

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)

# DELÅRS- RAPPORT

Januari–juni 2019

1 2

**SCBC**  
— Covered Bonds of SBAB —

# Perioden i korthet

## Januari–juni 2019 (januari–juni 2018)

- Rörelseresultatet uppgick till 905 mnkr (1 072)
- Räntenetto uppgick till 1 439 mnkr (1 587)
- Kostnaderna uppgick till 513 mnkr (434)
- Kreditförlusterna uppgick till 6 mnkr (26)
- Kärnprimärkapitalrelationen minskade till 17,0 procent (75,7). För mer information, se sid 4
- Samtliga upplåningsprogram har fortsatt högsta kreditbetyg från Moody's

### Rörelseresultat

**905** mnkr

(1 072 mnkr)

### Räntenetto

**1 439** mnkr

(1 587 mnkr)

### Kärnprimärkapitalrelation

**17,0%**

(75,7 %)

### Utlåning till allmänheten

**346,4** mdkr

(327,2 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

mnkr	SCBC			
	2019	2018	2018	2018
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
Räntenetto	1 439	1 482	1 587	3 069
Provisionsnetto	-38	-83	-36	-119
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 2)	23	-24	-19	-43
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 424</b>	<b>1 375</b>	<b>1 532</b>	<b>2 907</b>
Kostnader	-513	-468	-434	-902
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>911</b>	<b>907</b>	<b>1 098</b>	<b>2 005</b>
Kreditförluster, netto (not 3)	-6	0	-26	-26
<b>Rörelseresultat</b>	<b>905</b>	<b>907</b>	<b>1 072</b>	<b>1 979</b>
Skatt	-192	-202	-236	-438
<b>Periodens resultat</b>	<b>713</b>	<b>705</b>	<b>836</b>	<b>1 541</b>
<b>Balansposter</b>				
Utlåning till allmänheten, mdkr, vid utgången av perioden	346,4	339,4	327,2	339,4
<b>Nyckeltal</b>				
Kärnprimärkapitalrelation, %, vid utgången av perioden	17,0	17,1	75,7	17,1
<b>Rating, långfristig upplåning</b>				
Moody's	Aaa	Aaa	Aaa	Aaa

## Utveckling januari–juni 2019 jämfört med januari–juni 2018

SCBC:s rörelseresultat minskade till 905 mnkr (1 072), främst hänförligt till ett lägre räntenetto samt högre kostnader.

### Ränte- och provisionsnetto

SCBC:s räntenetto minskade till 1 439 mnkr (1 587). Minskningen är främst hänförlig till lägre bolånemarginaler, där ränteintäkterna från utlåningen ökade i långsammare takt än räntekostnaderna. Räntekostnaderna har främst ökat till följd av en uppgång i marknadsräntor, vilket har föranlett ökade kostnader för marknadsupplåning. Resolutionsavgiften, som redovisas i räntenettet, uppgick för perioden till 87 mnkr (104). Provisionsnettot minskade till -38 mnkr (-36), främst hänförligt till ökade kostnader kopplade till upplåning.

### Nettoreultat av finansiella transaktioner

Nettoreultat av finansiella transaktioner uppgick till 23 mnkr (-19). Skillnaden mellan perioderna är främst hänförlig till ökad ränteskillnadsersättning från kund.

### Kostnader

SCBC:s kostnader ökade till 513 mnkr (434) och består primärt av ersättningar till SBAB för utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingavtal. Kostnadsökningen på koncernnivå är främst driven av fler anställda och därmed ökade personalkostnader samt ökade IT-kostnader. Kostnadsutvecklingen är enligt plan och följer verksamhetens utvecklings- och investeringsstrategi för långsiktig konkurrenskraft.

### Kreditförluster

Kreditförluster (netto) uppgick för perioden till 6 mnkr (26). Skillnaden mellan perioderna är hänförlig till en intern flytt av kreditförsämrade lån från SBAB till SCBC under jämförelseperioden med anledning av övergången till IFRS 9. De kreditförsämrade lånen utgör inte en del av de tillgångar som kvalificerar för att ingå i säkerhetsmassan vid utgivning av säkerställda obligationer. De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 1 mnkr (0). För mer information, se [not 3](#) och [not 4](#).

### Utlåning

SCBC bedriver inte någon nytvlåningsverksamhet i egen regi utan förvärvar löpande, eller vid behov, krediter från SBAB. Syftet

med dessa förvärv är att krediterna helt eller delvis ska ingå i den tillgångsmassa som utgör säkerhet för innehavare av SCBC:s säkerställda obligationer. Utlåningsportföljen i SCBC består av krediter för bostadsändamål, med utlåning till privatpersoner som största segment. Vid utgången av perioden uppgick SCBC:s utlåning till 346,4 mdkr (327,2).

Information om SCBC:s utlåning, den så kallade säkerhetsmassan, publiceras månatligen på webbplatsen [sbab.se](http://sbab.se).

### Upplåning

SCBC:s upplåning sker genom utgivning av säkerställda obligationer, samt i viss mån genom så kallade repotransaktioner. SCBC har tre program för upplåning; ett svenskt säkerställt upplåningsprogram utan fast rambelopp, ett 16 md EUR Euro Medium Term Covered Note Program (EMTCN-program) och ett 4 md AUD Australian Covered Bonds Issuance Programme. Samtliga upplåningsprogram har högsta möjliga kreditbetyg, Aaa, från ratinginstitutet Moody's.

Säkerställda obligationer utgör SBAB-koncernens viktigaste upplåningsskälla och per den 30 juni 2019 var det totala värdet av utestående emitterade värdepapper under SCBC:s låneprogram 257,2 mdkr (239,5), fördelat enligt följande: svenska säkerställda obligationer 134,5 mdkr (130,8) och Euro Medium Term Covered Note Programme 122,7 mdkr (108,7). Under perioden emitterades värdepapper om 29,9 mdkr (41,6). Samtidigt genomfördes återköp om 12,4 mdkr (6,2) medan 0,6 mdkr (4,5) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att emitterade värdepapper under perioden ökade med 22,5 mdkr (35,3).

### Kapitaltäckning och likviditetsrisk

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

SCBC:s totala kapitalrelation samt kärnprimärkapitalrelation uppgick per den 30 juni 2019 till 17,0 procent (75,7). Skillnaden mellan perioderna är hänförlig till Finansinspektionens (FI) beslut att ändra metoden för tillämpningen av det nuvarande riskviktsgolvet för svenska bolån

som tidigare tillämpades i pelare 2 genom att ersätta det med motsvarande krav inom ramen för artikel 458 i tillsynsförordningen, vilket innebär att kravet ställs som ett krav i pelare 1. Ändringen medförde att riskexponeringsbeloppet per den 31 dec 2018 ökade med cirka 68 mdkr samtidigt som kapitalrelationer uttryckt som procent av riskexponeringsbeloppet alltså minskade. Ändringen trädde i kraft från och med 31 dec 2018 och gäller i två år. För ytterligare information, se [not 9](#). Resultatet är inkluderat i kapitalbasen medan förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen.

Internt bedömt kapitalbehov uppgick per den 30 juni 2019 till 12,3 mdkr (5,7). Ökningen av det internt bedömda kapitalbehovet förklaras av en förändrad metodik av uppbyggnad av kapitalbehov relativt tidigare tidsperiod. SCBC har tidigare inte erhållit något Pelare 2-påslag för riskviktsgolvet, då bolaget inte har genomgått en ÖuP<sup>1)</sup>. Ökningen kommer därmed från harmonisering av uppbyggnad av kapitalbehovet och metoden återspeglar nu den konsoliderad situationen. Per 31 december 2018 inkluderas även riskviktsgolvet för svenska bolån i SCBC:s internt bedömda kapitalbehov.

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.

<sup>1)</sup> Tillsynsmyndigheternas översyns- och utvärderingsprocess, i enlighet med EBA:s riktlinjer.

# Övrig information

## Extra bolagsstämma i SCBC

Vid en extra bolagsstämma i SCBC den 4 februari 2019 beslutades om efterutdelning till moderbolaget, SBAB Bank AB, om totalt 3 mdkr. För mer information, se förslag till vinstdisposition i SCBC:s årsredovisning 2018, sid 15.

## Grön säkerställd obligation

Den 23 januari 2019 emitterade SCBC, som första aktör i Sverige, en säkerställd grön obligation med bolån och fastighetsslån som säkerhet. Mer information finns att tillgå på SBAB:s hemsida.

## Förändringar i styrelsen

Under perioden lämnade Bo Magnusson uppdraget som styrelseordförande i SBAB Bank AB (publ) ("SBAB") samt dotterbolaget AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) ("SCBC"), till följd av nominering till styrelsen i Swedbank AB (publ).

På ett styrelsemöte den 17 maj 2019 utsågs Jan Sinclair till ny styrelseordförande i SBAB Bank AB (publ). Samma dag valdes han in i SCBC:s styrelse vid en extra bolagsstämma och utsågs samtidigt till styrelseordförande.

## Händelser efter periodens utgång

Det har inte skett några väsentliga händelser efter periodens utgång.

## Granskningsrapport

Denna rapport har varit föremål för revisorns översiktliga granskning enligt ISRE 2410. Granskningsrapporten återfinns på sida 20.

### 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 på bostäder har uppvisat en god stabilitet, understödd av låga räntor och goda inkomster, trots turbulensen kring bostadspriserna i slutet av 2017 och svårigheterna för vissa bostadsutvecklare att under 2018 sälja sina nyproducerade lägenheter.

En bostadsmarknad med stora prisökningar under en lång tid, parallellt med stigande skuldsättning bland hushållen, har medfört att den svenska ekonomin är känslig för snabba förändringar i räntor och bostadspriser. Prognosen är att räntorna kommer att stiga framöver, om än i långsam takt. Det förväntas i sin tur dämpa prisutvecklingen på bostäder. Riskerna kopplade till dessa faktorer kan förstärkas om många hushåll har en hög skuldsättning i förhållande till de disponibla inkomsterna. Den omfattande regelverksutvecklingen på bolånemarknaden utgör ytterligare en osäkerhetsfaktor. Därtill kan politiska beslut, till exempel ändrade skatteregler, få stora konsekvenser på både hushållens betalningsförmåga och värdet på fas-

tigheter. Under senare tid har nya aktörer dykt upp på bolånemarknaden. En tilltagande konkurrens på bolånemarknaden kan på sikt komma på att påverka marknaden och marginalerna. Den ökade konkurrensen beror bland annat på lagen om verksamhet med bostadskrediter, vilken möjliggör för fler bolag att komma in på bolånemarknaden utan att vara bank och därmed utan att omfattas av de kapitalkravsregler som banker omfattas av. Sådan regleringsskillnad riskerar att skapa ojämna konkurrensförhållanden på marknaden.

Läs mer om risker och riskhantering i SCBC:s årsredovisning 2018, sid 8

## Resultaträkning i sammandrag

mnkr	2019	2018	2018	2018
	Jan-Jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
Ränteintäkter	2 528	2 255	2 240	4 495
Räntekostnader	-1 089	-773	-653	-1 426
<b>Räntenetto</b>	<b>1 439</b>	<b>1 482</b>	<b>1 587</b>	<b>3 069</b>
Provisionsintäkter	6	6	7	13
Provisionskostnader	-44	-89	-43	-132
Nettoreultat av finansiella transaktioner (not 2)	23	-24	-19	-43
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 424</b>	<b>1 375</b>	<b>1 532</b>	<b>2 907</b>
Allmänna administrationskostnader	-511	-465	-433	-898
Övriga rörelsekostnader	-2	-3	-1	-4
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>	<b>-513</b>	<b>-468</b>	<b>-434</b>	<b>-902</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>911</b>	<b>907</b>	<b>1 098</b>	<b>2 005</b>
Kreditförluster, netto (not 3)	-6	0	-26	-26
<b>Rörelseresultat</b>	<b>905</b>	<b>907</b>	<b>1 072</b>	<b>1 979</b>
Skatt på periodens/årets resultat	-192	-202	-236	-438
<b>Periodens/årets resultat</b>	<b>713</b>	<b>705</b>	<b>836</b>	<b>1 541</b>

## Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	2019	2018	2018	2018
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
<b>Periodens/årets resultat</b>	<b>713</b>	<b>705</b>	<b>836</b>	<b>1 541</b>
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>				
Förändringar avseende kassaflödessäkringar	2 253	467	26	493
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-482	-99	-6	-105
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>1 771</b>	<b>368</b>	<b>20</b>	<b>388</b>
<b>Summa totalresultat för perioden/året</b>	<b>2 484</b>	<b>1 073</b>	<b>856</b>	<b>1 929</b>

Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick för perioden till 2 583 mnkr (2 340).

## Balansräkning i sammandrag

mnkr	2019-06-30	2018-12-31	2018-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Utlåning till kreditinstitut	135	0	8 660
Utlåning till allmänheten (not 4)	346 358	339 370	327 193
Värdetförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	252	108	225
Derivatinstrument (not 5)	13 077	6 771	8 109
Övriga tillgångar	351	35	618
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	207	103	210
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>360 380</b>	<b>346 387</b>	<b>345 015</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	175	1	4 442
Emitterade värdepapper m. m.	257 250	234 774	239 492
Derivatinstrument (not 5)	429	595	468
Övriga skulder	30	91	89
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	991	1 622	1 500
Uppskjutna skatteskulder	619	136	42
Efterställda skulder till moderbolaget (not 8)	82 648	90 414	81 301
<b>Summa skulder</b>	<b>342 142</b>	<b>327 633</b>	<b>327 334</b>
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	50	50	50
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Aktieägartillskott	9 550	9 550	9 550
Fond för verkligt värde	2 229	458	90
Balanserad vinst	5 696	7 155	7 155
Årets resultat	713	1 541	836
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>18 188</b>	<b>18 704</b>	<b>17 631</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>18 238</b>	<b>18 754</b>	<b>17 681</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>360 380</b>	<b>346 387</b>	<b>345 015</b>

## Förändringar i eget kapital i sammandrag

mnr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Fond för verkligt värde	Aktieägar-tillskott	Balanserad vinst	Årets resultat	
<b>Ingående balans 2019-01-01</b>	50	458	9 550	8 696	-	18 754
Lämnad utdelning	-	-	-	-3 000	-	-3 000
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	1 771	-	-	-	1 771
Periodens resultat	-	-	-	-	713	713
<b>Periodens totalresultat</b>	-	1 771	-	-	713	2 484
<b>Utgående balans 2019-06-30</b>	50	2 229	9 550	5 696	713	18 238
<b>Utgående balans 2017-12-31</b>	50	70	9 550	7 115	-	16 785
Effekter av byte av redovisningsprincip, IFRS 9	-	-	-	40	-	40
<b>Ingående balans 2018-01-01</b>	50	70	9 550	7 155	-	16 825
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	20	-	-	-	20
Periodens resultat	-	-	-	-	836	836
<b>Periodens totalresultat</b>	-	20	-	-	836	856
<b>Utgående balans 2018-06-30</b>	50	90	9 550	7 155	836	17 681
<b>Utgående balans 2017-12-31</b>	50	70	9 550	7 115	-	16 785
Effekter av byte av redovisningsprincip, IFRS 9	-	-	-	40	-	40
<b>Ingående balans 2018-01-01</b>	50	70	9 550	7 155	-	16 825
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	388	-	-	-	388
Årets resultat	-	-	-	-	1 541	1 541
<b>Årets totalresultat</b>	-	388	-	-	1 541	1 929
<b>Utgående balans 2018-12-31</b>	50	458	9 550	7 155	1 541	18 754



## Kassaflödesanalys i sammandrag

mnkr	2019	2018	2018
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Likvida medel vid årets början	0	150	150
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
Erhållna/betalda räntor och provisioner	746	1 642	3 174
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-513	-433	-902
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-250	-214	-429
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	10 918	18 807	187
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>10 901</b>	<b>19 802</b>	<b>2 030</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Utbetald utdelning	-3 000	-	-
Förändring av efterställd skuld	-7 766	-11 292	-2 180
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-10 766</b>	<b>-11 292</b>	<b>-2 180</b>
<b>Ökning/minskning av likvida medel</b>	<b>135</b>	<b>8 510</b>	<b>-150</b>
Likvida medel vid årets slut	135	8 660	0

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut.

### FÖRÄNDRINGAR I SKULDER HÄNFÖRLIGA TILL FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

mnkr	Ingående balans 2019-01-01	Kassa- flöde	Icke kassaflödes- påverkande		Utgående balans 2019-06-30	Ingående balans 2018-01-01	Kassa- flöde	Icke kassaflödes- påverkande		Utgående balans 2018-12-31
			Verkligt värde	Övrigt				Verkligt värde	Övrigt	
Långfristiga räntebärande skulder	90 413	-7 765	-	-	82 648	92 593	-2 180	-	-	90 413
<b>Summa</b>	<b>90 413</b>	<b>-7 765</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>82 648</b>	<b>92 593</b>	<b>-2 180</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>90 413</b>

## 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.

### IFRS 16 Leasing

Den nya standarden, IFRS 16, har ändrat kriterierna för klassificeringen av leasingavtal. IFRS 16 är antagen av EU och den kommer att tillämpas från räkenskapsåret 2019. Den nya standarden medför att alla leasingkontrakt (med undantag för kortfristiga och mindre leasingkontrakt) ska redovisas som en tillgång (nyttjanderätt) och som en skuld i leasetagarens balansräkning. Leasingbetalningarna ska redovisas som avskrivning och räntekostnad. Vidare tillkommer upplysningskrav. Införandet kommer inte att få någon påverkan på SCBC:s finansiella rapporter.

Övriga redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2018. De finansiella rapporterna i sammandrag är framtagna utifrån ett antagande om bolagets fortlevnad. De finansiella rapporterna i sammandrag godkändes av styrelsen för publicering den 16 juli 2019.

### Kommande ändringar

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

## Not 2 | Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	2019	2018	2018	2018
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
<b>Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument</b>				
– Värdeförändring på säkrade poster i säkringsredovisning	-1 784	191	-396	-205
– Realiserat resultat från finansiella skulder	-71	-78	-69	-147
– Derivatinstrument i säkringsredovisning	1 795	-198	391	193
– Övriga derivatinstrument	28	34	36	70
– Lånefordringar	55	27	19	46
Valutaomräkningseffekter	0	0	0	0
<b>Summa</b>	<b>23</b>	<b>-24</b>	<b>-19</b>	<b>-43</b>

SCBC använder derivatinstrument för att hantera ränte- och valutarisker i bolagets tillgångar och skulder. Derivaten redovisas till verkligt värde i balansräkningen. SCBC:s principer för riskhantering och säkringsredovisning innebär att resultatvariationer, till följd av förändrade marknadsräntor, kan förekomma mellan perioder för

enskilda poster i ovanstående uppställning. Dessa motverkas i regel av resultatvariationer i övriga poster. Resultatvariationer som inte neutraliserats genom riskhantering och säkringsredovisning kommenteras i resultatöversikten.

### Not 3 | Kreditförluster, netto

mnkr	2019	2018	2018	2018
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
<b>Utlåning till allmänheten</b>				
Konstaterade kreditförluster	-1	-1	0	-1
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	0	-	-	-
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 1	-4	3	-3	0
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 2	1	-2	-3	-5
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 3	-2	3	-22	-19
Garantier	-0	-3	2	-1
<b>Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten</b>	<b>-6</b>	<b>0</b>	<b>-26</b>	<b>-26</b>

För ytterligare information om definitioner och antaganden för bedömningar och beräkningar av kreditrisk och dess olika kreditsteg enligt IFRS 9, se SCBC:s årsredovisning 2018, not **A** 1.

## Not 4 | Utlåning till allmänheten

mnkr	2019-06-30	2018-12-31	2018-06-30
<b>Ingående balans</b>	<b>339 370</b>	<b>312 254</b>	<b>312 254</b>
Överfört till/från koncernbolag	28 325	58 992	32 235
Amortering, bortskrivning, lösen m.m.	-21 331	-31 852	-17 268
Förändring reservering för förväntade kreditförluster <sup>1)</sup>	-6	-24	-28
<b>Utgående balans</b>	<b>346 358</b>	<b>339 370</b>	<b>327 193</b>

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

### FÖRDELNING UTLÅNING INKLUSIVE RESERVERINGAR

mnkr	2019-06-30	2018-12-31	2018-06-30
Utlåning Bolån	278 362	272 543	258 076
Utlåning Företag & Brf	67 996	66 827	69 117
<b>Summa</b>	<b>346 358</b>	<b>339 370</b>	<b>327 193</b>

### UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN PER KREDITSTEG

mnkr	2019-06-30	2018-12-31	2018-06-30
<b>Kreditsteg 1</b>			
Redovisat bruttovärde	329 103	319 834	308 955
Reserv för förväntade kreditförluster	-28	-24	-26
<b>Bokfört värde</b>	<b>329 075</b>	<b>319 810</b>	<b>308,929</b>
<b>Kreditsteg 2</b>			
Redovisat bruttovärde	17 089	19 425	18 124
Reserv för förväntade kreditförluster	-63	-64	-62
<b>Bokfört värde</b>	<b>17 026</b>	<b>19 361</b>	<b>18 062</b>
<b>Kreditsteg 3</b>			
Redovisat bruttovärde	281	220	227
Reserv för förväntade kreditförluster	-24	-21	-25
<b>Bokfört värde</b>	<b>257</b>	<b>199</b>	<b>202</b>
<b>Redovisat bruttovärde (kreditsteg 1, 2 och 3)</b>	<b>346 473</b>	<b>339 479</b>	<b>327 305</b>
<b>Reserv för förväntade kreditförluster (kreditsteg 1, 2 och 3)</b>	<b>-115</b>	<b>-109</b>	<b>-113</b>
<b>Summa</b>	<b>346 358</b>	<b>339 370</b>	<b>327 193</b>

För ytterligare information om definitioner och antaganden för bedömningar och beräkningar av kreditrisk och dess olika kreditsteg enligt IFRS 9, se SCBC:s årsredovisning 2018, not A 1.

## Not 5 | Derivatinstrument

mnkr	2019-06-30			2018-12-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	6 147	351	286 592	2 367	272	244 495
Valutarelaterade	6 930	78	85 627	4 404	323	80 288
<b>Summa</b>	<b>13 077</b>	<b>429</b>	<b>372 219</b>	<b>6 771</b>	<b>595</b>	<b>324 783</b>

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

## Not 6 | Klassificering av finansiella instrument

### FINANSIELLA TILLGÅNGAR

mnkr	2019-06-30				
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
Derivat i säkringsredovisning	Övrig (obligatorisk) klassificering				
Utlåning till kreditinstitut	-	-	135	135	135
Utlåning till allmänheten	-	-	346 358	346 358	347 670
Värdet förändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	252	252	-
Derivatinstrument	12 944	133	13 077	13 077	13 077
Övriga tillgångar	-	-	351	351	351
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	117	117	117
<b>Summa</b>	<b>12 944</b>	<b>133</b>	<b>360 290</b>	<b>360 290</b>	<b>361 350</b>

### FINANSIELLA SKULDER

mnkr	2019-06-30				
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
Derivat i säkringsredovisning	Innehav för handel				
Skulder till kreditinstitut	-	-	175	175	175
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	257 250	257 250	261 819
Derivatinstrument	415	14	429	429	429
Övriga skulder	-	-	30	30	30
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	991	991	991
Efterställd skuld till moderbolaget	-	-	82 648	82 648	82 648
<b>Summa</b>	<b>415</b>	<b>14</b>	<b>341 523</b>	<b>341 523</b>	<b>346 092</b>

forts **NOT 6** Klassificering av finansiella instrument

## FINANSIELLA TILLGÅNGAR

mnkr	2018-12-31				
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Derivat i säkringsredovisning	Övrig (obligatorisk) klassificering			
Utlåning till kreditinstitut	-	-	0	0	0
Utlåning till allmänheten	-	-	339 370	339 370	340 019
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	108	108	-
Derivatinstrument	6 640	131	6 771	6 771	6 771
Övriga tillgångar	-	-	35	35	35
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	101	101	101
<b>Summa</b>	<b>6 640</b>	<b>131</b>	<b>346 385</b>	<b>346 385</b>	<b>346 926</b>

## FINANSIELLA SKULDER

mnkr	2018-12-31				
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Derivat i säkringsredovisning	Innehav för handel			
Skulder till kreditinstitut	-	-	1	1	1
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	234 774	234 774	236 753
Derivatinstrument	583	12	595	595	595
Övriga skulder	-	-	31	31	31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 622	1 622	1 622
Efterställd skuld till moderbolaget	-	-	90 414	90 414	90 414
<b>Summa</b>	<b>583</b>	<b>12</b>	<b>327 437</b>	<b>327 437</b>	<b>329 416</b>

### Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not **A 1** (Redovisningsprinciper) i SCBC:s årsredovisning 2018. I kolumnen "summa verkligt värde" ovan lämnas även information om verkligt värde för finansiella instrument som i balansräkningen redovisas till upplupet anskaffningsvärde. För kortfristiga fordringar och skulder, inklusive efterställd skuld till moderbolaget, har det redovisade värdet bedömts vara lika stort som

det verkliga värdet. För utlåning till allmänheten, där observerbara data för kreditmarginalen saknas vid värderingstillfället, används kreditmarginalen vid senaste villkorsändringsdag för respektive lån för att fastställa diskonteringsräntan, nivå 3. Emitterade värdepapper har värderats till bolagets aktuella upplåningsränta, nivå 2.

## Not 7 | Upplysningar om verkligt värde

mnkr	2019-06-30				2018-12-31			
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
<b>Tillgångar</b>								
Derivatinstrument	-	13 077	-	13 077	-	6 771	-	6 771
<b>Summa</b>	-	<b>13 077</b>	-	<b>13 077</b>	-	<b>6 771</b>	-	<b>6 771</b>
<b>Skulder</b>								
Derivatinstrument	-	429	-	429	-	595	-	595
<b>Summa</b>	-	<b>429</b>	-	<b>429</b>	-	<b>595</b>	-	<b>595</b>

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not A 1 (Redovisningsprinciper) i SCBC:s årsredovisning 2018. 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 2018 eller 2019.

### Noterat marknadspris (Nivå 1)

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

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

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

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

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

## Not 8 | Efterställd skuld till moderbolaget

mnkr	2019-06-30	2018-12-31	2018-06-30
Efterställd skuld till moderbolaget	82 648	90 414	81 301
<b>Summa</b>	<b>82 648</b>	<b>90 414</b>	<b>81 301</b>

### Villkor för efterställning

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

## Not 9 | Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

### KAPITALTÄCKNING<sup>1)</sup>

mnkr	2019-06-30	2018-12-31	2018-06-30
Kärnprimärkapital	15 681	15 250	17 538
Primärkapital	15 681	15 250	17 538
Totalt kapital	15 685	15 253	17 541
Risnexponeringsbelopp	92 375	89 188	23 163
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,0	17,1	75,7
Överskott <sup>2)</sup> av kärnprimärkapital	11 524	11 237	16 496
Primärkapitalrelation, %	17,0	17,1	75,7
Överskott <sup>2)</sup> av primärkapital	10 139	9 899	16 148
Total kapitalrelation, %	17,0	17,1	75,7
Överskott <sup>2)</sup> av totalt kapital	8 295	8 118	15 688

<sup>1)</sup> Risnexponeringsbelopp, överskott och kapitalrelationer har från och med årsskiftet 2018 påverkats av riskviktsgolvet för bolån

<sup>2)</sup> Överskott av kapital har beräknats utifrån minimikrav (utan buffertkrav)

#### Finansinspektionens beslut om flytt av riskviktsgolvet för bolån

Finansinspektionen (FI) beslutade i augusti 2018 att det nuvarande riskviktsgolvet för bolån som tillämpas i pelare 2 genomförs som ett krav inom ramen för artikel 458 i tillsynsförordningen. Ändringen trädde i kraft den 31 december 2018 och gäller i två år. Ändringen innebär att kapitalkravet ställs som ett krav i pelare 1. De kreditinstitut som omfattas av åtgärden är de som har tillstånd att använda IRK metoden och har en

exponering mot svenska bolån. Utländska kreditinstituts filialer i Sverige som är exponerade mot svenska bolån och som använder IRK-metoden för dessa kan också beröras. Nedan beräkning visar det faktiska utfallet om riskviktsgolvet inte flyttats till Pelare 1.

#### UTFALL INNAN FLYTT AV RISKVIKTSGOLVET FÖR BOLÅN

mnkr	2019-06-30	2018-12-31	2018-06-30
Risnexponeringsbelopp, mnkr	24 495	21 513	23 163
Kärnprimärkapitalrelation, %	64,0	70,9	75,7
Primärkapitalrelation, %	64,0	70,9	75,7
Total kapitalrelation, %	64,0	70,9	75,7

<sup>1)</sup> Tabellen visar hur kapital situationen skulle sett ut om flytt av riskviktsgolvet ej genomförts. Upplýsningin er dærméd enbart fôr jêmfôrânde ändamål.

### Definitioner

<b>Kärnprimärkapitalrelation</b>	Kärnprimärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar
<b>Primärkapitalrelation</b>	Primärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar
<b>Total kapitalrelation</b>	Totalt kapital i förhållande till riskvägda tillgångar



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

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

**KAPITALBAS**

mnkr	2019-06-30	2018-12-31	2018-06-30
<b>Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	9 600	9 600	9 600
Ej utdelade vinstmedel	5 696	7 155	7 155
Accumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	2 229	458	90
Årets resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning <sup>1)</sup>	428	-1 459	836
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>17 953</b>	<b>15 754</b>	<b>17 681</b>
<b>Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar</b>			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-14	-7	-9
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassafflödessäkringar	-2 229	-458	-90
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-29	-39	-44
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	0	0	0
<b>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-2 272</b>	<b>-504</b>	<b>-143</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>15 681</b>	<b>15 250</b>	<b>17 538</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>15 681</b>	<b>15 250</b>	<b>17 538</b>
<b>Supplementärkapital: Instrument och avsättningar</b>			
Kreditriskjusteringar	4	3	3
<b>Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar</b>			
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital</b>	-	-	-
<b>Supplementärkapital</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)</b>	<b>15 685</b>	<b>15 253</b>	<b>17 541</b>
<b>Totala riskvägda tillgångar</b>	<b>92 375</b>	<b>89 188</b>	<b>23 163</b>
<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	17,0	17,1	75,7
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	17,0	17,1	75,7
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	17,0	17,1	75,7
Institutsspecifika 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, %	9,0	9,0	9,0
Varav: minimikrav på kärnprimärkapital, %	4,5	4,5	4,5
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5	2,5
Varav: krav på kontracyklisk buffert, %	2,0	2,0	2,0
Varav: krav på systemriskbuffert, %	-	-	-
Varav: buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %	-	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	12,5	12,6	67,7

<sup>1)</sup> Delårsresultatet har reducerats med förutsebar utdelning om 285 mnkr. Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a.

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

SBAB:s styrelse har i början av 2019 beslutat att tillämpa artikel 3 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) för företagsexponeringar mot små och medelstora företag. Syftet är att kompensera för den procykliska effekten som för närvarande existerar i bankens interna modeller för kreditrisk vilket har

resulterat i att PD sjunkit i takt med den gynnsamma konjunkturen. Till följd av detta har banken infört ett kapitalpåslag om 49 mnkr under Pelare 1 sedan den 31 mars 2019.

**RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV**

mnkr	2019-06-30		2018-12-31		2018-06-30	
	Riskenponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskenponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskenponeringsbelopp	Kapitalkrav
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>						
Exponeringar mot företaget	5 259	421	5 041	403	5 420	434
Exponeringar mot hushåll	11 279	902	11 353	908	12 087	967
<i>Varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	753	60	770	61	811	65
<i>Varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus</i>	10 526	842	10 583	847	11 276	902
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>16 538</b>	<b>1 323</b>	<b>16 394</b>	<b>1 311</b>	<b>17 507</b>	<b>1 401</b>
<b>Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden</b>						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut <sup>1)</sup>	167	13	53	4	207	16
<i>Varav derivat enligt bilaga 2 till CRR</i>	90	7	53	4	96	7
<i>Varav repor</i>	77	6	0	0	111	9
<i>Varav övrigt</i>	0	0	0	0	-	-
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	0	0	0	0	150	12
Övriga poster	381	30	153	12	374	30
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>548</b>	<b>43</b>	<b>206</b>	<b>16</b>	<b>731</b>	<b>58</b>
<b>Marknadsrisk</b>						
<i>Varav positionsrisk</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Varav valutarisk</i>	827	66	752	60	711	57
<b>Operativ risk</b>	<b>4 186</b>	<b>335</b>	<b>3 876</b>	<b>310</b>	<b>3 876</b>	<b>310</b>
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk</b>	<b>450</b>	<b>36</b>	<b>285</b>	<b>23</b>	<b>338</b>	<b>27</b>
<b>Ytterligare krav enligt CRR art. 458</b>	<b>69 210</b>	<b>5 538</b>	<b>67 675</b>	<b>5 414</b>	-	-
<b>Ytterligare krav enligt CRR art. 3</b>	<b>616</b>	<b>49</b>	-	-	-	-
<b>Totalt riskenponeringsbelopp och minimikapitalkrav</b>	<b>92 375</b>	<b>7 390</b>	<b>89 188</b>	<b>7 134</b>	<b>23 163</b>	<b>1 853</b>
<b>Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert</b>		<b>2 309</b>		<b>2 230</b>		<b>579</b>
<b>Kapitalkrav för kontracyklisk buffert</b>		<b>1 848</b>		<b>1 784</b>		<b>463</b>
<b>Totalt kapitalkrav</b>		<b>11 547</b>		<b>11 148</b>		<b>2 895</b>

<sup>1)</sup> Riskenponeringsbelopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 167 mnkr (53).

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 16 juli 2019

Jan Sinclair  
Styrelseordförande

Jane Lundgren-Ericsson  
Ledamot

Klas Danielsson  
Ledamot

Mikael Inglander  
Verkställande direktör

#### **Kontakt**

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

*Denna informationen lämnades för offentliggörande den 17 juli 2019 kl. 08.00 (CET).*

#### **Finansiell kalender**

Bokslutskommuniké 2019

14 februari 2020

# Granskningsrapport

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) för januari-juni 2019. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements (ISRE) 2410 Standard för översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## Slutsats

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

Stockholm den 16 juli 2019

Deloitte AB

Patrick Honeth  
Auktoriserad revisor