



# ÅRS- REDO- VISNING 2017

**SCBC**

— Covered Bonds of SBAB —

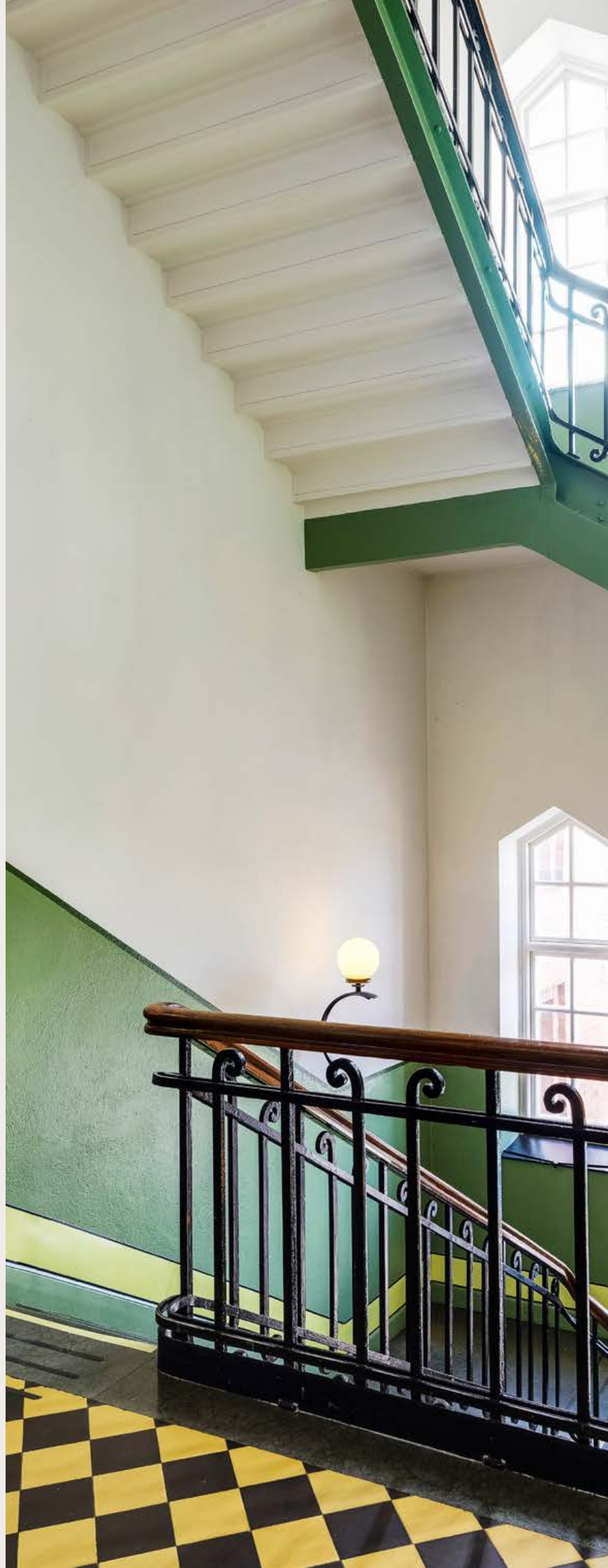
01	2017 i korthet
<b>02</b>	<b>FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE</b>
02	Verksamhet
03	Utlåning
04	Rörelsens resultat
05	Upplåning
06	Riskhantering
<b>08</b>	<b>BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT</b>
08	Bolagsstyrningsrapport
11	Styrelse och VD
<b>12</b>	<b>Förslag till vinstdisposition</b>
13	Femårsöversikt
<b>14</b>	<b>FINANSIELLA RAPPORTER OCH NOTER</b>
14	Innehåll
15	Resultaträkning
15	Rapport över totalresultat
16	Balansräkning
17	Förändringar i eget kapital
17	Kassaflödesanalys
18	Noter
40	Styrelsens underskrifter
41	Revisionsberättelse
45	Alternativa nyckeltal

## Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2017	15 februari 2018
Årsstämma (Solna)	24 april 2018
Delårsrapport januari–juni 2018	18 juli 2018
Bokslutskommuniké 2018	15 februari 2019



Läs även våra övriga rapporter!



# ÅRET I KORTHET

## SAMMANFATTNING SCBC

	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
<b>Resultatposter</b>		
Räntenetto, mnkr	2 855	2 503
Rörelseresultat, mnkr	1 982	1 563
Resultat efter skatt, mnkr	1 546	1 221
<b>Balansposter</b>		
Utlåning till allmänheten, mdkr	312,2	244,4
<b>Nyckeltal</b>		
Kreditförlustnivå, %	0,00	-0,00
<b>Kapitaltäckning</b>		
Kärnprimärkapitalrelation, %	78,0	82,4
Primärkapitalrelation, %	78,0	82,4
Total kapitalrelation, %	78,0	82,4
<b>Rating, långfristig upplåning</b>		
Moody's	Aaa	Aaa

## Räntenetto:

**2 855** mnkr

2016: 2 503 mnkr

## Rörelseresultat:

**1 982** mnkr

2016: 1 563 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.

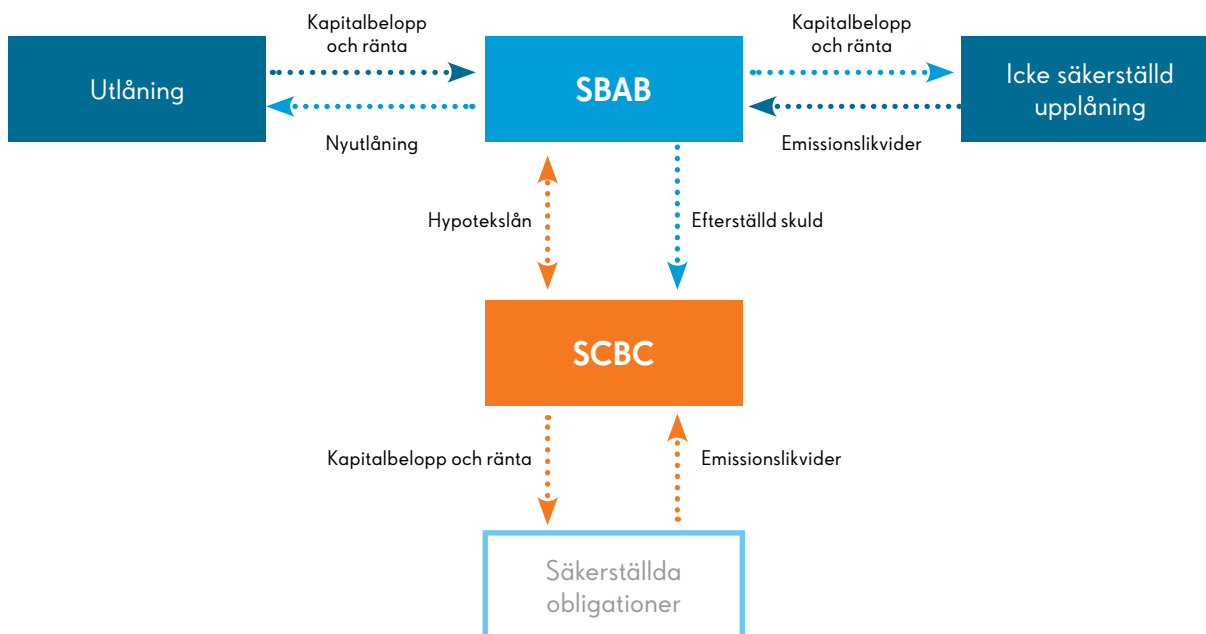
SCBC är ett kreditmarknadsbolag och regleras av lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och står under tillsyn av Finansinspektionen.

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 krediter från SBAB. Syftet med dessa förvärv är att krediterna helt eller delvis ska ingå i den tillgångsmassa som utgör säkerhet för innehavare av SCBC:s säkerställda obligationer och derivatmotparter.**

## Kreditportfölj

Utlåning till allmänheten uppgick per 31 december 2017 till 312,2 mdkr (244,4). 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 98,3 procent (98,2) av tillgångar som kvalificerar för att ingå i säkerhetsmassan vid utgivning av säkerställda obligationer. Av SCBC:s kreditportfölj ingår 90,3 pro-

cent i säkerhetsmassan. Av krediterna i säkerhetsmassan utgör cirka 99,7 procent (99,5) 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, inområde i panten, så kallad slut-LTV (Loan to Value).

## Kreditkvalitet

Kreditrisken ökade något under året som ett resultat av att kreditportföljen har växt. Under året har kreditkvaliteten i kreditportföljen utvecklats positivt, bland annat i form av lägre genomsnittlig belåningsgrad. Under slutet av året noterades ökad osäkerhet på bostadsmarknaden, bland annat i form av prisnedgångar och längre försäljningstider. SCBC har observerat lägre kvadratmeterpriser på finansierade

objekt men har ännu inte märkt några signifikanta effekter på riskmått eller övergripande kreditkvalitet i utlåningsportföljen.

## NYCKELTAL FÖR SÄKERHETSMASSAN

	2017-12-31	2016-12-31
Total säkerhetsmassa, mnkr	282 026	240 110
Kreditportfölj, mnkr	312 199	244 465
Genomsnittligt vägt slut-LTV, %	53,7	55,2
Genomsnittlig lånestorlek, tkr	736	711
Genomsnittlig vägd åldersfördelning, år	7,1	6,2
Genomsnittlig vägd återstående löptid, år <sup>1)</sup>	1,1	1,2
Fyllnadssäkerheter, mnkr	-	-

<sup>1)</sup> Avseende löptid fram till nästa villkorsändringsdag för samtliga låntagarkategorier.

## LTV-FÖRDELNING

Inområde/LTV, %	2017-12-31		2016-12-31	
	KREDITVOLYM		KREDITVOLYM	
	mnkr	%	mnkr	%
-10	61 159	21,8	50 244	22,0
10-20	56 102	20,0	46 289	19,9
20-30	49 943	17,8	41 425	17,5
30-40	42 392	15,1	35 726	14,7
40-50	33 000	11,7	28 888	11,6
50-60	22 740	8,1	21 070	8,3
60-70	12 670	4,5	12 078	4,7
70-75	3 183	1,1	3 300	1,3
75-	0	0,0	0	0,0
<b>Totalt</b>	<b>281 190</b>	<b>100,0</b>	<b>239 021</b>	<b>100,0</b>

# RÖRELSENS RESULTAT

**Rörelseresultatet ökade under 2017 och uppgick till 1 982 mnkr (1 563).  
Räntenettet ökade till 2 855 mnkr (2 503).**

## Rörelseresultat

Rörelseresultatet för 2017 ökade till 1 982 mnkr (1 563). Räntenettet ökade till 2 855 mnkr (2 503). Det högre räntenettet förklaras främst av att SCBC:s finansieringskostnad minskat. Resolutionsavgiften, som redovisas i räntenettet, uppgick för perioden till 149 mnkr.

Provisionsnettot uppgick till -63 mnkr (-39), drivet av högre kostnader i samband med utlåning och emissioner.

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

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

Kreditförluster netto uppgick till positivt 12 mnkr (-9).

Vid årets slut uppgick utlåningsportföljen till 312,2 mdkr (244,4).

## Kapitaltäckning

SCBC:s totala kapitalrelation och kärnprimärkapitalrelation enligt Pelare 1, utan övergångsregler, uppgick per den 31 december 2017 till 78,0 procent (82,4). Periodens resultat är inkluderat i kapitalbasen medan förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen. Internt bedömt kapitalbehov uppgick per den 31 december 2017 till 4 637 mnkr (4 129). 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 2017 föreslås att ingen utdelning ska ske. Det fullständiga förslaget till vinstdisposition återfinns på sid 12.

Samtliga aktier ägs av moderbolaget SBAB.

## Bolagsstyrningsrapport

SCBC:s bolagsstyrningsrapport 2017 är inkluderad i denna årsredovisning, se sida 8. Information om de viktigaste inslagen i bolagets system för intern styrning och kontroll återfinns i densamma.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Den svenska ekonomin är känslig för utvecklingen i det globala konjunkturläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna. Den ekonomiska utvecklingen i Sverige är den främsta riskfaktorn för SCBC:s framtida intjäningsförmåga och tillgångarnas kvalitet är i huvudsak exponerad mot kreditrisk inom svensk bostadsmarknad. Hanteringen av ränte- och valutarisker medför viss exponering mot prISRISKEr. Hushållens efterfrågan har visat en stabil trend, understödd av låg inflation, låga räntor och stigande börs- och fastighetspriser. Såväl antalet färdigställda som påbörjade bostäder fortsatte att öka kraftigt under 2017, med en större uppgång för lägenheter än för småhus. Bostadspriserna föll tillbaka under årets sista månader efter att först ha gått upp. Bostadspriserna för riket som helhet gick ned med 2,5 procent. Priserna för bostadsrätter gick ned 6,5 procent. Motsvarande nedgång i Stockholm var 9,0

procent. Villapriserna ökade marginellt under året, med 0,2 procent för riket som helhet. I Stockholm och Göteborg gick villapriserna ned något. Om prisnedgångarna är en tillfällig sättning eller början på en trend kan i skrivande stund med säkerhet inte utläsas. En bostadsmarknad med kraftiga prisökningar och en stigande skuldsättning bland hushållen har medfört att den svenska ekonomin är känslig för förändringar i räntor och bostadspriser. Riskerna kopplade till dessa faktorer bedöms öka så länge bostadspriser och skuldsättning ökar snabbare än inkomsterna. Den omfattande regelverksutvecklingen på bolåne- marknaden, ökat utbud av nyproducerade bostäder, längre försäljningstider och ett mer osäkert marknadsläge utgör ytterligare osäkerhetsfaktorer.

## Ledning och styrelse

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

Styrelsen består av följande ledamöter; Bo Magnusson (ordförande), Jane Lundgren-Ericsson (ledamot) och Klas Danielsson (ledamot). Bo Magnusson är ordförande och Jane Lundgren-Ericsson är ledamot i SBAB:s styrelse. Klas Danielsson är VD för SBAB.

## Händelser efter balansdagens utgång

Det har inte skett några väsentliga händelser efter balansdagens utgång.

# 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 minskade något under 2017. 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.

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

## 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.

Per den 31 december 2017 var det totala värdet av utestående emitterade värdepapper under SCBC:s låneprogram 204,2 mdkr (175,9), fördelat enligt följande: svenska säkerställda obligationer 118,9 mdkr (101,4) och Euro Medium Term Covered Note Programme 85,3 mdkr (74,5).

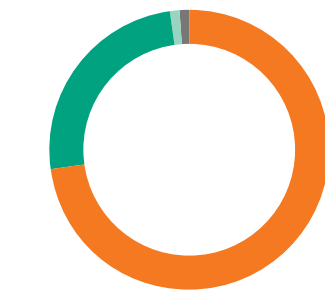
Under året emitterades värdepapper om 57,6 mdkr (36,7). Samtidigt genomfördes återköp om 14,0 mdkr (20,1) medan 14,9 mdkr (28,5) förföll. Detta har tillsammans med upp- och nedskrivning av skuld, beroende på förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjort att emitterade värdepapper under året ökade med 28,2 mdkr.

**UPPLÅNING – UTESTÅENDE SKULD**  
31 DECEMBER 2017:  
204,2 MDKR (175,9)



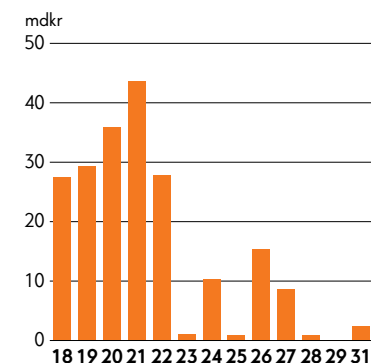
■ Svenska säkerställda obligationer **58%**  
■ EMTCN **42%**  
■ Repor **0%**

**UPPLÅNING – VALUTFÖRDELNING**  
UTESTÅENDE SKULD 31 DECEMBER 2017:  
204,2 MDKR (175,9)

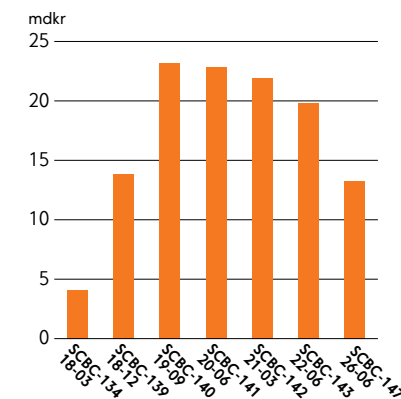


■ SEK **73%**  
■ EUR **25%**  
■ GBP **1%**  
■ NOK **1%**  
■ USD **0%**

**TOTAL UPPLÅNINGSVOLYM – FÖRFALLOPROFIL**



**UTESTÅENDE VOLYM SCBC:S SVENSKA SÄKERSTÄLLDA OBLIGATIONER**



## Rating

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

# 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
<b>Kreditrisk</b>	Motparten fullgör inte sina betalningsförpliktelser.
<b>Marknadsrisk</b>	Förluster eller minskade framtida intäkter på grund av marknadsrörelser.
<b>Operativ risk</b>	Förluster på grund av icke ändamålsenliga eller fallerade processer, människor, system eller yttre händelser, inbegripet legala risker.
<b>Kapitalmål</b>	De av styrelsen beslutade nivåerna för regelverksdrivet kapital.
<b>Likviditetsrisk</b>	Oförmåga att infria betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.
<b>Compliance</b>	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 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.



# BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

**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 utfärdas tidigast sex veckor innan och senast fyra veckor innan stämman.

## Årsstämma

Årsstämma i SCBC hölls den 24 april 2017 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 2016, 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 2018.

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 gransknings-

rapporter. 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 11. 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 avseende 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 com-

pliancekommitténs 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 beskrivna 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 deltar 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.

#### **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 ersättningssystem 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.

#### **Kontrollfunktioner**

SCBC har tre oberoende kontrollfunktioner:

- en funktion för Riskkontroll (Riskkontroll),
- en funktion för Regelefterlevnad (Compliance), och
- en funktion för Internrevision.

Funktionerna Riskkontroll och Internrevision är utlagda på moderbolaget enligt uppdragsavtal. Compliance utförs av SCBC genom en anställd.

Den tillståndspliktiga verksamheten med utgivning av säkerställda obligationer enligt Luso bedrivs i SCBC genom anställda; främst i funktionerna Treasury, Juridik samt Ekonomi & Finans. Därutöver har SCBC lagt ut viss del av verksamheten på moderbolaget i enlighet med uppdragsavtal, bland annat förvaltning av krediter och säkerheter samt IT-tjänster.

#### **Riskkontroll**

SCBC har uppdragit åt moderbolaget att utföra funktionen för Riskkontroll för SCBC och genomföra de uppgifter som krävs för att säkerställa oberoende riskkontroll i företaget. Riskkontroll ansvarar för att upprätthålla SCBC:s ramverk för riskhantering samt för att övervaka och kontrollera riskhanteringen. Funktionen ansvarar även för att kontrollera att ramverket för riskhantering är effektivt, identifiera, mäta, kontrollera, analysera, rapportera SCBC:s samtliga risker och utvecklingen av riskerna, samt identifiera nya risker som kan uppstå till följd av förändrade förutsättningar. Riskkontroll rapporterar direkt till SCBC:s VD och styrelse.

## Compliance

SCBC:s Compliancefunktion utförs av SCBC genom anställd. Funktionen är oberoende från affärsverksamheten och direkt underställd VD. Compliance ska bland annat identifiera vilka risker som finns för att SCBC inte fullgör sina förpliktelser enligt lagar, förordningar och andra bestämmelser som reglerar den tillståndspliktiga verksamheten samt kontrollera att dessa risker hanteras av berörda funktioner. Compliance är huvudsakligen verksam inom områdena intern styrning och kontroll, kundskydd samt marknadsuppförande. I funktionens ansvar ingår även att ge råd och stöd avseende compliancerelaterade frågor. Compliance rapporterar löpande till VD samt kvartalsvis till VD och styrelse genom en skriftlig rapport. Omfattning och inriktning på Compliance arbete fastställs i en årsplan efter godkännande av VD och beslut av styrelsen.

## Internrevision

Internrevision i SCBC utförs av moderbolaget enligt uppdragsavtal. Internrevisionens huvuduppgift är att granska och utvärdera styrningen och den interna kontrollen, företagets organisation, styrningsprocesser, IT-system, att modeller och rutiner är ändamålsenliga samt effektiva. Internrevision ska även granska och regelbundet utvärdera tillförlitligheten och kvaliteten på det arbete som utförs inom övriga kontrollfunktioner i SCBC. Internrevision upprättar en revisionsplan för varje verksamhetsår. Revisionsplanen ska godkännas av Revisions- och Compliancekommittén och fastställas av SCBC:s styrelse. I planen anges de områden eller verksamheter som ska granskas under året. Inriktning och omfattning för planerad granskning avgörs med hänsyn till Internrevisions bedömning av riskerna och hur dessa hanteras. Internrevision rapporterar kvartalsvis till SCBC:s styrelse.

## 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 granskarens 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 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 6 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 självutvärdering 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, avstämningar, 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

Per 2018-03-28

## Ledamot

Jur kand, LL.M (London). Född 1965. Invald 2017.

**Styrelseuppdrag:** Styrelseledamot SBAB Bank AB (publ). Styrelsesuppleant Miskatonic Musik Aktiebolag.

**Övriga uppdrag:** Executive Director & Head of Lending på Svensk Exportkredit.

**Tidigare erfarenhet:** VD SEK Securities och andra ledande befattningar inom Svensk Exportkredit AB.

**Närvaro styrelsemöten:** 2 av 6.

Har tillträtt styrelsen under året, varför närvaro avser del av året.



BO MAGNUSSON

## Ordförande

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

**Styrelseuppdrag:** Carnegie Investment Bank AB och Carnegie Holding AB, Rikshem AB och Rikshem intresenter AB, SBAB Bank AB (publ), styrelseordförande i samtliga uppräknade. Styrelseledamot i KBC Bank N.V.

**Övriga uppdrag:** –

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

**Närvaro styrelsemöten:** 6 av 6.

JANE LUNDRÉN-ERICSSON



MIKAEL INGLÄNDER

## VD

Civilekonom. Född 1963. Anställd 2014.

**Styrelseuppdrag:** Styrelseledamot Booli Search Technologies AB.

**Övriga uppdrag:** CFO i SBAB Bank AB (publ).

**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 Nordic AB och Spiderweb Consulting AB. Styrelseordförande Booli Search Technologies AB. Styrelsesuppleant Svenska Bankföreningen.

**Övriga uppdrag:** VD i SBAB Bank AB (publ), ordförande i Valberedningen för Stockholms Stadsmission.

**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:** 6 av 6.

KLAS DANIELSSON



Årsstämman 2017 utsåg Deloitte AB till revisor med Patrick Honeth som huvudansvarig revisor.

REVISOR

## Patrick Honeth

Deloitte AB  
Huvudansvarig revisor  
i SCBC sedan 2016.

\* En ledamot, Jakob Grinbaum, har frånträtt styrelsen under året.

# FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Resultatet i SCBC uppgick till 1 546 453 582 kronor efter skatt.  
Till årsstämman förfogande står enligt balansräkningen vinstmedel på sammanlagt 16 735 014 075 kronor.

Aktieägartillskott	9 550 000 000
Fond för verkligt värde	69 610 502
Balanserad vinst	5 568 949 991
Årets resultat	1 546 453 582
<b>Summa</b>	<b>16 735 014 075</b>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Till nästa år överförs	16 735 014 075
<b>Summa</b>	<b>16 735 014 075</b>

Det är styrelsens bedömning att bolagets ekonomiska ställning inte ger upphov till annan bedömning än att bolaget kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på såväl kort som lång sikt.

# FEMÅRSÖVERSIKT

mnkr	2017	2016	2015	2014	2013
Räntetäckter	3 684	3 825	4 197	5 739	6 211
Räntekostnader	-829	-1 322	-1 917	-3 964	-4 560
<b>Räntenetto</b>	<b>2 855</b>	<b>2 503</b>	<b>2 280</b>	<b>1 775</b>	<b>1 651</b>
Övriga rörelseintäkter <sup>1)</sup>	-124	-211	-122	89	-275
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>2 731</b>	<b>2 292</b>	<b>2 158</b>	<b>1 864</b>	<b>1 376</b>
Rörelsekostnader	-761	-720	-627	-826	-656
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-761</b>	<b>-720</b>	<b>-627</b>	<b>-826</b>	<b>-656</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>1 970</b>	<b>1 572</b>	<b>1 531</b>	<b>1 038</b>	<b>720</b>
Kreditförluster, netto	12	-9	12	26	21
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 982</b>	<b>1 563</b>	<b>1 543</b>	<b>1 064</b>	<b>741</b>
Utlåningsportfölj	312 199	244 445	215 774	217 579	209 982
Uppskjuten skattefordran	0	-	0	17	-
Övriga tillgångar	4 385	5 516	7 537	10 853	18 057
<b>Summa tillgångar</b>	<b>316 584</b>	<b>249 961</b>	<b>223 311</b>	<b>228 449</b>	<b>228 039</b>
Emitterade värdepapper m.m.	204 153	175 933	187 280	174 986	152 656
Övriga skulder	3 014	2 994	6 791	9 437	22 973
Uppskjutna skatteskulder	39	190	131	-	388
Efterställd skuld till moderbolaget	92 593	55 123	14 920	31 181	40 115
Eget kapital	16 785	15 721	14 189	12 845	11 907
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>316 584</b>	<b>249 961</b>	<b>223 311</b>	<b>228 449</b>	<b>228 039</b>

Nyckeltal, %	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Utlåning</b>					
Placeringsmarginal	1,01	1,06	1,01	0,78	0,72
<b>Kreditförluster</b>					
Kreditförlustnivå	0,00	-0,00	0,01	0,01	0,01
<b>Produktivitet &amp; lönsamhet</b>					
K/I-tal	28	31	29	44	48
Avkastning på tillgångar	0,5	0,5	0,5	0,4	0,2
Avkastning på eget kapital	9,7	8,2	8,9	6,8	5,0
<b>Kapitalstruktur</b>					
Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler	78,0	82,4	86,1	72,3	58,8
Primärkapitalrelation utan övergångsregler	78,0	82,4	86,1	72,3	58,8
Total kapitalrelation utan övergångsregler	78,0	82,4	86,1	72,3	58,8
Total kapitalrelation med övergångsregler	9,7	11,4	12,1	11,2	10,6
Soliditet	5,3	6,3	6,4	5,6	5,2
Konsolideringsgrad	5,3	6,4	6,4	5,6	5,4
<b>Anställda</b>					
Antal anställda	26	9	10	5	1

<sup>1)</sup> Posten inkluderar provisionsnetto, nettoresultat av finansiella transaktioner samt övriga rörelseintäkter.

# FINANSIELLA RAPPORTER OCH NOTER

## FINANSIELLA RAPPORTER

Resultaträkning	15
Rapport över totalresultat	15
Balansräkning	16
Förändringar i eget kapital	17
Kassaflödesanalys	17

## NOTER

Not 1	Redovisningsprinciper	18
Not 2	Riskhantering och kapitaltäckning	22
Not 2a	Riskhantering – Kreditrisk i utlånings- verksamheten	22
Not 2b	Riskhantering – Kreditrisk i finans- verksamheten	25
Not 2c	Riskhantering – Likviditetsrisk	26
Not 2d	Riskhantering – Marknadsrisk	27
Not 2e	Riskhantering – Operativ risk	28
Not 2f	Riskhantering – Affärsrisk	28
Not 2g	Riskhantering – Koncentrationsrisk	28
Not 2h	Riskhantering – Intern kapitalutvärdering	28
Not 2i	Riskhantering – Kapitaltäckningsanalys	28
Not 3	Räntenetto	31
Not 4	Provisioner	31
Not 5	Nettoresultat av finansiella transaktioner	31
Not 6	Allmänna administrationskostnader	31
Not 7	Kreditförluster, netto	32
Not 8	Skatt	32
Not 9	Utlåning till kreditinstitut	32
Not 10	Utlåning till allmänheten	33
Not 11	Derivatinstrument	34
Not 12	Klassificering av finansiella instrument	34
Not 13	Uppllysning om verkligt värde	36
Not 14	Uppllysning om kvittning	36
Not 15	Övriga tillgångar	37
Not 16	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	37
Not 17	Skulder till kreditinstitut	37
Not 18	Emitterade värdepapper m.m.	37
Not 19	Övriga skulder	37
Not 20	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	37
Not 21	Uppskjutna skatter	38
Not 22	Efterställd skuld till moderbolaget	38
Not 23	Eget kapital	38
Not 24	Ställda säkerheter för egna skulder	38
Not 25	Upplysningar om närstående	38
Not 26	Förslag till vinstdisposition	39





## RESULTATRÄKNING

mnkr	Not	2017	2016
Ränteintäkter	3	3 684	3 825
Räntekostnader	3	-829	-1 322
<b>Räntenetto</b>		<b>2 855</b>	<b>2 503</b>
Provisionsintäkter	4	7	10
Provisionskostnader	4	-70	-49
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	-61	-179
Övriga rörelseintäkter		0	7
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>2 731</b>	<b>2 292</b>
Allmänna administrationskostnader	6	-761	-718
Övriga rörelsekostnader		0	-2
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>		<b>-761</b>	<b>-720</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>1 970</b>	<b>1 572</b>
Kreditförluster netto	7	12	-9
<b>Rörelseresultat</b>		<b>1 982</b>	<b>1 563</b>
Skatt	8	-436	-342
<b>Årets resultat</b>		<b>1 546</b>	<b>1 221</b>

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

mnkr	Not	2017	2016
<b>Årets resultat</b>		<b>1 546</b>	<b>1 221</b>
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>			
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	23	-618	399
<i>Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>		136	-88
Övrigt totalresultat för året efter skatt		-482	311
<b>Summa totalresultat för året</b>		<b>1 064</b>	<b>1 532</b>

# BALANSRÄKNING

mnkr	Not	2017-12-31	2016-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Utlåning till kreditinstitut	9	150	102
Utlåning till allmänheten	10	312 199	244 445
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar		224	485
Derivatinstrument	11	3 862	4 442
Övriga tillgångar	15	30	382
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	119	105
<b>Summa tillgångar</b>		<b>316 584</b>	<b>249 961</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	17	955	498
Emitterade värdepapper m.m.	18	204 153	175 933
Derivatinstrument	11	574	871
Övriga skulder	19	55	13
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	1 430	1 612
Uppskjutna skatteskulder	21	39	190
Efterställd skuld till moderbolaget	22	92 593	55 123
<b>Summa skulder</b>		<b>299 799</b>	<b>234 240</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		50	50
Aktieägartillskott		9 550	9 550
Fond för verkligt värde	23	70	552
Balanserad vinst		5 569	4 348
Årets resultat		1 546	1 221
<b>Summa eget kapital</b>	23	<b>16 785</b>	<b>15 721</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>316 584</b>	<b>249 961</b>

## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

mnkr	Not	BUNDET EGET KAPITAL	FRITT EGET KAPITAL			Summa eget kapital
		Aktiekapital	Fond för verkligt värde	Aktieägar-tillskott	Balanserad vinst	
<b>INGÅENDE BALANS 2017-01-01</b>		50	552	9 550	5 569	15 721
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	23		-482			-482
Årets resultat					1 546	1 546
<b>Årets totalresultat</b>			<b>-482</b>			<b>1 546</b>
<b>UTGÅENDE BALANS 2017-12-31</b>		50	70	9 550	5 569	16 785
<b>INGÅENDE BALANS 2016-01-01</b>		50	241	9 550	4 348	14 189
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	23		311			311
Årets resultat					1 221	1 221
<b>Årets totalresultat</b>					<b>1 221</b>	<b>1 532</b>
<b>UTGÅENDE BALANS 2016-12-31</b>		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	2017	2016
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>102</b>	<b>1 219</b>
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>		
Erhållna räntor	3 689	3 839
Erhållna provisioner	2	9
Betalda räntor	-1 021	-1 856
Betalda provisioner	-70	-49
Utbetalningar till leverantörer	-761	-720
Betalda inkomstskatter	-64	-352
Förändring utlåning till allmänheten	-67 742	-28 680
Förändring skulder till kreditinstitut	457	-1 645
Förändring emitterade värdepapper m.m.	29 103	-10 896
Förändring övriga tillgångar och skulder	-1 016	-970
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-37 423</b>	<b>-41 320</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>		
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Emission av efterställd skuld	37 471	40 203
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>37 471</b>	<b>40 203</b>
<b>Ökning / Minskning av likvida medel</b>	<b>48</b>	<b>-1 117</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>150</b>	<b>102</b>

### Kommentarer till kassaflödesanalysen

Kassaflödesanalysen redovisas enligt direkt metod enligt IAS 7 och likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut.

# NOTER

## NOT 1 Redovisningsprinciper

AB Sveriges Sakerställda 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 emitera säkerställda obligationer.

Verksamheten startades 2006 då bolaget erhöll tillstånd av Finansinspektionen att emitera 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 2018 godkände styrelsen de finansiella rapporterna för utfärdande. Dessa fastställs slutligen av ordinarie årsstämma den 24 april 2018.

### Införande av nya redovisningsstandarder

#### IFRS 9 Finansiella instrument

Standarden IFRS 9 Finansiella instrument (IFRS 9) ersätter IAS 39 Finansiella instrument i sin helhet och innefattar klassificering och värdering, nedskrivningar och 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 kommer att tillämpa de obligatoriska delarna rörande klassificering och värdering samt nedskrivningar från och med den 1 januari 2018. Reglerna kommer att tillämpas genom att justera bolagets ingående balanser. Det finns inget krav på omräkning av jämförande perioder.

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

#### Klassificering och värdering

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

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

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

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

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

#### Nedskrivning – förväntade kreditförluster

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

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

#### Förväntade kreditförluster för finansiella tillgångar i balansräkningen

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

	Förändring i kreditrisk		
	Steg 1	Steg 2	Steg 3
<b>Tidpunkt</b>	Från första redovisningstillfället	Vid en betydande ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället	Vid fallissemang
<b>Förlustreserv</b>	ECL över 12 månader	ECL över förväntad återstående löptid	ECL över förväntad återstående löptid
<b>Ränteintäkt</b>	Baserad på bruttoredoisade värdet	Baserad på bruttoredoisade värdet	Baserad på nettoredoisade värdet

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

#### Kreditsteg 1

Samtliga finansiella tillgångar kommer åtminstone ha en förlustreserv som motsvarar förväntade kreditförluster över de kommande 12 månaderna. För att mäta förväntade kreditförluster är det främst tre dimensioner som beaktas. Sannolikhet för fallissemang (PD), förlust givet fallissemang (LGD), och exponering vid fallissemang (EAD) där produkten resulterar i den förväntade kreditförlusten ECL. För att beräkna den förväntade kreditförluster över 12 månader använder SCBC sina portföljmodeller för intern riskklassificering (IRK) avsedda för kapitaltäckning, men där lämpliga justeringar har gjorts för att säkerställa ett objektiva och sannolikhetsvägt ECL som speglar både rådande konjunktur och framåtblickande information. Samma förfarande, vad gäller anpassa parametrar från IRK, tillämpas också i steg 2 och 3. För mer information om IRK, se not 2a Riskhantering - Kreditrisk i utlåningsverksamheten.

## forts NOT 1 Redovisningsprinciper

### Kreditsteg 2

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

### Kreditsteg 3

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

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

### Förväntade kreditförluster för exponering som inte redovisas i balansräkningen

För låneåtaganden definieras det första redovisningstillfället som det tillfälle då banken blir avtalspart till det oötkalleliga åtagandet. Förlustreraren beräknas på samma sätt som för finansiella tillgångar i balansräkningen men där även en konverteringsfaktor (KF) tillämpas. KF mäter sannolikheten för att ett låneåtagande konverteras till en finansiell tillgång. Liksom övriga dimensioner är KF också något som används inom IRK för kapitaltäckningen. Även här har lämpliga justeringar gjorts för att anpassa estimatet till ECL.

### Framåtblickande information

För att inte uteslutande basera skattningen av ECL på empiri används framåtblickande information i form av prognoser för bostadsmarknaden. Bakgrunden är att inte helt förlita sig på det förlutna vid beräkning av förlustrerare, utan för att uppnå objektiva och väntevärdesriktiga estimat bör också den närliggande framtiden beaktas. Prognoserna tas fram för makroekonomiska faktorer som har uppvisat en stark korrelation med fallissemangsfrekvens och faktiska kreditförluster i SCBC:s utlåning. Den framåtblickande informationen bör ses som en justering till de två riskdimensionerna PD och LGD vilka påverkar både kreditstegsallokeringen samt nivån på förlustreraren. När det gäller EAD har kassaflöden prognostiserats enligt gällande amorteringsplaner. En faktor för förtidslösen har också använts för att ta hänsyn till den förväntade löptiden av krediten. Empiri tillsammans med den framåtblickande information vilket tillämpas på de ovannämnda riskdimensionerna säkerställer ett objektiva och sannolikhetsvägt ECL i enlighet med IFRS 9.

### Modifiering av finansiella tillgångar

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

### IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

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

### Övriga ändringar

Övriga ändringar under 2017 bedöms inte ha någon materiell påverkan på bolagets redovisning.

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

### 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 rättighe-

terna 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 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 räntenetto 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 intäktsförs 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 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 baseras 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 räntenetto.

#### 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 sammanhängande poster.

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

## forts **NOT 1** Redovisningsprinciper

### 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 ränteutäkt 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 resultatslag 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 justerar 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 designeras 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 räntestrukturdag. 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".

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 "Nettoresultat 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.

## forts **NOT 1** Redovisningsprinciper

### 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 "Nettoresultat 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 outnyttjade 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 värdering av lånefordringar. För gruppvis 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. Vid flytt av lånefordringar inom koncernen antas det bokförda värdet bestående av lånefordringens kapitalbelopp, inklusive eventuell ränta, minus avdrag för eventuell kreditförlustreserv motsvara det verkliga värdet.

## 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 förvärvas från moderbolaget. Kreditrisken i utlåningsverksamheten begränsas genom beslutade kreditlimiten för olika kunder eller kundgrupper. Kreditrisken hanteras även genom att potentiella låntagares förmåga att betala räntor och amorteringar analyseras i kreditbeviljningsprocessen. De krediter som förvärvats har lämnats till låntagare som beräknats kunna erlägga 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.

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 används har den högsta av de två lägsta ratingnivåerna från Moody's, Fitch eller Standard & Poor's valts.

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 2017 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 CRR<sup>1)</sup>. 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 123 mnkr (87). Nettoreservering för motsvarande lån uppgår enligt redovisningen till 122 mnkr (90). 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 kommer att förändra metod för reservering av kreditrisk. SCBC har utvecklat en metod för att bedöma framtida reservering utifrån IRK-modeller. Metoden indikerar för närvarande ett lägre reserveringsbehov än nuvarande metod (se vidare not 1).

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 C4<sup>2)</sup>. 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 fordran. Utlåningen till allmänheten står för 99 procent (98) av SCBC:s samlade tillgångar. Den maximala kreditriskeponeringen, utan hänsyn till erhållna säkerheter eller andra former av kreditförstärkning, överensstämmer för utlåningsverksamheten med bokförda värden.

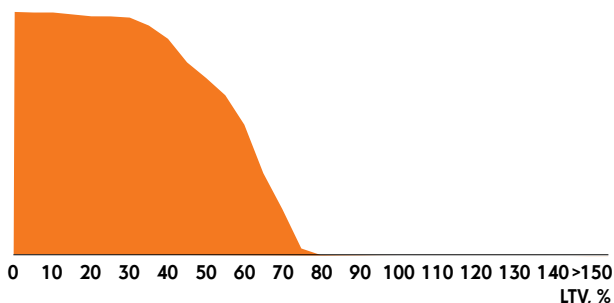
Den finansiella effekten av erhållna säkerheter åskådliggörs av nedanstående figurer över lån i relation till marknadsvärdet för underliggande säkerheter för lån där säkerheten utgörs av pantbrev eller andel i bostadsrättsförening. Arealen i figurerna motsvarar utlåningsvolymen och visar att SCBC:s utlåningsportföljer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

Då SCBC regelbundet bedömer marknadsvärdet av säkerheten mot lånet<sup>3)</sup> kan LTV över 100 procent uppkomma vid faktiska marknadsvärdesförändringar eller bero på att datavärderingar inte alltid fångar det unika med fastigheten som togs hänsyn till vid utlåningstillfället. En ytterligare orsak kan vara äldre myndighetsbeslutade lån med tidigare BKN-garanti vars värde inte kommit i nivå med belåningen.

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

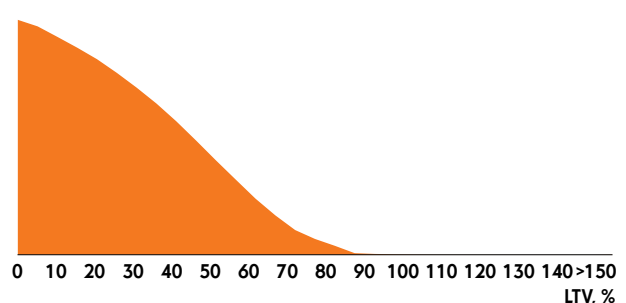
#### FÖRETAGSEXPONERINGAR

Utlåningsvolym



#### HUSHÅLLSEXPONERINGAR

Utlåningsvolym



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

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> Under 2017 har marknadsvärdet bedömts under perioden 15 juni till 1 oktober.



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

Segment, %	2017				2016			
	Under 50 %	Under 75 %	Under 100 %	Exponeringsviktat snitt-LTV	Under 50 %	Under 75 %	Under 100 %	Exponeringsviktat snitt-LTV
Företagsexponeringar	79,9	99,9	100,0	62,5	79,0	100,0	100,0	63,4
Hushållsexponeringar	85,2	98,7	100,0	55,1	84,2	98,4	99,9	56,0
<b>Total</b>	<b>84,8</b>	<b>98,8</b>	<b>100,0</b>	<b>55,6</b>	<b>83,7</b>	<b>98,5</b>	<b>99,9</b>	<b>56,7</b>

**Låneportföljer i utlåningsverksamheten fördelade på riskklass**

SCBC:s utlåning till allmänheten uppgick per den 31 december 2017 till 312 mkr (244). 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 privatmarknadscrediter omfattar krediter i riskklasserna R5–R8. Riskklass C0 avser lån till motpart med 0 procent i riskvikt (svenska kommuner). Transaktionskostnader, hänförliga till krediterna, om 54 mkr (76) har fördelats ut pro rata i tabellen.

**LÅNEPORTFÖLJ FÖRDELAD PÅ RISKKLASS – HUSHÅLL (INKLUSIVE BOSTADSRÄTTSFÖRENINGAR)**

Riskklass <sup>1)</sup>	2017		2016	
	Utlåning	Reserveringar i respektive riskklass	Utlåning	Reserveringar i respektive riskklass
R1/C1, %	38,1	–	37,2	–
R2/C2, %	29,2	–	30,5	–
R3/C3, %	16,7	–	16,6	–
R4/C4, %	10,2	–	10,2	–
R5/C5, %	4,5	0,4	4,3	0,5
R6/C6, %	0,8	1,0	0,8	1,1
R7/C7, %	0,5	3,9	0,4	4,1
R8/C8, %	0,0	7,6	0,0	4,7
	<b>100%</b>	<b>0,0%</b>	<b>100%</b>	<b>0,0%</b>

<sup>1)</sup> C= Corporate (Företag), R=Retail (Hushåll).

**LÅNEPORTFÖLJ FÖRDELAD PÅ RISKKLASS – FÖRETAG**

Riskklass <sup>1)</sup>	2017		2016	
	Utlåning	Reserveringar i respektive riskklass	Utlåning	Reserveringar i respektive riskklass
C0, %	0,0	–	0,0	–
C1, %	68,9	–	67,3	–
C2, %	25,8	–	22,7	–
C3, %	5,1	–	9,0	–
C4, %	0,1	–	0,9	–
C5, %	0,1	–	0,0	–
C6, %	0,0	2,6	0,0	20,7
C7, %	0,0	2,9	0,1	3,1
C8, %	–	–	–	–
	<b>100%</b>	<b>0,0%</b>	<b>100%</b>	<b>0,0%</b>

<sup>1)</sup> 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**

mnr	2017		2016	
	Allmänhet	Kreditinstitut	Allmänhet	Kreditinstitut
<b>1</b> Löpande lån utan förfallet obetalt belopp eller reservering	312 048	150	244 534	102
<b>2</b> Lån med förfallet obetalt belopp > fem dagar	291	–	9	–
<b>3</b> Lån med individuell reservering	–	–	–	–
<b>Summa utestående lån</b>	<b>312 339</b>	<b>150</b>	<b>244 543</b>	<b>102</b>
Individuell reserv	–	–	–	–
Gruppvis reserv företag	0	–	–1	–
Gruppvis reserv hushåll	–200	–	–97	–
<b>Summa reserver</b>	<b>–200</b>	<b>–</b>	<b>–98</b>	<b>–</b>
<b>Summa utlåning efter reserv</b>	<b>312 139</b>	<b>150</b>	<b>244 445</b>	
Garantier för lån med individuell reserv	–	–	–	–
Garantier för lån i gruppvis reserv, företag	0	–	1	–
Garantier för lån i gruppvis reserv, hushåll	18	–	7	–
<b>Summa garantier</b>	<b>18</b>	<b>–</b>	<b>8</b>	<b>–</b>
<b>Summa utlåning efter reserv och garantier</b>	<b>312 157</b>	<b>150</b>	<b>244 453</b>	<b>102</b>

**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 2017 låg 95 procent (95) 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 54 mkr (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**

2017							
Riskklass, mnkr	Villor och fritidshus	Bostads-rätter	Bostadsrätts-föreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter <sup>1)</sup>	Summa
C0	–	–	–	–	2	–	2
C/R1	47 565	30 660	31 789	16 024	134	6	126 178
C/R2	36 749	36 248	11 270	5 961	82	17	90 327
C/R3	19 698	26 850	1 738	1 064	–	99	49 449
C/R4	13 309	15 950	222	28	–	–	29 509
C/R5	5 528	7 311	89	15	–	–	12 943
C/R6	1 002	1 325	25	0	–	–	2 352
C/R7	643	580	–	11	–	–	1 234
C/R8	40	11	3	–	–	–	54
<b>Summa</b>	<b>124 534</b>	<b>118 935</b>	<b>45 136</b>	<b>23 103</b>	<b>218</b>	<b>122</b>	<b>312 048</b>

2016							
Riskklass, mnkr	Villor och fritidshus	Bostads-rätter	Bostadsrätts-föreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter <sup>1)</sup>	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
<b>Summa</b>	<b>92 891</b>	<b>87 924</b>	<b>40 310</b>	<b>23 110</b>	<b>214</b>	<b>85</b>	<b>244 534</b>

<sup>1)</sup> 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.

291 mnkr (9) av utlåningen vid utgången av året har något förfallet obetalt belopp eller bedömts som osäker. Av SCBC:s låneportfölj om 312,2 mnkr (244,4) har 291 mnkr (9) av kapitalbeloppet förfallet obetalt belopp.

**UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN PER SEGMENT – LÅN MED FÖRFALLET OBETALT BELOPP > FEM DAGAR<sup>1)</sup>**

2017							
mnkr	Villor och fritidshus	Bostads-rätter	Bostadsrätts-föreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter	Summa
Förfallna 5–30 dagar <sup>1)</sup>	7	7	4	–	–	–	18
Förfallna 31–60 dagar	133	116	3	–	–	–	252
Förfallna 61–90 dagar	7	13	–	–	–	–	20
Förfallna 91–180 dagar	1	–	–	–	–	–	1
Förfallna 181–365 dagar	–	–	–	–	–	–	–
Förfallna >365 dagar	–	–	–	–	–	–	–
<b>Summa</b>	<b>148</b>	<b>136</b>	<b>7</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>291</b>

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

<sup>1)</sup> 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 2017 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
- Långivaren 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	2017	2016
Villor och fritidshus	3	4
Bostadsrätter	2	0
Bostadsrättsföreningar	–	–
Privata flerbostadshus	–	–
Kommunala flerbostadshus	–	–
Kommersiella fastigheter	–	–
<b>Summa</b>	<b>5</b>	<b>4</b>

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	2017		2016	
	Limit	Utnyttjad limit	Limit	Utnyttjad limit
AAA	–	–	–	–
AA- till AA+	11 400	127	11 600	176
A- till A+	14 500	51	13 910	432
Lägre än A-	4 800	19	4 310	–
<b>Summa</b>	<b>30 700</b>	<b>197</b>	<b>29 820</b>	<b>608</b>

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 ingår och som är utestående per den 31 december 2017. 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 välnummerade och etablerade banker och med moderbolaget som motpart vilka uteslutande är säkrade genom ensidiga säkerhetsavtal där motparten kan ställa säkerheter genom att över-

föra medel eller värdepapper i syfte att reducera nettoexponeringen, så kallade Credit Support Annex (CSA). I samtliga förekommande fall är de mottagna säkerheterna i form av kontanter som medför en ägarövertagning, vilket innebär att den part som tar emot säkerheterna har rätt att fritt disponera över 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 likvärdigt avtal, kompletteras i förekommande fall med ett tillhörande säkerhetsavtal. För de motparter som SCBC ingår derivatavtal med ska det alltid finnas ett säkerhetsavtal. Ramavtalen möjliggör rätten för parterna att kvitta fordringar mot skulder vid ett betalningsfallsemang.

Uppföljning av motpartsrisk sker dagligen för alla finansiella motparter. Avstämning sker dagligen eller veckovis där säkerhetsavtal eller CSA har ingåtts. De derivatkontrakt som ingås med externa motparter ingås till övervägande del med moderbolaget som motpart. Effekterna av ställda och mottagna säkerheter visas närmare i not 14 Upplysningar om kvittning. Den 31 december 2017 har SCBC mottagit säkerheter till ett totalt värde om 25 mnkr (0).

Kreditrisklimiterna fastställs av kreditutskottet i SBAB för samtliga motparter i finansverksamheten. I tabell Maximal kreditriskexponering i finansverksamheten visas maximal kreditriskexponering utan hänsyn till respektive med hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning.

forts **NOT 2b** Riskhantering – Kreditrisk i finansverksamheten

#### MAXIMAL KREDITRISKEXPONERING I FINANSVERKSAMHETEN

mnr	Ingen hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning		Med hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning	
	2017	2016	2017	2016
Utlåning till kreditinstitut	150	102	150	102
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	–	–	–	–
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	–	–	–	–
Derivatinstrument	3 862	4 442	3 836	4 442
<b>Maximal kreditriskexponering per 31 december</b>	<b>4 012</b>	<b>4 544</b>	<b>3 986</b>	<b>4 544</b>

#### STÄLLDA OCH MOTTAGNA SÄKERHETER UNDER SÄKERHETSAVTAL 2017-12-31

mnr, Bolag	Ställda säkerheter	Mottagna säkerheter
SCBC	0	25

## 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. Regelbunden uppföljning och intern rapportering av likviditetsrisk sker även på SCBC-nivå genom att mäta översäkerheterna i densäkerställda poolen, både under

normala förhållanden och under olika stressade scenarier. 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. För mer information, se SBAB-koncernens årsredovisning, not 2c.

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

mnr	2017						2016							
	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
<b>TILLGÅNGAR</b>														
Utlåning till kreditinstitut	–	150	–	–	–	–	150	–	118	–	–	–	–	118
Utlåning till allmänheten	–	40 013	63 372	119 690	92 361	3 770	319 206	–	36 276	47 838	86 392	75 793	4 017	250 316
Derivatinstrument	–	434	1 270	1 361	39 168	20 888	63 121	–	12 743	917	676	31 690	6 870	52 896
Övriga tillgångar	31	–	–	–	–	–	31	381	–	–	–	–	–	381
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>31</b>	<b>40 597</b>	<b>64 642</b>	<b>121 051</b>	<b>131 529</b>	<b>24 658</b>	<b>382 508</b>	<b>381</b>	<b>49 137</b>	<b>48 755</b>	<b>87 068</b>	<b>107 483</b>	<b>10 887</b>	<b>303 711</b>
<b>SKULDER</b>														
Skulder till kreditinstitut	–	954	–	–	–	–	954	–	498	–	–	–	–	498
Emitterade värdepapper m m	–	6 532	2 939	31 247	201 859	54 961	297 538	–	12 617	11 231	1 735	200 233	27 073	252 889
Derivatinstrument	–	161	983	841	37 552	21 420	60 957	–	11 965	711	236	30 283	6 904	50 099
Övriga skulder	54	–	–	–	–	–	54	14	–	–	–	–	–	14
Efterställda skulder	92 593	–	–	–	–	–	92 593	55 123	–	–	–	–	–	55 123
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>92 647</b>	<b>7 647</b>	<b>3 922</b>	<b>32 088</b>	<b>239 411</b>	<b>76 381</b>	<b>452 096</b>	<b>55 137</b>	<b>25 080</b>	<b>11 942</b>	<b>1 971</b>	<b>230 516</b>	<b>33 977</b>	<b>358 623</b>

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 2017. Framtida ränteflöden med rörlig ränta är estimerade med hjälp av forwardräntor baserade på aktuell räntebas, i normalfall let 3-månaders STIBOR.

#### LÖPTIDER FÖR SÄKRADE KASSAFLÖDEN I KASSAFLÖDESSÄKRINGAR

mnr	Utan löptid	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–5 år	> 5 år	Totalt
Räntesäkrat	–	135	52	112	1 014	465	1 778
Valutasäkrat	–	–	–	–328	–34 172	–18 269	–52 769
<b>Netto</b>	<b>–</b>	<b>135</b>	<b>52</b>	<b>–216</b>	<b>–33 158</b>	<b>–17 804</b>	<b>–50 991</b>

## 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 2017 visas i tabellen "Räntebindingstider för finansiella tillgångar och skulder". Valutarisker begränsas genom att upplåning i utländsk valuta kurssäkras i form av valutaswapp-avtal. De totala tillgångarna och skulderna i utländsk valuta i nominella termer uppgick per den 31 december 2017 till motsvarande -55,0 mdkr (-46,1). Den utestående risken reducerades med hjälp av derivat där det nominella beloppet uppgick till motsvarande 55,0 mdkr (46,1). 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. Modellen är en så kallad historisk modell, och använder percentiler i historisk marknadsdata från de två senaste åren. Limiten för SCBC:s marknadsrisk baseras på en sannolikhetsnivå på 99,97 procent och en innehavsperiod på ett år.

Per den 31 december 2017 var exponeringen för SCBC:s marknadsrisk 341 mnkr, jämfört med limiten på 800 mnkr.

### Kompletterande riskmått

Utöver de övergripande VaR-limiterna, som beslutas av styrelsen, har VD beslutat om ett antal kompletterande riskmått för de olika typer av risker som SBAB-koncernen och SCBC exponeras emot. 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 varierar ner (upp) och den långa änden upp (ner). Valutarisk kontrolleras genom att effekten på nuvärdet mäts då valutakurser mot svenska kronan förändras. Resultatvolatilitet från basisspreadar följs upp på koncernnivå och där SCBC:s positioner ingår.

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 risk 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 2017 var effekten på nuvärdet -543 mnkr (-445) vid ett parallellskift uppåt med två procentenheter och 564 mnkr (455) vid ett parallellskift nedåt med två procentenheter. Då SCBC:s kapitalbas per den 31 december 2017 var 16,7 mdkr (15,2) innebär detta att effekten av stresstesterna utgjorde -3,3 procent (-2,9) respektive 3,4 procent (3,0) av kapitalbasen.

### NOMINELLA BELOPP TILLGÅNGAR, SKULDER OCH DERIVAT I UTLÄNDSK VALUTA

SCBC, mnkr	Tillgångar och skulder	Derivat
EUR	-51 433	51 432
GBP	-2 219	2 219
NOK	-1 001	1 001
USD	-328	328
<b>Total</b>	<b>-54 981</b>	<b>54 980</b>

### RÄNTEBINDNINGSTIDER FÖR FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Bokförda värden, mnkr	2017						2016							
	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
<b>TILLGÅNGAR</b>														
Utlåning till kreditinstitut	-	150	-	-	-	-	150	-	102	-	-	-	-	102
Utlåning till allmänheten	-	203 643	10 414	17 276	77 748	3 118	312 199	-	161 471	8 686	12 301	58 133	3 854	244 445
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade lånefordringar	-	1	4	17	187	15	224	-	5	11	55	329	85	485
Derivatinstrument	-	-1 739	34	177	2 159	3 231	3 862	-	23	31	6	2 842	1 540	4 442
Övriga tillgångar	149	-	-	-	-	-	149	487	-	-	-	-	-	487
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>149</b>	<b>202 055</b>	<b>10 452</b>	<b>17 470</b>	<b>80 094</b>	<b>6 364</b>	<b>316 584</b>	<b>487</b>	<b>161 601</b>	<b>8 728</b>	<b>12 362</b>	<b>61 304</b>	<b>5 479</b>	<b>249 961</b>
<b>SKULDER</b>														
Skulder till kreditinstitut	-	955	-	-	-	-	955	-	498	-	-	-	-	498
Emitterade värdepapper m m	-	22 627	6 318	14 113	121 703	39 392	204 153	-	28 192	11 176	-	117 540	19 025	175 933
Derivatinstrument	-	1 741	-519	-20	128	-756	574	-	2 004	-602	60	-332	-259	871
Övriga skulder	1 484	-	-	-	-	-	1 484	1 625	-	-	-	-	-	1 625
Efterställda skulder	-	92 593	-	-	-	-	92 593	-	55 123	-	-	-	-	55 123
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>1 484</b>	<b>117 916</b>	<b>5 799</b>	<b>14 093</b>	<b>121 831</b>	<b>38 636</b>	<b>299 759</b>	<b>1 625</b>	<b>85 817</b>	<b>10 574</b>	<b>60 117 208</b>	<b>18 766</b>	<b>234 050</b>	
<b>Differens tillgångar och skulder</b>	<b>-1 335</b>	<b>84 139</b>	<b>4 653</b>	<b>3 377</b>	<b>-41 737</b>	<b>-32 272</b>	<b>16 825</b>	<b>-1 138</b>	<b>75 784</b>	<b>-1 846</b>	<b>12 302</b>	<b>-55 904</b>	<b>-13 287</b>	<b>15 911</b>

## 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

Processen för hantering av operativa risker baseras på att risker konstant identifieras, analyseras och bedöms, hanteras samt följs upp. En analys av risknivån rapporteras till styrelse och VD. Funktionen Operativ risk & säkerhet inom kredit- och riskavdelningen har det övergripande ansvaret för de metoder och rutiner som används inom ramen för riskhanteringsprocessen. Arbetet med att identifiera och hantera operativ risk bedrivs utifrån SCBC:s riskaptit. 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 större 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.

### Cyberrisk

Cyberhotet mot den svenska finanssektorn är omfattande och ihållande. SCBC har ett dedikerat säkerhetsteam med specialister som har som mål att nå och upprätthålla en hög cybersäkerhetsnivå för banken. Detta genom proaktivt arbete för ett starkt, digitalt skalskydd och en hög säkerhetsnivå inom detta skydd. Teamet arbetar med att öka risk- och säkerhetsmedvetenheten inom hela SCBC för att nå rätt nivå av säkerhet för våra kunder, system och personal. Säkerhetsteamet är också ansvariga för SCBC:s SIRT-funktion (Security Incident Response Team) vars ansvar är att upptäcka, analysera och åtgärda IT-säkerhetsincidenter. Säkerhetsteamet jobbar som ett agilt supportteam till hela SCBC, där fokus ligger på transparens och samarbete.

### Risk- och regelverkssamordnare

Som ett led i att förstärka riskkulturen och säkerställa sund och ändamålsenlig riskhantering har SCBC etablerat risk- och regelverkssamordnare (RRS). RRS:erna arbetar som stöd till verksamhetscheferna med fokus på riskhantering, processkartläggning, interna kontroller, incidenthantering samt regelefterlevnad.

### Kapitalkrav för operativa risker

SCBC använder schablonmetoden för att beräkna kapitalkravet för operativ risk inom ramen för Pelare I. 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. SBAB:s utlåningsverksamhet är koncentrerad till Sverige och framför allt storstadsregioner. SBAB:s affärsmodell har visat sig attrahera kunder i storstäder. Därtill ökar SBAB sina marknadsandelar och detta driver en ökad koncentration mot de områden med störst bestånd och högst omsättningshastighet på bostäder. Givet hur Sverige ser ut ger det detta sammantaget en koncentration i utlåningen mot Stockholmområdet. SBAB mäter och följer aktivt den geografiska koncentrationsrisken till volym och profil. Namnkoncentrationen drivs till stor del utav de SBAB:s största kundgrupper, vilket även hanteras via regelverket för stora exponeringar. Bostadsrättsföreningar och privata flerbostadshus står för merparten av beräknad namnkoncentration, medan branschkoncentrationen och geografisk koncentration är störst för villor och bostadsrätter. Kapitalbehovet för koncentrationsrisk kvantifieras med ekonomiskt kapital för kreditrisk. Vid beräkningen per 31 december 2017 uppgick det internt beräknade kapitalbehovet för koncentrationsrisker 898 mnkr (669), varav 842 mnkr (619) var relaterat till kreditrisk i utlåningsverksamheten och 57 mnkr (50) var relaterat till kreditrisk i upplåningsverksamheten.

## NOT 2h Riskhantering – 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 förtlöpande 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, vilket är en del av SBAB:s interna kapital- och likviditetsutvärderingsprocess. Likviditetsrisk ger idag inte upphov till något faktiskt kapitalkrav för SBAB. Se not 2c för mer information kring likviditetsrisk.

Den interna kapitalutvärderingsprocessen syftar till att identifiera, värdera och hantera de risker SBAB är exponerat mot samt att koncernen har en kapitalbas som är tillräcklig 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 bygger 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 2017 till 4 637 mnkr (4 129). Ytterligare information om den interna kapitalutvärderingen återfinns i dokumentet "Information om kapitaltäckning och riskhantering 2017" som publiceras på sbab.se.

## NOT 2i Riskhantering – Kapitaltäckningsanalys

Gemensamma regler om tillsyns krav för kreditinstitut har beslutats av EU. 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 riskviktsgolv 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.

Den 1 juni 2016 införde Finansinspektionen ett amorteringskrav på nya bolån. Kravet innebär att nya bolån med belåningsgrad över 70 procent ska amorteras med minst 2 procent av det ursprungliga lånebeloppet varje år. Lån under 70 procent belåningsgrad ska amorteras med minst 1 procent per år till dess att belåningsgraden är 50 procent. SCBC följer de nya amorteringsreglerna (FFFS 2016:16).

Kommande regler i IFRS 9 reglerar en ny metod för reservering för kreditrisk se

forts **NOT 2:** Riskhantering – Kapitaltäckningsanalys

not 1. Det förändrade regelverket för reserveringar påverkar kapitaltäckningsrelationerna i begränsad omfattning då resultatets förändring kommer att få motsatt effekt i avdraget avseende förväntat förlustbelopp i kapitalbasen. SBAB har beslutat att inte använda övergångsregler i samband med införandet av IFRS 9.

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 och beräknad utdelning har dragits av. Överskottet har verifierats av bolagets revisorer i enlighet med artikel 26 punkt 2 i CRR. Det avdrag som

ligger till grund för "ytterligare värdejusteringar" i tabell "Kapitalbas" härrör från reglerna om en försiktig värdering av tillgångar.

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 2017-12-31	Belopp per 2016-12-31
<b>Kärnprimärkapital: Instrument och reserver</b>		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	9 600	9 600
Ej utdelade vinstmedel	5 569	4 347
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	70	552
Årets resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	1 546	1 221
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>16 785</b>	<b>15 720</b>
<b>Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar</b>		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-4	-5
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-70	-552
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-1	0
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-	-1
<b>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-75</b>	<b>-558</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>16 710</b>	<b>15 162</b>
<b>Primärkapitaltillskott: Instrument</b>		
<b>Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar</b>	-	-
<b>Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar</b>		
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott</b>	-	-
<b>Primärkapitaltillskott</b>	-	-
<b>Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)</b>	<b>16 710</b>	<b>15 162</b>
<b>Supplementärkapital: Instrument och avsättningar</b>		
Kreditriskjusteringar	-	3
<b>Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	-	<b>3</b>
<b>Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar</b>		
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital</b>	-	-
<b>Supplementärkapital</b>	-	<b>3</b>
<b>Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)</b>	<b>16 710</b>	<b>15 165</b>
<b>Totala riskvägda tillgångar</b>	<b>21 422</b>	<b>18 402</b>
<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	78,0	82,4
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	78,0	82,4
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	78,0	82,4
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontrycklig kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet, %	9,0	8,5
varav minimikrav på kärnprimärkapital	4,5	4,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5
varav krav på kontrycklig buffert, %	2,0	1,5
varav krav på systemriskbuffert, %	-	-
varav buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	70,0	74,4
<b>Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (får endast tillämpas mellan den 1 januari 2013 och den 1 januari 2022)</b>		
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 – Kapitalkrävingsanalys

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

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

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

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



## NOT 3 Räntenetto

mnkr	2017	2016
<b>Ränteintäkter</b>		
Utlåning till kreditinstitut	-13	-8
Utlåning till allmänheten	3 934	4 190
Derivat	-237	-357
<b>Summa</b>	<b>3 684</b>	<b>3 825</b>
<i>varav ränteintäkter för finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen</i>	3 921	4 182
<b>Räntekostnader</b>		
Skulder till kreditinstitut	13	13
Emitterade värdepapper	-629	-2 586
Efterställd skuld <sup>1)</sup>	-429	-524
Derivat	365	1 840
Resolutionsavgift	-149	-65
<b>Summa</b>	<b>-829</b>	<b>-1 322</b>
<i>varav räntekostnader för finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen</i>	-1 194	-3 162
<b>Räntenetto</b>	<b>2 855</b>	<b>2 503</b>

<sup>1)</sup> Den efterställda skulden är utställd av moderbolaget.

## NOT 4 Provisioner

mnkr	2017	2016
<b>Provisionsintäkter</b>		
Utlåningsprovisioner	7	10
<b>Summa</b>	<b>7</b>	<b>10</b>
<b>Provisionskostnader</b>		
Värdepappersprovisioner	-54	-49
Övriga provisioner	-16	-
<b>Summa</b>	<b>-70</b>	<b>-49</b>
<b>Provisioner netto</b>	<b>-63</b>	<b>39</b>

## NOT 5 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	2017	2016
<b>Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument</b>		
Värdetförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	621	220
Realiserat resultat från finansiella skulder	-248	-459
Derivatinstrument i säkringsredovisning	-663	-113
Övriga derivatinstrument	168	2
Lånefordringar	61	171
<b>Valutaomräkningseffekter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Summa</b>	<b>-61</b>	<b>-179</b>

### 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 realiserad så länge basisswappen inte avslutas i förtid.

## NOT 6 Allmänna administrationskostnader

mnkr	2017	2016
Outsourcingkostnader <sup>1)</sup>	-757	-716
Övriga administrationskostnader <sup>2)</sup>	-4	-2
<b>Summa</b>	<b>-761</b>	<b>-718</b>

<sup>1)</sup> SCBC finns vid årsskiftet en VD och 25 anställda (8) som sköter den löpande förvaltningen i samråd med ledningen i moderbolaget. Det utgår ingen lön eller annan ersättning från bolaget till VD eller anställda, då moderbolaget ansvarar för de löpande administrationstjänsterna i enlighet med ett outsourcingavtal tecknat mellan SBAB och SCBC.

<sup>2)</sup> Arvoden och ersättningar till styrelsen har utbetalats från SBAB som sedan fakturerat SCBC för kostnaden. Styrelsen består av tre styrelseledamöter. För ersättning till styrelseledamöter, se sida 32.

## ARVODEN OCH KOSTNADSERSÄTTNING TILL REVISORER

mnkr	2017	2016
<b>Revisionsuppdraget</b>	<b>-0,7</b>	<b>-0,7</b>
varav Deloitte	-0,7	-0,5
varav KPMG	-	-0,2
<b>Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget</b>	<b>-0,7</b>	<b>-0,3</b>
varav Deloitte	-0,7	-0,3
<b>Summa</b>	<b>-1,4</b>	<b>-1,0</b>

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

forts **NOT 6** Allmänna administrationskostnader

#### ERSÄTTNING TILL STYRELSE

tkr	2017				2016			
	Period	Arvode	Ersättning för arbete i kom- mittéer eller utskott	Summa	Period	Arvode	Ersättning för arbete i kom- mittéer eller utskott	Summa
Bo Magnusson, Ordförande <sup>1)</sup>	20170101-20171231	180	–	180	20160101-20161231	180	–	180
Jakob Grinbaum, Ledamot <sup>2)</sup>	20170101-20171009	98	–	98	20160101-20161231	130	–	130
Jane Lundgren-Ericsson, Ledamot <sup>3)</sup>	20171010-20171231	33	–	33	–	–	–	–
Klas Danielsson, Ledamot	20170101-20171231	–	–	–	20160101-20161231	–	–	–
		<b>310</b>	<b>–</b>	<b>310</b>		<b>310</b>	<b>–</b>	<b>310</b>

<sup>1)</sup> Bo Magnusson erhåller även styrelsearvode och ersättning för arbete i kommittéer eller utskott från SBAB om 444 tkr (430) respektive 79 tkr (77).

<sup>2)</sup> Jakob Grinbaum erhåller även styrelsearvode och ersättning för arbete i kommittéer eller utskott från SBAB om 161 tkr (215) respektive 62 tkr (70).

<sup>3)</sup> Jane Lundgren-Ericsson erhåller även styrelsearvode och ersättning för arbete i kommittéer eller utskott från SBAB om 215 tkr (215) respektive 57 tkr (70).

## NOT 7 Kreditförluster netto

mnkr	2017	2016
<b>FÖRETAGSMARKNAD</b>		
<b>Gruppvis reservering företagsmarknadslån</b>		
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	0	9
Garantier	0	-0
<b>Årets nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån</b>	<b>0</b>	<b>9</b>
<b>PRIVATMARKNAD</b>		
<b>Gruppvis reservering privatmarknadslån</b>		
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-1	-0
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	7	-18
Garantier	6	-0
<b>Årets nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån</b>	<b>12</b>	<b>-18</b>
<b>Årets nettokostnad för kreditförluster</b>	<b>12</b>	<b>-9</b>

Garantierna avser erhållna eller beräknade fordringar på Boverket, försäkringsbolag och banker. Upplösningen i gruppvis reserv för privatmarknad under 2017 beror främst på att delar av utlåningsstocken omklassificerats till bättre riskklasser. Se även not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning.

## NOT 8 Skatt

mnkr	2017	2016
Aktuell skatt	-451	-371
Uppskjuten skatt på förändring av temporära skillnader	15	29
<b>Summa</b>	<b>-436</b>	<b>-342</b>
<b>Den effektiva skatten skiljer sig från den nominella skattesatsen i Sverige enligt nedan</b>		
Resultat före skatt	1 984	1 563
Nominell skattesats i Sverige 22 %	-436	-344
Skatt avseende tidigare år och övrigt	0	2
<b>Summa skatt</b>	<b>-436</b>	<b>1 221</b>
Effektiv skattesats, %	22,0	21,9

## NOT 9 Utlåning till kreditinstitut

mnkr	2017	2016
Utlåning i svenska kronor	150	102
Utlåning i utländsk valuta	–	0
<b>Summa</b>	<b>150</b>	<b>102</b>
varav repor	150	118

Räntebärande värdepapper som SCBC köper med återförsäljningsskyldighet 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 150 mnkr (118), varav – (-) har pantsatts eller sålts vidare.

## NOT 10 Utlåning till allmänheten

mnr	2017	2016
Ingående balans	244 445	215 774
Överfört från moderbolag	89 847	54 073
Amortering, bortskrivning, lösen m.m.	-22 051	-25 372
Förändring reservering för sannolika kreditförluster	-42	-30
<b>Utgående balans</b>	<b>312 199</b>	<b>244 445</b>
<b>Utlåningsfördelning på fastighetstyper</b>		
Villor och fritidshus	124 629	92 858
Bostadsrätter	118 984	87 864
Bostadsrättsföreningar	45 143	40 316
Privata flerbostadshus	23 103	23 110
Kommunala flerbostadshus	218	213
Kommersiella fastigheter <sup>1)</sup>	122	84
<b>Summa</b>	<b>312 199</b>	<b>244 445</b>
Andel av utlåning som har statlig eller kommunal borgen, %	0	1

<sup>1)</sup> 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 räntejusteringsdatum +1 procent. För övriga lån utgör i de flesta fall återplaceringsräntan för jämförbara statspapper jämförräntan. I övriga fall framgår jämförräntan av aktuella lånevillkor. Utöver inteckningssäkerheter 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 45 279 mnr (35 598).

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

Se även not 2a Riskhantering – Kreditrisk i utlåningsverksamheten.

Fördelning av osäkra lånefordringar och reserveringar på fastighetstyper, mnr	2017					2016				
	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Totalt	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Totalt
Osäkra lånefordringar brutto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Individuella reserveringar lånefordringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån			-0	-0	-0			-0	-1	-1
Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	-53	-87			-140	-37	-60			-97
<b>Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar</b>					-					-

Förändring av reserv för sannolika kreditförluster, mnr	2017		2016	
	Individuell reserv för individuellt värderade fordringar	Gruppvis reserv	Individuell reserv för individuellt värderade fordringar	Gruppvis reserv
Reserv vid årets ingång	-	-98	-	-68
Årets individuella reservering	-	-	-	-
Återfört från tidigare reserveringar	-	-	-	-
Individuell reserv utnyttjad för konstaterade förluster	-	-	-	-
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	-	-42	-	-30
<b>Reserv vid årets utgång</b>	-	<b>-140</b>	-	<b>-98</b>

## NOT 11 Derivatinstrument

mnkr	2017			2016		
	Verkligt värde tillgångar	Verkligt värde skulder	Nominellt belopp	Verkligt värde tillgångar	Verkligt värde skulder	Nominellt belopp
<b>Derivat i verkligt värdesäkringar</b>						
Ränterelaterade						
– ränteswappar	1 263	412	142 751	2 284	591	54 118
Valutarelaterade	37	57	1 699	454	235	14 430
<b>Summa</b>	<b>1 300</b>	<b>469</b>	<b>144 450</b>	<b>2 738</b>	<b>826</b>	<b>68 548</b>
<b>Derivat i kassaflödessäkringar</b>						
Ränterelaterade						
– ränteswappar	388	86	49 904	610	–	31 848
Valutarelaterade	2 032	3	50 462	936	–	31 569
<b>Summa</b>	<b>2 420</b>	<b>89</b>	<b>100 366</b>	<b>1 546</b>	<b>–</b>	<b>63 417</b>
<b>Övriga derivat</b>						
Ränterelaterade						
– ränteswappar	95	16	19 515	125	44	63 998
Valutarelaterade	47	–	542	33	1	603
<b>Summa</b>	<b>142</b>	<b>16</b>	<b>20 057</b>	<b>158</b>	<b>45</b>	<b>64 601</b>

Derivatinstrument fördelade efter återstående löptid, bokfört värde, mnkr	2017		2016	
	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp
Högst 3 månader	21	11 950	466	28 090
3–12 månader	106	40 525	–80	13 230
1–5 år	2 465	155 548	2 684	129 451
Längre än 5 år	696	56 850	501	25 795
<b>Summa</b>	<b>3 288</b>	<b>264 873</b>	<b>3 571</b>	<b>196 566</b>

## NOT 12 Klassificering av finansiella instrument

### FINANSIELLA TILLGÅNGAR

mnkr	2017			Summa verkligt värde
	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen (innehav för handel)	Lånefordringar	Summa	
Utlåning till kreditinstitut		150	150	150
Utlåning till allmänheten		312 199	312 199	312 789
Värdet förändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar		224	224	–
Derivatinstrument	3 862		3 862	3 862
Övriga tillgångar		30	30	30
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		116	116	116
<b>Summa</b>	<b>3 862</b>	<b>312 719</b>	<b>316 581</b>	<b>316 947</b>

forts **NOT 12** Klassificering av finansiella instrument

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
Värdetförändring på räntesäkrade poster i portföljskringar		485	485	-
Derivatinstrument	4 442		4 442	4 442
Övriga tillgångar		27	27	27
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		105	105	105
<b>Summa</b>	<b>4 442</b>	<b>245 164</b>	<b>249 606</b>	<b>250 042</b>

## FINANSIELLA SKULDER

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

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
<b>Summa</b>	<b>871</b>	<b>233 179</b>	<b>234 050</b>	<b>235 791</b>

**Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument**

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not 1 Redovisningsprinciper. I 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. Investeringar som hålls till för-

fall har värderats till noterade priser, nivå 1. Emitterade värdepapper och efterställda skulder har värderats till bolagets aktuella upplåningsränta, nivå 2. För utlåning till allmänheten, där observerbara data för kreditmarginalen saknas, används kreditmarginalen vid senaste villkorsändringsdag för respektive lån, nivå 3.

## NOT 13 Upplysningar om verkligt värde

mnkr	2017				2016			
	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
<b>Tillgångar</b>								
Derivatinstrument	-	3 862	-	3 862	-	4 442	-	4 442
<b>Summa</b>	-	<b>3 862</b>	-	<b>3 862</b>	-	<b>4 442</b>	-	<b>4 442</b>
<b>Skulder</b>								
Derivatinstrument	-	574	-	574	-	871	-	871
<b>Summa</b>	-	<b>574</b>	-	<b>574</b>	-	<b>871</b>	-	<b>871</b>

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 2016 och 2017.

### Noterat marknadspris (Nivå 1)

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

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

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

### Värdering delvis baserad på icke observerbara 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

mnkr	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	2017		Nettobelopp
			Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet - värdepapper	Lämnad (+)/ Erhållen (-) kontantsäkerhet	
<b>Tillgångar</b>					
Derivat	3 862	-574	-	-23	3 265
Repor	150	-150	-	-	-
<b>Skulder</b>					
Derivat	-574	574	-	-	-
Repor	-929	150	774	-	-5
<b>Summa</b>	<b>2 509</b>	<b>-</b>	<b>774</b>	<b>-23</b>	<b>3 260</b>
			2016		
mnkr	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet - värdepapper	Lämnad (+)/ Erhållen (-) kontantsäkerhet	Nettobelopp
<b>Tillgångar</b>					
Derivat	4 442	-730	-	-	3 712
Repor	118	-118	-	-	-
<b>Skulder</b>					
Derivat	-871	730	-	-	-141
Repor	-498	118	-380	-	-
<b>Summa</b>	<b>3 191</b>	<b>-</b>	<b>-380</b>	<b>-</b>	<b>3 571</b>

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 likvärdigt avtal med bestämmelser om slutav-

räkning 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 säkerhetsavtal eller så kallat CSA.

Avstämning av motpartsrisk sker dagligen för alla motparter. Avstämning sker

## forts NOT 14 Upplysningar om kvittning

dagligen eller veckovis där säkerhetsavtal eller så kallat CSA har ingåtts. När säkerhetsavtal har ingåtts ställs säkerheter för att reducera nettoexponeringen. I samtliga förekommande fall är de ställda och mottagna säkerheterna i form av kontanter med ägarövertillsägelse, vilket innebär att den part som tar emot säkerheterna har rätt att fritt disponera över 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	2017	2016
Skattefordringar	–	370
Övrigt	30	12
<b>Summa</b>	<b>30</b>	<b>382</b>
<i>Övriga tillgångar fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	30	382
<b>Summa</b>	<b>30</b>	<b>382</b>

## NOT 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

mnkr	2017	2016
Upplupna ränteintäkter	81	86
Övriga upplupna intäkter	38	19
<b>Summa</b>	<b>119</b>	<b>105</b>
<i>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	107	100
Längre än 1 år	12	5
<b>Summa</b>	<b>119</b>	<b>105</b>

## NOT 17 Skulder till kreditinstitut

mnkr	2017	2016
Skulder i svenska kronor	995	498
Skulder i utländsk valuta	–	0
<b>Summa</b>	<b>995</b>	<b>498</b>
varav repor	929	498

## NOT 18 Emitterade värdepapper m.m.

mnkr	2017	2016
<b>Obligationslån</b>		
Obligationslån i svenska kronor		
– till upplupet anskaffningsvärde	58 353	59 087
– i verkligt värdesäkring	90 988	70 568
Obligationslån i utländsk valuta		
– till upplupet anskaffningsvärde	53 136	32 913
– i verkligt värdesäkring	1 676	13 365
<b>Summa emitterade värdepapper</b>	<b>204 153</b>	<b>175 933</b>
varav säkerställda obligationer	204 153	175 933

Se även avsnittet "Upplåning" på sid 5.

## NOT 19 Övriga skulder

mnkr	2017	2016
Skulder till låntagare	12	13
Övrigt	43	–
<b>Summa</b>	<b>55</b>	<b>13</b>
<i>Utestående skulder fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	55	13
<b>Summa</b>	<b>55</b>	<b>13</b>

## NOT 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

mnkr	2017	2016
Upplupna räntekostnader	1 376	1 568
Övriga upplupna kostnader	54	44
<b>Summa</b>	<b>1 430</b>	<b>1 612</b>
<i>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	1 430	1 612
<b>Summa</b>	<b>1 430</b>	<b>1 612</b>

## NOT 21 Uppskjutna skatter

mnkr	2017	2016
<i>Uppskjutna skattefordran (+)/skatteskuld (-) avseende temporära skillnader i:</i>		
Lager av finansiella instrument	-20	-34
Säkringsinstrument	-19	-156
<b>Summa</b>	<b>-39</b>	<b>-190</b>
<i>Förändring av uppskjutna skatter</i>		
Uppskjutna skatt i Resultaträkningen	15	29
Uppskjutna skatt hänförlig till poster som redovisats mot övrigt totalresultat	136	-88
<b>Summa</b>	<b>151</b>	<b>-59</b>
<i>Uppskjutna skatt fördelad efter förväntad förfallotidpunkt, bokfört värde</i>		
Längre än 1 år	-39	-190
<b>Summa</b>	<b>-39</b>	<b>-190</b>

## NOT 22 Efterställd skuld till moderbolaget

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

### 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 2017 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 16 735 mnkr (15 670).

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 17.

### SPECIFIKATION AV FÖRÄNDRINGAR I FOND FÖR VERKLIGT VÄRDE

Fond för verkligt värde, mnkr	2017	2016
Kassafördessäkringar vid årets början	552	241
Orealiserad värdeförändring under året	1 072	735
Omklassificerat till resultaträkningen under året	-1 690	-336
Skatt hänförlig till förändringen	136	-88
<b>Kassafördessäkringar vid årets slut</b>	<b>70</b>	<b>552</b>
<b>Summa</b>	<b>70</b>	<b>552</b>

## NOT 24 Ställda säkerheter för egna skulder

mnkr	2017	2016
Lånefordringar	282 026	240 086
Repor	-	-
<b>Summa</b>	<b>282 026</b>	<b>240 086</b>

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 204,2 mnkr (175,9).

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

mnkr	2017		2016	
	Utlåning	Ränterintäkt	Utlåning	Ränterintäkt
<b>Utlåning till nyckelpersoner</b>				
VD	-	-	-	-
Styrelse	-	-	-	-
Övriga nyckelpersoner i ledande ställning	2	0	6	0
<b>Summa</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>0</b>

Moderbolaget SBAB har utlåning till nyckelpersoner i SCBC. Utlåning till nyckelpersoner sker inte på andra villkor än sådana som tillämpas för övriga anställda. Den totala kapitalskulden för förmånskredit får högst uppgå till 2 000 000 kronor per hus-håll förutsatt att lånet rymms inom 85 procent av bostadens värde. För förmånskredit upp till 2 000 000 kronor lämnas rabatt med 2,00 procentenheter på SBAB:s aktuella listränta utan prisdifferens. Förmånskrediten är skattepliktig. Erhållen räntesats inklusive rabatt får inte understiga 0,25 procent.

mnkr	2017		2016	
	Inlåning	Räntekostnad	Inlåning	Räntekostnad
<b>Inlåning från nyckelpersoner</b>				
VD och övriga nyckelpersoner i ledande ställning	-	-	-	-
Styrelse	2	0	-	-
<b>Summa</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Moderbolaget SBAB har inlåning från nyckelpersoner i SCBC. Inlåning från nyckelpersoner sker till samma villkor som övrig motsvarande inlåning i SBAB.



## forts NOT 25 Upplysningar om närstående

### Transaktioner med närstående inom SBAB-koncernen

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

Närståendetransaktioner sker på marknadsmässiga villkor.

mnkr	SBAB BANK AB		SUMMA	
	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader
	<b>2017</b>			
Derivatinstrument	3 697	901	3 697	901
Övriga tillgångar	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>3 697</b>	<b>901</b>	<b>3 697</b>	<b>901</b>
Skulder till kreditinstitut	92 593	-429	92 593	-429
Derivatinstrument	574	-106	574	-106
Övriga skulder	89	-	89	-
<b>Summa</b>	<b>93 256</b>	<b>-535</b>	<b>93 256</b>	<b>-535</b>

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

Av SCBC:s provisionskostnader avser 14 mnkr (26) kostnad för SCBC:s möjlighet att utnyttja en likviditetsfacilitet hos moderbolaget. Av bolagets allmänna administrationskostnader utgör 757 mnkr (716) ersättning till moderbolaget för utförda administrativa tjänster enligt ett outsourcingavtal.

## NOT 26 Förslag till vinstdisposition

Resultatet i SCBC uppgick till 1 546 453 582 kronor efter skatt. Till årsstämans förfogande står enligt balansräkningen vinstmedel på sammanlagt 16 735 014 075 kronor.

Aktieägartillskott	9 550 000 000
Fond för verkligt värde	69 610 502
Balanserad vinst	5 568 949 991
Årets resultat	1 546 453 582
<b>Summa</b>	<b>16 735 014 075</b>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Till nästa år överförs	16 735 014 075
<b>Summa</b>	<b>16 735 014 075</b>

# 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.

Solna den 21 mars 2018

Bo Magnusson  
*Styrelseordförande*

Jane Lundgren-Ericsson  
*Ledamot*

Klas Danielsson  
*Ledamot*

Mikael Inghander  
*Verkställande direktör*

Vår revisionsberättelse har lämnats den 21 mars 2018

Deloitte AB  
Patrick Honeth  
*Auktoriserad revisor*

# REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), organisationsnummer 556645-9755

## RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) för räkenskapsåret 2017-01-01–2017-12-31 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 8–11. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 2–7 och 12–40 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av bolagets finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 8-11. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

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

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 11.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

### 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 nettoförsäljningsvärde. 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 2017 uppgick utlåning till allmänheten till 312 199 miljoner kronor vilket inkluderar en reserv för sannolika förluster på 140 miljoner kronor. Baserat på väsentligheten i utlåning till allmänheten (99 % 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 utvärderat 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 effek-

tiviteten 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 2017 uppgår effekterna från säkringsredovisning i Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde i resultaträkningen till -663 miljoner kronor och i Övrigt totalresultat till -618 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 informations 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 säkerhetskändelser 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 andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra 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 som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra 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 att de 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 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 verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

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

### **Revisorns ansvar**

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte 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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

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 styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) för räkenskapsåret 2017-01-01–2017-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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 revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisorssed 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, 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 och att 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 mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, 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 revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

### Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 8–11 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 revisionsssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar 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.

Deloitte AB, utsågs till AB Sveriges Säkerställda Obligationers revisor av bolagsstämman 2017-04-24 och har varit bolagets revisor sedan 2016-04-28.

Stockholm den 21 mars 2018

Deloitte AB

Patrick Honeth  
Auktoriserad revisor

## ALTERNATIVA NYCKELTAL

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

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

### Kreditförlustnivå

**Definition:** Kreditförluster i förhållande till total utlåning (utgående balans).

Nyckeltalet syftar till att ge läsaren ytterligare information om kreditförlusternas relativa storlek i förhållande till den totala utlåningen.

SCBC	2017	2016
Kreditförluster, mnkr	12	-9
Utlåning till allmänheten, mnkr	312 199	244 445
<b>Kreditförlustnivå, %</b>	<b>0,00</b>	<b>-0,00</b>

### Avkastning på eget kapital

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

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

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

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

SCBC	2017	2016
Rörelseresultat efter skatt, mnkr	1 546	1 221
Genomsnittligt eget kapital, mnkr	15 942	14 955
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>9,7</b>	<b>8,2<sup>1)</sup></b>

<sup>1)</sup> Avkastning på eget kapital uppgick för helåret 2016 till 8,4 procent enligt ny definition.

### Placeringsmarginal

**Definition:** Räntenetto i förhållande till genomsnittlig (beräknat på ingående och utgående balans) balansomslutning.

Nyckeltalet syftar till att ge läsaren ytterligare information om SCBC:s lönsamhet.

SCBC	2017	2016
Räntenetto, mnkr	2 855	2 503
Genomsnittlig balansomslutning, mnkr	283 273	236 636
<b>Placeringsmarginal, %</b>	<b>1,01</b>	<b>1,06</b>

### K/I-tal

**Definition:** Summa rörelsekostnader före kreditförluster i förhållande till summa rörelseintäkter.

Nyckeltalet syftar till att ge läsaren ytterligare information om SCBC:s kostnadseffektivitet.

SCBC	2017	2016
Summa rörelsekostnader före kreditförluster, mnkr	-761	-720
Summa rörelseintäkter, mnkr	2 731	2 292
<b>K/I-tal, %</b>	<b>28</b>	<b>31</b>

## Övriga nyckeltalsdefinitioner

<b>Antal anställda</b>	Antal anställda personer
<b>Avkastning på tillgångar</b>	Rörelseresultat efter skatt i förhållande till genomsnittlig balansomslutning
<b>Kärnprimärkapitalrelation</b>	Kärnprimärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar
<b>Total kapitalrelation</b>	Kapitalbas i förhållande till riskvägda tillgångar
<b>Primärkapitalrelation</b>	Primärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar
<b>Soliditet</b>	Eget kapital i förhållande till balansomslutning vid årets slut
<b>Konsolideringsgrad</b>	Eget kapital och uppskjuten skatt i förhållande till balansomslutning vid årets slut

**SCBC**  
— Covered Bonds of SBAB —