella poster är ofullständig eller felaktig. Med hänsyn till detta har SCBC infört processer och kontroller för att stödja att IT-miljön övervakas kontinuerligt och att felaktig bearbetning identifieras och korrigeras.

I våra revisionsåtgärder ingår, men har inte uteslutande utgjorts av:

- Vi har granskat ändamålsenliga processer för schemalagd informationsbearbetning och larmkonfiguration för IT-system.
- Vi har granskat processen för övervakning av IT-system.

Informationssäkerhet

Om fysiska och logiska säkerhetsverktyg och kontroller inte genomförs och konfigureras på lämpligt sätt kan det leda till att nyckelkontroller blir ineffektiva, att önskad uppdelning av arbetsuppgifter inte upprätthålls, och att information förändras, görs otillgänglig eller sprids på olämpligt sätt. Detta är särskilt viktigt givet rådande cyberhot. Mot bakgrund av detta har SCBC infört processer och kontroller för att bland annat stödja att informationen skyddas genom åtkomstkontroller och att kända systemsvagheter hanteras inom rimligt tid.

I våra revisionsåtgärder ingår, men har inte uteslutande utgjorts av:

- Vi har granskat processer för identitets- och åtkomsthantering, inklusive beviljande av tillgång, ändring och borttagning.
- Vi har granskat processer och verktyg för att säkerställa tillgänglighet till information baserat på användarbehov och verksamhetskrav, inklusive back-up och återläsningsrutiner är lämpligt utformade.
- Vi har granskat att styrning och kontroll av systemkonfigurationer för att skydda system och data från obehörig användning, inklusive loggning av säkerhetsincidenter och rutiner för att identifiera kända svagheter.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidan 1. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete vi har utfört avseende denna information, drar slutsatsen att informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och den verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och den verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ än att göra så.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och den verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och den verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till dagen för revisionsberättelsens datering. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan eller när, i ytterst sällsynta fall, vi bedömer att en fråga inte ska kommuniceras i revisionsberättelsen på grund av att de negativa konsekvenserna av att göra det rimligen skulle väntas vara större än allmänintresset av denna kommunikation.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) för år 2016.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisorsd i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital och till bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att skaffa revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller den verkställande direktören

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda väsentlig ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat väsentligt sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda väsentlig ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsd i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Därutöver fokuserar vi granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets aktuella situation och framtida utveckling. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för bolagets förvaltning. Om vi noterar en verklig eller befarad skada för bolaget, prövar vi om uppsåt eller oaktsamhet föreligger och i så fall ansvaret för åtgärden eller försummelsen. Vilka granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning. Avseende förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust har vi särskilt att ta ställning till om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 40-43 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsd i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 21 mars 2017

Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) med engelsk firma The Swedish Covered Bond Corporation, (SCBC), är ett svenskt publikt aktiebolag och helägt dotterbolag till SBAB Bank AB (publ), (SBAB), som i sin tur ägs till 100 procent av svenska staten. Bolagsstyrningsrapporten är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen, bolagsstyrningskoden tillämpas på moderbolagsnivå i SBAB.

SCBC har sitt säte i Solna. Ägarens styrning av SCBC sker genom bolagstämma, styrelse och VD i enlighet med aktiebolagslagen, bolagsordningen och av SCBC fastställda policyer och instruktioner. SCBC bildades med syftet att bredda SBAB-koncernens finansieringsmöjligheter och minska dess upplåningskostnader när svensk lagstiftning 2004 möjliggjorde utgivning av säkerställda obligationer.

SCBC:s verksamhet

SCBC:s verksamhet består av utgivning av säkerställda obligationer och därtill hörande verksamhet. Utöver de policyer och instruktioner som särskilt framtagits för SCBC beslutar SCBC:s styrelse årligen att de policyer och instruktioner som moderbolagets styrelse fastställt även ska gälla för SCBC i tillämpliga delar. Arbets sättet är ändamålsenligt eftersom SCBC:s operativa verksamhet bedrivs av moderbolaget på uppdrag av SCBC och SCBC:s verksamhet fungerar som ett verktyg för koncernens upplåning. SCBC:s mål och strategier är en del av moderbolagets upplåningsstrategi och återfinns i moderbolagets affärsplan.

Bolagsordning

SCBC:s bolagsordning reglerar bland annat SCBC:s verksamhetsföremål. I bolagsordningen finns inga bestämmelser som reglerar tillsättandet eller entledigandet av styrelseledamöter, med undantag för en bestämmelse om lägsta och högsta antalet styrelseledamöter. För ändringar av bolagsordningen gäller att kallelse till extra stämma, där fråga om ändring av bolagsordningen ska behandlas, ska utfär-

das tidigast sex veckor innan och senast fyra veckor innan stämman.

Årsstämma

Årsstämma i SCBC hölls den 24 april 2016 i Solna. På stämman omvaldes styrelseledamöterna Bo Magnusson, som även valdes till styrelsens ordförande, Jakob Grinbaum och Klas Danielsson. På årsstämman beslutades om ansvarsfrihet för styrelsen och VD, vinstdisposition och fastställelse av bokslutet för 2015, samt om arvode för de styrelseledamöter som inte är anställda i koncernen. Vid årsstämman valdes Deloitte AB, med Patrick Honeth som huvudansvarig revisor, till SCBC:s revisor intill slutet av årsstämman 2017.

Bolagsstämman har inte lämnat något bemyndigande till styrelsen att besluta att bolaget ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

Styrelsen och dess arbetsformer

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter jämte högst sex suppleanter.

Ledamöterna väljs normalt årligen på årsstämman för tiden intill nästa årsstämma. VD i SCBC ingår inte i styrelsen. SCBC:s styrelse består av moderbolagets VD och ledamöter i moderbolagets styrelse.

Styrelsen är ytterst ansvarig för bolagets organisation och förvaltning. Styrelsen ska fortlöpande bedöma SCBC:s ekonomiska situation och ska se till att organisationen är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsearbetet följer

den arbetsordning som årligen fastställs vid styrelsens konstituerande styrelsesammanträde som följer efter årsstämman. Arbetsordningen reglerar kallelser, dagordning och beslutsföret vid styrelsesammanträdena samt arbetsfördelning mellan styrelse och VD.

SCBC:s styrelse fattar beslut i frågor som rör SCBC:s strategiska inriktning, finansiering, policyer och vissa instruktioner. Styrelsen behandlar bolagets bokslutskommuniké, årsredovisning och halvårsrapport och beslutar om dess fastställelse och publicering. Styrelsens åtgärder för att följa upp den interna kontrollen avseende finansiell rapportering sker bland annat genom styrelsens löpande uppföljning av SCBC:s resultat, nyckeltal, men också genom styrelsens genomgång och uppföljning av revisorns granskningsrapporter. Styrelsen får minst årligen rapporter från den av Finansinspektionen utsedde oberoende granskningsmannen, oberoende riskkontroll, internrevision samt compliance avseende iakttagelser från genomförda granskningar och bedömningar av hur kontrollen respektive regel efterlevnaden upprätthålls inom bolaget.

Namn, ålder, huvudsaklig utbildning, arbetslivserfarenhet och andra uppdrag för styrelsens ledamöter samt ledamöternas närvaro vid årets sammanträden i styrelsen redogörs för på sid 41. Ingen av styrelseledamöterna eller VD innehar aktier eller finansiella instrument utgivna av SCBC.

Mångfalds- och lämplighetspolicy

Styrelsen har antagit en policy avseende mångfald i styrelsen och en policy avse-

ende lämplighetsbedömning av styrelseledamöter, VD och ledande befattningshavare. I mångfaldspolicyn anges bland annat att diskriminering som har samband med kön, könsöverskridande identitet eller uttryck, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning, funktionshinder, sexuell läggning eller ålder inte får förekomma. I lämplighetspolicyn anges att lämplighetsbedömningen av styrelse, VD och ledande befattningshavare ska göras med beaktande av personens kompetens, erfarenhet, anseende och omdöme. Det är också viktigt att personerna har en hög integritet.

Styrelsens utskott och kommittéer

Revisions- och compliancekommittén

När det gäller lagstadgat revisionsutskott hanteras det genom revisions- och compliancekommittén för moderbolaget som utför uppgifterna integrerat med kommitténs övervakning av detta område för koncernen i övrigt. Revisions- och compliancekommitténs huvudsakliga uppgift är att utifrån ägarens uppdrag och gällande regelverk granska SBAB-koncernens styrning, den interna kontrollen och den finansiella informationen samt att bereda frågor inom dessa områden inför styrelsebeslut.

Revisions- och compliancekommittén har också till uppgift att övervaka den finansiella rapporteringen samt effektiviteten i riskhanteringen och i det av internrevision och compliance utförda arbetet.

Vidare ska revisions- och compliancekommittén utvärdera de externa revisionsinsatserna, informera ägaren om resultatet samt biträda vid framtagande av förslag till revisor. Revisions- och compliancekommittén ska också granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet. Årsplaner och rapporter från internrevisionen respektive compliance behandlas också i revisions- och compliancekommittén inför beslut eller föredragning för styrelsen.

Genom den ovan beskriva strukturen hanteras även SCBC:s verksamhet. I de fall det finns separata frågeställningar som enbart berör SCBC tas dessa också upp i den koncerngemensamma revisions- och compliancekommittén. Revisions- och compliancekommittén består av styrelseledamöter i moderbolaget, en av ledamöterna är dessutom SCBC:s styrelseordförande. Vid de av kommitténs möten som avser finansiella rapporter del-

tar SBAB:s CFO som även är VD i SCBC och som i denna roll ansvarar för att frågor gällande SCBC avhandlas i kommittén och återrapporteras till styrelseledamöter i SCBC. SBAB:s VD som också är styrelseledamot i SCBC deltar dessutom vid revisions- och compliancekommitténs möten och kan bevaka frågor som gäller SCBC i revisions- och compliancekommittén och återrapportera till styrelsen i SCBC. Styrelsen i SCBC erhåller även protokoll från revisions- och compliancekommittén.

Kreditutskott, risk- och kapitalkommittén samt ersättningskommittén

Koncernen har ett kreditutskott, en risk- och kapitalkommitté samt en ersättningskommitté. Risk- och kapitalkommittén är SBAB-koncernens riskkommitté/riskutskott. Koncernens utskott och kommittéer behandlar även frågor om SCBC integrerat i sitt arbete. Kreditutskottets huvudsakliga uppgift är att besluta om krediter och limiter i koncernens utlånings- och upplåningsverksamhet. Vidare ska utskottet bland annat bereda ärenden som rör förändringar i kreditpolicy och kreditinstruktion, utvärdering av portföljstrategier, genomlysning av kreditportföljen, utvärdering av befintlig eller föreslagen portföljstrategi, utvärdering av befintliga eller nya delegeringsrätter och styrelsens årliga genomgång av regelverk, beviljningsmodell och utfall avseende konsumentkreditgivningen. Kreditutskottet är styrelsens organ för samtliga frågor som rör kreditrisk inklusive godkännande av nya IRK-modeller eller väsentliga förändringar i befintliga modeller.

Risk- och kapitalkommittén bereder frågor gällande koncernens finansverksamhet samt risk- och kapitalfrågor, inklusive användandet av nya finansiella instrument. Risk- och kapitalkommittén bereder också frågor som rör mål, strategier och styrande dokument inom risk- och kapitalområdet.

Ersättningskommitténs huvudsakliga uppgift är att bereda frågor om ersättning och övriga anställningsvillkor för ledande befattningshavare inför styrelsens beslut.

I utskottet och kommittéerna ovan ingår styrelseledamöter från moderbolagets styrelse. Då moderbolagets VD även är ledamot i SCBC:s styrelse ansvarar denne för att frågor gällande SCBC avhandlas vid utskottet och kommittén och återrapporteras till övriga styrelseledamöter i SCBC. Såvitt avser ersättningskommitténs arbete

ansvarar SCBC:s styrelseordförande som är ordförande i ersättningskommittén för att frågor gällande SCBC, i förekommande fall, avhandlas vid kommittén och återrapporteras till övriga styrelseledamöter i SCBC.

VD

Styrelsen har fastställt en instruktion för VD:s roll och arbete. VD har ansvaret för den löpande förvaltningen av verksamheten enligt styrelsens riktlinjer, fastställda policyer och instruktioner och rapporterar till styrelsen. Till sin hjälp i den operativa ledningen och styrningen av SCBC har VD ett antal ledningspersoner och medarbetare, dessa är tillika anställda i moderbolaget och SCBC.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Information om ersättningen till styrelsen framgår av not 6 i årsredovisningen.

Ingen ersättning har utgått till styrelseledamot som är anställd i moderbolaget eller till SCBC:s VD. Frågor rörande ersättning till ledande befattningshavare i SCBC ska beredas inom SBAB-koncernens ersättningskommitté. Styrelsen har fastställt en ersättningspolicy som säger att om styrelsen beslutar att lön eller annan ersättning ska utgå till anställda i SCBC ska ersättningspolicyn uppdateras i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om ersättningsystem i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag. Vid årsstämman 2016 beslutades att vid frågor rörande ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare ska SCBC tillämpa regeringens vid var tid gällande riktlinjer för anställningsvillkor för ledande befattningshavare i företag med statligt ägande.

Övriga kontrollerande organ och funktioner

När det gäller kontrollerande och granskande funktioner som compliance, risk och internrevision är dessa funktioner utlagda på moderbolaget enligt ett uppdragsavtal. SCBC har dessutom lagt ut sin operativa verksamhet till moderbolaget. Vidare sköter moderbolaget den ekonomiska rapporteringen, legala frågor gällande SCBC samt dess bolagsrättsliga frågor. Den granskning och kontroll som internrevision, compliance och risk genomför avseende SCBC sker integrerat med motsvarande granskning avseende

moderbolaget, både på koncernövergripande nivå och för SCBC som egen juridisk person.

Riskkontroll

SBAB-koncernen har en central riskkontroll som har det övergripande ansvaret för att utveckla och säkerställa att koncernens strategier för risktagande utförs i enlighet med styrelsens avsikt och att policyer, instruktioner och processer stöder en relevant uppföljning. Riskkontroll ansvarar för identifiering, kvantifiering, analys och rapportering av SBAB-koncernens samlade risker till moderbolagets styrelse, dess VD och andra ledande befattningshavare, varav vissa även är styrelseledamöter och VD i SCBC. Riskkontroll rapporterar kvartalsvis även direkt till SCBC:s styrelse och VD.

Compliance

SBAB-koncernen har en koncerngemensam compliancefunktion, vilken fullgör complianceuppgifter i SCBC. Koncernens compliancefunktion är oberoende från affärsverksamheten och är direkt underställd VD. Compliance ansvarsområde omfattar regler om intern styrning och kontroll, kundskydd, marknadsuppförande samt ger råd och stöd till verksamheten i compliancefrågor, analyserar compliance-risiker samt följer upp regelefterlevnaden inom den tillståndspliktiga verksamheten. Rapportering sker löpande till VD samt kvartalsvis genom skriftlig rapport till styrelsen och VD. Omfattning och inriktning på Compliance arbete fastställs i en årsplan efter godkännande av styrelsen.

Internrevision

Internrevisionen i SCBC utgör en intern oberoende granskningsfunktion. Internrevisionens huvuduppgift är därmed att granska och utvärdera styrningen och den interna kontrollen, att granska och utvärdera att företagets organisation, styrningsprocesser, IT-system, modeller och rutiner är ändamålsenliga och effektiva samt att granska och regelbundet utvärdera tillförlitligheten och kvaliteten på det arbete som utförs inom övriga kontrollfunktioner i SCBC. Rapporteringen till styrelsen i SCBC sker i enlighet med en rapporterings- och mötesplan.

Oberoende granskare

Enligt lagen om utgivning av säkerställda obligationer ska Finansinspektionen utse

en oberoende granskare för varje emitentinstitut. Granskaren har bland annat till uppgift att övervaka att det register som ett emitentinstitut är skyldigt att föra över de säkerställda obligationerna, säkerhetsmassan och derivatavtalen förs på ett korrekt sätt och i enlighet med bestämmelserna i lagen.

I Finansinspektionens föreskrift FFFS 2013:1 beskrivs den oberoende granskarers roll och uppgifter närmare. Den oberoende granskaren rapporterar regelbundet till Finansinspektionen, rapporter som även tillställs SCBC:s styrelse. Till oberoende granskare för SCBC har Finansinspektionen utsett auktoriserade revisorn Stefan Lundberg, auktoriserad revisor på Ernst & Young AB enligt förordnande av Finansinspektionen.

Revisor

Bolagsstämman utser revisor. För tiden fram till årsstämman 2016 var KPMG AB revisor med Anders Tagde som huvudansvarig revisor. Vid årsstämman 2016 valdes Deloitte AB till revisor med Patrick Honeth som huvudansvarig revisor. En närmare presentation av revisorn, huvudansvarig revisor och de arvoden och kostnadsersättningar som utgått återfinns i not 9 i årsredovisningen. Revisorn granskar årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och VD:s förvaltning av bolaget. Därutöver granskar revisorn översiktligt SCBC:s halvårsrapporter och bokslutskommunikén.

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

I SCBC är den interna kontrollen avseende finansiell rapportering primärt inriktad på att säkerställa att en effektiv och tillförlitlig process för SCBC:s finansiella rapportering finns på plats och att såväl intern som extern finansiell rapportering är korrekt och rättvisande. Arbetet med intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen är baserat på COSO-ramverket (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) som består av fem internkontrollkomponenter.

Kontrollmiljön

Den interna kontrollen avseende finansiell rapportering tar sin utgångspunkt i SCBC:s värderingar, organisationsstruktur, uppförandekod, policyer, instruktioner och anvisningar för SCBC:s verksamhet.

Riskvärdering

Respektive ansvarig funktion i SCBC identifierar, värderar och hanterar samt bedömer sina egna risker. Analys av risknivån i all verksamhet, inklusive finansiell rapportering, genomförs regelbundet och rapporteras till företagsledning, VD och styrelse.

Riskvärdering genomförs årligen genom självvärdering av väsentliga verksamhetsprocesser, inklusive finansiell rapportering, och hanteras och rapporteras i ett separat riskverktyg.

Kontrollaktiviteter

Verksamhetsprocesser som bidrar med data till finansiella rapporter ska vara kartlagda och innefattar kontrollaktiviteter i form av rutinbeskrivningar, rimlighetsbedömningar, avstämmningar, attester och resultatanalyser. För att säkerställa tillämpningen av kontrollaktiviteter finns ett internt regelverk med redovisningsprinciper, planerings- och rapporteringsrutiner.

SCBC:s finansiella ställning och resultat, måluppfyllelse och analys av verksamheten rapporteras månadsvis till såväl bolagets ledning som styrelse. Styrelsen i moderbolagets revisions- och compliancekommitté övervakar såväl den finansiella rapporteringen som effektiviteten i den interna kontrollen och internrevisionen.

Information och kommunikation

Ekonomi- och finanssenheten säkerställer att instruktioner rörande redovisning och finansiell rapportering är uppdaterade, kommunicerade och finns tillgängliga för de enheter som behöver dessa i sitt arbete.

Uppföljning

Styrelsens åtgärder för att följa upp den interna kontrollen avseende finansiell rapportering sker bland annat genom styrelsens löpande uppföljning av SCBC:s finansiella ställning och resultat, men även genom styrelsens genomgång och uppföljning av revisorns granskningsrapporter.

STYRELSE OCH VD

Ledamot

Fil kand. Född 1949. Invald 2014.

Styrelseuppdrag: Oscar Properties Holding AB (ordförande), Fjärde AP-fonden (vice ordförande), SBAB Bank AB (publ) (vice ordförande), Stiftelsen Östgötagården Uppsala, idrottsföreningen IK Sirius, J Grinbaum Finanskonsult, Jernhusen AB, ATS Finans Holding AB och ATS Finans AB.

Övriga uppdrag: Advisory Board vid Genesta Property Nordic.

Tidigare erfarenhet: Vice VD, koncerntreasury och koncerncorporate development i Nordea.

Närvaro styrelsemöten: 7 av 7.



BO MAGNUSSON

Ordförande

Högre bankutbildning (SEB). Född 1962. Invald 2013.

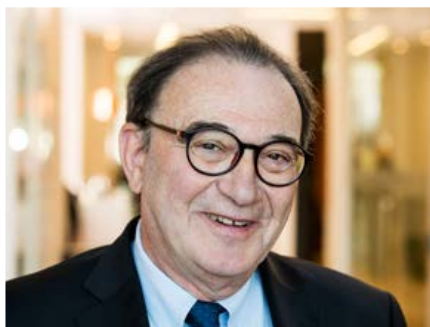
Styrelseuppdrag: Carnegie Investment Bank AB och Carnegie Holding AB, Rikshem AB och Rikshem intres-senter AB, SBAB Bank AB (publ), styrelseordförande i samtliga uppräknade. Styrelseledamot i KBC Bank N.V., Bmag AB, Föreningen Vikborgsöns Parkintres-senter utan personligt ansvar.

Övriga uppdrag: –

Tidigare erfarenhet: Ställföreträdande VD och koncerntreasury i SEB och andra ledande befattningar inom SEB.

Närvaro styrelsemöten: 7 av 7.

JAKOB GRINBAUM



MIKAEL INGLÄNDER

VD

Civilekonom. Född 1963. Anställd 2014.

Styrelseuppdrag: Styrelseledamot Booli Search Technologies AB.

Övriga uppdrag: CFO i SBAB.

Tidigare erfarenhet: VD Lindorff Sverige AB, vice VD och CFO Swedbank AB, Regionchefsuppdrag samt vice VD Förenings-Sparbanken AB, Styrelseledamot ICA Banken, OK-Q8 Bank AB, Hansabank Group AS, m.fl.

Ledamot

Fil kand Företagsekonomi. Född 1963. Invald 2014.

Styrelseuppdrag: Styrelseledamot DE Capital. Styrelseordförande Booli Search Technologies AB. Styrelsesuppleant Svenska Bankföreningen.

Övriga uppdrag: VD i SBAB.

Tidigare erfarenhet: Grundare av och VD för Nordnet AB (publ) och Nordnet Bank AB, Tradingchef SBC Warburg AB, Styrelseordförande SwedSec Licensiering AB, Styrelseledamot Ikano Bank AB, East Capital AB, Konsumenternas Bank- och finansbyrå, Alternativa Aktiemarknaden AB, Svenska Fondhandlareföreningen, m.fl.

Närvaro styrelsemöten: 7 av 7.

KLAS DANIELSSON



Årsstämman 2016 utsåg Deloitte AB till revisor med Patrick Honeth som huvudansvarig revisor. För tiden fram till årsstämman 2016 var KPMG AB revisor med Anders Tagde som huvudansvarig revisor.

REVISOR

Patrick Honeth

Deloitte AB
Huvudansvarig revisor
i SCBC sedan 2016.

REVISORNS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Till årsstämman i AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), org. nr 556645-9755

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2016 på sidorna 40–43 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 21 mars 2017
Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

SCBC
— Covered Bonds of SBAB —