

DELÅRSRAPPORT

1 januari – 30 juni 2016 | AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)

SCBC

— Covered Bonds of SBAB —

KVARTALET I KORTHET

Januari–juni 2016 (januari–juni 2015)

- Rörelseresultatet ökade till 841 mnkr (723), samt till 901 mnkr (722) exkl. nettoresultat av finansiella transaktioner.
- Räntenettet ökade till 1 262 mnkr (1 093).
- Kostnaderna uppgick till 344 mnkr (319).
- Kreditförlusterna uppgick netto till 0 mnkr (1).
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 72,6 procent (79,2).
- Samtliga upplåningsprogram har fortsatt högsta kreditbetyg från Moody's.

Rörelseresultat

841 mnkr

(723 mnkr)

Räntenetto

1 262 mnkr

(1 093 mnkr)

Kärnprimärkapitalrelation

72,6 %

(79,2 %)

Utlåning till allmänheten

245,1 mdkr

(217,7 mdkr)

VERKSAMHETEN

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), med engelsk firma The Swedish Covered Bond Corporation, "SCBC", är ett helägt dotterbolag till SBAB Bank AB (publ), "SBAB".

SCBC har som helägt dotterbolag till SBAB uppdrag att emittera säkerställda obligationer med hypotekskrediter som

säkerhet och därigenom tillhandahålla SBAB-koncernen långsiktig åtkomst till konkurrenskraftig finansiering. Verksamheten ska bedrivas på ett sådant sätt att den uppfyller de krav som ställs i Lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer och i Finansinspektionens föreskrift FFFS 2013:1.

FINANSIELL UTVECKLING

RESULTATÖVERSIKT

Sammanfattning, mnkr	2016	2015	2015
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Räntenetto	1 262	1 093	2 280
Provisionsnetto	-17	-53	-106
Nettoreultat av finansiella transaktioner (not 2)	-60	1	-16
Summa rörelseintäkter	1 185	1 041	2 158
Kostnader	-344	-319	-627
Kreditförluster, netto (not 3)	1	1	12
Rörelseresultat	842	723	1 543
Rörelseresultat exkl. nettoreultat av finansiella transaktioner	902	722	1 559
Skatt	-185	-160	-340
Periodens resultat	657	563	1 203
Balansposter			
Utlåning till allmänheten, mdkr, 30 juni 2016	245,1	217,7	215,8
Nyckeltal			
Kärnprimärkapitalrelation, %, 30 juni 2016	72,6	79,2	86,1
Rating, långfristig upplåning			
Moody's	Aaa	Aaa	Aaa

Utveckling januari–juni 2016 jämfört med januari–juni 2015

Rörelseresultat

SCBC:s rörelseresultat ökade till 841 mnkr (723). Ökningen är främst driven av lägre upplåningskostnad för säkerställda obligationer. Rörelseresultatet exklusive nettoreultat av finansiella transaktioner ökade till 901 mnkr (722).

Ränte- och provisionsnetto

SCBC:s räntenetto ökade till 1 262 mnkr (1 093). Det högre räntenettet förklaras främst av att SCBC:s finansieringskostnad minskat. Provisionsnettot uppgick till -17 mnkr (-53), där avgiften till den statliga stabilitetsfonden utgjorde 0 mnkr (35). Från och med det första kvartalet 2016 utgick avgiften till den statliga stabilitetsfonden och ersattes med en resolutionsavgift, vilken redovisas i räntenettet. Reservation för resolutionsavgift uppgick till 45 mnkr för perioden.

Kreditförluster

Nettoeffekten av kreditförluster uppgick till 1 mnkr (1). Konstaterade kreditförluster var fortsatt låga. Stigande priser på fastighetsmarknaden och ett lågt ränteläge har gynnsamt bidragit till låga kreditförluster.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner till verkligt värde uppgick till -60 mnkr (1). Den största resultatpåverkande faktorn var återköp av egna obligationer. Under perioden återköptes 4 mdkr jämfört med 3,6 mdkr föregående period. För mer information, se not 2.

Utlåning

SCBC bedriver inte någon nyutlåningsverksamhet i egen regi utan förvärvar löpande, eller vid behov, krediter från SBAB. Syftet med dessa förvärv är att krediterna helt eller delvis ska ingå i den tillgångsmassa som utgör säkerhet för innehavare av SCBC:s säkerställda obligationer. Utlåningsportföljen i SCBC består av krediter för bostadsändamål, med privatmarknad som största segment. Vid utgången av perioden uppgick SCBC:s utlåning till 245,1 mdkr (217,7), jämfört med 215,8 mdkr vid årsskiftet.

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

Upplåning

SCBC:s upplåning sker genom utgivning av säkerställda obligationer, samt i viss mån genom så kallade repotransaktioner.

SCBC har tre program för upplåning; ett svenskt säkerställt upplåningsprogram utan fast rambelopp, ett 10 md EUR Euro Medium Term Covered Note Program (EMTCN-program) och ett 4 md AUD Australian Covered Bonds Issuance Programme. Samtliga upplåningsprogram har högsta möjliga kreditbetyg,

Aaa, från ratinginstitutet Moody's.

Säkerställda obligationer utgör SBAB-koncernens viktigaste upplåningskälla och per den 30 juni 2016 var det totala värdet av utestående emitterade värdepapper under SCBC:s låneprogram 191,2 mdkr (177,5), fördelat enligt följande: svenska säkerställda obligationer 116,4 mdkr (106,9) och Euro Medium Term Covered Note Programme 74,8 mdkr (70,6). Under perioden emitterades värdepapper om 21 mdkr. Samtidigt genomfördes återköp om 4 mdkr medan 14 mdkr förföll. Detta har tillsammans med upp- och nedskrivning av skuld, beroende på förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjort att emitterade värdepapper ökat med 4 mdkr.

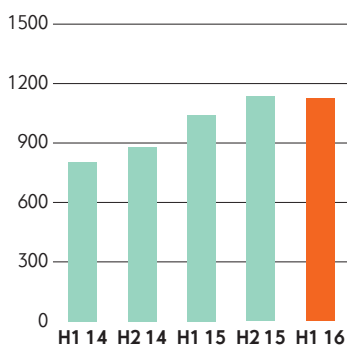
Kapitaltäckning och likviditetsrisk

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

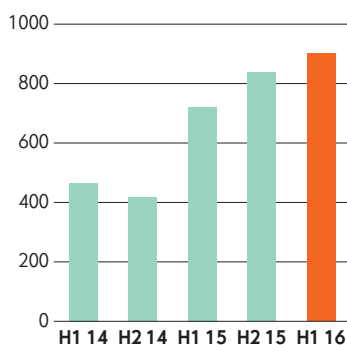
SCBC:s totala kapitalrelation och kärnprimärkapitalrelation enligt pelare 1, utan övergångsregler, uppgick per den 30 juni 2016 till 72,6 procent (79,2), jämfört med 86,1 procent vid årsskiftet. Periodens resultat är inkluderat i kapitalbasen medan förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen. För övriga kapitalrelationer se tabellerna som börjar på sidan 9. Internt bedömt kapitalbehov uppgick per den 30 juni 2016 till 4 471 mnkr (3 554).

Hantering av likviditetsrisken sker för SCBC integrerat med SBAB. SCBC har ett avtal om likviditetsfacilitet med moderbolaget SBAB, under vilket SCBC vid behov kan låna pengar från moderbolaget för sin verksamhet.

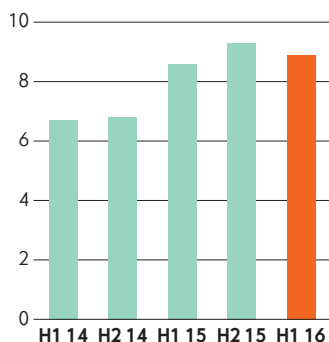
Rörelseintäkter exkl. nettoresultat av finansiella transaktioner (mnkr)



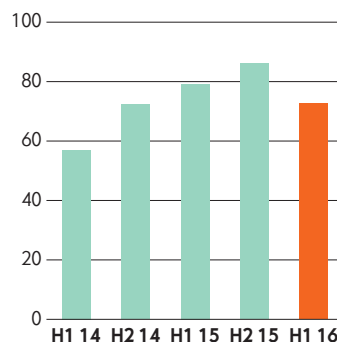
Rörelseresultat exkl. nettoresultat av finansiella transaktioner (mnkr)



Avkastning på eget kapital (procent)



Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler (procent)



ANNAN VÄSENTLIG INFORMATION

Risker och osäkerhetsfaktorer

Den ekonomiska utvecklingen i Sverige är den främsta riskfaktorn för SCBC:s framtida intjäningsförmåga och tillgångarnas kvalitet är i huvudsak exponerad mot kreditrisk inom svensk bostads-marknad. Hanteringen av ränte- och valutarisker medför viss exponering mot prisrisker. Hushållens efterfrågan visar en stabil trend, understödd av låg inflation, låga räntor och stigande börs- och fastighetspriser. En bostadsmarknad med kraftiga prisökningar och en stigande skuldsättning bland hushållen medför att den svenska ekonomin är känslig för förändringar i räntor och bostadspriser. Riskerna kopplade till dessa faktorer bedöms öka så länge bostadspriser och skuldsättning ökar snabbare än inkomsterna. Den omfattande regelverksutvecklingen på bolånemarknaden är en osäkerhetsfaktor.

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

För ytterligare information om SCBC:s risker och riskhantering, se avsnitt Riskhantering samt not 2 i årsredovisningen för 2015.

Brexit

En knapp majoritet av britterna beslutade i en folkomröstning den 23 juni att säga nej till fortsatt medlemskap i EU ("Brexit").

Britternas uttåg ur EU bidrar till förhöjd ekonomisk, politisk och finansiell osäkerhet i både Storbritannien och omvärlden. Sverige och den svenska ekonomin påverkas av vilket scenario som kommer att utspelas avseende Storbritanniens roll och relation till Europa och EU under de kommande åren. Ett litet land som Sverige med stor utrikeshandel, stor finanssektor och ett stort utbyte över gränserna är kraftigt beroende av omvärlden. Kortsiktigt blir effekten av Storbritanniens utträde sannolikt att den ökade osäkerheten kommer att dämpa både svensk och internationell konjunktur, med eventuella räntesänkningar som följd. Sannolikt kan också Riksbanken vänta ytterligare med att höja styrräntan om effekten på tillväxt och inflation blir påtaglig. Fortsatt låga boräntor bör således vara att vänta. Bostadspriserna påverkas främst av utbuds- och efterfrågeläget på den svenska bostadsmarknaden och bör därför inte påverkas direkt av beslutet, även om mer långsiktiga effekter inte kan uteslutas.

Granskningsrapport

Denna rapport har varit föremål för revisorns översiktliga granskning enligt ISRE 2410. Granskningsrapporten återfinns på sidan 18.

RESULTATRÄKNING

mnkr	2016	2015	2015	2015
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
Ränteintäkter	1 971	1 904	2 293	4 197
Räntekostnader	-709	-717	-1 200	-1 917
Räntenetto	1 262	1 187	1 093	2 280
Provisionsintäkter	6	5	5	10
Provisionskostnader	-23	-58	-58	-116
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 2)	-60	-17	1	-16
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-
Summa rörelseintäkter	1 185	1 117	1 041	2 158
Allmänna administrationskostnader	-343	-309	-317	-626
Övriga rörelsekostnader	-1	1	-2	-1
Summa kostnader före kreditförluster	-344	-308	-319	-627
Resultat före kreditförluster	841	809	722	1 531
Kreditförluster, netto (not 3)	1	11	1	12
Rörelseresultat	842	820	723	1 543
Skatter	-185	-180	-160	-340
Periodens resultat	657	640	563	1 203

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

mnkr	2016	2015	2015	2015
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
Periodens resultat	657	640	563	1 203
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>				
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	819	253	-72	181
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	-180	-56	16	-40
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	639	197	-56	141
Summa totalresultat för perioden	1 296	837	507	1 344

BALANSRÄKNING

mnkr	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	1 395	2 065	1 219
Utlåning till allmänheten (not 4)	245 126	217 683	215 774
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	764	952	717
Derivatinstrument (not 5)	5 234	5 287	4 784
Uppskjutna skattefordringar	-	10	-
Övriga tillgångar	570	567	695
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	130	137	122
SUMMA TILLGÅNGAR	253 219	226 701	223 311
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 559	3 576	2 143
Emitterade värdepapper m. m.	191 248	177 509	187 280
Derivatinstrument (not 5)	1 397	2 209	2 437
Övriga skulder	11	322	10
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 931	2 096	2 201
Uppskjutna skatteskulder	294	-	131
Efterställda skulder till moderbolaget (not 8)	41 294	27 637	14 920
Summa skulder	237 734	213 349	209 122
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	50	50	50
Aktieägartillskott	9 550	9 550	9 550
Summa bundet eget kapital	9 600	9 600	9 600
Fritt eget kapital			
Fond för verkligt värde	880	44	241
Balanserad vinst	4 348	3 145	3 145
Periodens resultat	657	563	1 203
Summa fritt eget kapital	5 885	3 752	4 589
Summa eget kapital	15 485	13 352	14 189
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	253 219	226 701	223 311
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter för egna skulder	240 353	211 651	211 420

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

mnkr	Aktiekapital	Fond för verkligt värde	Aktieägar- tillskott	Balanserad vinst	Periodens resultat	Summa eget kapital
INGÅENDE BALANS 2016-01-01	50	241	9 550	4 348		14 189
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		639				640
Periodens resultat					657	656
Summa totalresultat för perioden						
UTGÅENDE BALANS 2016-06-30	50	880	9 550	4 348	657	15 485
INGÅENDE BALANS 2015-01-01	50	100	9 550	3 145		12 845
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-56				-56
Periodens resultat					563	563
Summa totalresultat för perioden						
UTGÅENDE BALANS 2015-06-30	50	44	9 550	3 145	563	13 352
INGÅENDE BALANS 2015-01-01	50	100	9 550	3 145		12 845
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		141				141
Periodens resultat					1 203	1 203
Summa totalresultat för perioden						
UTGÅENDE BALANS 2015-12-31	50	241	9 550	3 145	1 203	14 189

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

KASSAFLÖDESANALYS

mnkr	2016	2015	2015
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Likvida medel vid periodens början	1 219	2 841	2 841
Kassaflöde från den löpande verksamheten	176	-776	-1 622
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-
Ökning / Minskning av likvida medel	176	-776	-1 622
Likvida medel vid periodens slut	1 395	2 065	1 219

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

KAPITALBAS

Upplysningar i enlighet med artikel 5 i Kommissionens Genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013.

Det finns inga belopp som omfattas av bestämmelser om behandling som tillämpades före förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) eller föreskrivet restvärde enligt förordning (EU) nr 575/2013.

KAPITALBAS SCBC, mnkr	Belopp per 2016-06-30	Belopp per 2015-06-30	Belopp per 2015-12-31
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	9 600	9 600	9 600
Ej utdelade vinstmedel	4 348	3 145	3 145
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	880	44	241
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	657	563	1 203
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	15 485	13 352	14 189
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-7	-7	-7
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-881	-44	-241
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-23	-27	-34
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-1	1	-1
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-912	-77	-283
Kärnprimärkapital	14 573	13 275	13 906
Primärkapitaltillskott: Instrument			
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	-	-	-
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-	-
Primärkapitaltillskott	-	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	14 573	13 275	13 906
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	-	-	-
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	-	-	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	14 573	13 275	13 906
Totala riskvägda tillgångar	20 064	16 755	16 151
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	72,6	79,2	86,1
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	72,6	79,2	86,1
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	72,6	79,2	86,1
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet, %	8,5	7,0	8,0
Varav: minimikrav på kärnprimärkapital, %	4,5	4,5	4,5
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5	2,5
Varav: krav på kontracyklisk buffert, %	1,5	-	1,0
Varav: krav på systemriskbuffert, %	-	-	-
Varav: buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %	-	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	64,6	71,2	78,1

KAPITALKRAV

KAPITALKRAV SCBC mnr	2016-06-30		2015-06-30		2015-12-31	
	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	432	5 400	359	4 482	379	4 743
Exponeringar mot hushåll	772	9 651	657	8 212	628	7 856
<i>Varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	75	944	90	1 124	78	980
<i>Varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus</i>	697	8 707	567	7 088	550	6 876
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	1 204	15 051	1 016	12 694	1 007	12 599
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ¹⁾	20	255	38	476	27	335
<i>Varav derivat enligt bilaga 2 till CRR</i>	5	238	34	429	26	319
<i>Varav repor</i>	0	9	4	45	1	14
Exponeringar mot företag	-	-	2	26	-	-
Exponeringar mot hushåll	-	-	1	9	-	-
Fallerade exponeringar	-	-				
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	-	-				
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	1	15	0	0	0	0
Övriga poster	74	919	81	1 013	64	798
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	95	1 189	122	1 524	91	1 133
Marknadsrisk	36	450	27	344	29	361
<i>Varav positionsrisk</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Varav valutarisk</i>	36	450	27	344	29	361
Operativ risk	241	3 008	150	1 874	150	1 874
Kreditvärderingsrisk	29	366	25	319	15	184
Totalt minimikapitalkrav och riskexponeringsbelopp	1 605	20 064	1 340	16 755	1 292	16 151
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert	502		419		404	
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert	302		0		162	
Totalt kapitalkrav	2 409		1 759		1 858	

¹⁾ Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 247 mnr (333).

KAPITALTÄCKNING

KAPITALTÄCKNING SCBC

mnkr	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Kärnprimärkapital	14 573	13 275	13 906
Primärkapital	14 573	13 275	13 906
Totalt kapital	14 573	13 275	13 906
Utan övergångsregler			
Risnexponeringsbelopp	20 064	16 755	16 151
Kärnprimärkapitalrelation, %	72,6	79,2	86,1
Överskott ¹⁾ av kärnprimärkapital	13 670	12 521	13 179
Primärkapitalrelation, %	72,6	79,2	86,1
Överskott ¹⁾ av primärkapital	13 369	12 269	12 937
Total kapitalrelation, %	72,6	79,2	86,1
Överskott ¹⁾ av totalt kapital	12 968	11 934	12 614
Med övergångsregler			
Kapitalbas	14 597	13 312	13 940
Risnexponeringsbelopp	132 772	114 798	115 555
Total kapitalrelation, %	11,0	11,6	12,1

¹⁾ Överskott av kapital har beräknats utifrån minimikrav (utan buffertkrav)

NOT 1 Redovisningsprinciper

SCBC tillämpar lagbegränsad IFRS, vilket innebär att delårsrapporten är upprättad enligt IFRS med de tillägg och undantag som följer av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) samt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). SCBC upprättar delårsrapporter enligt IAS 34 med beaktande av de undantag från och tillägg till IFRS som anges i RFR 2.

Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2015.

Nya eller ändrade internationella redovisningsstandarder som publicerats men ännu inte tillämpats, kommer enligt SCBC:s preliminära bedömning att få en begränsad påverkan på de finansiella rapporterna. Gällande IFRS 9, som är obligatorisk att tillämpa från 1 januari 2018, har ännu inte någon fullständig bedömning genomförts.

NOT 2 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	2016	2015	2015	2015
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument				
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	-689	365	531	896
- Derivatinstrument	705	-388	-548	-936
- Lånefordringar	42	58	48	106
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-119	-52	-30	-82
Valutaomräkningseffekter	1	0	0	0
Summa	-60	-17	1	-16

Redovisning till verkligt värde

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

Stora variationer i verkliga värden mellan rapportperioderna kan medföra stora förändringar på redovisat resultat och därmed också kapitaltäckningen. Förändringen i form av förlust/vinst är realiserad så länge basisswappen inte

avslutas i förtid.

I de fall derivaten hålls till förfall påverkas resultatet inte av de ackumulerade förändringarna eftersom de realiserade ränterelaterade värdeförändringar som får genomslag i resultatet på varje derivatkontrakt börjar och slutar på noll.

Merparten av SCBC:s basisswappar hålls till förfall.

NOT 3 Kreditförluster, netto

mnkr	2016	2015	2015	2015
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
FÖRETAGSMARKNAD				
Individuell reservering företagsmarknadslån				
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	5	5	-0	5
Garantier	-1	1	-2	-1
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	4	6	-2	4
PRIVATMARKNAD				
Individuell reservering privatmarknadslån				
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-	-	-	-
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	-	-	-
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-	-	-	-
Periodens nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån	-	-	-	-
Gruppvis reservering privatmarknadslån				
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-0	-0	-0	-0
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	-	-	-	-
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	-2	8	8	16
Garantier	-1	-3	-5	-8
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	-3	5	3	8
Periodens nettokostnad för kreditförluster	1	11	1	12

Garantierna avser erhållna eller beräknade fordringar på Boverket, försäkringsbolag och banker.

NOT 4 Utlåning till allmänheten

mnkr	2016-06-30		2015-06-30		2015-12-31	
	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv
Villor och fritidshus	97 706	-48	89 871	-43	86 975	-32
Bostadsrätter	85 349	-37	67 299	-30	71 668	-30
Bostadsrättsföreningar	40 671	-6	42 241	-9	38 436	-5
Privata flerbostadshus	21 018	-0	18 129	-2	18 414	-1
Kommunala flerbostadshus	393	-	215	-	349	-
Kommersiella fastigheter ¹⁾	80	-	12	-	-	-
Reserv för sannolika förluster	-91		-84		-68	
Summa	245 126	-91	217 683	-84	215 774	-68

¹⁾ Avser endast ej renodlade kommersiella fastigheter

Osäkra och oreglerade lånefordringar	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
a) Osäkra lånefordringar	-	-	-
b) Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-	-	-
c) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	6	11	6
d) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	85	73	62
e) Totala reserveringar (b+c+d)	91	84	68
f) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-b)	-	-	-
g) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (b/a), %	-	-	-

NOT 5 Derivatinstrument

mnkr	2016-06-30		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	4 171	818	141 477
Valutarelaterade	1 063	579	48 021
Summa	5 234	1 397	189 498

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

NOT 6 Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

2016-06-30

mnr	2016-06-30				Summa verkligt värde
	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Säkrings- redovisade derivat- instrument	Låne- fordringar	Summa	
Utlåning till kreditinstitut			1 395	1 395	1 395
Utlåning till allmänheten			245 126	245 126	246 439
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar			764	764	-
Derivatinstrument	192	5 042		5 234	5 234
Övriga tillgångar			570	570	570
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			130	130	130
Summa	192	5 042	247 985	253 219	253 768

Finansiella skulder

2016-06-30

mnr	2016-06-30				Summa verkligt värde
	Skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Säkrings- redovisade derivat- instrument	Övriga finansiella skulder	Summa	
Skulder till kreditinstitut			1 559	1 559	1 559
Emitterade värdepapper m.m.			191 248	191 248	193 401
Derivatinstrument	74	1 323		1 397	1 397
Övriga skulder			11	11	11
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			1 931	1 931	1 931
Efterställd skuld till moderbolaget			41 294	41 294	41 294
Summa	74	1 323	236 043	237 440	239 593

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not 1 Redovisningsprinciper i årsredovisningen för 2015.

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 har det redovisade värdet bedömts vara lika stort som det verkliga värdet. För utlåning till allmänheten, där observerbara data för kreditmarginalen saknas vid värderingstillfället, används kreditmarginalen vid senaste villkorsändringsdag för respektive lån, nivå 3. Emitterade värdepapper har värderats till koncernens aktuella upplåningsränta, nivå 2.

NOT 7 Upplysningar om verkligt värde

mnkr	2016-06-30			Summa
	Noterade marknads- priser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknads- data (Nivå 3)	
Tillgångar				
Derivat i kategorin handel	-	192	-	192
Övriga derivat	-	5 042	-	5 042
Summa	-	5 234	-	5 234
Skulder				
Derivat i kategorin handel	-	74	-	74
Övriga derivat	-	1 323	-	1 323
Summa	-	1 397	-	1 397

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not 1. Redovisningsprinciper i årsredovisningen för 2015. I tabellen görs en uppdelning av de finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen, utifrån använda värderingsnivåer nedan. Inga överföringar mellan nivåer har skett under 2016.

Noterat marknadspris (Nivå 1)

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

Värdering baserad på observerbar marknadsdata (Nivå 2)

Värdering med hjälp av annan extern marknadsinformation än noterade priser inkluderade i nivå 1, exempelvis noterade räntor, eller priser för närbesläktade instrument. Nivå 2 används för finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad. I denna grupp ingår samtliga icke noterade derivatinstrument.

Värdering delvis baserad på icke-observerbar marknadsdata (Nivå 3)

Värdering där någon väsentlig komponent i modellen bygger på uppskattningar eller antaganden som inte direkt går att hämta från marknaden. Denna metod används för närvarande inte för några tillgångar eller skulder.

NOT 8 Efterställd skuld till moderbolaget

mnkr	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Efterställd skuld till moderbolaget	41 294	27 637	14 920
Summa	41 294	27 637	14 920

Villkor för efterställning

Den efterställda skulden är utställd av moderbolaget. Den efterställda skulden är efterställd bolagets övriga skulder i händelse av konkurs eller likvidation vilket innebär att den medför rätt till betalning först efter det att övriga fordringsägare erhållit betalning.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2016

8 februari 2017

Informationen i denna rapport är sådan som AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt den svenska lagen om handel med finansiella instrument och/eller den svenska värdepappersmarknadslagen. Informationen lämnades för offentliggörande den 19 juli 2016 kl. 08.00 (CET).

Kontakt

För ytterligare information, kontakta:

VD Mikael Inglander, +46 8 614 43 28, mikael.inglander@sbab.se.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Solna den 18 juli 2016

Bo Magnusson
Styrelseordförande

Jakob Grinbaum
Ledamot

Klas Danielsson
Ledamot

Mikael Inglander
Verkställande direktör

GRANSKNINGSRAPPORT

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) för januari – juni 2016. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements (ISRE) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan

säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 18 juli 2016

Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor