

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)

BOKSLUTS- KOMMUNIKÉ

Januari–december 2019

1 2

SCBC
— Covered Bonds of SBAB —

Året i korthet

Januari–december 2019 (januari–december 2018)

- Rörelseresultatet uppgick till 1 713 mnkr (1 979)
- Räntenettet uppgick till 2 835 mnkr (3 069)
- Kostnaderna uppgick till 1 055 mnkr (902)
- Kreditförlusterna uppgick till 12 mnkr (26)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 17,0 procent (17,1)
- Samtliga upplåningsprogram har fortsatt högsta kreditbetyg från Moody's

Rörelseresultat

1 713 mnkr

(1 979 mnkr)

Räntenetto

2 835 mnkr

(3 069 mnkr)

Kärnprimärkapitalrelation

17,0%

(17,1 %)

Utlåning till allmänheten

358,9 mdkr

(339,4 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

mnr	SCBC	
	2019	2018
	Jan-dec	Jan-dec
Räntenetto	2 835	3 069
Provisionsnetto	-63	-119
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 2)	8	-43
Övriga rörelseintäkter	0	0
Summa rörelseintäkter	2 780	2 907
Kostnader	-1 055	-902
Resultat före kreditförluster	1 725	2 005
Kreditförluster, netto (not 3)	-12	-26
Rörelseresultat	1 713	1 979
Skatt	-364	-438
Periodens resultat	1 349	1 541
Balansposter		
Utlåning till allmänheten, mnr, vid utgången av perioden	358,9	339,4
Nyckeltal		
Kärnprimärkapitalrelation, %, vid utgången av perioden	17,0	17,1
Rating, långfristig upplåning		
Moody's	Aaa	Aaa

Utveckling januari–december 2019 jämfört med januari–december 2018

SCBC:s rörelseresultat minskade till 1 713 mnkr (1 979), främst hänförligt till ett lägre räntenetto och högre kostnader.

Räntenetto

SCBC:s räntenetto minskade till 2 835 mnkr (3 069), främst drivet av ökade kostnader för kapitalmarknadsfinansiering till följd av stigande marknadsräntor. Ökade utlåningsvolymerna påverkade posten positivt. Resolutionsavgiften, som redovisas i räntenettet, uppgick för perioden till 175 mnkr (192).

Provisionsnetto

Provisionsnettot ökade till –63 mnkr (–119). Förändringen är främst hänförlig till en provisionskostnad av engångskaraktär under jämförelseperioden till tidigare samarbetspartner gällande förmedling av bolån i samband med avslutat samarbete.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade till 8 mnkr (–43), främst hänförligt till skillnad i värdeförändringar på säkringsinstrument och säkrade poster.

Kostnader

SCBC:s kostnader ökade till 1 055 mnkr (902) 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 till 12 mnkr (26). Skillnaden mellan perioderna är främst hänförligt 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 0 mnkr (1). För mer information, se [not 3](#) och [not 4](#).

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 utlåning till privatpersoner som största segment. Vid utgången av perioden uppgick SCBC:s utlåning till 358,9 mdkr (339,4).

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 två aktiva program för upplåning; ett svenskt säkerställt upplåningsprogram utan fast rambelopp och ett 16 md EUR Euro Medium Term Covered Note Program (EMTCN-program). Samtliga upplåningsprogram har högsta möjliga kreditbetyg, Aaa, från ratinginstitutet Moody's.

Säkerställda obligationer utgör SBAB-koncernens viktigaste upplåningskälla och per den 31 december 2019 var det totala värdet av utestående emitterade värdepapper under SCBC:s låneprogram 246,8 mdkr (234,8), fördelat enligt följande: svenska säkerställda obligationer 129,8 mdkr (126,1) och Euro Medium Term Covered Note Programme 117 mdkr (108,7). Under perioden emitterades värdepapper om 44,7 mdkr (60,6). Samtidigt

genomfördes återköp om 22,9 mdkr (13,8) medan 14,0 mdkr (19,2) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att emitterade värdepapper under perioden ökade med 12,0 mdkr (30,6).

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 31 december 2019 till 17,0 procent (17,1). Årets resultat är inkluderat i kapitalbasen. Ett koncernbidrag om 539 mnkr har lämnats till moderbolaget SBAB, vilket har påverkat balanserad vinst i SCBC med 424 mnkr efter skatt.

Internt bedömt kapitalbehov uppgick per den 31 december 2019 till 12 839 mdkr.

För ytterligare information om kapitaltäckning, se [not 9](#).

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.

Övrig information

Koncernbidrag

Under december beslutades om ett koncernbidrag om 539 mnkr från SCBC till moderbolaget SBAB, motsvarande 40 procent av årets resultat efter skatt. Samtidigt beslutades om koncernbidrag om 25 mnkr till Booli Search Technologies AB.

Uppdatering kring MREL-krav

I syfte att uppfylla det av Riksgälden kommunicerade minimikravet på nedskrivningsbara skulder (MREL), utgav SCBC i december 2019 ett koncerninternt skuldinstrument (s.k. senior non-preferred notes) om 6 000 mnkr till moderbolaget SBAB.

Övrigt

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.

Extra bolagsstämma och extrautdelning

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

Förändringar i styrelsen

Den 13 maj 2019 lämnade Bo Magnusson uppdraget som styrelseordförande i SBAB och 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. 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 21.

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 regleringskillnad riskerar att skapa ojämn konkurrensförhållanden på marknaden.

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

Resultaträkning i sammandrag

mnr	2019	2019	2018	2019	2018
	Jul-dec	Jan-jun	Jul-dec	Jan-dec	Jan-dec
Ränteintäkter	2 613	2 528	2 255	5 141	4 495
Räntekostnader	-1 217	-1 089	-773	-2 306	-1 426
Räntenetto	1 396	1 439	1 482	2 835	3 069
Provisionsintäkter	10	6	6	16	13
Provisionskostnader	-35	-44	-89	-79	-132
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 2)	-15	23	-24	8	-43
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0
Summa rörelseintäkter	1 356	1 424	1 375	2 780	2 907
Allmänna administrationskostnader	-534	-511	-465	-1 045	-898
Övriga rörelsekostnader	-8	-2	-3	-10	-4
Summa kostnader före kreditförluster	-542	-513	-468	-1 055	-902
Resultat före kreditförluster	814	911	907	1 725	2 005
Kreditförluster, netto (not 3)	-6	-6	0	-12	-26
Rörelseresultat	808	905	907	1 713	1 979
Skatt på periodens/årets resultat	-172	-192	-202	-364	-438
Periodens/årets resultat	636	713	705	1 349	1 541

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

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnr	2019	2019	2018	2019	2018
	Jul-dec	Jan-jun	Jul-dec	Jan-dec	Jan-dec
Periodens/årets resultat	636	713	705	1 349	1 541
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>					
Förändringar avseende kassaflödessäkringar	-507	2 253	467	1 746	493
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	108	-482	-99	-374	-105
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-399	1 771	368	1 372	388
Summa totalresultat för perioden/året	237	2 484	1 073	2 721	1 929

Balansräkning i sammandrag

mnkr	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
Utlåning till kreditinstitut	0	0
Utlåning till allmänheten (not 4)	358 936	339 370
Värdetförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-178	108
Derivatinstrument (not 5)	11 137	6 771
Övriga tillgångar	218	35
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	106	103
SUMMA TILLGÅNGAR	370 219	346 387
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	3	1
Emitterade värdepapper m. m.	246 774	234 774
Derivatinstrument (not 5)	472	595
Övriga skulder	564	91
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 680	1 622
Uppskjutna skatteskulder	514	136
Efterställda skulder till moderbolaget (not 8)	102 180	90 414
Summa skulder	352 187	327 633
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	50	50
Summa bundet eget kapital	50	50
Fritt eget kapital		
Aktieägartillskott	9 550	9 550
Fond för verkligt värde	1 830	458
Balanserad vinst	5 253	7 155
Årets resultat	1 349	1 541
Summa fritt eget kapital	17 982	18 704
Summa eget kapital	18 032	18 754
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	370 219	346 387

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	
Ingående balans 2019-01-01	50	458	9 550	8 696	-	18 754
Lämnad utdelning	-	-	-	-3 000	-	-3 000
Lämnade koncernbidrag, efter skatt	-	-	-	-443	-	-443
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	1 372	-	-	-	1 372
Årets resultat	-	-	-	-	1 349	1 349
Periodens totalresultat	-	1 372	-	-	1 349	2 721
Utgående balans 2019-12-31	50	1 830	9 550	5 253	1 349	18 032
Ingående balans 2018-01-01	50	70	9 550	7 155	-	16 825
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	388	-	-	-	388
Årets resultat	-	-	-	-	1 541	1 541
Årets totalresultat	-	388	-	-	1 541	1 929
Utgående balans 2018-12-31	50	458	9 550	7 155	1 541	18 754

Kassaflödesanalys i sammandrag

mnkr	2019	2018
	Jan-dec	Jan-dec
Likvida medel vid årets början	0	150
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Erhållna/betalda räntor och provisioner	2 786	3 174
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-1 055	-902
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-486	-429
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-10 012	187
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 767	2 030
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Utbetald utdelning	-3 000	-
Förändring av efterställd skuld	11 767	-2 180
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 767	-2 180
Ökning/minskning av likvida medel	0	-150
Likvida medel vid årets slut	0	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 2019-12-31	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	11 767	-	-	102 180	92 593	-2 180	-	-	90 413
Summa	90 413	11 767	-	-	102 180	92 593	-2 180	-	-	90 413

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.

Övrigt

Bolaget har valt att förtidstillämpa ändringarna i IFRS9 med anledning av det framtida bytet av referensräntor. Denna ändring medför inte någon effekt på de finansiella rapporterna.

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 14 februari 2020.

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	2019	2018	2019	2018
	Jul-dec	Jan-jun	Jul-dec	Jan-dec	Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument					
- Värdeförändring på säkrade poster i säkringsredovisning	937	-1 784	191	-847	-205
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-58	-71	-78	-129	-147
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	-930	1 795	-198	865	193
- Övriga derivatinstrument	22	28	34	50	70
- Lånefordringar	14	55	27	69	46
Valutaomräkningseffekter	0	0	0	0	0
Summa	-15	23	-24	8	-43

SCBC använder derivatinstrument för att hantera ränte- och valutarisker i bolagets tillgångar och skulder. Derivatens 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	2019	2018	2019	2018
	Jul-dec	Jan-jun	Jul-dec	Jan-dec	Jan-dec
Utlåning till allmänheten					
Konstaterade kreditförluster	0	-1	-1	0	-1
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	-	0	-	0	-
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 1	2	-4	3	-3	0
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 2	-1	1	-2	0	-5
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 3	1	-2	3	-1	-19
Garantier	-8	-0	-3	-8	-1
Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten	-6	-6	0	-12	-26

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	2019-12-31	2018-12-31
Ingående balans	339 370	312 254
Överfört till/från koncernbolag	60 702	58 992
Amortering, lösen m.m.	-41 133	-31 851
Konstaterade kreditförluster	0	-1
Förändring reservering för förväntade kreditförluster ¹⁾	-3	-24
Utgående balans	358 936	339 370

¹⁾För ytterligare information se not 3, "Periodens förändring av reserv – kreditsteg 1, 2 och 3".

FÖRDELNING UTLÅNING INKLUSIVE RESERVERINGAR

mnkr	2019-12-31	2018-12-31
Utlåning Bolån	287 618	272 543
Utlåning Företag & Brf	71 318	66 827
Summa	358 936	339 370

UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN PER KREDITSTEG

mnkr	2019-12-31	2018-12-31
Kreditsteg 1		
Redovisat bruttovärde	339 258	319 834
Reserv för förväntade kreditförluster	-27	-24
Bokfört värde	339 232	319 810
Kreditsteg 2		
Redovisat bruttovärde	19 539	19 425
Reserv för förväntade kreditförluster	-64	-64
Bokfört värde	19 475	19 361
Kreditsteg 3		
Redovisat bruttovärde	252	220
Reserv för förväntade kreditförluster	-22	-21
Bokfört värde	230	199
Redovisat bruttovärde (kreditsteg 1, 2 och 3)	359 049	339 479
Reserv för förväntade kreditförluster (kreditsteg 1, 2 och 3)	-113	-109
Summa	358 936	339 370

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	2019-12-31			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	5 100	309	316 823	2 367	272	244 495
Valutarelaterade	6 037	163	85 627	4 404	323	80 288
Summa	11 137	472	402 450	6 771	595	324 783

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 6 | Klassificering av finansiella instrument

FINANSIELLA TILLGÅNGAR

mnkr	2019-12-31					
	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	Summa			
Utlåning till kreditinstitut	-	-	0	0	0	
Utlåning till allmänheten	-	-	358 936	358 936	359 478	
Värdet förändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-178	-178	-	
Derivatinstrument	11 008	129	-	11 137	11 137	
Övriga tillgångar	-	-	22	22	22	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	104	104	104	
Summa	11 008	129	358 884	370 021	370 741	

FINANSIELLA SKULDER

mnkr	2019-12-31					
	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	Summa			
Skulder till kreditinstitut	-	-	3	3	3	
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	246 774	246 774	250 416	
Derivatinstrument	464	8	-	472	472	
Övriga skulder	-	-	565	565	565	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 680	1 680	1 680	
Efterställd skuld till moderbolaget	-	-	102 180	102 180	102 180	
Summa	464	8	351 202	351 674	355 316	

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
Övriga tillgångar	-	-	35	35	35
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	101	101	101
Summa	6 640	131	339 614	346 385	346 926

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
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
Summa	583	12	326 842	327 437	329 416

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	2019-12-31				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
Tillgångar								
Derivatinstrument	-	11 137	-	11 137	-	6 771	-	6 771
Summa	-	11 137	-	11 137	-	6 771	-	6 771
Skulder								
Derivatinstrument	-	472	-	472	-	595	-	595
Summa	-	472	-	472	-	595	-	595

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	2019-12-31	2018-12-31
Efterställd skuld till moderbolaget	102 180	90 414
- Varav koncerninternt MREL-instrument	6 000	-
Summa	102 180	90 414

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.

Koncerninternt MREL-instrument

Av den efterställda skulden till moderbolaget SBAB Bank AB (publ) om 102 180 mnkr utgör 6 000 mnkr ett koncerninternt skuldinstrument (s.k. senior non-preferred notes) som i december 2019 gavs ut av SCBC till moderbolaget i syfte att uppfylla det av Riksgälden kommunicerade individuella minimikravet på nedskrivningsbara skulder (MREL) i SCBC. Det koncerninterna MREL-instrumentet är subordinerat i förhållande till övrig efterställd skuld till moderbolaget.

Not 9 | Internt bedömt kapitalbehov

Den interna kapitalutvärderingen ska säkerställa att SCBC har tillräckligt kapital i händelse av finansiella problem. Intern bedömt kapitalbehov för SCBC uppgick till 12 839 mnr (11 963 per 31 december 2018). Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av SCBC:s interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det kapitalkrav som Finansinspektionen (FI) publicerar, på grund av att olika antaganden och metoder används. SCBC bedömer att FI:s förväntade totala kapitalbehov per den 31 december 2019 uppgår till 13 525 mnr, varav 1 179 mnr

utgör kapitalkrav i pelare 2. SCBC kvantifierar kapitalbehovet för sina risker med en modell för ekonomiskt kapital inom ramen för den interna kapitalutvärderingsprocessen (IKU-processen). Ekonomiskt kapital definieras som den mängd kapital som behövs för att säkerställa solvensen över en ettårsperiod. Internt kapitalbehov definieras som det högre av ekonomiskt kapital och regelverkskraven för respektive risktyp.

mnr		2019-12-31		2018-12-31	
		Internt bedömt kapitalbehov		Internt bedömt kapitalbehov	
		Inkl. riskviktsgolv, mnr	Inkl. riskviktsgolv, %	Inkl. riskviktsgolv, mnr	Inkl. riskviktsgolv, %
Pelare 1	Kreditrisk & kreditvärdighetsjusteringsrisk	1 417	1,5	1 350	1,5
	Marknadsrisk	58	0,1	60	0,1
	Operativ risk	335	0,4	310	0,3
	Riskviktsgolv ¹⁾	5 739	6,0	5 414	6,1
	Påslag företagsexponeringar ²⁾	49	0,0	-	-
	Summa Pelare 1	7 598	8,0	7 134	8,0
Pelare 2	Kreditrisk ³⁾	-	-	-	-
	Marknadsrisk	65	0,1	384	0,4
	Operativ risk	-	-	-	-
	Koncentrationsrisk	428	0,4	431	0,5
	Statsrisk	-	-	-	-
	Pensionsrisk	-	-	-	-
Summa Pelare 2	493	0,5	815	0,9	
Buffertar	Kapitalkonserveringsbuffert	2 374	2,5	2 230	2,5
	Kapitalplaneringsbuffert	-	-	-	-
	Kontracyklisk buffert	2 374	2,5	1 784	2,0
	Summa Buffertar	4 748	5,0	4 014	4,5
Totalt	12 839	13,5	11 963	13,4	
Total kapitalbas	16 173		15 253		

¹⁾ Riskviktsgolv Pelare 1 enligt CRR art. 458.

²⁾ Påslag efter beslut av styrelse enligt CRR art. 3.

³⁾ Eftersom det tillkommande kapitalbehovet för riskviktsgolvet är större än tillkommande kapitalbehov enligt ekonomiskt kapital ingår enbart riskviktsgolvet i internt kapitalbehov med beaktande av riskviktsgolvet.

Not 10 | Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav

KAPITALTÄCKNING¹⁾

mnkr	2019-12-31	2018-12-31
Kärnprimärkapital	16 168	15 250
Primärkapital	16 168	15 250
Totalt kapital	16 173	15 253
Risikexponeringsbelopp	94 966	89 188
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,0	17,1
Överskott ²⁾ av kärnprimärkapital	11 894	11 237
Primärkapitalrelation, %	17,0	17,1
Överskott ²⁾ av primärkapital	10 470	9 899
Total kapitalrelation, %	17,0	17,1
Överskott ²⁾ av totalt kapital	8 575	8 118

¹⁾ Risikexponeringsbelopp, överskott och kapitalrelationer har från och med årsskiftet 2018 påverkats av riskviktsgolvet för bolån

²⁾ Överskott av kapital har beräknats utifrån minimikrav (utan buffertkrav)

Definitioner

Kärnprimärkapitalrelation	Kärnprimärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar
Primärkapitalrelation	Primärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar
Total kapitalrelation	Totalt kapital i förhållande till riskvägda tillgångar

forts **NOT 10** Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

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

KAPITALBAS

mnkr	2019-12-31	2018-12-31
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	9 600	9 600
Ej utdelade vinstmedel	5 253	7 155
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	1 830	458
Årets resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	1 349	-1 459
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	18 032	15 754
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-12	-7
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassafödessäkringar	-1 830	-458
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-22	-39
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	0	0
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	- 1 864	-504
Kärnprimärkapital	16 168	15 250
Primärkapitaltillskott: Instrument		
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	-	-
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar		
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	16 168	15 250
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar		
Kreditriskjusteringar	5	3
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	5	3
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar		
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-
Supplementärkapital	5	3
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	16 173	15 253
Totala riskvägda tillgångar	94 966	89 188
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	17,0	17,1
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	17,0	17,1
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	17,0	17,1
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, %	9,5	9,0
Varav: minimikrav på kärnprimärkapital, %	4,5	4,5
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5
Varav: krav på kontracyklisk buffert, %	2,5	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), %	9,0	9,1

¹⁾ Årets resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a. Resultatet har inte påverkats av förutsebar utdelning per årsskiftet. Ett koncernbidrag om 539 mnkr lämnas till moderbolaget (SBAB), vilket påverkat balanserad vinst i SCBC med 424 mnkr efter skatt.

forts NOT 10 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

SBAB:s styrelse beslutade i början av 2019 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 sedan 31 mars 2019 infört ett REA påslag om 616 mnkr under Pelare 1.

RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV

mnkr	2019-12-31		2018-12-31	
	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden				
Exponeringar mot företag	5 940	475	5 041	403
Exponeringar mot hushåll	11 274	902	11 353	908
<i>Varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	764	61	770	61
<i>Varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus</i>	10 510	841	10 583	847
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	17 214	1 377	16 394	1 311
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ¹⁾	85	7	53	4
<i>Varav derivat enligt bilaga 2 till CRR</i>	64	5	53	4
<i>Varav repor</i>	21	2	0	0
<i>Varav övrigt</i>	0	0	0	0
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	0	0	0	0
Övriga poster	32	4	153	12
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	117	11	206	16
Marknadsrisk	729	58	752	60
<i>Varav positionsrisk</i>	-	-	-	-
<i>Varav valutarisk</i>	729	58	752	60
Operativ risk	4 186	335	3 876	310
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	368	29	285	23
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	71 736	5 739	67 675	5 414
Ytterligare krav enligt CRR art. 3	616	49	-	-
Totalt risikexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	94 966	7 598	89 188	7 134
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		2 374		2 230
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		2 374		1 784
Totalt kapitalkrav		12 346		11 148

¹⁾ Risikexponeringsbelopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 85 mnkr (53).

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 14 februari 2020

Mikael Inglander
Verkställande direktör

Kontakt

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

Denna informationen lämnades för offentliggörande den 14 februari 2020 kl. 12.00 (CET).

Finansiell kalender

Delårsrapport jan-jun 2020	17 juli 2020
Bokslutskommuniké 2020	11 februari 2021

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) för 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 revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att 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 14 februari 2020

Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor