

Delårsrapport

Januari–juni 2022



Perioden i korthet

Januari–juni 2022

(januari–juni 2021)

- Rörelseresultatet uppgick till 1 037 mnkr (1 038)
- Räntenettot uppgick till 1 878 mnkr (1 725)
- Kostnaderna uppgick till 641 mnkr (616)
- Kreditförlusterna (netto) uppgick till 9 mnkr (positivt 3)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 15,9 procent (15,8)
- Samtliga upplåningsprogram har fortsatt högsta kreditbetyg från Moody's



Räntenetto, mnkr

1 878

(1 725)

Utlåning, mdkr

462,0

(417,2)

Kreditbetyg (Moody's)

Aaa

(Aaa)





Verksamheten

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

SCBC, org. nr. 556645-9755, med engelsk firma The Swedish Covered Bond Corporation, är ett helägt dotterbolag till SBAB, org. nr. 556253-7513. SCBC är ett kreditmarknadsbolag och regleras av lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och står under tillsyn av Finansinspektionen. Den huvudsakliga verksamheten i SCBC är att emittera säkerställda obligationer enligt lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer och i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2013:1. Emissioner görs på såväl den svenska som på den internationella kapitalmarknaden. SCBC följer och rapporterar till European Covered Bond Council's (ECBC) "Labelling Initiative", samt rapporterar månatligen enligt "Nationella mallen" som publiceras av "Association of Swedish Covered Bond issuers" (ASCB). SCBC har sitt säte i Solna och den operativa verksamheten är till största del utlagd till moderbolaget.

Verksamhets- utveckling



Översikt

mnkr	SCBC			
	2022	2021	2021	2021
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
Räntenetto	1 878	1 797	1 725	3 522
Provisionsnetto	-15	-18	-17	-35
Nettoreultat av finansiella transaktioner (not 3)	-27	-13	-57	-70
Summa rörelseintäkter	1 836	1 766	1 651	3 417
Kostnader	-641	-689	-616	-1 305
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	1 195	1 077	1 035	2 112
Kreditförluster, netto (not 4)	-9	4	3	7
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift	-149	-	-	-
Rörelseresultat	1 037	1 081	1 038	2 119
Skatt	-214	-223	-214	-437
Periodens resultat	823	858	824	1 682
BALANSPOSTER				
Utlåning till allmänheten, vid utgången av perioden (not 5)	462 023	442 067	417 167	442 067
– Varav utlåning Bolån	340 182	330 094	316 620	330 094
– Varav utlåning Företag & Brf	121 841	111 973	100 547	111 973
Emitterade värdepapper m. m. vid utgången av perioden	319 906	303 221	291 827	303 221
NYCKELTAL				
Kärnprimärkapitalrelation, %	15,9	16,3	15,8	16,3
KREDITBETYG (LÅNGFRISTIG RATING)				
Moody's	Aaa	Aaa	Aaa	Aaa

Januari–juni 2022 jämfört med januari–juni 2021

Rörelseresultatet uppgick för perioden till 1 037 mnkr (1 038).

Räntenetto

SCBC:s räntenetto ökade till 1 878 mnkr (1 725), främst hänförligt till ökade utlåningsvolymerna. Under det första kvartalet flyttades resolutionsavgiften från räntenettet till påförda avgifter. Justerat för resolutionsavgiften, som för perioden uppgick till 74 mnkr (70), ökade räntenettet med 79 mnkr.

Provisionsnetto

Provisionsnettot ökade till –15 mnkr (–17), främst hänförligt till något högre provisionsintäkter tillhörande företagsaffären.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till –27 mnkr (–57). Resultatet är främst hänförligt till övriga ränterelaterade värdeförändringar som påverkats positivt av uppgången i räntor. För mer information, se [not 3](#).

Kostnader

SCBC:s kostnader ökade till 641 mnkr (616) 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 utvecklingskostnader. Kostnadsutvecklingen är enligt plan och följer verksamhetens

utvecklings- och investeringsstrategi för långsiktig konkurrenskraft.

Kreditförluster och kreditkvalitet

Totala kreditförlusterna (netto) uppgick för det första halvåret 2022 till 9 mnkr (positivt 3). De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 1 mnkr (2). Under perioden ökade de totala förlustreserveringarna med 8 mnkr. Reserveringar för lån i kreditsteg 1 ökade med 5 mnkr (ökning 3) samt ökade i kreditsteg 2 ökade med 4 mnkr (minskning 7). Reserveringar för lån i kreditsteg 3 minskade med 1 mnkr (minskning 2). Garantier som kan tas i anspråk var oförändrat under halvåret (minskning 1). De ökade förlustreserveringarna är framför allt hänförligt till en revidering av den framåtblickande informationen i nedskrivningsmodellen med beaktande av stigande räntor och osäkerhet i världsekonomin till följd av kriget i Ukraina. För mer information om förlustreserveringar och förändringar i den framåtblickande informationen i nedskrivningsmodellen, se [not 4](#).

Kreditkvaliteten i SCBC:s utlåning bedöms fortsatt som väldigt god och kreditrisken inom respektive affärsområde (Privat och Företag & Brf) som låg. Kreditgivning till privatpersoner, bostadsrättsföreningar (brf) och fastighetsbolag grundar sig på en gedigen kreditprövningsprocess som klargör huruvida en kund har de ekonomiska förutsättningar som krävs för att klara av sitt åtagande.

Med anledning av den ökade osäkerheten på kapitalmarknaden har koncernen ökat uppföljningsfrekvensen av kunder inom Företag & Brf med hög andel mark-

nadsfinansiering och med behov av refinansiering på både kort och lång sikt.

Påförda avgifter

Per det första halvåret 2022 har en ny rapporteringsrad tillförts i resultaträkningen, påförda avgifter, placerad efter raden förväntade kreditförluster, netto. Inom påförda avgifter ingår den per 2022 nya svenska riskskatten, liksom resolutionsavgiften, vilken tidigare rapporterats inom räntenettet. Detta gör att jämförbarheten i räntenettet påverkas i förhållande mot tidigare år. Riskskatten uppgick till 75 mnkr för perioden. Resolutionsavgiften, som under perioden har flyttats från räntenettet, uppgick till 74 mnkr (70).

Utlåning

SCBC bedriver inte någon nyutlåningsverksamhet i egen regi utan förvärvar löpande krediter från SBAB. Syftet med dessa förvärv är att krediterna helt eller delvis ska ingå i den tillgångsmassa som utgör säkerhet för innehavare av SCBC:s säkerställda obligationer. Utlåningsportföljen i SCBC består av krediter för bostadsändamål, med utlåning till privatpersoner som största segment. Vid utgången av perioden uppgick SCBC:s utlåning till 462,0 mdkr (417,2).

Information om säkerhetsmassan

	SCBC		
	2022-06-30	2021-06-30	2021-12-31
Utlåning till allmänheten, mdkr	462,0	417,2	442,1
Total säkerhetsmassa, mdkr	431,4	384,4	407,8
LTV enligt definition av ASCB ¹⁾ , %	51,1	54,8	52,0
Nominellt OC, %	23,4	26,9	29,9

1) Association of Swedish Covered Bond Issuers

Säkerhetsmassan

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

Upplåning

Inledningen av 2022 präglades starkt av den geopolitiska oro som uppstod till följd av upptrappningen till och den efterföljande ryska invasionen av Ukraina. I dess kölvatten spred sig en osäkerhet om den framtida ekonomiska utvecklingen samtidigt som råvaru- och energipriser steg kraftigt, vilket snabbt gav högre inflationsutfall. I takt med att oron för spridningen av kriget avtog kom marknaden successivt att mer och mer präglas av centralbankernas faktiska och kommunicerade framtida agerande i form av räntehöjningar och minskat stöd genom kvantitativa lättnader. Amerikanska centralbanken, Fed, höjde under mars månad sin styrränta med 25 bps till 0,50 procent.

Under andra kvartalet ökade marknadens fokus ytterligare på inflationsutfall och centralbankers agerande. Inflationsutfallen gav stöd till ytterligare räntehöjningar och marknaden fortsatte att skriva upp förväntningarna om ytterligare höjningar framåt. För första gången på mer än två år valde Riksbanken att justera styrräntan vid två tillfällen med 25 bps respektive 50 bps till 0,25 procent respektive 0,75 procent samtidigt som amerikanska Fed vid två tillfällen höjde motsvarande ränta med totalt 125 bps till 1,75 procent. Marknaden förväntar sig att ECB följer i samma fotspår. I samband med höjningarna kommunicerades att fortsatt åtstramning är att vänta till dess att inflationen fallit tillbaka eller bedöms falla tillbaka. Vidare signalerade centralbankerna fortsatt nedtrappning av kvantitativa lättnader.

Sammantaget steg räntor kraftigt på både korta och långa löptider under det första halvåret 2022 samtidigt som kre-

ditspreadar generellt steg och ledande börsindex föll tillbaka.

SCBC har under perioden hållit en förhållandevis hög takt i kapitalmarknadsfinansieringen. Majoriteten av upplåningen har skett på den svenska benchmarkmarknaden för säkerställda obligationer där den utestående volymen SCBC-obligationer fortsatt att växa. Under maj genomfördes vidare en publik säkerställd transaktion i EUR om 1,25 md med en löptid om 10 år. Kreditspreadarna på den svenska såväl som den europeiska säkerställda obligationsmarknaden har successivt stigit under halvåret och en femårig svensk säkerställd obligation ligger nu högre än när Covid-19 förklarades pandemiskt i mars 2020.

Per den 30 Juni 2022 var det totala värdet av utestående emitterade värdepapper under SCBC:s låneprogram 319,9 mdkr (291,8), fördelat enligt följande: svenska säkerställda obligationer 218,5 mdkr (189,6) och Euro Medium Term Covered Note Programme 101,4 mdkr (102,2).

Under perioden emitterades värdepapper om 57,4 mdkr (55,7). Samtidigt genomfördes återköp om 8,1 mdkr (8,0) medan 21,3 mdkr (18,1) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att emitterade värdepapper under perioden ökade med 19,0 mdkr (28,0).

Likviditetsposition

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

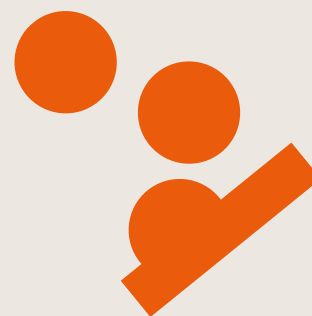
Kapitalposition

SCBC redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) samt operativ risk och marknadsrisk enligt schablonmetod. Finansinspektionen har sedan tidigare meddelat att svenska banker förväntas analysera och uppdatera sina nuvarande riskklassificeringssystem för att leva upp till nya riktlinjer från EBA. SBAB har därför under en längre period arbetat med att ta fram nya interna modeller för riskklassificering, vilka förväntas vara implementerade efter beslut från Finansinspektionen.

SCBC:s totala kapitalrelation samt kärnprimärkapitalrelation uppgick per den 30 juni 2022 till 15,9 procent (15,8). Förändringen är i huvudsak driven av ökade utlåningsvolymen (REA). Upparbetat resultat är inkluderat i kapitalbasen.

Internt bedömt kapitalbehov uppgick per den 30 juni 2022 till 13,5 mdkr (11,2). Förändringen är främst hänförlig till ökade krav inom Pelare 1 avssende kreditrisk till följd av ökad utlåning och dess påverkan på riskviktsgolvet. För ytterligare information om SCBC:s kapitalposition, se [not 10](#).





Övrig information

Risker och osäkerhetsfaktorer

Den 24 februari 2022 inledde Ryssland ett omfattande militärt angrepp mot Ukraina. Situationen i östra Europa har lett till omfattande störningar och volatilitet på de internationella finansiella marknaderna och förväntas fortsätta påverka global ekonomi och globala finansmarknader framåt.

Trots de rådande omständigheterna har inga noterbara förändringar noterats vad gäller SCBC:s finansiella ställning. Bolagets balansräkning bedöms som stark och dess kapital- och likviditetsbuffertar som robusta. Inga väsentliga förändringar har heller noterats vad gäller kreditrisken i utlåningsportföljen.

Den svenska ekonomin är känslig för utvecklingen i det globala konjunkturläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna. En varaktig nedgång i svensk ekonomi skulle kunna påverka SCBC negativt, bland annat vad gäller efterfrågan på vissa av bolagets

lån, ökade finansieringskostnader, ökad volatilitet i verkligt värde för finansiella instrument, minskade ränteintäcker samt ökade kreditreserveringar.

För en mer utförlig beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen, se SBAB:s delårsrapport jan-jun 2022.

För mer information om risker och riskhantering, se SCBC:s årsredovisning 2020.

Årsstämma

Årsstämma SCBC höll årsstämma den 27 april 2022. Årsstämman beslutade att välja följande styrelseledamöter; Jan Sinclair (styrelseordförande) (omval), Jane Lundgren-Ericsson (omval), Synnöve Trygg (omval) och Mikael Inglander (omval).

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 i slutet av denna rapport.

Innehåll

Finansiella rapporter i sammandrag

- 9 Resultaträkning i sammandrag
- 9 Rapport över totalresultat i sammandrag
- 10 Balansräkning i sammandrag
- 11 Förändringar i eget kapital i sammandrag
- 12 Kassaflödesanalys i sammandrag

Noter

- 13 **Not 1** Redovisningsprinciper
- 13 **Not 2** Förändring av risker
- 14 **Not 3** Nettoresultat av finansiella transaktioner
- 14 **Not 4** Kreditförluster, netto
- 16 **Not 5** Utlåning till allmänheten
- 18 **Not 6** Derivatinstrument
- 18 **Not 7** Klassificering av finansiella instrument
- 20 **Not 8** Upplysningar om verkligt värde
- 20 **Not 9** Efterställd skuld till moderbolaget
- 21 **Not 10** Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav
- 26 **Not 11** Internt bedömt kapitalbehov



Resultaträkning i sammandrag

mnkr	SCBC			
	2022	2021	2021	2021
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
Ränteintäkter	2 934	2 760	2 757	5 517
Räntekostnader	-1 056	-963	-1 032	-1 995
Räntenetto	1 878	1 797	1 725	3 522
Provisionsintäkter	14	11	13	24
Provisionskostnader	-29	-29	-30	-59
Nettoreultat av finansiella transaktioner (not 3)	-27	-13	-57	-70
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0
Summa rörelseintäkter	1 836	1 766	1 651	3 417
Allmänna administrationskostnader	-634	-684	-610	-1 294
Övriga rörelsekostnader	-7	-5	-6	-11
Summa kostnader före kreditförluster och påförda avgifter	-641	-689	-616	-1 305
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	1 195	1 077	1 035	2 112
Kreditförluster, netto (not 4)	-9	4	3	7
Påförda avgifter; Riskskatt och resolutionsavgift ¹⁾	-149	-	-	-
Rörelseresultat	1 037	1 081	1 038	2 119
Skatter	-214	-223	-214	-437
Periodens resultat	823	858	824	1 682

¹⁾ Från och med januari 2022 bokas resolutionsavgiften på samma legala rad som den nyligen införda riskskatten. Resolutionsavgiften har tidigare år bokats inom räntenettet. Resolutionsavgiften 2022 uppgår för perioden till 74,0 mnkr, och för motsvarande period fg år till 69,6 mnkr.

Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick för perioden till 3 065 mnkr (2 841).

Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	SCBC			
	2022	2021	2021	2021
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
Periodens resultat	823	858	824	1 682
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>				
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	-5 699	-697	-1 034	-1 731
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	1 174	144	213	357
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-4 525	-553	-821	-1 374
Summa totalresultat för perioden	-3 702	305	3	308

Balansräkning i sammandrag

mnkr	SCBC		
	2022-06-30	2021-12-31	2021-06-30
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	99	1	0
Utlåning till allmänheten (not 5)	462 023	442 067	417 167
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-4 580	-563	-156
Derivatinstrument (not 6)	9 158	5 902	6 799
Uppskjutna skattefordringar	948	-	-
Övriga tillgångar	565	49	341
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	235	118	191
SUMMA TILLGÅNGAR	468 448	447 574	424 342
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	4 182	15 414	15 178
Emitterade värdepapper m. m.	319 906	300 913	291 827
Derivatinstrument (not 6)	16 755	2 120	1 880
Övriga skulder	99	43	41
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	580	1 614	445
Uppskjutna skatteskulder	0	225	368
Efterställda skulder till moderbolaget (not 9)	111 101	107 718	95 357
Summa skulder	452 623	428 047	405 096
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	50	50	50
Summa bundet eget kapital	50	50	50
Fritt eget kapital			
Aktieägartillskott	9 550	9 550	9 550
Fond för verkligt värde	-3 682	843	1 396
Balanserad vinst	9 084	7 402	7 426
Periodens resultat	823	1 682	824
Summa fritt eget kapital	15 775	19 477	19 196
Summa eget kapital	15 825	19 527	19 246
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	468 448	447 574	424 342

Förändringar i eget kapital i sammandrag

mnkr	SCBC					Summa eget kapital
	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			Årets resultat	
	Aktiekapital	Fond för verkligt värde	Aktieägar-tillskott	Balanserad vinst		
Ingående balans 2022-01-01	50	843	9 550	9 084	-	19 527
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-4 525	-	-	-	-4 525
Lämnade koncernbidrag, efter skatt	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-	823	823
Periodens totalresultat	-	-4 525	-	-	823	-3 702
Utgående balans 2022-06-30	50	-3 682	9 550	9 084	823	15 825
Ingående balans 2021-01-01	50	2 217	9 550	7 426	-	19 243
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-821	-	-	-	-821
Lämnade koncernbidrag, efter skatt	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-	824	824
Periodens totalresultat	-	-821	-	-	824	3
Utgående balans 2021-06-30	50	1 396	9 550	7 426	824	19 246
Ingående balans 2021-01-01	50	2 217	9 550	7 426	-	19 243
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-1 374	-	-	-	-1 374
Lämnade koncernbidrag, efter skatt	-	-	-	-24	-	-24
Årets resultat	-	-	-	-	1 682	1 682
Årets totalresultat	-	-1 374	-	-	1 682	308
Utgående balans 2021-12-31	50	843	9 550	7 402	1 682	19 527

Kassaflödesanalys i sammandrag

mnkr	SCBC		
	2022	2021	2021
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Likvida medel vid periodens början	1	1	1
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Erhållna/betalda räntor och provisioner	818	608	3 541
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-791	-616	-1 306
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-250	-125	-500
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-3 062	15 039	811
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 285	14 906	2 546
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Utbetalt koncernbidrag	-	-749	-749
Utbetald utdelning	-	-	-
Förändring av efterställd skuld	3 383	-14 158	-1 797
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 383	-14 907	-2 546
Ökning/minskning av likvida medel	98	-1	0
Likvida medel vid periodens slut	99	0	1

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut.

Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

mnkr	SCBC									
	Ingående balans 2022-01-01	Icke kassaflödes- påverkande			Utgående balans 2022-06-30	Ingående balans 2021-01-01	Icke kassaflödes- påverkande			Utgående balans 2021-06-30
Kassa- flöde		Verkligt värde	Övrigt	Kassa- flöde			Verkligt värde	Övrigt		
Långfristiga räntebärande skulder	107 718	3 383	-	-	111 101	109 515	-14 158	-	-	95 357
Summa	107 718	3 383	-	-	111 101	109 515	-14 158	-	-	95 357

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.

Nya och ändrade redovisningsprinciper 2022

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2021. De finansiella rapporterna i sammandrag är framtagna utifrån ett antagande om bolagets fortlevnad. De finansiella rapporterna i sammandrag godkändes av styrelsen för publicering den 18 juli 2022.

Not 2 Förändring av risker

Kreditrisk i utlåningsverksamheten

Under första halvåret 2022 har ingen ökad realiserad kreditrisk observerats i SCBC:s utlåning. Trots omständigheterna med kriget i Ukraina samt stigande räntor, på grund av hög inflation, och fallande bostads- och fastighetspriser har ingen ökad trend i misskötsel av kundernas betalningar kunnat konstateras, vare sig inom affärsområde Privat eller Företag & Brf. Den framåtblickande informationen har reviderats två gånger under halvåret, under mars respektive juni månad, till följd av den försämrade ekonomiska utvecklingen i omvärlden framför allt drivet av ökade räntor och inflation. Detta har resulterat i en ökning av förlustreserveringar då den reviderade framåtblickande informationen tar höjd för en mer negativ makroekonomisk utveckling än tidigare. Totala förlustreserveringar per 30 juni 2022 uppgår till 127 mnkr, jämfört med 119 mnkr per 31 december 2021. Belåningsgraderna för privatpersoner, fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar (brf) uppgår per 30 juni 2022 till 54, 62 respektive 34 procent, jämfört med 55, 63 respektive 35 procent per 31 december 2021. För mer information om kreditförluster med förlustreserveringar samt övergripande kreditkvalitet, se [not 4](#).

Kreditrisk i finansverksamheten

SCBC beräknar motpartsrisk enligt CRR II Standardised Approach for Counterparty Credit Risk (SA-CCR). Totala limitutnyttjandet mot SCBC:s derivatmotparter har ökat till 918 mnkr per 30 juni 2022 jämfört med ett limitutnyttjande om 335 mnkr per 31 december 2021 där förändringen beror på ökade exponeringar i derivat.

Likviditetsrisk

Hantering av likviditetsrisk sker för SCBC integrerat med moderbolaget SBAB. SCBC tillsammans med SBAB Bank AB (publ) behandlas som en likviditetsundergrupp enligt CRR art. 8 och enligt beslut från Finansinspektionen. Mellan SBAB och SCBC finns ett avtal om likviditetsfacilitet, under vilket SCBC vid behov kan få likviditetsstöd från moderbolaget för sin verksamhet. OC-nivån ¹⁾ uppgick vid andra kvartalets utgång till 28,4% (30,7% per 31 mars 2022).

Marknadsrisk

För att kvantifiera marknadsrisk använder SCBC Value at Risk (VaR). VaR är ett övergripande portföljmått som uttrycker den potentiella förlusten som kan uppstå givet en viss sannolikhetsnivå och innehavsperiod. SCBC:s modell är en så kallad historisk modell, och använder percentiler i historisk marknadsdata från de två senaste åren. Per den 30 juni 2022 uppgick SCBC:s VaR till 214 mnkr, jämfört med 183 mnkr per 31 mars 2022.

Operativ risk

Bassystembytet i banken är fortsatt komplext med en snäv tidsplan, vilket driver operativa risker. För ytterligare information, se [not RK 5](#) i SBAB:s årsredovisning 2021.

Affärsrisk

Sett till läget på de finansiella marknaderna, samt för SCBC:s del, har osäkerheten relaterad till coronapandemin minskat sedan 2021. Läget på de finansiella marknaderna har dock påverkats av det geopolitiska läget och Rysslands angrepp på Ukraina och dess följdverkningar i form av exempelvis stigande inflation. Effekter på SCBC:s finansiella ställning är dock mycket begränsade. Affärsrisken bedöms därför vara på en låg nivå. Inga materiella förändringar av konkurrensförhållanden har observerats under året och

Koncentrationsrisk

SCBC bedöms i första hand vara exponerat mot kreditriskrelaterad koncentrationsrisk inom utlåningsverksamheten. Riskavdelningen följer och analyserar löpande utlåningsportföljens koncentration utifrån bland annat geografi, säkerheter, segment och produkttyp. Därtill följs stora exponeringar mot enskilda motparter löpande. SCBC utvärderar även löpande kapitalbehovet för koncentrationsrisk och kvantifierar risken genom ekonomiskt kapital för kreditriskexponeringar, se [not 11](#).

¹⁾ OC (Over-Collateralization) är ett mått på den översäkerhet (gentemot utestående säkerställd upplåning) som finns i den säkerställda poolen. Regleras av lagen om utgivning av säkerställda obligationer (SFS 2003:1223) och Finansinspektionens rekommendationer.

Not 3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	SCBC			
	2022	2021	2021	2021
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument				
- Värdeförändring på säkrade poster i säkringsredovisning	7 510	1 211	-1 172	2 383
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	-7 565	-1 204	-1 197	-2 401
- Övriga derivatinstrument	38	-6	-10	-16
- Realiserat resultat från finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-15	-30	-34	-64
- Lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde	4	16	12	28
Valutaomräkningseffekter	1	0	0	0
Summa	-27	-13	-57	-70

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 4 Kreditförluster, netto

mnkr	SCBC			
	2022	2021	2021	2021
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
Utlåning till allmänheten				
Konstaterade kreditförluster	-1	-1	-2	-3
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	-	-	-	-
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1	-5	4	-3	1
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 2	-4	3	7	10
Periodens förändring av reserv - kreditsteg 3	1	-1	2	1
Garantier	0	-1	-1	-2
Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten	-9	4	3	7

För ytterligare information om definitioner och antaganden för bedömningar och beräkningar av kreditrisk och dess olika kreditsteg enligt IFRS 9, se SCBC:s årsredovisning 2021, not **A** 1 (Redovisningsprinciper).

Under första halvåret 2022 ökade de totala förlustreserveringarna med 8 mnkr. Reserveringar för lån i kreditsteg 1 ökade med 5 mnkr (minskning 4) och för lån i kreditsteg 2 med 4 mnkr (minskning 3). Reserveringar för lån i kreditsteg 3 minskade med 1 mnkr (ökning 1). Förändringarna i förlustreserveringar för lån i kreditsteg 1 och 2 kan främst hänföras till uppdaterade makroekonomiska prognoser i den framåtblickande informationen samt en indexering av säkerheternas marknadsvärden som genomfördes under maj. Indexeringen resulterade

då i högre marknadsvärden. Den reviderade framåtblickande informationen visar på stigande räntor samt en avkylning av bostadsmarknaden, vilket driver ökad kreditrisk i nedskrivningsmodellen. Reserveringar för kreditsteg 3 har minskat på grund av lösen av lån med högre kreditrisk. Garantier som kan tas i anspråk var oförändrat under halvåret (minskning 1).

Not 4 Forts. Kreditförluster, netto

Känslighetsanalys avseende framåtblickande information

Utlåning till allmänhet och lånelöften

Faktor	Scenario 1 (40 %)			Scenario 2 (20 %)			Scenario 3 (25 %)			Scenario 4 (15 %)		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
BNP ¹⁾ , Δ	+2,2%	+1,7%	+1,9%	+2,0%	+0,3%	+0,4%	-0,9%	-5,1%	+5,3%	+0,7%	-3,5%	-0,8%
Reporänta	1,2%	1,9%	2,3%	1,2%	1,9%	2,2%	1,4%	2,2%	2,6%	1,5%	2,9%	3,3%
Arbetslöshet	7,5%	7,3%	7,4%	7,6%	7,9%	8,5%	8,3%	10,5%	9,9%	7,6%	8,5%	9,8%
Småhuspriser, Δ	-9,8%	-5,7%	+0,2%	-11,1%	-6,0%	+0,4%	-18,2%	-13,4%	-0,6%	-24,9%	-23,7%	-7,2%
Bostadsrättspriser, Δ	-9,9%	-8,7%	-1,2%	-11,1%	-9,0%	-1,0%	-19,1%	-16,6%	-2,7%	-25,8%	-26,8%	-8,3%
Fastighetspriser, Δ	+3,9%	+0,4%	-2,6%	+3,1%	-0,3%	-2,5%	-1,8%	-8,9%	-6,8%	-5,8%	-18,4%	-14,4%
ECL	70 mnkr			74 mnkr			133 mnkr			330 mnkr		
Sammanvägt ECL	127 mnkr											

1) Ingår inte i beräkning av ECL.

Nedskrivningsmodell och kreditreserveringar

SCBC har under året kontinuerligt utvärderat det makroekonomiska läget mot bakgrund av kriget i Ukraina samt den höga inflationen. Uppdaterade makroekonomiska prognoserna har därför beställts från Chefsekonom vilket har föranlett en revidering av den framåtblickande informationen. Den framåtblickande informationen används i nedskrivningsmodellen för att beräkna förväntade kreditförluster (ECL). Uppdateringarna i de makroekonomiska prognoserna som genomförts grundar sig i en något mer negativ bild avseende omvärldsläget och den ekonomiska utvecklingen. Svensk ekonomi bedöms uppleva begränsade effekter av kriget i Ukraina men påverkas desto mer av stigande räntor på grund av den höga inflationen och större ekonomisk osäkerhet i omvärlden. Samtliga scenarier i den framåtblickande informationen innefattar prognoser med stigande räntor och en avkylning av den svenska bostadsmarknaden de kommande åren.

Revideringen av den framåtblickande informationen under första och andra kvartalet föranledde en ökning i förlustreserveringar om 8 mnkr. Per 30 juni 2022 uppgår förlustreserveringarna till 127 mnkr, jämfört med 119 mnkr per 31 december 2021. I tabellen ovan återges den framåtblickande informationen bestående av en sammanvägning av de fyra scenarierna med prognoser av de makroekonomiska faktorer som tillämpas i nedskrivningsmodellen. SCBC har under 2022 tätt följt upp kreditrisk-exponeringen i portföljen med anledning av den makroekonomiska utvecklingen. De underliggande kreditriskmodellerna i nedskrivningsmodellen, som i stor utsträckning baseras på kundernas betalningsskötsel och säkerheternas marknadsvärden, har ännu inte visat på någon nämnvärd ökad kreditrisk även om fallande bostads- och fastighetspriser har observerats. Banken är komfortabel med storleken på förlustreserveringarna om totalt 127 mnkr (119) per 30 juni 2021.

Övergripande kreditkvalitet

Kreditkvaliteten i SCBC:s utlåning är trots de rådande omständigheterna fortsatt god och kreditriskerna i utlåningen till privatpersoner är låga. Bankens kreditgivning till privatpersoner grundar sig på en gedigen kreditprövningsprocess som klargör huruvida en kund har de ekonomiska förutsättningar som krävs för att klara av sitt åtagande. FI:s årliga bolåneundersökning, med data från 2021, visar att nya kunder fortfarande har goda marginaler för att klara betalningarna även i ett sämre ekonomiskt läge. Den genomsnittliga belåningsgraden²⁾ (LTV) i bolåneportföljen uppgick vid utgången av första halvåret 2022 till 54 procent (55).

Kreditkvaliteten i SCBC:s utlåning till fastighetsbolag, bostadsutvecklare och bostadsrättsföreningar (brf) bedöms också som god. För fastighetsbolag och brf uppgick genomsnittlig LTV vid utgången av halvåret till 62 (63) respektive 34 procent (35). Vid kreditgivning inom affärsområdet Företag & Brf sker en bedömning om kundernas förmåga att generera stabila kassaflöden över tid samt om betryggande säkerheter kan ställas. I och med coronapandemin som tätt följts av kriget i Ukraina och därtill den höga inflationen följt av stigande räntor har banken proaktivt arbetat med att identifiera kunder som är eller kan bli särskilt ekonomiskt utsatta.

Banken arbetar kontinuerligt med att kartlägga risker och behov av åtgärder för enskilda kunder. Ändrade marknadsförutsättningar kan medföra ökad kreditrisk. Banken har ökat frekvensen på uppföljningen av de kunder som har marknadsfinansiering, som ska refinansieras både på kort och lång sikt. Vidare sker en mer frekvent utvärdering av kundernas riskklasser inom Företag & Brf med hjälp av expertbedömning. Under halvåret har några enstaka manuella justeringar i kundernas riskklasser genomförts. Inga individuella reserveringar eller ytterligare manuella justeringar i kundernas riskklasser inom Företag & Brf har varit nödvändiga under halvåret.

2) Belåningsgraden definieras som lånets storlek i förhållande till marknadsvärdet av ställd säkerhet. Det redovisade genomsnittet är volymviktat. I beräkningen tas i förekommande fall hänsyn till påverkande faktorer såsom garantier och pantens inområde. SCBC kontrollerar regelbundet säkerheternas värde. För bostadsfastigheter och bostadsrätter utförs kontroll av fastighetsvärdet minst vart tredje år.

Not 5 Utlåning till allmänheten

mnkr	SCBC		
	2022-06-30	2021-12-31	2021-06-30
Ingående balans	442 067	398 029	398 029
Överfört till/från koncernbolag	42 706	90 073	42 874
Amortering, lösen m.m.	-22 741	-46 044	-23 740
Konstaterade kreditförluster	-1	-3	-2
Förändring reservering för förväntade kreditförluster ¹⁾	-8	12	6
Utgående balans	462 023	442 067	417 167

1) För ytterligare information se not 4 ("Periodens förändring av reserv – kreditsteg 1, 2 och 3").

Fördelning utlåning inklusive reserveringar

mnkr	SCBC		
	2022-06-30	2021-12-31	2021-06-30
Utlåning Bolån	340 182	330 094	316 620
Utlåning Företag & Brf	121 841	111 973	100 547
Summa	462 023	442 067	417 167

Not 5 Forts. Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten per kreditsteg

mnkr	SCBC		
	2022-06-30	2021-12-31	2021-06-30
Kreditsteg 1			
Redovisat bruttovärde	443 109	422 471	400 602
Reserv för förväntade kreditförluster	-45	-40	-45
Bokfört värde	443 064	422 431	400 557
Kreditsteg 2			
Redovisat bruttovärde	18 834	19 500	16 476
Reserv för förväntade kreditförluster	-59	-55	-58
Bokfört värde	18 775	19 445	16 418
Kreditsteg 3			
Redovisat bruttovärde	207	215	214
Reserv för förväntade kreditförluster	-23	-24	-22
Bokfört värde	184	191	192
Redovisat bruttovärde (kreditsteg 1, 2 och 3)	462 150	442 186	417 292
Reserv för förväntade kreditförluster (kreditsteg 1, 2 och 3)	-127	-119	-125
Summa	462 023	442 067	417 167

Förändring utlåning till allmänheten och reserveringar

mnkr	SCBC							
	Kapitalsteg 1 Kapital	Reserv	Kapitalsteg 2 Kapital	Reserv	Kapitalsteg 3 Kapital	Reserv	Kapital	Reserv
Ingående balans 2022-01-01	422 471	-40	19 500	-55	215	-24	442 186	-119
Flytt till 1	5 606	-10	-5 604	10	-2	0	0	0
Flytt till 2	-5 254	2	5 267	-2	-13	0	0	0
Flytt till 3	-10	0	-46	1	56	-1	0	0
Volymförändring*	20 804	-10	-535	2	-47	3	20 222	-5
Omvärdering**	-508	13	252	-15	-1	-2	-257	-4
Konstaterad förlust	0	0	0	0	-1	1	-1	1
Utgående balans 2022-06-30	443 109	-45	18 834	-59	207	-23	462 150	-127

* Avser nytt kapital, amortering, lösen samt bolagsflytt mellan SBAB och SCBC.

** Avser omvärdering av ECL samt transaktionskostnads- och modifieringskostnadsförändring.

mnkr	SCBC							
	Kapitalsteg 1 Kapital	Reserv	Kapitalsteg 2 Kapital	Reserv	Kapitalsteg 3 Kapital	Reserv	Kapital	Reserv
Ingående balans 2021-01-01	380 031	-42	17 911	-64	218	-25	398 160	-131
Flytt till 1	10 683	-27	-10 659	26	-24	1	0	0
Flytt till 2	-8 598	2	8 626	-3	-28	1	0	0
Flytt till 3	-48	0	-82	2	130	-2	0	0
Volymförändring*	38 706	-11	3 723	-5	-75	5	42 354	-11
Omvärdering**	1 697	38	-19	11	-3	-5	1 675	22
Konstaterad förlust	0	0	0	0	-3	1	-3	1
Utgående balans 2021-12-31	422 471	-40	19 500	-55	215	-24	442 186	-119

* Avser nytt kapital, amortering, lösen samt bolagsflytt mellan SBAB och SCBC.

** Avser omvärdering av ECL samt transaktionskostnads- och modifieringskostnadsförändring.

Not 6 Derivatinstrument

mnkr	SCBC					
	2022-06-30			2021-12-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	4 585	16 755	433 998	3 474	1 536	380 597
Valutarelaterade	4 573	–	75 202	2 428	584	69 019
Summa	9 158	16 755	509 200	5 902	2 120	449 616

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 7 Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

mnkr	SCBC					
	2022-06-30					
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde		Summa verkligt värde
Derivat i säkringsredovisning	Övrig (obligatorisk) klassificering	Summa	Summa	Summa		
Utlåning till kreditinstitut	–	–	99	99	99	
Utlåning till allmänheten	–	–	462 023	462 023	457 607	
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	–	–	–4 580	–4 580	–	
Derivatinstrument	9 094	64	–	9 158	9 158	
Övriga tillgångar	–	–	565	565	565	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	–	157	157	157	
Summa	9 094	64	458 264	467 422	467 586	

Finansiella skulder

mnkr	SCBC					
	2022-06-30					
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen			Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde		Summa verkligt värde
Derivat i säkringsredovisning	Innehav för handel	Summa	Summa	Summa		
Skulder till kreditinstitut	–	–	4 182	4 182	4 182	
Emitterade värdepapper m.m.	–	–	319 906	319 906	309 063	
Derivatinstrument	16 754	1	–	16 755	16 755	
Övriga skulder	–	–	163	163	163	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	–	580	580	580	
Efterställd skuld till moderbolaget	–	–	111 101	111 101	111 101	
Summa	16 754	1	435 932	452 687	441 844	

Not 7 Forts. Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar

SCBC					
2021-12-31					
mnkr	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	-	-	1	1	1
Utlåning till allmänheten	-	-	442 067	442 067	440 636
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-563	-563	-
Derivatinstrument	5 890	12	-	5 902	5 902
Övriga tillgångar	-	-	23	23	23
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	118	118	118
Summa	5 890	12	441 646	447 548	446 680

Finansiella skulder

SCBC					
2021-12-31					
mnkr	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	-	-	15 414	15 414	15 414
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	300 913	300 913	303 221
Derivatinstrument	2 119	1	-	2 120	2 120
Övriga skulder	-	-	43	43	43
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 614	1 614	1 614
Efterställd skuld till moderbolaget	-	-	107 718	107 718	107 718
Summa	2 119	1	425 702	427 822	430 130

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 2021. 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 8 Upplysningar om verkligt värde

mnkr	SCBC							
	2022-06-30				2021-12-31			
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Derivatinstrument	-	9 158	-	9 158	-	5 902	-	5 902
Summa	-	9 158	-	9 158	-	5 902	-	5 902
Skulder								
Derivatinstrument	-	16 755	-	16 755	-	2 120	-	2 120
Summa	-	16 755	-	16 755	-	2 120	-	2 120

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 2020. 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 2021 eller 2022.

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 ikke noterade derivatinstrument.

Värdering delvis baserad på ikke-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 9 Efterställd skuld till moderbolaget

mnkr	SCBC		
	2022-06-30	2021-12-31	2021-06-30
Efterställd skuld till moderbolaget	111 101	107 718	95 357
- Varav koncerninternt MREL-instrument	11 000	11 000	6 000
Summa	111 101	107 718	95 357

Villkor för efterställning

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) utgör 11 000 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 10 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

Ändringar i bankpaketet

Kapitaltäckningen tas fram utifrån den konsoliderade tillsynsförordningen och kapitaltäckningsdirektivet vilka anpassats efter Bankpaketet som antogs den 7 juni 2019.

Uppgifter som redovisas i denna not avser minimikapitalkraven enligt Pelare 1 och svarar upp mot kraven på offentliggörande av information om kapitaltäckning i tillsynsförordningen del åtta samt FFFS 2014:12.

Under fjärde kvartalet 2021 publicerade EU-kommissionen förslaget till färdigställande av Basel 3 regelverket. Förslaget innehåller ändringar som skall förbättra jämförbarheten av riskbaserade kapitalmätt mellan banker inom EU:s banksektor. Därigenom ska utrymmet minska för omotiverade skillnader. De föreslagna åtgärderna innefattar bland annat ändringar av schablonmetoden respektive interna metoden som används för att beräkna kapitalkrav för kreditrisk. För de interna modellerna införs ett kapitalkravsgolv där de riskvägda tillgångarna inte får understiga 72,5 procent av vad schablonmetoden anger. EU-kommissionens förslag föreslås införas under en övergångsperiod mellan

2025 – 2030. Förhandlingar av förslaget sker nu i Europeiska rådet och EU-parlamentet.

Buffertkrav

Under första kvartalet 2020 sänkte Finansinspektionen (FI) det kontryckiska buffertkravet från 2,5 procent till 0 procent, som en effekt av coronapandemin. FI har informerat att det kontryckiska buffertvärdet kommer att höjas till 1 procent med tillämpning från 29 september 2022 och till 2 procent från 22 juni 2023. Danmarks regering har beslutat att höja kontryckisk buffertvärde från 0 till 1 procent med tillämpning från 30 september 2022 samt ytterligare en höjning med tillämpning från 31 december 2022 till 2 procent. Därutöver har Norges centralbank beslutat om höjning från 1 procent till 1,5 procent med tillämpning från 30 juni 2022 och därefter en höjning till 2 procent från 31 december 2022 följt av ytterligare en höjning till 2,5 procent med tillämpning från 31 mars 2023.

Kapitaltäckning – nyckeltal

mnkr	SCBC				
	2022-06-30	2022-03-31	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30
Tillgänglig kapitalbas (belopp)					
Kärnprimärkapital	19 112	18 873	18 651	17 756	17 476
Primärkapital	19 112	18 873	18 651	17 756	17 476
Totalt kapital	19 112	18 873	18 651	17 756	17 476
Riskvägt exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	120 143	117 150	114 600	112 345	110 676
Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kärnprimärkapitalrelation (%)	15,9	16,1	16,3	15,8	15,8
Primärkapitalrelation (%)	15,9	16,1	16,3	15,8	15,8
Total kapitalrelation (%)	15,9	16,1	16,3	15,8	15,8
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	1,1
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,7	1,7	1,7	1,7	0,6
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,9	1,9	1,9	1,9	0,8
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	10,5	10,5	10,5	10,5	9,1
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Kapitalkonserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå (%)	-	-	-	-	-
Institutspecifik kontryckisk kapitalbuffert (%)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Systemriskbuffert (%)	-	-	-	-	-
Buffert för globalt systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	-	-	-	-	-
Kombinerat buffertkrav (%)	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Samlat kapitalkrav (%)	13,0	13,0	13,0	13,0	11,6
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	5,4	5,6	5,8	5,3	7,8

Not 10 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	SCBC				
	2022-06-30	2022-03-31	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	464 420	451 928	442 983	427 030	420 532
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,1	4,2	4,2	4,2	4,2
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	-	-	-	-	-
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	-	-	-	-	-
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	-	-	-	-	-
Samlat bruttosoliditetskrav(%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot¹⁾					
Total högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde -genomsnitt)					
Likviditetsutflöden - totalt viktat värde					
Likviditetsinflöden - totalt viktat värde					
Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde)					
Likviditetstäckningskvot (%) ¹⁾					
Stabil nettofinansieringskvot					
Total tillgänglig stabil finansiering					
Totalt behov av stabil finansiering					
Stabil nettofinansieringskvot (%)					

¹⁾ AB Sveriges Säkerställda Obligationer tillsammans med SBAB Bank AB (publ) behandlas som en likviditetsundergrupp enligt CRR art. 8 och enligt beslut från Finansinspektionen. Därav anses inte upplysningar gällande likviditetstäckningskvot respektive stabil nettofinansieringskvot vara väsentliga på bolagsnivå.

Not 10 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

Upplysningar i enlighet med artikel 4, i Kommissionens Genomförandeförordning (EU) nr 637/2021, annex VII.

Kapitalbas

mnkr	SCBC		
	2022-06-30	2021-12-31	2021-06-30
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	9 600	9 600	9 600
Balanserade vinstmedel	9 084	7 401	7 425
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	-3 682	843	1 396
Delårs resultatet netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	494	1 683	495
Kärnprimärkapital före regulatoriska justeringar	15 496	19 527	18 916
Kärnprimärkapital: Regulatoriska justeringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-30	-9	-9
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-	-	-
Reserver för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av kassaflöden av finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde	3 682	-843	-1 396
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-24	-24	-17
Vinster eller förluster på skuldförbindelser som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditvärdighet	-12	0	-18
Andra regulatoriska justeringar ²⁾	-	-	-
Sammanlagda regulatoriska justeringar av kärnprimärkapital	3 616	-876	-1 440
Kärnprimärkapital	19 112	18 651	17 476
Övrigt primärkapital			
Övrigt primärkapital före regulatoriska justeringar	-	-	-
Övrigt primärkapital : regulatoriska justeringar	-	-	-
Summa regulatoriska justeringar av övrigt primärkapital	-	-	-
Övrigt primärkapital	-	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + övrigt primärkapital)	19 112	18 651	17 476
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar			
Kreditriskjusteringar	-	-	-
Supplementärkapital före regulatoriska justeringar	-	-	-
Supplementärkapital: regulatoriska justeringar			
Summa regulatoriska justeringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	-	-	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	19 112	18 651	17 476
Totala riskvägt exponeringsbelopp	120 143	114 600	110 676

Not 10 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	SCBC		
	2022-06-30	2021-12-31	2021-06-30
Kapitalrelationer och krav som inkluderar buffertar %			
Kärnprimärkapital	15,9	16,3	15,8
Primärkapital	15,9	16,3	15,8
Totalt kapital	15,9	16,3	15,8
Institutets samlade krav på kärnprimärkapital	8,7	8,7	7,0
– varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
– varav krav på kontracyklisk buffert	0,0	0,0	0,0
– varav krav på systemriskbuffert, %	–	–	–
– varav buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %	–	–	–
– varav: ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet ³⁾	1,7	1,7	–
Tillgängligt kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet) efter uppfyllande av minimikapitalkraven	5,4	5,8	7,8

1) Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a.

2) Inget utfall som genererar avdrag avseende NPL backstop sedan ikraftträdande.

3) Utfall enligt översyns- och utvärderingsprocess från FI, kommunicerat och tillämpat från september 2021.

Not 10 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

SCBC har sedan tidigare identifierat brister i interna modeller för kapitaltäckningen av kreditrisk varför SCBC dels använt sig av ett självpåtaget artikel 3-påslag i kapitaltäckningens Pelare 1, dels genomfört ett arbete med att uppdatera de interna modellerna i IRK-systemet. SCBC:s bedömning är att

implementeringen av de uppdaterade modellerna, efter Finansinspektionens godkännande, ska åtgärda identifierade brister och därför leda till ett minskat Pelare 2 krav. I oktober 2021 tog SBAB:s styrelse beslut att ta bort det självpåtagna Pelare 1 påslaget, som en följd av FI:s kommunicerade Pelare 2 påslag.

Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	SCBC					
	2022-06-30		2021-12-31		2021-06-30	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	13 572	1 086	11 965	957	10 329	826
Exponeringar mot hushåll	12 310	985	11 828	946	11 395	912
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	1 055	84	988	79	848	68
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	11 255	901	10 840	867	10 547	844
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	25 882	2 071	23 793	1 903	21 724	1 738
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⁾	370	30	475	38	661	53
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	362	29	311	25	616	49
– varav repor	8	1	164	13	45	4
– varav övrigt	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	204	16	0	0	24	2
Övriga poster	117	9	25	2	100	8
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	691	55	500	40	785	63
Marknadsrisk	650	52	560	45	486	39
– varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
– varav valutarisk	650	52	560	45	486	39
Operativ risk	4 928	394	4 617	369	4 617	369
Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	1 247	100	1 123	90	1 766	141
Ytterligare krav enligt CRR art. 458	86 745	6 939	84 007	6 721	80 192	6 415
Ytterligare krav enligt CRR art. 3	–	–	–	–	1 106	88
Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	120 143	9 611	114 600	9 168	110 676	8 854
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		3 004		2 865		2 767
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert		0		0		0
Totalt kapitalkrav		12 615		12 033		11 621

1) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 370 mnkr (475).

Not 11 Internt bedömt kapitalbehov

Den interna kapitalutvärderingen ska säkerställa att SCBC har tillräckligt kapital i händelse av finansiella problem. Internt bedömt kapitalbehov uppgick till 13 458 mnkr (12 774 per 31 december 2021). Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av SCBC:s interna modeller för ekonomiskt kapital.

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.

		SCBC			
		2022-06-30		2021-12-31	
		Internt bedömt kapitalbehov		Internt bedömt kapitalbehov	
mnkr		Inkl. riskvikts- golv, mnkr	Inkl. riskvikts- golv, %	Inkl. riskvikts- golv, mnkr	Inkl. riskvikts- golv, %
	Kreditrisk & kreditvärdighetsjusteringsrisk	2 226	1,9	2 033	1,8
	Marknadsrisk	52	0,0	45	0,0
Pelare 1	Operativ risk	394	0,3	369	0,3
	Risikoviktsgolv ¹⁾	6 939	5,8	6 721	5,9
	Summa Pelare 1	9 611	8,0	9 168	8,0
	Kreditrisk	557	0,5	517	0,5
	Marknadsrisk	286	0,2	223	0,2
Pelare 2	Operativ risk	-	-	-	-
	Pensionsrisk	-	-	-	-
	Summa Pelare 2	843	0,7	741	0,6
	Kapitalkonserveringsbuffert	3 004	2,5	2 865	2,5
Buffertar	Kontracyklisk buffert	0	0,0	0	0,0
	Summa Buffertar	3 004	2,5	2 865	2,5
	Totalt	13 458	11,2	12 774	11,1
	Total kapitalbas	19 112		18 651	

1) Finansinspektionen (FI) beslutade den 23 augusti 2018 att ändra metoden för tillämpningen av riskoviktsgolvet för svenska bolån som tidigare tillämpades i pelare 2 genom att ersätta det med motsvarande krav inom ramen för artikel 458 i tillsynsförordningen (CRR). Det innebär att kravet ställs som ett krav i pelare 1. Ändringen trädde i kraft från och med 31 december 2018 och gällde i två år. FI beslutade därefter att förlänga tillämpningen av golvet inom Pelare 1 till och med den 30 december 2021. I september 2021 underrättade FI EU-kommissionen och Europeiska systemrisknämnden (ESRB) om sina planer att fortsätta tillämpa riskoviktsgolvet för svenska bolån ytterligare två år, med stöd av artikel 458 i tillsynsförordningen.

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) per den 30 juni 2022 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. 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 finansiella delårsinformation 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.

Uttalande

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 lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 18 juli 2022

Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

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 2022

Jan Sinclair
Styrelseordförande

Jane Lundgren-Ericsson
Ledamot

Synnöve Trygg
Ledamot

Mikael Inglander
Ledamot

Fredrik Jönsson
Verkställande direktör

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2022

7 februari 2023

Kreditbetyg

	Moody's	Standard & Poor's
Långfristig upplåning, SBAB	A1	A
Långfristig upplåning, SCBC	Aaa	-
Kortfristig upplåning, SBAB	P-1	A-1



Kontakt

För ytterligare information, kontakta:

VD Fredrik Jönsson
+46 8 614 38 22
fredrik.jonsson@sbab.se

Denna informationen lämnades
för offentliggörande den
18 juli 2022 kl. 12.00 (CET).

