

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)

Årsredovisning 2013

SCBC

— Covered Bonds of SBAB —

Innehåll

2013 i korthet	1
Förvaltningsberättelse	
Verksamhet	2
Utlåning	3
Upplåning	4
Riskhantering	5
Rörelsens resultat	7
Femårsöversikt	8
Finansiella rapporter och noter	
Innehåll	9
Resultaträkning	10
Rapport över totalresultat	10
Balansräkning	11
Förändring i eget kapital	12
Kassaflödesanalys	12
Noter	13
Vinstdisposition	35
Revisionsberättelse	36
Bolagsstyrningsrapport	
Bolagsstyrningsrapport	37
Styrelse och VD	41
Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten	42

Läs mer på sbab.se

Finansiell kalender 2014

Delårsrapporter, årsredovisningar och övrig finansiell information för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) finns på www.sbab.se.

Årsstämma	22 april
Delårsrapport januari – juni	18 juli
Bokslutskommuniké	februari 2015

2013 i korthet

- Rörelseresultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 933 mnkr (1 128)
- Rörelseresultatet uppgick till 741 mnkr (-194)
- Mycket god efterfrågan på bolagets obligationer
- Samtliga upplåningsprogram har högsta kreditbetyg från Moody's och Standard & Poor's

Sammanfattning SCBC

	2013	2012	%
Resultatposter			
Räntenetto, mnkr	1 651	1 787	-8%
Rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner, mnkr	933	1 128	-17%
Rörelseresultat, mnkr	741	-194	-
Resultat efter skatt, mnkr	570	-142	-
Balansposter			
Utlåning, mdkr	210,0	208,9	1%
Nyckeltal			
Kreditförlustnivå,% ¹⁾	-0,01	-0,01	
Kapitaltäckning utan övergångsregler			
Kapitaltäckningsgrad, %	58,8	33,6	
Primärkapitalrelation, %	58,8	33,6	
Kärnprimärkapitalrelation, %	58,8	33,6	
Kapitaltäckning med övergångsregler			
Kapitaltäckningsgrad, %	10,6	10,3	
Primärkapitalrelation, %	10,6	10,3	
Kärnprimärkapitalrelation, %	10,6	10,3	
Rating, långfristig upplåning			
Standard & Poor's ²⁾	AAA	AAA	
Moody's ³⁾	Aaa	Aaa	

¹⁾ Kreditförluster i relation till ingående balans för utlåning till allmänheten

²⁾ Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited

³⁾ Moody's Investors Service Limited

Verksamhet

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

SCBC, org. nr. 556645-9755, med engelsk firma The Swedish Covered Bond Corporation, är ett helägt dotterbolag till SBAB, org. nr. 556253-7513.

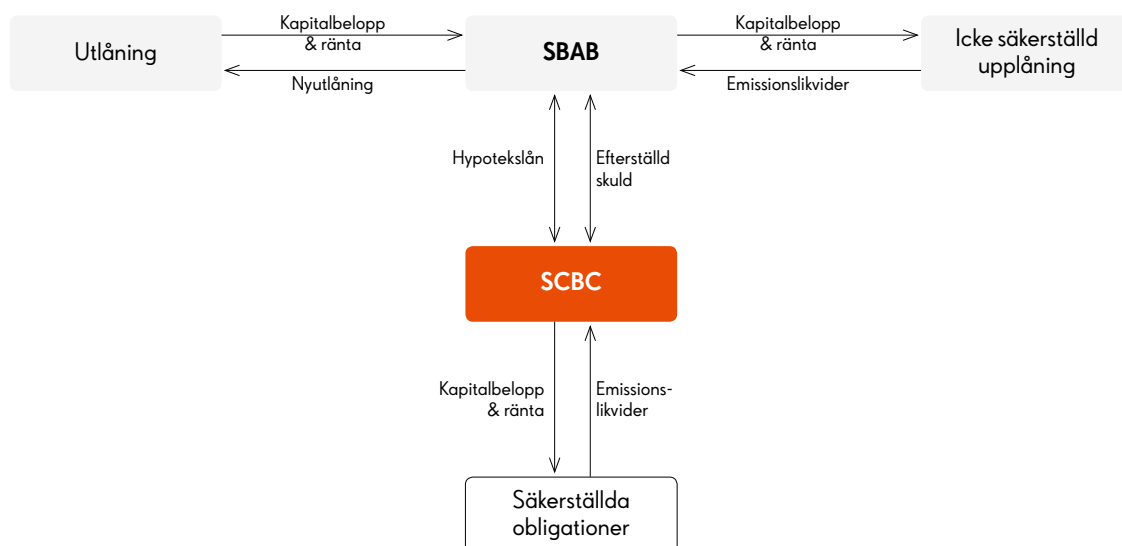
SCBC är ett kreditmarknadsbolag och regleras av lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och står under tillsyn av Finansinspektionen.

Den huvudsakliga verksamheten i SCBC är att emit-

tera 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 har sitt säte i Stockholm och den operativa verksamheten är till största del utlagd till moderbolaget.

SCBC:S ROLL I SBAB-KONCERNEN



Utlåning

SCBC bedriver inte någon nyutlåningsverksamhet i egen regi utan förvärvar löpande, eller vid behov, krediter huvudsakligen från SBAB. Syftet med dessa förvärv är att krediterna helt eller delvis ska ingå i den tillgångsmassa som utgör säkerhet för innehavare av SCBC:s säkerställda obligationer och derivatmotparter.

Kreditportfölj

Utlåning till allmänheten uppgick per 31 december 2013 till 210,0 mdkr (208,9). Portföljen i SCBC består huvudsakligen av krediter för bostadsändamål, med privatmarknad som största segment. De underliggande säkerheterna utgörs framför allt av pantbrev i villor och flerbostadshus samt av säkerhet i bostadsrätter. All kreditgivning avser den svenska marknaden, och är geografiskt koncentrerad till storstadsregioner samt till universitets- och tillväxtorter.

Säkerhetsmassan

SCBC:s totala kreditportfölj består till cirka 97% av tillgångar som kvalificerar för att ingå i säkerhetsmassan vid utgivning av säkerställda obligationer. Av krediterna i säkerhetsmassan utgör cirka 98% utlåning mot säkerhet i pantbrev eller bostadsrätt. Vid beräkning av belåningsgrad för dessa krediter används den övre gränsen för lånets, eller en grupp av låns, inomläge i panten, så kallad slut-LTV¹⁾. Information om SCBC:s säkerhetsmassa publiceras varje månad på sbab.se

¹⁾ LTV = Loan to Value

Nyckeltal för säkerhetsmassan

	2013-12-31
Total säkerhetsmassa, mdkr	204,2
Kreditportfölj, mdkr	203,7
Genomsnittligt vägt slut-LTV, %	58,4
Genomsnittlig lånestorlek, tkr	580
Genomsnittlig vägd åldersfördelning, år	5,1
Genomsnittlig vägd återstående löptid, år	1,3
Fyllnadssäkerheter, mdkr	0,5

Säkerhetsmassans fördelning på slut-LTV

Pantbrev och bostadsrätter	2013-12-31		
	KREDITBELOPP		
Slut-LTV, %	Antal ²⁾	mnkr	%
0-20	23 375	8 703	4,3
20-40	34 974	26 940	13,4
40-50	21 945	21 654	10,8
50-60	26 185	32 208	16,0
60-70	27 628	32 343	16,1
70-75	78 822	78 958	39,3
Summa	212 292	200 807	100,0

²⁾ För pantbrev avses antal pantbrevsblock, för bostadsrätter avses antal lån.

Upplåning

Kapitalmarknaderna fortsatte under året den återhämtning och normalisering som påbörjades under 2012. Expansiv penningpolitik och åtstramande finanspolitik för länder med stora underskott bidrog bland annat till att minska osäkerheten i det finansiella systemet. SCBC har under året mött en mycket god efterfrågan för bolagets obligationer från investerare på de marknadsplatser bolaget är aktivt på.

SCBC är framförallt verksamt på den svenska och europeiska säkerställda obligationsmarknaden. Utgivning av säkerställda obligationer genom SCBC är SBAB-koncernens viktigaste källa för upplåning. SBAB:s kraftiga inlåningstillväxt bidrog till ett något lägre upplåningsbehov under året än förväntat. Bolaget bedriver ingen utlåning i egen regi utan förvärvar krediter främst från SBAB. Syftet med förvärven av krediter är att dessa helt eller delvis ska ingå i den säkerhetsmassa som utgör säkerhet för SCBC:s säkerställda obligationer.

Upplåningsprogram

SCBC:s huvudsakliga verksamhet är att emittera säkerställda obligationer på den svenska och internationella kapitalmarknaden. För detta ändamål använder sig bolaget av tre upplåningsprogram. I Sverige används ett säkerställt upplåningsprogram utan fast rambelopp, medan ett 10 md EMTCN-program (Euro Medium Term Covered Note Programme) främst används i den internationella marknaden. SCBC har också ett 4 md

australiskt säkerställt upplåningsprogram.

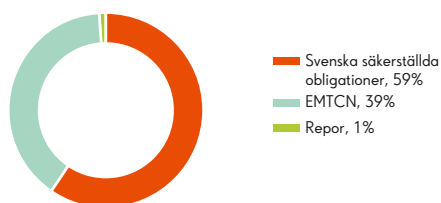
Under 2013 introducerade SCBC bland annat två nya säkerställda obligationslån i den svenska säkerställda obligationsmarknaden.

Per 31 december 2013 var det totala värdet av utestående emitterade värdepapper under SCBC:s låneprogram 152,7 mdkr (152,9), fördelat enligt följande: svenska säkerställda obligationer 91,4 mdkr (92,5) och Euro Medium Term Covered Note Programme 61,3 mdkr (60,4). Under året emitterades värdepapper om 29,8 mdkr. Samtidigt genomfördes återköp om 16,6 mdkr medan 11 mdkr förföll. Detta har tillsammans med upp- och nedskrivning av skuld, beroende på förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjort att emitterade värdepapper minskat med 0,2 mdkr.

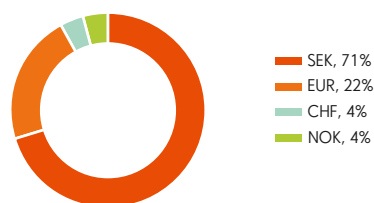
Rating

Samtliga SCBC:s upplåningsprogram har högsta möjliga kreditbetyg Aaa/AAA av ratinginstituten Moody's och Standard and Poor's.

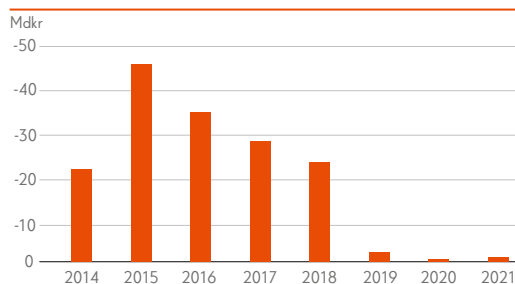
Upplåning
Utestående skuld 31 december 2013: 152,7 mdkr



Upplåning – valutfördelning
Utestående skuld 31 december 2013: 152,7 mdkr

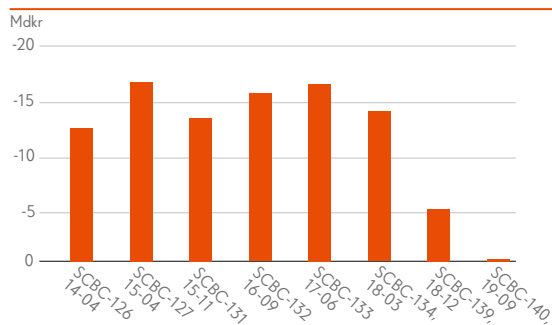


Total upplåningsvolym¹⁾ – förfalloprofil



¹⁾ Exklusive repor.

Utestående volym SCBC:s svenska säkerställda obligationer



Riskhantering

SCBC:s risktagande är lågt och hålls på en sådan nivå att det är förenligt med finansiella mål för avkastning, riskkapitalets storlek samt eftersträvad rating. SCBC:s risker utgörs främst av kreditrisk genom utlåningsverksamheten. För ytterligare information om SCBC:s riskhantering och kapitaltäckning, se not 2 eller besök SBAB:s webbplats sbab.se.

Risktolerans

SCBC definierar risktolerans som den risk SCBC är villig att ta för att uppnå uppsatta verksamhetsmål inom ramen för den valda långsiktiga strategin. Då den praktiska riskhanteringen utförs inom moderbolaget återfinns de operativa riktlinjerna för respektive risktyp i de instruktioner som har upprättats för SBAB-koncernen.

SBAB-koncernen har upprättat tre huvudkategorier avseende risk, vilka också gäller för SCBC. Under respektive kategori finns ett antal underkategorier för vilka specifika risktoleransmått har utformats. I kategorin solvens ingår de risker som SCBC håller kapital för, vil-

ket inkluderar kreditrisk, marknadsrisk, operativ risk, kapitalmål samt resultatvolatilitet. Kategorin likviditetsrisk inkluderar de risker som påverkar SCBC:s förutsättningar för en framgångsrik finansiering och likviditetshantering. Compliance utgör den tredje huvudkategorin och omfattar de regelverk och etiska standarder som SCBC måste följa för att kunna bedriva sin verksamhet.

SCBC ska kontinuerligt, minst årligen, omvärdera balansen mellan risker och riskbärande förmåga alternativt kostnader för att minimera risk. Omvärderingen omfattar alla limiter och kalibreringsnivåer.

Riskerna i verksamheten inom SCBC utgörs i huvudsak av:

Risk	Beskrivning
KREDITRISK	Motparten kan inte fullfölja sina betalningsförpliktelser.
LIKVIDITETSRIK	Att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid tidpunkt för förfall, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.
MARKNADSRISK	Försämrad lönsamhet till följd av ogynnsamma marknadsrörelser.
OPERATIV RISK	Förlust till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser, inklusive legal risk.
AFFÄRSRIK	Vikande intäkter orsakade av svårare konkurrensförhållanden, fel strategi eller beslut.
KONCENTRATIONSRIK	Exponeringar koncentrerade till vissa motparter, låntagare, regioner eller branscher.

Befogenhet och ansvar

SCBC:s styrelse har det övergripande ansvaret för bolagets totala riskexponering. Styrelsen godkänner alla väsentliga metoder, modeller och processer.

VD ansvarar för den löpande förvaltningen enligt de av styrelsen fastställda strategierna, riktlinjerna och styrdokumenterna. VD säkerställer att de metoder, modeller och processer som är en del av den interna mätningen och kontrollen av identifierade risker fungerar som det är avsett och är beslutat i styrelsen. VD säkerställer även löpande att rapporteringen från respektive enhet, däribland riskkontroll, sker enligt berörda instruktioner till styrelsen.

SCBC:s riskhantering följer roll- och ansvarsfördelning enligt de tre försvarslinjerna:

- Första försvarslinjen avser alla riskhanteringsaktiviteter som utförs av affärsverksamheten. Verksamheten som tar risken äger också risken vilket innebär att den dagliga hanteringen av risker ska ske av verksamhetsansvariga.

- Andra försvarslinjen avser funktionerna för riskkontroll och compliance. Riskkontroll ansvarar för identifiering, kvantifiering, analys och rapportering av SCBC:s samtliga risker. Compliance ska kontrollera att verksamheten följer lagar och regler samt stödja verksamheten inom sitt ansvarsområde.
- Tredje försvarslinjen avser internrevision som genomför oberoende regelbundna översyner av förvaltning och system av interna kontroller.

Riskkontroll tillsänder SCBC:s VD och styrelse skriftlig riskrapportering kvartalsvis samt vid behov. Rapporteringsstrukturen är utformad så att styrelsen och företagsledningen erhåller rapporter avseende alla väsentliga risker samt hur bolagets riskprofil förhåller sig relativt beslutad risktolerans.

En mer detaljerad beskrivning av SCBC:s riskhantering och kapitaltäckning finns i not 2.

Rörelsens resultat

Rörelseresultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner för 2013 minskade och uppgick till 933 mnkr (1 128). Räntenettet minskade med 8 procent jämfört med föregående år.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för 2013 uppgick till 741 mnkr (-194). Räntenettet minskade jämfört med föregående år och uppgick till 1 651 mnkr (1 787). Minskningen i räntenettet jämfört med 2012 förklaras främst av att SCBC:s finansieringskostnad för den ej säkerställda upplåningen ökat. Vid årets slut uppgick utlåningsportföljen till 210,0 mdkr (208,9).

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -192 mnkr (-1 322). Den enskilt största resultatpåverkande faktorn var orealiserade marknadsvärdesändringar av basisswappar¹⁾.

Provisionsnettot uppgick till -83 mnkr (-86), där avgiften till den statliga stabilitetsfonden ingår med -62 mnkr (-63).

SCBC:s totala rörelseintäkter ökade jämfört med föregående år till 1 376 mnkr (380). Årets kostnader ökade och uppgick till 656 mnkr (587). Främsta orsaken var högre kostnader om 579 mnkr (514) för ersättning till SBAB för utförda administrativa tjänster enligt ett outsourcingavtal, samt ersättning om 75 mnkr (70) till SBAB för förvaltning av krediter överförda från SBAB till SCBC beviljade av FriSpar Bolån AB. Kreditförluster netto uppgick till positivt 21 mnkr (positivt 13).

Kapitaltäckning

Basel III har implementerats den 1 januari 2014 och de nya reglerna innebär bland annat krav på ökad kapitalbas och högre kapitalkrav jämfört med tidigare regler. SCBC har tagit höjd för detta i sin kapitalplanering och uppfyller kraven enligt de nya reglerna. Enligt preliminär bedömning kommer inte kapitalkrav, kapitalbas och stora exponeringar att påverkas av ändringar i IFRS som publicerats men ännu inte börjat tillämpas. För mer information om kapitaltäckning inom SCBC, se not 2.

Utdelningsprinciper och vinstdisposition

SCBC har ingen fastställd utdelningsprincip. Utdelning föreslås av styrelsen i enlighet med bestämmelser i

aktiebolagslagen och fastställs därefter av årsstämman. För 2013 föreslås att ingen utdelning ska ske. Det fullständiga förslaget till vinstdisposition återfinns på sidan 35 som en integrerad del av förvaltningsberättelsen. Samtliga aktier ägs av moderbolaget SBAB.

Bolagsstyrningsrapport

SCBC:s bolagsstyrningsrapport 2013 är fogad till denna årsredovisning, se sidan 37. Information i den samma om de viktigaste inslagen i bolagets system för intern styrning och kontroll återfinns på sidan 40.

Efter utgången av 2013 har ny styrelse valts för SCBC genom extra bolagsstämma. Den nya styrelsen består av Jakob Grinbaum (ordförande), Per Anders Fasth, Christine Ehnström, Per O. Dahlstedt och Sarah Bucknell.

Framtidsutsikter, risker och osäkerhetsfaktorer

Den ekonomiska utvecklingen i Sverige är den främsta riskfaktorn för SCBC:s framtida intjäningsförmåga och tillgångarnas kvalitet är i huvudsak exponerad mot kreditrisk inom svensk bostadsmarknad. Hanteringen av ränte- och valutarisker medför viss exponering mot prISRISKER. Hushållens efterfrågan förväntas under kommande år visa en stabil ökning, understödd av låg inflation, låga räntor och stigande börs- och fastighetspriser.

Den svenska ekonomin är känslig för utvecklingen i det globala konjunkturläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna. Riskerna kring dessa faktorer bedöms minska under kommande år men är fortfarande betydande. En ansträngd bostadsmarknad och en hög skuldsättning bland hushållen medför att ekonomin också är känslig för förändringar i räntor och bostadspriser. Riskerna kopplade till dessa faktorer bedöms öka så länge bostadspriser och skuldsättning ökar snabbare än inkomsterna. För ytterligare information om SCBC:s risker och riskhantering, se avsnitt Riskhantering samt not 2.

¹⁾ Redovisning till verkligt värde för derivat

Den valuta- och ränterisk som uppstår i samband med upplåning i utländsk valuta, säkras i huvudsak under upplåningens hela löptid genom valutaräntederivat, s.k. basisswappar. Alla derivat ska enligt IFRS redovisas till verkligt värde (marknadsvärde), vars förändring ingår i nettoresultat av finansiella transaktioner. Stora variationer i aktuella marknadsvärden mellan rapportperioderna kan medföra stora förändringar på redovisat resultat och därmed också kapitaltäckningen. Förändringen i form av förlust/vinst är dock orealiserad så länge basisswappen inte avslutas i förtid. I de fall derivaten hålls till förfall påverkas resultatet inte av de ackumulerade förändringarna eftersom marknadsvärdet på varje derivatkontrakt börjar och slutar på noll. Merparten av SCBC:s basisswappar hålls till förfall.

Femårsöversikt

mnkr	2013	2012	2011	2010	2009
Ränteintäkter	6 211	7 902	7 735	3 667	3 445
Räntekostnader	-4 560	-6 115	-6 046	-2 227	-2 632
Räntenetto	1 651	1 787	1 689	1 440	813
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	-275	-1 407	172	181	-638
Summa rörelseintäkter	1 376	380	1 861	1 621	175
Rörelsekostnader	-656	-587	-563	-464	-445
Summa rörelsekostnader	-656	-587	-563	-464	-445
Resultat före kreditförluster	720	-207	1 298	1 157	-270
Kreditförluster, netto	21	13	-11	-10	-25
Rörelseresultat	741	-194	1 287	1 147	-295
Utlåningsportfölj	209 982	208 875	210 478	209 661	173 371
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	-	55
Övriga tillgångar	18 057	22 202	22 739	14 208	24 686
Summa tillgångar	228 039	231 077	233 217	223 869	198 112
Emitterade värdepapper m.m.	152 656	152 874	160 671	155 319	139 963
Övriga skulder	22 973	27 803	25 207	19 709	21 908
Uppskjutna skatteskulder	388	7	106	17	-
Efterställd skuld till moderbolaget	40 115	39 602	36 300	38 363	26 626
Eget kapital	11 907	10 791	10 933	10 461	9 615
Summa skulder och eget kapital	228 039	231 077	233 217	223 869	198 112

¹⁾ Posten inkluderar provisionsnetto, nettoresultat av finansiella transaktioner samt övriga rörelseintäkter.

Nyckeltal

Utlåning					
Placeringsmarginal, %	0,72	0,77	0,74	0,68	0,43
Kreditförluster					
Kreditförlustnivå, %	-0,01	-0,01	0,01	0,01	0,02
Produktivitet					
K/I-tal exkl kreditförluster	48	154	30	29	254
K/I-tal inkl kreditförluster	46	151	31	29	269
Kapitalstruktur					
Räntabilitet, %	5,0	-1,3	8,9	8,4	-2,3
Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler, %	58,8	33,6	31,2	30,6	33,1
Primärkapitalrelation utan övergångsregler, %	58,8	33,6	31,2	30,6	33,1
Kapitaltäckningsgrad utan övergångsregler, %	58,8	33,6	31,2	30,6	33,1
Kärnprimärkapitalrelation med övergångsregler, %	10,6	10,3	10,7	10,3	11,1
Primärkapitalrelation med övergångsregler, %	10,6	10,3	10,7	10,3	11,1
Kapitaltäckningsgrad med övergångsregler, %	10,6	10,3	10,7	10,3	11,1
Soliditet, %	5,2	4,7	4,7	4,7	4,9
Konsolideringsgrad, %	5,4	4,7	4,7	4,7	4,8
Anställda					
Antal anställda	1	1	1	1	1

Definitioner på nyckeltal

Placeringsmarginal	Räntenetto i förhållande till genomsnittlig balansomslutning	Kärnprimärkapitalrelation	Primärt kapital minus primärkapitaltillskott i relation till riskvägda tillgångar, RWA
Kreditförlustnivå	Kreditförluster i relation till ingående balans för utlåning till allmänheten	Kapitaltäckningsgrad	Kapitalbas / riskvägda tillgångar
K/I-tal exkl. kreditförluster	Summa rörelsekostnader / summa intäkter	Primärkapitalrelation	Primärkapital / riskvägda tillgångar
K/I-tal inkl. kreditförluster	(Summa rörelsekostnader plus kreditförluster) / summa intäkter	Soliditet	Eget kapital i förhållande till balansomslutning vid årets slut
Räntabilitet	Rörelseresultat efter faktisk skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital	Konsolideringsgrad	Eget kapital och uppskjuten skatt i förhållande till balansomslutning vid årets slut
		Antal anställda	Fast anställda

Innehåll

Finansiella rapporter

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

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper	13	Not 7 Kreditförluster, netto	27
Not 2 Riskhantering och kapitaltäckning	15	Not 8 Skatt	28
2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning	15	Not 9 Utlåning till kreditinstitut	28
2b Kreditrisk i finansverksamheten	21	Not 10 Utlåning till allmänheten	28
2c Riskhantering – Likviditetsrisk	22	Not 11 Derivatinstrument	29
2d Riskhantering – Marknadsrisk	23	Not 12 Klassificering av finansiella instrument	30
2e Riskhantering – Operativ risk	25	Not 13 Beräkningar av verkligt värde	31
2f Riskhantering – Affärsrisk	25	Not 14 Upplysning om kvittning	31
2g Riskhantering – Koncentrationsrisk	25	Not 15 Övriga tillgångar	32
2h Riskhantering – Intern kapitalutvärdering	25	Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32
2i Riskhantering – Kapitaltäckning	26	Not 17 Skulder till kreditinstitut	32
Not 3 Räntenetto	27	Not 18 Emitterade värdepapper m. m.	32
Not 4 Provisioner	27	Not 19 Övriga skulder	32
Not 5 Nettoresultat av finansiella transaktioner	27	Not 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32
Not 6 Allmänna administrationskostnader	27	Not 21 Uppskjutna skatter	32
		Not 22 Efterställd skuld till moderbolaget	32
		Not 23 Eget kapital	33
		Not 24 Ställda säkerheter för egna skulder	33
		Not 25 Upplysningar om närstående	33
		Not 26 Händelser efter balansdagens utgång	34

Resultaträkning

mnkr	Not	2013	2012
Ränteintäkter	3	6 211	7 902
Räntekostnader	3	-4 560	-6 115
Räntenetto		1 651	1 787
Provisionsintäkter	4	8	10
Provisionskostnader	4	-91	-96
Nettoreultat av finansiella transaktioner	5	-192	-1 322
Övriga rörelseintäkter		0	1
Summa rörelseintäkter		1 376	380
Allmänna administrationskostnader	6	-655	-586
Övriga rörelsekostnader		-1	-1
Summa kostnader före kreditförluster		-656	-587
Resultat före kreditförluster		720	-207
Kreditförluster netto	7	21	13
Rörelseresultat		741	-194
Skatt	8	-171	52
Årets resultat		570	-142

Rapport över totalresultat

mnkr	2013	2012
Årets resultat	570	-142
Övrigt totalresultat för året efter skatt	-	-
Summa totalresultat för året	570	-142

Balansräkning

mnkr	Not	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	9	11 179	10 054
Utlåning till allmänheten	10	209 982	208 875
Värdförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar		1 164	2 129
Derivatinstrument	11	4 631	9 578
Övriga tillgångar	15	866	197
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	217	244
SUMMA TILLGÅNGAR		228 039	231 077
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	17	14 644	15 084
Emitterade värdepapper m.m.	18	152 656	152 874
Derivatinstrument	11	5 617	9 806
Övriga skulder	19	10	17
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	2 702	2 896
Uppskjutna skatteskulder	21	388	7
Efterställd skuld till moderbolaget	22	40 115	39 602
Summa skulder		216 132	220 286
Eget kapital			
Aktiekapital		50	50
Aktieägartillskott		9 550	9 550
Balanserad vinst		1 737	1 333
Årets resultat		570	-142
Summa eget kapital	23	11 907	10 791
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		228 039	231 077
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för egna skulder	24	204 189	203 010

Förändringar eget kapital

mnkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Aktieägar- tillskott	Balanserad vinst	Årets resultat	
INGÅENDE BALANS 2012-01-01	50	9 550	1 333		10 933
Summa totalresultat för året ¹⁾				-142	-142
UTGÅENDE BALANS 2012-12-31	50	9 550	1 333	-142	10 791
INGÅENDE BALANS 2013-01-01	50	9 550	1 191		10 791
Transaktioner med aktieägare:					
Erhållet koncernbidrag efter skatt			546		546
Summa totalresultat för året ¹⁾				570	570
UTGÅENDE BALANS 2013-12-31	50	9 550	1 737	570	11 907

¹⁾ Summa totalresultat för året överensstämmer med årets resultat.

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

Kassaflödesanalys

mnkr	2013	2012
Likvida medel vid årets början	10 054	11 562
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Erhållna räntor	6 315	7 857
Erhållna provisioner	11	6
Betalda räntor	-5 164	-6 495
Betalda provisioner	-98	-94
Realiserade värdeförändringar	-147	-81
Utbetalningar till leverantörer	-589	-610
Betalda inkomstskatter	-23	-21
Förändring efterställd skuld	513	3 301
Förändring utlåning till allmänheten	-1 073	1 639
Förändring skulder till kreditinstitut	-439	30
Emission långfristig upplåning	29 830	21 011
Återbetalning långfristig upplåning	-28 000	-27 219
Förändring övriga tillgångar och skulder	-11	-322
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 125	-998
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Utbetald utdelning	-	-
Lämnat koncernbidrag	-	-510
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-510
Ökning / Minskning av likvida medel	1 125	-1 508
Likvida medel vid årets slut	11 179	10 054

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

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), med engelsk firma The Swedish Covered Bond Corporation ("SCBC"), är ett helägt dotterbolag till SBAB Bank (publ) ("SBAB"). SCBC är ett kreditmarknadsbolag vars verksamhet är inriktad på att emittera säkerställda obligationer. Verksamheten startades 2006 då bolaget erhöll tillstånd av Finansinspektionen att emittera säkerställda obligationer. Moderbolaget SBAB är ett aktiebolag registrerat, och med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är SBAB Bank AB (publ), Box 27 308, 102 54 Stockholm.

Denna årsredovisning är upprättad enligt lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). SCBC tillämpar lagbegränsad IFRS, vilket innebär att årsredovisningen är upprättad enligt IFRS med de tillägg och undantag som följer av Rådet för finansiell rapporteringens rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25).

SCBC förtidstillämpar även 5 kap 4 § i den uppdaterade FFFS 2008:25 (FFFS 2013:24) för denna årsredovisning.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med anskaffningsvärde-metoden förutom vad beträffar derivat, finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt säkringsredovisade poster.

Den 12 mars 2014 godkände styrelsen de finansiella rapporterna för utfärdande. Dessa fastställs slutligen av ordinarie årsstämma den 22 april 2014.

Förändrade och nya redovisningsprinciper 2013

IFRS 7 Finansiella instrument: Upplýsingar

- I IFRS 7, Finansiella instrument: Upplýsingar har tillkommit gällande kvittning av finansiella tillgångar och finansiella skulder. Upplýsningskraven gäller alla redovisade finansiella instrument som kvittas i enlighet med punkt 42 i IAS 32, men även redovisade finansiella instrument som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om kvittning eller ett liknande avtal, oavsett om de kvittas enligt punkt 42 i IAS 32 eller inte. Informationen lämnas i not 14.

IFRS 13 Värdering till verkligt värde

- Verkligt värde definieras som det pris som erhållas på värderingsdagen vid försäljning av en tillgång eller betalas för att överföra en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer. Utöver detta innehåller IFRS 13 omfattande upplýsningskrav. Den nya standarden innebär inte att några nya poster har värderats till verkligt värde. För de poster som SCBC värderat till verkligt värde har den nya definitionen inte fått betydelse på de finansiella rapporterna. Standarden tillämpas från 1 januari 2013. Övriga ändringar, tolkningar och årliga förbättringar har inte haft någon betydande inverkan på SCBC:s finansiella rapporter.

Införande av nya redovisningsstandarder

IFRS 9 – Finansiella Instrument

Sedan 2008 har IASB jobbat för att ta fram en ny standard, IFRS 9 Finansiella instrument, som ska ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Arbetet är indelat i tre faser:

- Klassificering och värdering
- Nedskrivningar
- Säkringsredovisning

För den första fasen, Klassificering och värdering, har utkommit ett exposure draft (ED) 2012 och IASB planerar en slutlig standard för denna fas i mitten av 2014.

Klassificering sker utifrån företagets affärsmodell samt de karaktäristiska egenskaperna i de avtalsenliga kassaflödena. För den andra fasen, Nedskrivningar, har utkommit en ny exposure draft (ED) i mars 2013. Nedskrivningsmodellen baseras på förväntade kreditförluster istället för den nuvarande modellen som baseras på inträffade förlusthändelser. Slutlig standard för denna fas planeras till mitten av 2014.

Den tredje fasen, Säkringsredovisning, har delats upp mellan vanlig säkringsredovisning och säkringredovisning gällande macrohedgar. För den del som avser vanlig säkringsredovisning har ny standard utkommit i november 2013 och IASB arbetar för att utkomma med ett discussion

papper (DP) gällande säkringsredovisning av macrohedgar under början av 2014.

Standardens införande har skjutits upp och datum för obligatorisk tillämpning av den nya standarden blir tidigast 1 januari 2018 när förtida tillämpning bedömts bli tillåten. IFRS 9 är dock ännu inte godkänd av EU, vilket är ett krav för tillämpning. SCBC:s bedömning är att införandet av standarden, rörande klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder, kommer att få en begränsad påverkan på de finansiella rapporterna. SCBC:s preliminära bedömning avseende hur den vanliga säkringsredovisningen kommer att påverka de finansiella rapporterna har ännu inte gjorts.

IAS 39 Finansiella instrument : Redovisning och värdering

- I juli 2013 publicerades ett tillägg till IAS 39 (och IFRS 9) som gäller novering av derivat och fortsättning av säkringsredovisning. Tillägget möjliggör att en befintlig säkringsrelation fortsätter om en novering, som inte var avsedd när säkringsrelationen startade, möter särskilda kriterier. Tillägget bedöms inte få någon betydande inverkan på SCBC:s finansiella rapporter. Standarden tillämpas från 1 januari 2014.

Övrigt

- Förtidligande i IAS 32 gällande kvittningsregler och IFRIC 21 Avgifter från stat eller motsvarande organ, bedöms inte få någon betydande inverkan på SBAB:s finansiella rapporter.
- Övriga ändringar, tolkningar och årliga förbättringar bedöms inte få någon betydande inverkan på SCBC:s finansiella rapporter.

Allmänna redovisningsprinciper

Redovisning och bortbokning i balansräkningen

Emitterade värdepapper och samtliga derivatinstrument, redovisas på affärsdagen, det vill säga vid den tidpunkt då de väsentliga riskerna och rättigheterna övergår mellan parterna. Övriga finansiella instrument redovisas på likviddagen.

En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödet från den finansiella tillgången upphör och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten av tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den upphör att existera, det vill säga när den förpliktelse som specificeras i avtalet är fullgjord, annullerad eller har löpt ut.

Kostnads- och intäktsredovisning

Ränteintäkter och räntekostnader (inklusive ränteintäkter från nedskrivna fordringar) redovisas enligt effektivräntemetoden. Beräkningen av den effektiva räntan innefattar alla avgifter som erlagts eller erhållits av avtalsparterna, bland annat transaktionskostnader.

Transaktionskostnader i form av ersättningar till samarbetspartners eller emissionskostnader hänförliga till anskaffningen av lån utgör en del av anskaffningskostnaden för lånet, vilket därför redovisas i balansräkningen och resultatförs enligt effektivräntemetoden via räntenettet över kreditens förväntade löptid.

Provisionsintäkter och provisionskostnader resultatförs löpande i enlighet med avtalsvillkoren.

Vid förtida inlösen av lån betalar kunden en ränteskillnadsersättning som är avsedd att täcka den kostnad som uppstår för SCBC. Denna ersättning intäktsförs direkt under rubriken "Nettoreultat av finansiella transaktioner". Övriga poster under denna rubrik beskrivs i avsnittet "Finansiella instrument".

Finansiella instrument

Klassificering

Alla finansiella instrument som omfattas av IAS 39 och som inte omfattas av säkringsredovisning har i enlighet med denna standard klassificerats i följande kategorier:

- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Lånefordringar och kundfordringar
- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Övriga finansiella skulder

SCBC har inte några tillgångar som klassificerats som "Investeringar som hålles till förfall" eller "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning".

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

Kvittning

En finansiell tillgång och en finansiell skuld ska kvittas och redovisas med ett nettobelopp endast när det förekommer en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och avsikten är att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Inga finansiella instrument redovisas netto i balansräkningen.

Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde definieras som det pris som skulle erhållas på värderingsdagen vid försäljning av en tillgång eller betalas för att överföra en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer.

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument värderade till verkligt värde och som handlas på en aktiv marknad baserar sig på noterade priser.

För finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs verkligt värde utifrån vedertagna värderingstekniker. Beräkningar i samband med värderingen baseras så långt som möjligt på observerbara marknadsuppgifter. I huvudsak används modeller baserade på diskonterade kassaflöden. I enkla fall kan beräkningarna även baseras på egna antaganden eller bedömningar.

Finansiella tillgångar respektive finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Kategorin "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen" respektive "Finansiella skulder värderade till verkligt värde" delas upp i innehav för handel och finansiella tillgångar/skulder som företagsledningen vid första redovisningstillfället valt att klassificera i denna kategori. Samtliga SCBC:s tillgångar och skulder inom dessa kategorier är derivat och har klassificerats som innehav för handel. I respektive kategori ingår derivat som inte säkringsredovisas. Första gången redovisas tillgångar och skulder i dessa kategorier till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen.

Förändringar av verkligt värde och realiserade resultat för dessa tillgångar och skulder redovisas i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner", medan den effektiva räntan redovisas i räntenettet.

Lånefordringar och kundfordringar

Finansiella tillgångar klassificerade som låne- och kundfordringar redovisas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärde. Låne- och kundfordringar redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Denna kategori utgörs av tillgångar, som har fasta eller fastställbara betalningar, och som inte noteras på en aktiv marknad. Lånefordringar omfattar utlåning till såväl allmänheten som kreditinstitut och därmed sammanhörande poster.

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

Övriga finansiella skulder

Finansiella skulder som inte klassificeras som "Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen" redovisas initialt till verkligt värde med tillägg för transaktionskostnader och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Denna kategori omfattar huvudsakligen emitterade värdepapper och skulder till kreditinstitut.

Realiserade resultat från återköp av egna skulder påverkar årets resultat när de uppstår och redovisas under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner".

Repor

Med repor menas avtal där parterna har kommit överens om försäljning samt återköp av ett visst värdepapper till ett i förväg bestämt pris. Värdepapper som har lämnats eller mottagits enligt dessa återköpsavtal bokas inte bort från, respektive redovisas inte i balansräkningen.

Erhållen likvid redovisas i balansräkningen som skuld till kreditinstitut och erlagd likvid redovisas som utlåning till kreditinstitut. Resultatet utgörs av skillnaden mellan försäljnings- och återköpsbelopp och redovisas som en ränteintäkt respektive räntekostnad.

Derivat och säkringsredovisning

Derivatinstrument används i huvudsak för att eliminera ränte- och valutarisker i bolagets tillgångar och skulder. Derivaten redovisas till verkligt värde i balansräkningen.

För de ekonomiska säkringar där riskerna för betydande resultatslag är störst och som uppfyller de formella kraven har SCBC valt att till-

lämpa säkringsredovisning avseende säkring av ränte- och valutarisk. Den metod som SCBC tillämpar är verkligt värdesäkring, se nedan. Därutöver finns andra ekonomiska säkringar där säkringsredovisning inte tillämpas. Dessa derivat utanför säkringsredovisningen är klassificerade som tillgångar respektive skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Verklig värdesäkring

Vid verklig värdesäkring värderas säkringsinstrumentet (derivatet) till verkligt värde samtidigt som den säkrade tillgången eller skulden värderas med ett tillägg för ackumulerad förändring av verkligt värde hänförlig till den säkrade risken på den säkrade posten. Värdeförändringarna redovisas direkt i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner". Säkringens effektiva ränta redovisas i räntenettet.

Då säkringsrelationer avbryts periodiseras de ackumulerade vinsterna eller förlusterna som justerat det redovisade värdet av den säkrade posten i resultaträkningen enligt effektivräntemetoden. Periodiseringen sträcker sig över den säkrade postens återstående löptid. Den realiserade vinst eller förlust som uppstår i samband med förtida stängning av ett säkringsinstrument redovisas i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner".

Macro hedge

I denna typ av säkring, används derivat för att på en mer övergripande nivå säkra strukturerade ränterisker. Vid redovisning av dessa transaktioner, används den så kallade "carve-out" versionen av IAS 39 så som den antagits av EU. Den redovisningsmässiga hanteringen av derivat som designeras såsom macro hedge, liknar övriga verkligt värdesäkringsinstrument.

Vid verklig värdesäkring av portföljer av tillgångar redovisas den vinst eller förlust som är hänförlig till den säkrade risken under rubriken "Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar" i balansräkningen. Den säkrade posten är en portfölj av utlåningstransaktioner som är baserad på nästa kontraktuella omsättningsdag. Säkringsinstrumentet som används är en grupp av ränteswapar indelade i ränteomsättningsspann utifrån villkoren i den fasta delen av swappen.

Kreditförluster

På balansdagen sker en bedömning av om det finns objektiva belegg för en nedskrivning av ett individuellt lån eller grupp av lån. Detta sker till följd av händelser som inträffat efter att tillgången redovisats första gången och som ska ha påverkat de uppskattade framtida kassaflödena för den aktuella lånefordran eller grupp av lånefordringar. Händelser som kan påverka nedskrivningsbehovet är exempelvis konkurs, betalningsinställelse, ackord och betalningsföreläggande.

Nedskrivningens storlek beräknas som skillnaden mellan fordrans redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflödena diskonterade till fordrans effektiva ränta enligt senaste räntestjusteringsdag. Kassaflöden hänförliga till låntagaren och eventuellt inpräkttagande av säkerheten beaktas vid bedömningen av nedskrivningsbehovet. Eventuella kostnader förknippade med realisering av panten inkluderas i kassaflödesberäkningarna. Beräkning av sannolika kreditförluster sker brutto och i de fall det finns en garanti redovisas denna som fordran på motparten. Om nuvärdet av framtida kassaflöden överstiger tillgångens redovisade värde görs ingen nedskrivning och lånefordran bedöms inte heller vara osäker.

Nedskrivningsbeloppet redovisas i resultaträkningen under rubriken "Kreditförluster, netto".

Som kreditförluster redovisas under året konstaterade förluster och avsättningar för sannolika förluster, med avdrag för de garantier som bedöms kunna tas i anspråk samt tagits i anspråk och eventuella återvinningar.

Med konstaterade förluster avses förluster där beloppen är definitiva eller med övervägande sannolikhet fastställda och därmed bortbokade.

Individuellt värderade lånefordringar

Företagsmarknadslån prövas individuellt för nedskrivningsbehov. Privatmarknadslån värderas individuellt om det finns särskilda skäl.

Lånefordringar som inte bedöms ha något individuellt nedskrivningsbehov inkluderas i en grupp av finansiella tillgångar med liknande kreditriskegenskaper och bedöms kollektivt med avseende på nedskrivningsbehov.

Gruppvis värderade lånefordringar

Lånefordringar som ingår i denna grupp är följande:

- Privatmarknadslån som inte reserverats individuellt. Dessa utgörs av ett stort antal lån som vart och ett har begränsat värde och en likartad kreditrisk.

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

- Individuellt värderade lånefordringar där inga objektiva bevis på individuell nedskrivningsbehov identifierats enligt ovan, "Individuellt värderade lånefordringar".

Identifiering av nedskrivning av lån på gruppvis nivå görs på två olika sätt:

- Utifrån den interna riskklassificeringen och justeringar i enlighet med IFRS regelverk identifieras grupper av lån, vilka har utsatts för händelse som ger en mätbar negativ påverkan på de framtida kassaflödena.
- Därutöver görs en identifiering av de grupper av lån vars framtida kassaflöden har fått en mätbar försämring på grund av nyligen inträffade händelser, vilka ännu inte fått genomslag i riskklassificeringssystemet.

Omstrukturerade lånefordringar

En omstrukturerad lånefordran är en fordran där SCBC har lämnat någon form av eftergift t ex amorteringsfrihet till följd av att låntagaren finansiella ställning har försämrats eller att låntagaren har fått andra finansiella problem. Beviljade eftergifter betraktas som en konstaterad förlust. Ett lån som har omstrukturerats betraktas inte längre som osäkert, utan som en fordran med nya villkor.

Övrigt*Funktionell valuta*

Funktionell valuta är valutans i de primära ekonomiska miljöer där SCBC bedriver sin verksamhet. SCBC:s funktionella valuta, tillika rapporteringsvaluta, är svenska kronor.

Värdering av fordringar och skulder i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta redovisas till transaktionsdagens kurs och fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Valutakursresultat som uppkommer vid reglering av transaktioner i utländsk valuta och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta redovisas i resultaträkningen under rubriken "Nettoreultat av finansiella transaktioner".

Skatter

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt utgörs av skatt som ska betalas eller erhållas avseende innevarande års skattemässiga resultat samt av justeringar av aktuell skatt för tidigare år. För poster som redovisas i resultaträkningen redovisas därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital, redovisas i övrigt totalresultat respektive i eget kapital.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjutna skattefordringar redovisas för utnyttjade skattemässiga avdrag i den omfattning det är sannolikt att avdragen kommer att kunna utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skatter beräknas enligt den skattesats som förväntas gälla vid tidpunkten för taxeringen.

Likvida medel

Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut med en löptid på högst 3 månader från anskaffningstidpunkten.

Segmentrapportering

Ett rörelsesegment är en del av ett företag, för vilket fristående finansiell information finns tillgänglig, som bedriver affärsverksamhet från vilken den kan få intäkter och ådra sig kostnader och vars rörelseresultat regelbundet granskas av företagets högste verkställande beslutsfattare som underlag för beslut om fördelning av resurser till segmentet och bedömning av dess resultat. SCBC:s verksamhet är i huvudsak investeringar i lånefordringar med en risknivå som möjliggör emission av säkerställda obligationer. Till följd av detta redovisas endast ett segment, totalt SCBC.

Utdelning

Utdelning till moderbolaget redovisas i balansräkningen när utdelningen har blivit beslutad på årsstämman.

Koncernbidrag

Koncernbidrag som lämnas eller tas emot redovisas som minskning respektive ökning av fritt eget kapital efter justering för beräknad skatt, i enlighet med huvudregeln i RFR 2 IAS 27 p2.

Kritiska bedömningar och uppskattningar*Viktiga antaganden*

För att upprätta årsredovisningen i enlighet med lagbegränsad IFRS krävs att företagsledningen använder sig av uppskattningar och bedömningar baserade på tidigare erfarenheter och antaganden som anses vara rättvisa och rimliga. Dessa uppskattningar påverkar redovisade belopp för tillgångar, skulder och åtaganden utanför balansräkningen liksom för intäkter och kostnader i den årsredovisning som presenteras. Det faktiska utfallet kan senare i viss mån komma att avvika från de uppskattningar som gjorts. Det område som innebär en risk för justering i redovisade tillgångar under nästkommande räkenskapsår beskrivs nedan: För gruppvis värderade lånefordringar uppskattas de framtida kassaflödena bland annat baserat på antaganden om hur observerbara data kan komma att medföra kreditförluster. Se även avsnittet "Kreditförluster".

Not 2 Riskhantering och kapitaltäckning

Risk är ett naturligt inslag i all affärsverksamhet och de risker som uppstår måste hanteras. SCBC tar främst kreditrisk i sin utlåningsverksamhet, men risk finns även i andra delar av verksamheten.

Not 2, Riskhantering och kapitaltäckning är indelat i följande avsnitt:

- 2a) Kreditrisk i utlåningsverksamheten – motparten kan inte fullfölja sina betalningsförpliktelser.
- 2b) Kreditrisk i finansverksamheten – motparten kan inte fullfölja sina betalningsförpliktelser.
- 2c) Likviditetsrisk – att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid tidpunkten för förfall, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.
- 2d) Marknadsrisk – försämrade lönsamhet till följd av ogynnsamma marknadsrörelser.
- 2e) Operativ risk – förlust till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser, inklusive legal risk.
- 2f) Affärsrisk – vikande intäkter orsakade av svårare konkurrensförhållanden, fel strategi eller beslut. Marginalrisk, som uppkommer när räntemarginalerna för utlåning och upplåning har olika bindningstid, ingår.
- 2g) Koncentrationsrisk – följer antingen av stora exponeringar eller av exponeringar i kreditportföljen koncentrerade till vissa typer av låntagare, regioner eller branscher.
- 2h) Intern kapitalutvärdering – uppfyllande av Basel II, Pelare 2.
- 2i) Kapitaltäckning.

På sbab.se finns ytterligare information om SCBC:s och SBAB:s riskhantering och kapitaltäckning.

Not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning**Kreditrisk i utlåningsverksamheten**

SCBC bedriver inte egen utlåningsverksamhet utan samtliga krediter har förvärvats från moderbolaget. Kreditrisken i utlåningsverksamheten begränsas genom beslutade kreditlimiter för olika kunder eller kundgrupper. Kreditrisken hanteras även genom att potentiella låntagares förmåga att betala räntor och amorteringar analyseras i kreditbeviljningsprocessen. De krediter som förvärvats har lämnats till låntagare som beräknats kunna erlagga räntor och amorteringar i ett ränteläge som med marginal överstiger nivån vid kreditbeslutstillfället. Vidare används riskklassbedömning, baserad på det som kallas intern riskklassificeringsmetod (IRK), för analys av kreditrisk för både nya och befintliga kunder i kreditportföljerna. Om någon kredit skulle visa sig vara oreglerad i 30 dagar köper moderbolaget tillbaka denna kredit.

SCBC tillämpar IRK för konsumentkrediter och grundläggande IRK för företagskrediter. Finansinspektionen har granskat företagets IRK-metod och bedömt den som tillförlitlig. IRK-metoden används för bedömning av kreditrisk i varje del av ett enskilt engagemang till hushåll eller företag, där säkerhet utgörs av pantbrev eller bostadsrätt. För de andra engagemangstyperna används schablonmetoden för kvantifiering av kreditrisk. I de fall extern rating används har den lägsta ratingnivån från Moody's eller Standard & Poor's valts.

Not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning, fortsättning

Modellerna för kreditrisk arbetar med nedanstående parametrar:

- Sannolikheten för fallissemang hos kunden – PD (Probability of Default)
- Storleken på förlusten i händelse av fallissemang – LGD (Loss Given Default)
- Konverteringsfaktorn (KF) – den andel av åtaganden utanför balansräkningen som är utnyttjat vid ett eventuellt fallissemang
- Den förväntade exponeringen i händelse av fallissemang – EAD (Exposure At Default)
- Den förväntade kreditförlusten – EL (Expected Loss) – mäts genom formeln $EL = PD * LGD * EAD$

Utifrån dessa kan kunderna rangordnas efter risk och förväntad respektive oförväntad förlust kan beräknas. Engagemanget hänförs efter bedömning till en av åtta riskklasser för hushålls- respektive företagskrediter, där den åttonde klassen utgörs av fallerade kunder. Utvecklingen för kunder i sämre riskklasser följs extra noggrant och vid behov hanteras engagemanget aktivt av kreditbevakare inom kreditavdelningen. De framtagna modellerna valideras årligen och justeras om behov föreligger. Valideringarna 2013 har inte medfört några förändringar i modeller.

Under 2013 har SCBC erhållit tillstånd att ändra definitionen för hushållsexponeringar samt att ändra metod att beräkna LGD mot bostadsrättsföreningar så att exponeringar mot bostadsrättsföreningar med omsättning understigande 50 MEUR och full säkerhet i bostadsfastighet redovisas i exponeringsklassen hushållsexponeringar, för vilken SBAB har ett IRK-tillstånd.

Den beräknade förväntade kreditförlusten (EL) enligt IRK-modeller skiljer sig från reservering för sannolika kreditförluster i redovisningen. Beräkningen av EL enligt Baselregelverkets Pelare 1 regleras av lag om kapitaltäckning och stora exponeringar (2006:1371) samt Finansinspektionens föreskrift och allmänna råd FFFS 2007:1 om kapitaltäckning och stora exponeringar. Enligt dessa bestämmelser ska risken i varje enskilt lån beräknas baserat på historisk data under en längre tidsperiod via en statistisk modell. Hanteringen av förlusten i redovisningen regleras av IAS 39. Enligt IAS 39 är kriteriet för att få göra nedskrivningar att det finns objektiva belegg för en nedskrivning till följd av att en eller flera händelser inträffat som har negativ inverkan på framtida

kassaflöden. EL för lån som beräknas enligt IRK-modeller uppgår till 127 mnkr. Reservering för motsvarande lån uppgår enligt redovisningen till 84 mnkr. I kapitaltäckningsberäkningen dras mellanskillnaden av vid beräkning av kapitalbasen.

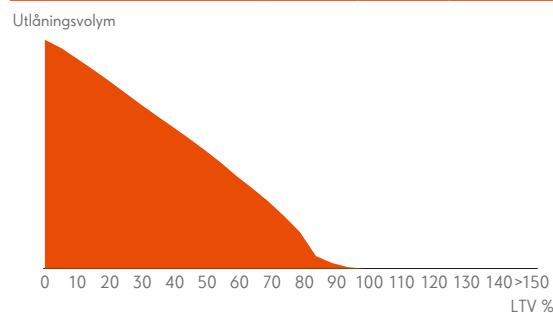
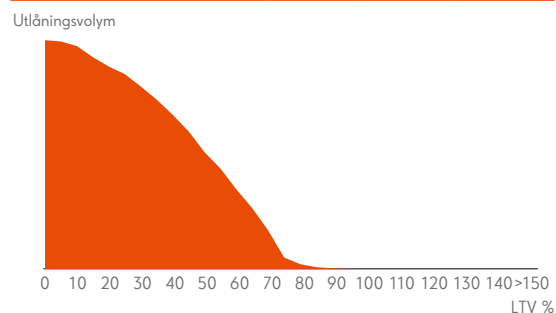
I samband med den kvantitativa bedömningen vid utlåning till företag¹⁾ sker en systemmässig kvalitativ bedömning utifrån det interna kreditregelverket genom att ett antal givna frågeställningar besvaras. Härigenom möjliggörs en likformig riskbedömning som baseras på ett större dataunderlag.

Säkerheter i utlåningsverksamheten

För de krediter SBAB lämnar krävs normalt att betryggande säkerhet kan ställas. Med betryggande säkerhet avses huvudsakligen pantbrev i bostadsfastighet eller andel i bostadsrättsförening inom högst 75–85% av marknadsvärdet. Nivån 85% gäller endast under förutsättning av att säkerhet kan erhållas med bästa rätt och att kunden tillhör de lägre riskklasserna. För hushåll ("Retail-R") utgörs de lägre riskklasserna av nivåerna R1–R4, medan de för företag ("Corporate-C") utgörs av nivåerna C1–C4. För övriga fall gäller belåningsgraden 75%.

Utöver säkerhet i form av pantbrev i bostadsfastighet eller andel i bostadsrättsförening finns även möjlighet att lämna kredit mot bland annat säkerhet av statlig kreditgaranti, kommunal proprieborgen, värdepapper, bankgaranti och inlåningsmedel i svensk bank. SCBC innehar inga säkerheter som övertagits för skyddande av fordran. Utlåningen till allmänheten står för 92% (90) av SCBC:s samlade tillgångar. Den maximala kreditriskeponeringen, utan hänsyn till erhållna säkerheter eller andra former av kreditförstärkning, överensstämmer för utlåningsverksamheten med bokförda värden och uppgår till 210 mdkr (209).

Den finansiella effekten av erhållna säkerheter åskådliggörs av nedanstående diagram över lån i relation till marknadsvärdet för underliggande säkerheter för lån där säkerheten utgörs av pantbrev eller andel i bostadsrättsförening. Arealen i diagrammen motsvarar utlåningsvolymen och visar att SCBC:s utlåningsportföljer är väl säkerställda då arean är som störst vid lägre belåningsgrader. Tabellen omfattar 99% (98) av total utlåning till allmänheten. Då 97% (97) av utlåningen har säkerhet i pantbrev eller andel i bostadsrättsförening inom 75% och 93% (94) av låntagarna återfinns i riskklass 1–4 anses kreditkvaliteten som mycket god.

Lån i relation till marknadsvärde på underliggande säkerhet (LTV) för lån där säkerheten utgörs av pantbrev eller bostadsrätt.**Hushållsexponeringar****Företagsexponeringar**

Segment	Exponeringsviktat			snitt-LTV
	Under 50%	Under 75%	Under 100%	
Företagsexponeringar	80,2%	99,7%	100,0%	62,4%
Hushållsexponeringar	78,7%	96,7%	100,0%	61,6%

Låneportföljer i utlåningsverksamheten fördelade på riskklass

SCBC:s utlåning till allmänheten uppgick per 31 december 2013 till 210,0 mdkr (208,9). Varje kund tilldelas en riskklass. Kunder med individuellt reserverade krediter tilldelas alltid sämsta företagsmarknadsriskklass C8, respektive sämsta privatmarknadsriskklass R8. De krediter som omfattas av gruppvis reservering hämtas för företagsmarknad från

riskklasserna C6–C7 och gruppvis nedskrivna privatmarknads krediter omfattar krediter i riskklasserna R5–R8. Riskklass C0 avser lån till motpart med 0% i riskvikt (svenska kommuner).

Transaktionskostnader, hänförliga till krediterna, om 38 mnkr (30) har fördelats ut pro rata i tabellen.

¹⁾ Med lån till hushåll avses all utlåning till allmänheten som avser villa, fritidshus och bostadsrätt samt lån till bostadsrättsföreningar med en omsättning understigande 50 MEUR. Med lån till företag avses lån till juridiska personer, dels övrig utlåning till privatpersoner mot säkerhet av fastighet.

Not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning, fortsättning

Låneportfölj fördelad på riskklass – Företagsmarknad, inklusive bostadsrättsföreningar

Riskklass C ¹⁾	2013		2012	
	Utlåning	Reserveringar/utlåning i respektive riskklass	Utlåning	Reserveringar/utlåning i respektive riskklass
C0	0,1%	–	0,2%	–
C1	72,9%	–	64,9%	–
C2	11,9%	–	23,0%	0,0%
C3	10,7%	–	7,9%	0,0%
C4	2,8%	–	2,3%	0,1%
C5	1,0%	0,1%	1,1%	0,0%
C6	0,5%	2,5%	0,4%	2,2%
C7	0,1%	3,2%	0,2%	5,1%
C8	–	–	0,0%	0,0%
	100,0%	0	100,0%	0,0%

¹⁾ C=Corporate (Företagsmarknad)

Låneportfölj fördelad på riskklass – Hushåll

Riskklass R ¹⁾	2013		2012	
	Utlåning	Reserveringar/utlåning i respektive riskklass	Utlåning	Reserveringar/utlåning i respektive riskklass
R1/C1	21,3%	0,0%	15,5%	0,0%
R2/C2	33,9%	0,0%	25,6%	0,0%
R3/C3	25,7%	0,0%	39,8%	0,0%
R4/C4	11,1%	0,0%	10,1%	0,0%
R5/C5	5,4%	0,3%	5,6%	0,4%
R6/C6	1,6%	0,9%	2,4%	1,0%
R7/C7	0,9%	2,7%	1,0%	3,0%
R8/C8	0,1%	4,0%	0,0%	4,3%
	100,0%	0,1%	100,0%	0,1%

¹⁾ R=Retail (Hushåll)

Utlåning till allmänheten och kreditinstitut

I tabellen nedan redovisas lån till allmänheten och kreditinstitut i tre kategorier utifrån status i låntagarens betalningar:

- Utan förfallet obetalt belopp eller reservering – låntagaren har fullgjort sina betalningar enligt lånevillkoren
- Med förfallet obetalt belopp > 5 dagar – låntagaren har inte fullgjort sina betalningar
- Med individuell reservering, osäkra fordringar.

För en lånefordran som är individuellt reserverad har en individuell bedömning av lånets framtida kassaflöde skett tillsammans med en uppskattning av marknadsvärdet för underliggande säkerhet, vilket utgör underlag för den individuella reserveringen. För gruppvis reservering har en förändring skett av risken i en grupp av krediter men denna förändring kan inte härledas till enskild kund. I tabellen specificeras dels reservering utan hänsyn till garantier, dels garanterat belopp för respektive grupp av reserveringar.

Lån till allmänheten och kreditinstitut utifrån status på låntagarens betalningar

mnkr	2013		2012	
	Allmänheten	Kreditinstitut	Allmänheten	Kreditinstitut
① Löpande lån utan förfallet obetalt belopp eller reservering	209 793	11 079	208 712	10 054
② Lån med förfallet obetalt belopp > 5 dagar	298	–	284	–
③ Lån med individuell reservering	3	–	–	–
Summa utestående lån	210 094	11 079	208 996	10 054
Individuell reserv	–3	–	–	–
Gruppvis reserv företag	–10	–	–14	–
Gruppvis reserv hushåll	–99	–	–107	–
Summa reserver	–112	–	–121	–
Summa utlåning efter reserv	209 982	11 079	208 875	10 054
Garantier för lån med individuell reserv	–	–	–	–
Garantier för lån i gruppvis reserv, företag	2	–	1	–
Garantier för lån i gruppvis reserv, hushåll	26	–	27	–
Summa garantier	28	–	28	–
Summa utlåning efter reserv och garantier	210 010	11 079	208 903	10 054

Not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning, fortsättning

❶ Löpande lån utan förfallet obetalt belopp eller reservering.

Fördelningen av lån per riskklass för de lån som varken har förfallet obetalt belopp eller individuell reservering visar att per den 31 december 2013 låg 93% (94) av dessa i riskklasserna C0/R1–C4/R4. Lån till kommersiella fastigheter är även säkerställda med kommunalborgen

eller pant i bostadsfastighet. I fördelningen ingår transaktionskostnader om totalt 38 mnkr (30), som fördelas ut på enskilt lån utan förfallet obetalt belopp eller lån med individuell reservering. Transaktionskostnaderna är hänförliga till villor och bostadsrätter.

Lån till allmänheten per segment – löpande lån utan förfallet obetalt belopp eller reservering

Riskklass	2013						
	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter ¹	Summa
C0	0	0	0	0	25	0	25
C/R1	18 354	7 517	14 188	13 055	3 385	0	56 499
C/R2	26 409	14 460	22 875	2 525	61	0	66 330
C/R3	22 357	19 302	6 540	2 322	25	12	50 558
C/R4	10 496	9 187	1 050	520	99	0	21 352
C/R5	4 978	4 651	543	183	24	2	10 381
C/R6	1 530	1 191	189	81	0	0	2 991
C/R7	1 039	527	14	13	0	0	1 593
C/R8	22	6	36	0	0	0	64
Summa	85 185	56 841	45 435	18 699	3 619	14	209 793

¹⁾ Engagemang redovisade i denna kategori kompletteras av kommunal borgen eller säkerhet i bostadsfastighet.

Lån till allmänheten per segment – löpande lån utan förfallet obetalt belopp eller reservering

Riskklass	2012						
	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter ¹	Summa
C0	–	–	–	–	189	–	189
C/R1	15 568	5 485	27 029	16 603	3 640	–	68 325
C/R2	22 732	12 056	14 018	2 432	245	59	51 542
C/R3	31 041	23 168	3 669	1 929	139	21	59 967
C/R4	7 803	5 976	1 069	423	199	–	15 470
C/R5	4 440	3 141	641	121	27	–	8 370
C/R6	1 825	1 336	173	89	–	–	3 423
C/R7	854	409	35	91	–	–	1 389
C/R8	21	13	3	–	–	–	37
Summa	84 284	51 584	46 637	21 688	4 439	80	208 712

¹⁾ Engagemang redovisade i denna kategori kompletteras av kommunal borgen eller säkerhet i bostadsfastighet.

Not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning, fortsättning

Lån med förfallet obetalt belopp > 5 dagar

Tabellen beskriver lån med förfallen fordran utan individuell reservering fördelad på förfallen amortering, förfallen upplupen ränta och förfallen uppsagd kapitalfordran. Dessutom anges för fullständighetens skull "ej förfallen kapitalfordran och ej förfallen upplupen ränta" för dessa lån. Samtliga belopp är fördelade på segment. För lån med förfallna belopp i flera tidsintervall redovisas, i förekommande fall, den ej förfallna delen i det äldsta tidsintervallet.

För första tidsintervallet har valts att inte ta hänsyn till förfallna fordringar upp till fem dagar före senaste förfalldag för att ej erhållen betalning på grund av helgdagar inte ska störa analysen. Värde

av säkerheter och garantier är främst värdet av pant i fast egendom och bostadsrätt och till en mindre del kreditgarantier från Statens Bostadskreditnämnd (numera en del av Boverket), försäkringsbolag och banker vilka upptagits till bedömt värde av vad som beräknas erhållas i en obeståndssituation. 99,9% (99,9) av utlåningen vid utgången av året har inte något förfallet obetalt belopp och har inte heller bedömts som osäker. Av SCBC:s låneportfölj om 210,0 mkr (208,9) finns, liksom föregående år, ingen uppsagd förfallen kapitalfordran exklusive förfallen amortering vilket beror på att moderbolaget förvärvar krediter från SCBC som varit oreglerade i 30 dagar.

Lån till allmänhet per segment – Lån med förfallet obetalt belopp > 5 dagar

mnr	2013						Summa
	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter	
Förfallet 5–30 dagar¹⁾							
Förfallen amortering	0,2	0,7	0,2	–	–	–	1,1
Förfallen uppluten ränta	0,6	0,3	0,5	–	–	–	1,4
Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	–	0,0	0,0	–	–	–	0,0
Ej förfallen kapitalfordran	161,0	86,4	49,5	–	–	–	296,9
Ej förfallen upplupen ränta	0,1	0,0	0,2	–	–	–	0,3
Förfallet 31–60 dagar							
Förfallen amortering	–	–	–	–	–	–	0,0
Förfallen uppluten ränta	–	–	–	–	–	–	0,0
Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	–	–	–	–	–	–	0,0
Ej förfallen kapitalfordran	–	–	–	–	–	–	0,0
Ej förfallen upplupen ränta	–	–	–	–	–	–	0,0
Förfallet > 60 dagar							
Förfallen amortering	–	–	–	–	–	–	0,0
Förfallen uppluten ränta	–	–	–	–	–	–	0,0
Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	–	–	–	–	–	–	0,0
Ej förfallen kapitalfordran	–	–	–	–	–	–	0,0
Ej förfallen upplupen ränta	–	–	–	–	–	–	0,0
Summa förfallet							
Summa förfallen amortering	0,2	0,7	0,2	–	–	–	1,1
Summa förfallen uppluten ränta	0,6	0,3	0,5	–	–	–	1,4
Summa uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	–	0,0	0,0	–	–	–	0,0
Summa ej förfallen kapitalfordran	161,0	86,4	49,5	–	–	–	296,9
Summa ej förfallen upplupen ränta	0,1	0,0	0,2	–	–	–	0,3
Summa total utlåning för lån med förfallen fordran utan reserv	161,2	87,1	49,7	–	–	–	298,0
Värde av säkerheter och garantier (MV)	161,2	87,1	49,7	–	–	–	298,0

¹⁾ För första tidsintervallet har valts att inte ta hänsyn till förfallna fordringar upp till fem dagar före den dag per vilken analysen sker, för att ej erhållen betalning som orsakats av helgdagar inte ska störa analysen.

Not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning, fortsättning

Lån till allmänhet per segment – Lån med förfallet obetalt belopp > 5 dagar

mnr	2012						Summa
	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter	
Förfallet 5–30 dagar¹⁾							
Förfallen amortering	1,8	0,7	0,1	0,0	–	–	2,6
Förfallen uppluten ränta	0,7	0,3	0,3	0,0	–	–	1,3
Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	–	–	–	–	–	–	–
Ej förfallen kapitalfordran	184,2	65,4	30,9	0,8	–	–	281,3
Ej förfallen upplupen ränta	0,1	0,0	0,1	0,0	–	–	0,2
Förfallet 31–60 dagar							
Förfallen amortering	–	–	–	–	–	–	–
Förfallen uppluten ränta	0,0	–	–	–	–	–	0,0
Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	–	–	–	–	–	–	–
Ej förfallen kapitalfordran	0,4	–	–	–	–	–	0,4
Ej förfallen upplupen ränta	0,0	–	–	–	–	–	0,0
Förfallet > 60 dagar							
Förfallen amortering	–	–	–	–	–	–	–
Förfallen uppluten ränta	–	–	–	–	–	–	–
Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	–	–	–	–	–	–	–
Ej förfallen kapitalfordran	–	–	–	–	–	–	–
Ej förfallen upplupen ränta	–	–	–	–	–	–	–
Summa förfallet							
Summa förfallen amortering	1,8	0,7	0,1	0,0	–	–	2,6
Summa förfallen uppluten ränta	0,7	0,3	0,3	0,0	–	–	1,3
Summa uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	–	–	–	–	–	–	–
Summa ej förfallen kapitalfordran	184,6	65,4	30,9	0,8	–	–	281,7
Summa ej förfallen upplupen ränta	0,1	0,0	0,1	0,0	–	–	0,2
Summa total utlåning för lån med förfallen fordran utan reserv							
Värde av säkerheter och garantier (MV)	186,4	66,1	31,0	0,8	–	–	284,3

¹⁾ För första tidsintervallet har valts att inte ta hänsyn till förfallna fordringar upp till fem dagar före den dag per vilken analysen sker, för att ej erhållen betalning som orsakats av helgdagar inte ska störa analysen.

Not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning, fortsättning

⊕ Lån med individuell reservering (osäkra fordringar)

Med osäkra fordringar avses fordringar där reservering skett efter individuell riskbedömning. Osäkra fordringar uppgår till 3 mnkr (0).

Lån till allmänhet per segment – lån med individuell reservering, osäkra fordringar

mnkr	2013						Summa
	Villor och fritidshus	Bostads-rätter	Bostadsrätts-föreningar	Privata fler-bostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter	
Osäkra fordringar	-	3	-	-	-	-	3
Individuell reservering, företagsmarknad	-	-	-	-	-	-	-
Individuell reservering, privatmarknad	-	-3	-	-	-	-	-3
Osäkra fordringar netto	-	0	-	-	-	-	0
Beräknat värde av garantier	-	-	-	-	-	-	-
Osäkra fordringar med hänsyn tagen till ställda garantier	-	0	-	-	-	-	0

mnkr	2012						Summa
	Villor och fritidshus	Bostads-rätter	Bostadsrätts-föreningar	Privata fler-bostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter	
Osäkra fordringar	-	-	-	-	-	-	-
Individuell reservering, företagsmarknad	-	-	-	-	-	-	-
Individuell reservering, privatmarknad	-	-	-	-	-	-	-
Osäkra fordringar netto	-	-	-	-	-	-	-
Beräknat värde av garantier	-	-	-	-	-	-	-
Osäkra fordringar med hänsyn tagen till ställda garantier	-	-	-	-	-	-	-

Omstrukturerade lånefordringar

Omstrukturerade lånefordringar omfattar fordringar där låntagaren har beviljats någon form av eftergift till följd av att låntagarens finansiella ställning försämrats eller att låntagaren fått andra finansiella problem. Efter det att fordringarna omstrukturerats anses de som fullgoda utifrån de nya villkoren.

Omstrukturering av en lånefordran kan innebära att:

- Lånevillkoren modifieras med villkor som inte är marknadsmässiga,
- Låntagaren delvis återbetalar sitt lån genom att överlämna olika tillgångar,
- Långgivaren accepterar att omvandla en del av lånefordran till en ägarandel, eller
- Låntagaren ersätts eller kompletteras med en ny låntagare.

Redovisat värde av omförhandlade lån fördelat per segment

mnkr	2013	2012
Villor och fritidshus	2	1
Bostadsrätter	1	0
Bostadsrättsföreningar	10	-
Privata flerbostadshus	-	-
Kommunala flerbostadshus	-	-
Kommersiella fastigheter	-	-
Summa	13	1

Redovisat värde för finansiella tillgångar som annars skulle redovisas som förfallna till betalning eller nedskrivna och vars villkor har omförhandlats per fastighetstyp.

Not 2b Kreditrisk i finansverksamheten

Inom finansverksamheten uppstår kreditrisk i form av motpartsrisk för de derivatkontrakt SCBC ingår för att hantera sina finansiella risker.

Limitutnyttjande

mnkr	2013		2012	
	Limit	Utnyttjad limit	Limit	Utnyttjad limit
AAA	0	0	0	0
AA- till AA+	5 600	473	5 450	971
A- till A+	8 825	187	10 885	550
Lägre än A-	910	197	2 400	148
Summa	15 335	857	18 735	1 669

Tabellen åskådliggör utnyttjad limit respektive limit på en aggregerad nivå per ratingkategori, där respektive motpart placerats i förhållande till sin lägsta rating, för SCBC:s motparter och utgör en sammanställning av de externa derivatkontrakt SCBC ingått per 2013-12-31. På koncernnivå fastställs limit per motpart för samtliga placeringar, derivatkontrakt och repokontrakt. I ovanstående tabell visas limit för koncernen. I enlighet med finansinstruktionen fastställs limiterna av SBAB:s kreditutskott inom ramen för av moderbolagets styrelse fastställt ratingrelaterat ramverk. Utnyttjad limit beräknas som marknadsvärdet av finansiella derivatinstrument, repokontrakt och placeringar. För de motparter som även är lånekunder ska limiten samordnas med kreditlimiten. Limiten kan fastställas för en tidsperiod om längst ett år innan ny prövning ska ske. Kreditutskottets beslut ska redovisas till styrelsen vid nästkommande styrelsemöte. För samtliga av SCBC:s motparter finns ensidiga säkerhetsavtal upprättade.

Not 2b Kreditrisk i finansverksamheten, fortsättning

Motpartsrisk

Motpartsrisken utgörs av exponeringar mot ledande banker och mot moderbolaget och är mot externa motparter uteslutande säkrade genom ensidiga säkerhetsavtal där motparten ställer säkerheter genom att överföra medel eller värdepapper i syfte att reducera exponeringen, så kallade Credit Support Annex (CSA). I samtliga förekommande fall är de mottagna säkerheterna i form av kontanter med ägarövertag, vilket innebär att den part som tar emot säkerheterna har rätt att använda dem i sin verksamhet.

För att begränsa den potentiella motpartsrisken i derivattransaktioner med icke standardiserade derivatinstrument som inte clearas av clearingorganisationer godkända av Finansinspektionen (enligt FFFS 2007:1), ska ett ramavtal ingås med motparten. Ramavtalet, ett ISDA Masteravtal eller annat liknande avtal, kompletteras i förekommande fall med ett tillhörande säkerhetsavtal, ett CSA. För de motparter som

SCBC ingår derivatavtal med ska alltid finnas ett CSA. Ramavtalen ger parterna rätt att netta fordringar mot skulder vid ett allvarligt betalningsfallisemang.

Avstämning av motpartsrisk sker dagligen för alla motparter. Avstämning avseende CSA sker dagligen eller veckovis. Effekterna av ställda och mottagna säkerheter visas närmare i not 14 Upplysningar om kvittning.

Den 31 december 2013 har SCBC mottagit säkerheter till ett totalt värde om 1,3 mdkr. Kreditrisklimiterna fastställs av kreditutskottet i SBAB för samtliga motparter i finansverksamheten, med undantag för svenska staten och bolag ingående i SBAB-koncernen mot vilka ingen begränsning av exponeringen görs. I tabell Maximal kreditriskexponering i finansverksamheten visas maximal kreditriskexponering med respektive utan hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning.

Maximal kreditriskexponering i finansieringsverksamheten

	Ingen hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning		Med hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning	
	2013	2012	2013	2012
Utlåning till kreditinstitut	11 072	9 952	11 079	9 952
Belåningsbara statskuldförbindelser m m	-	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	-
Derivatinstrument	4 631	9 578	3 244	6 641
Maximal kreditriskexponering per 31 december	15 703	19 531	14 323	16 593

Ställda och mottagna säkerheter under säkerhetsavtal 2013-12-31

Bolag	Ställda Säkerheter	Mottagna Säkerheter
SCBC	6 738	1 334 565

Not 2c Riskhantering – Likviditetsrisk

Likviditetsrisk avser risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid tidpunkten för förfall, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

Likviditetsriskhanteringen för SCBC sker som en del i koncernens övergripande hantering och någon specifik uppföljning av likviditetsrisk

sker inte på SCBC-nivå. För mer information, se SBAB-koncernens årsredovisning, not 2c. SCBC har ett avtal om en likviditetsfacilitet med moderbolaget SBAB. Syftet med avtalet är att SCBC ska kunna låna pengar från moderbolaget om SCBC inte kan betala obligationsinnehavare vid förfall av SCBC:s obligationer.

Löpider för finansiella tillgångar och skulder (Beloppen avser kontraktssliga, ej diskonterade kassaflöden)

mnr	2013						2012							
	Utan löptid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt	Utan löptid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt
TILLGÅNGAR														
Utlåning till kreditinstitut	100	11 133	-	-	-	-	11 233	148	9 951	-	-	-	-	10 099
Utlåning till allmänhet	-	30 141	34 478	70 239	80 788	4 030	219 676	-	26 877	31 215	63 840	93 883	3 026	218 841
Derivatinstrument	-	4 315	1 462	4 962	49 846	1 866	62 451	-	4 713	6 639	2 252	59 739	3 382	76 725
Övriga tillgångar	1 083	-	-	-	-	-	1 083	441	-	-	-	-	-	441
Summa finansiella tillgångar	1 183	45 589	35 940	75 201	130 634	5 896	294 443	589	41 541	37 854	66 092	153 622	6 408	306 106
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut	-	14 700	-	-	-	-	14 700	-	15 085	-	-	-	-	15 085
Emitterade värdepapper mm	-	2 232	14 241	9 256	134 218	3 126	163 073	-	1 241	21 903	2 274	133 649	3 954	163 021
Derivatinstrument	-	4 164	964	5 681	51 477	2 044	64 330	-	5 420	4 874	2 895	61 728	3 828	78 745
Övriga skulder	2 712	-	-	-	-	-	2 712	2 913	-	-	-	-	-	2 913
Efterställda skulder	40 115	-	-	-	-	-	40 115	39 602	-	-	-	-	-	39 602
Summa finansiella skulder	42 827	21 096	15 205	14 937	185 695	5 170	284 930	42 515	21 746	26 777	5 169	195 377	7 782	299 366

För fordringar och skulder som amorterats har räntebindningstiden för amorteringarna beräknats som tiden fram till förfalldagen för respektive amortering. Utländska flöden är omräknade till bokslutskurs per 31 december 2013. Framtida ränteflöden med rörlig ränta är estimerade med hjälp av "forward/forward"-räntor baserade på aktuell räntebas, i normalfallet 3-månaders STIBOR.

Not 2c Riskhantering – Likviditetsrisk, fortsättning

Kassaflödesanalys derivat (Beloppen avser kontraktssenliga, ej diskonterade kassaflöden)

mnr	2013						2012					
	Upp till 1 mån	1-3 mån	3-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt	Upp till 1 mån	1-3 mån	3-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt
DERIVAT SOM NETTOREGLERAS												
Valutarelaterade derivat						0						0
Ränterelaterade derivat	-81	419	250	1 540	-149	1 979	-116	-277	845	2 355	-492	2 315
Summa derivat som nettoregleras	-81	419	250	1 540	-149	1 979	-116	-277	845	2 355	-492	2 315
DERIVAT SOM BRUTTOREGLERAS												
Valutarelaterade derivat												
- Inkommande kassaflöden	1 429	1 871	4 265	44 114	1 161	52 840	2 332	1 288	4 040	48 282	1 920	57 862
- Utgående kassaflöden	-1 493	-1 993	-4 737	-47 285	-1 189	-56 697	-2 393	-1 540	-3 761	-52 626	-1 874	-62 194
Ränterelaterade derivat												
- Inkommande kassaflöden						0						0
- Utgående kassaflöden						0						0
Totalt												
- Inkommande flöden	1 429	1 871	4 265	44 114	1 161	52 840	2 332	1 288	4 040	48 282	1 920	57 862
- Utgående flöden	-1 493	-1 993	-4 737	-47 285	-1 189	-56 697	-2 393	-1 540	-3 761	-52 626	-1 874	-62 194

Utländska flöden är omräknade till bokslutskurs per 2013-12-31. Framtida ränteflöden på tillgångs- och skullderivat med hög rörlig ränta är estimerad fram till villkorsändringsdagen med hjälp av "forward/forward" räntor baserade på aktuell räntebas, i normalfallet 3-månaders STIBOR.

Not 2d Riskhantering – Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för försämrad lönsamhet till följd av ogynnsamma marknadsrörelser. SCBC präglas av ett lågt risktagande och hanteras inom ramen för SBAB-koncernens limiter, som beslutas av SBAB:s styrelse. Hanteringen av SCBC:s risker är utlagda till moderbolaget SBAB där de följs upp och hanteras på såväl bolags- som koncernnivå. Utgångspunkten för SBAB:s hantering av SCBC:s marknadsrisk är att den säkerställda poolens marknadsrisk ska minimeras med det överordnade målet att uppfylla kraven på matchningsregler så som de uttrycks i lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer. Riskkontroll följer genom daglig rapportering upp aktuella risknivåer och att limiter följs. Exponering och limiter för de för SCBC relevanta limitmåten återfinns i tabellen "Marknadsrisklimiter och exponeringar".

Value at Risk

VaR är ett övergripande portföljmått som uttrycker den potentiella förlusten som kan uppstå givet en viss sannolikhetsnivå och innehavsperiod. SBAB:s modell är en så kallad historisk modell, och använder percentiler i den historiska marknadsdatan från de två senaste åren.

I den dagliga riskuppföljningen används en sannolikhetsnivå på 99% och en innehavsperiod på en dag. Limiter för daglig riskuppföljning har satts på två nivåer, för alla marknadsrisker som Treasury är ansvarigt för att hantera och för tradingportföljen, där exponeringen inom SCBC ingår som en del av den förstnämnda limiten. SBAB har även satt en VaR-limit för hela SBAB-koncernens marknadsrisk, inklusive den strategiska portföljen som består av SBAB-koncernens eget kapital. Denna limit baseras på det VaR-mått som ingår i modellen för ekonomiskt kapital och använder en sannolikhetsnivå på 99,97% och en innehavsperiod på ett år.

Ränterisk

Ränterisk uppkommer främst då räntestrukturen mellan upplåning och utlåning inte är matchad fullt ut. SCBC:s räntestruktur per 31 december 2013 framgår i tabellen "Räntebindningstider för finansiella tillgångar och skulder".

Huvudprincipen för SCBC:s hantering av ränterisk är att begränsa risken genom direkt upplåning och användandet av derivat. Därmed återfinns ränterisk i SCBC endast i mindre utsträckning. Det finns ingen aktiv positionstagning i SCBC.

Ränterisken kvantifieras dels genom parallellförskjutning av avkastningskurvan och dels genom en modell som simulerar ett stort antal icke-parallella förskjutningar av avkastningskurvan, så kallad vridnings-

risk. Vid beräkning beaktas samtliga kontrakterade transaktionsflöden i utlåning, skuldbok och derivat.

Vid parallellförskjutningen beräknas effekten på portföljens värde vid en förflyttning av avkastningskurvan med en procentenhet. Vid limitsättningen har SBAB-koncernens portfölj delats upp i tre delar, operativ, strategisk och tradingportfölj. SCBC:s positioner återfinns som delmängder inom delarna operativ och strategisk.

Den operativa ränterisken uppstår i riskhanteringen av hypoteksportföljen och likviditetsportföljen. Den strategiska ränterisken är den risk som uppstår då SBAB-koncernens eget kapital placeras i fastförräntad upplåning. SBAB-koncernens eget kapital ska i första hand användas till att finansiera utlåningsverksamheten. Riktvärdet för placeringen av eget kapital definieras som en löptidstrappa med jämna årliga förfall under en period av ett till sex år. Ränterisken i eget kapital definieras som avvikelser från detta riktvärde.

Vridningsrisk kvantifieras genom en modell där avkastningskurvas korta ända varierar upp (ner) med en procentenhet och den långa ner (upp) med en procentenhet. Ett stort antal brytpunkter för korta respektive långa änden testas. Vridningsrisken definieras som det minst fördelaktiga av de testade scenarierna. Limiter för vridningsrisk är satta för två delar av SBAB-koncernens portfölj, operativ och tradingportfölj, där SCBC:s positioner återfinns inom delen operativ.

Basisrisk

Basisrisk uppstår främst då upplåning i utländsk valuta swappas till svenska kronor med en löptid som avviker i förhållande till löptiden på den underliggande upplåningen. All upplåning i utländsk valuta i SCBC swappas till svenska kronor på matchande löptider, således tas inte någon basisrisk i SCBC. På grund av de redovisningsstandarder som används ger dock användningen av basiswappar upphov till resultatvolatilitet.

Valutarisk

Med valutarisk avses risken för att förändringar i den svenska kronans kurs mot andra valutor leder till försämrad lönsamhet. All SCBC:s upplåning i utländsk valuta omvandlas och säkras till svenska kronor med hjälp av derivatavtal. De totala tillgångarna och skulderna i utländsk valuta i nominella termer uppgick per den 31 december 2013 till motsvarande -46,2 mdkr, den utestående risken har reducerats med hjälp av derivat där det nominella beloppet uppgick till motsvarande 46,3 mdkr.

Not 2d Riskhantering – Marknadsrisk, fortsättning

Nominella belopp tillgångar, skulder och derivat i utländsk valuta

SCBC mnr	Tillgångar och skulder	Derivat
CHF	-5 961	5 961
EUR	-34 234	34 297
GBP	0	0
NOK	-6 094	6 094
USD	0	0
Total	-46 289	46 352

Kreditspreadrisk

Kreditspreadrisk är risken för förändringar i olika emittenters räntekostnader och påverkar SBAB i de fall SBAB investerar i andra emittenters värdepapper. Inom SCBC görs inga investeringar i andra emittenters värdepapper, därför är SCBC inte exponerat mot kreditspreadrisk.

Resultatvolatilitet

Då de derivat som används för att säkra upplåningen redovisas till verkligt värde och den underliggande upplåningen tas upp till bokfört värde enligt de redovisningsstandarder som SBAB-koncernen använder uppstår effekter i rörelseresultatet som inte motsvarar den faktiska risk som portföljen är exponerad emot. För att begränsa denna effekt har SBAB

valt att sätta en limit för resultatvolatilitet för basisspreadar. Limiten är uttryckt som ett känslighetsmått där förändringen i resultatet för den totala portföljen inte får uppgå till mer än 30 mnr vid en förändring med en baspunkt i de underliggande basisspreadarna. Positioner i SCBC ingår som en delmängd av de positioner som mäts mot denna limit.

Marknadsrisklimit och exponeringar

För SCBC relevanta limitmått, exponeringar och limit för SBAB-koncernen

mnr	Exponering	Limit	Utnyttjande
VaR Treasury ¹⁾	11	30	36%
VaR Total ²⁾	661	1 350	49%
Operativ ränterisk (exkl TR)	24	±120	20%
Strategisk ränterisk	-2	±20	10%
Vridningsrisk (exkl TR)	125	240	52%
Valutarisk (exkl likviditetsportfölj)	6	±10	60%
Resultatvolatilitet basisswappar	14	30	47%

¹⁾ Limiter för daglig riskuppföljning har satts på två nivåer; för alla marknadsrisker som Treasury är ansvarigt för att hantera och för tradingportföljen, där exponeringen inom SCBC ingår som en del av den förstnämnda limiten.

²⁾ SBAB har satt en VaR-limit för hela SBAB:s marknadsrisk, inklusive den strategiska portföljen som består av SBAB:s eget kapital.

Räntebindingstider för finansiella tillgångar och skulder

Bokförda värden, mnr	2013						2012							
	Utan ränte- bind- ningstid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt	Utan ränte- bind- ningstid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt
TILLGÅNGAR														
Utlåning till kreditinstitut	100	11 079	-	-	-	-	11 179	102	9 952	-	-	-	-	10 054
Utlåning till allmänhet	-	106 066	12 798	19 734	68 668	2 716	209 982	-	95 947	9 065	23 802	77 314	2 747	208 875
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade lånefordringar	-	5	31	84	1 046	-2	1 164	-	43	47	116	1 750	173	2 129
Derivatinstrument	-	-9 349	242	-9	13 356	391	4 631	-	-137 015	23 480	1 068	112 248	9 797	9 578
Övriga tillgångar	1 083	-	-	-	-	-	1 083	441	-	-	-	-	-	441
Summa finansiella tillgångar	1 183	107 801	13 071	19 809	83 070	3 105	228 039	543	-31 073	32 592	24 986	191 312	12 717	231 077
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut	-	14 644	-	-	-	-	14 644	-	15 084	-	-	-	-	15 084
Emitterade värdepapper mm	-	22 992	12 398	177 115	120 1 969	152 656	152 656	-	19 585	18 201	172 111	434 3 482	152 874	
Derivatinstrument	-	4 226	329	407	924	-269	5 617	-	-106 698	13 289	23 979	70 363	8 873	9 806
Övriga skulder	2 712	-	-	-	-	-	2 712	2 913	-	-	-	-	-	2 913
Efterställda skulder	-632	40 747	-	-	-	-	40 115	-124	39 726	-	-	-	-	39 602
Summa finansiella skulder	2 080	82 609	12 727	584 116 044	1 700 215 744	1 700 215 744	2 789	-32 303	31 490	24 151 181 797	12 355 220 279	12 355 220 279	12 355 220 279	
Differens tillgångar och skulder	-897	25 192	344	19 225 -32 974	1 405 12 295	-2 246	1 230	1 102	835 9 515	362 10 798	362 10 798	362 10 798	362 10 798	

Not 2e Riskhantering – Operativ risk

Operativ risk avser risken för förlust till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser, inklusive legal risk.

SCBC tillämpar schablonmetoden för att mäta operativ risk och vid bedömning av kapitalkrav. Metoden beräknar kapitalkravet utifrån 12–18% för respektive affärsområdes genomsnittliga rörelseintäkter de tre senaste åren. En förutsättning för att få utnyttja schablonmetoden är att företaget uppfyller ställda regelverkskrav på dokumentation, processer och struktur såsom:

- Fastställda styrdokument
- Dokumenterad riskhantering
- Intern rapporteringsstruktur
- Processer för att hantera operativa risker
- Beredskaps- och kontinuitetsplaner
- Metod att fördela rörelseintäkter på affärsområden

SBAB-koncernens modell för att hantera operativ risk baseras på självutvärdering av operativa risker och risker kopplade till den finansiella rapporteringen samt uppföljning och registrering av inträffade incidenter. Självutvärderingsprocessen omfattar identifiering av risker inom samtliga enheter, värdering av identifierade risker samt hantering av väsentliga risker. Resultatet av självutvärderingen rapporteras årligen och inträffade incidenter rapporteras månadsvis till styrelse, VD och ledande befattningshavare. För mer detaljer kring hantering av risker kopplade till den finansiella rapporteringen, se Bolagsstyrningsrapport, avsnitt Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen.

Not 2f Riskhantering – Affärsrisk

Med affärsrisk avses risken för vikande intjäning med anledning av svårare konkurrensförhållanden, fel strategi eller felaktiga beslut. Affärsrisk inkluderar strategisk risk, ryktesrisk samt marginalrisk, som uppkommer när räntemarginalerna för utlåning och upplåning har olika bindningstid.

Affärsrisk ingår i beräkningen av kapitalbehovet utifrån ekonomiskt kapital med hjälp av en schablonmetod som baseras på affärsområdenas rörelsekostnader.

Not 2g Riskhantering – Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk är den risk som följer av exponeringar koncentrerade till vissa motparter, regioner eller branscher. SBAB-koncernen bedöms i första hand vara exponerat mot kreditriskrelaterad koncentrationsrisk inom utlåningsverksamheten. Koncentrationsrisken beräknas utifrån storleken på exponeringar, bransch och geografisk koncentration. Hela kapitalbehovet för koncentrationsrisk ingår i ekonomiskt kapital för kreditrisk.

Vid beräkningen per 31 december 2013 uppgick det internt beräknade kapitalbehovet för koncentrationsrisk till 422 mnkr (575) varav 404 mnkr (504) var relaterat till kreditrisk i utlåningsverksamheten och 18 mnkr (71) var relaterat till kreditrisk i upplåningsverksamheten.

Not 2h Riskhantering – Intern kapitalutvärdering**Intern kapitalutvärdering**

Den interna kapitalutvärderingsprocessen görs för den finansiella företagsgruppen SBAB i vilken SCBC utgör en väsentlig del.

Baselregelverken ställer inom ramen för Pelare 2 krav på att banker ska ha en tillfredsställande hantering och bedömning av risker så att bankerna kan fullgöra sina förpliktelser. För att uppfylla detta krav ska bankerna ha metoder som gör det möjligt att fortlöpande värdera och upprätthålla ett kapital som till belopp, slag och fördelning är tillräckligt för att täcka de risker som de är eller kan komma att bli exponerade för. Detta kallas för företagets interna kapitalutvärderingsprocess (IKU).

Den interna kapitalutvärderingsprocessen syftar till att identifiera, värdera, säkerställa och hantera de risker SBAB är exponerad mot samt att koncernen har ett riskkapital som är tillräckligt för den valda riskprofilen. Kapitalutvärderingsprocessen revideras årsvis med syfte att fånga upp de omvärldsförändringar som kontinuerligt påverkar bankens utveckling. Storleksordningen på det riskkapital som behövs för att möta den sammantagna risken i verksamheten bygger i första hand på beräkningen av SBAB:s ekonomiska kapital. Om ekonomiskt kapital understiger kapitalkraven enligt Pelare 1 för en given risktyp används kapitalkrav enligt Pelare 1. Därtill görs en kvalitativ bedömning av de risker som inte ingår i beräkningen av det ekonomiska kapitalet. Vidare beaktas risken kopplad till extraordinära händelser som belyses i samband med stresstester. Slutligen beaktas den påverkan på resultatet som beror på en värderingseffekt på i första hand basiswappspreadar samt bo- och statspappersspreadar som uppkommer på grund av redovisningsregler. Värderingseffekten bedöms inte påverka risken i verksamheten utöver påverkan på kapitalbasen. Utifrån den kvalitativa bedömningen, resultatet av stresstesterna och beräkningen av resultatvolatilitet kompletteras det beräknade ekonomiska kapitalet med ett extra buffertkapital.

Tillsammans utgör ekonomiskt kapital och buffertkapital det kapital som enligt Basel II behövs för att möta samtliga risker i verksamheten. Per 31 december 2013 uppgick kapitalbehovet i koncernen till 8 722 mnkr (9 239).

Ekonomiskt kapital

Det ekonomiska kapitalet utgörs av det kapital som SBAB bedömer krävs för att täcka oförväntade förluster under det kommande året. Förväntade förluster antas kunna täckas av resultatet i den löpande verksamheten. I bedömningen av det ekonomiska kapitalet har hänsyn tagits till kreditrisk, koncentrationsrisk, marknadsrisk, operativ risk samt affärsrisk. Kreditrisken är den dominerande risken i SBAB:s verksamhet. Modellen för ekonomiskt kapital bygger i hög grad på resultatet från koncernens IRK-modeller för kvantifiering av kreditrisk. Utöver att utgöra en bedömning av det samlade kapitalbehovet för att möta riskerna i verksamheten, används det ekonomiska kapitalet även vid uppföljning för ekonomisk styrning samt för strategiska överväganden.

Stresstester

Kapitalplaneringen bygger på ett grundscenariot som speglar den mest sannolika utvecklingen för verksamheten baserat på de interna prognoserna. Som ett komplement utförs även stresstester och scenarioanalyser, där utvecklingen av kreditportföljen och kapitalbehovet utvärderas under en kraftig konjunktur nedgång. I stressscenariot drabbas den svenska ekonomin av flera stora störningar samtidigt. En kombination av externa och interna faktorer förvärrar situationen ytterligare och leder till recession, inflation och problem i banksektorn. Scenariot är av den grad att det kan beräknas kunna inträffa med en periodicitet om 20–25 år. Stresstesterna utförs så att det makrosценariot som ligger till grund för stressen i systemet översätts till de effekter det har på SBAB:s riskmodeller. En förändring i kreditvärdigheten för enskilda lån simuleras genom att förändra flertalet av parametrarna i SBAB:s IRK-modeller. En negativ stress av PD-variabler simulerar den försämrade betalningsförmågan hos kunderna till följd av bland annat ett högre ränteläge medan sjunkande marknadsvärden för underliggande säkerheter ger ökad LGD.

Not 2h Riskhantering – Intern kapitalutvärdering, fortsättning

För att utvärdera effekten av stresstestet beräknas förändringen i SBAB:s riskvägda tillgångar samt förväntade förluster till följd av den försämrade kreditkvaliteten. I den kraftiga konjunkturnedgång stresscenariot utgör ökar riskvägda tillgångar och de förväntade förlusterna markant, dock från mycket låga nivåer. Samtidigt försämrats intjäningen som ett resultat av ett svagare räntenetto.

Utifrån resultatet av stresstesterna har en kapitalbuffert om 1 193 mnkr (996) allokerats för att möta de förhöjda kapitalkraven, högre kreditförlusterna och den försvagade intjäningen under den treårsperiod som stresstestet omfattar. Bufferten bedöms tillräcklig för att möta de förhöjda förluster, förhöjda kapitalkrav samt försämrade intjäning som konjunkturnedgång motsvarande stresstestscenariot leder till.

Not 2i Riskhantering – Kapitalkrav

Många förändringar som diskuterades inför Basel II kom aldrig till uttryck i regelverket, utan hänsköts till senare. Finans- och skuldcris har därefter medfört ytterligare krav på skärpning av kapitalkravreglerna. Resultatet har blivit ett nytt för Europa gemensamt kapitalkravregulativ, CRR/CRD IV som träder i kraft den 1 januari 2014. Regelverket omfattar bland annat förslag på högre kapitalkrav, större krav på kapitalets kvalitet, införandet av ett icke riskbaserat riskmått (leverage ratio) och kvantitativa likviditetskrav. Svenska myndigheter har utöver de nya reglerna beslutat om ett nationellt riskviktsgolv på 15% för svenska bolån till hushåll. För systemviktiga banker, till vilka de fyra svenska storbankerna räknas, ställs större krav på kapital än på övriga banker. Kravet på ytterligare kapital kan i ett senare skede komma att omfatta fler banker.

Regelverket för kapitalkrav och stora exponeringar, som infördes genom Basel II 2007, innebär att risken i företagets verksamhet ska återspeglas i minimikapitalkraven. Effekten av det förändrade regelverket har hittills varit begränsad. Orsaken är att övergångsregeln, som anknuter till äldre regler, utgör ett golv för lägsta kapitalkrav. Regeln som var avsedd att gälla till och med utgången av 2009, har förlängts och gäller nu fram till utgången av 2017 enligt det nya regelverket CRR om nationella myndigheter inte bestämmer att inte tillämpa denna regel. Kommissionen ska överlämna en rapport till Europaparlamentet och rådet om lämpligheten att ytterligare förlänga bestämmelsen.

SCBC redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) och operativ risk samt marknadsrisk enligt schablonmetod. Periodens resultat ingår vid beräkning av kapitalbas och primärt kapital. Uppgifterna innefattar ingen utdelning till aktieägare vilket är i linje med styrelsens förslag till vinstdisposition.

Det finns inga pågående eller oförutsedda materiella eller rättsliga hinder för en snabb överföring av medel ur kapitalbasen än vad som allmänt följer av aktiebolagslagen.

Kapitalbas		
mnkr	2013	2012
Kärnprimärkapital		
Eget kapital	11 907	10 791
Ej erhållet koncernbidrag	-546	-
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar	-43	-67
Kärnprimärkapital	11 318	10 724
Primärt kapital	11 318	10 724
Supplementärt kapital	-	-
Utvidgad del av kapitalbasen	-	-
Avdrag från hela kapitalbasen	-	-
Belopp för kapitalbas netto efter avdragsposter och gränsvärden	11 318	10 724

SBAB:s ekonomiska kapital fördelat på risktyper

Risktyp	2013	2012
Kreditrisk	4 416	5 070
- varav koncentrationsrisk	422	575
Marknadsrisk	661	156
Affärsrisk	280	123
Operativ risk	190	243
Summa ekonomiskt kapital	5 547	5 598
Resultatvolatilitet	1 702	2 080
Övriga risker och justering för Pelare 1	280	565
Stresstest	1 193	996
Summa kapitalbehov	8 722	9 239

Kapitalkrav

mnkr	2013	2012
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden		
Företagsexponeringar	439	1 597
Hushållsexponeringar	713	555
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	1 152	2 152
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden		
Exponeringar mot stater och centralbanker	0	0
Exponeringar mot kommuner och därmed jämförliga samfälligheter	0	0
Institutsexponeringar	212	226
Företagsexponeringar	2	4
Hushållsexponeringar	1	1
Oreglerade poster	-	-
Övriga poster	3	2
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	218	233
Risker i handelslagret	-	-
Operativ risk	171	167
Valutarisk	-	-
Råvarurisk	-	-
Totalt minimikapitalkrav	1 541	2 552
Tillägg enligt övergångsregler	7 026	5 745
Totalt kapitalkrav enligt övergångsregler	8 567	8 297

Kapitalkrav

mnkr	2013	2012
Kärnprimärkapital	11 318	10 724
Primärkapital	11 318	10 724
Totalt kapital	11 318	10 724
Utan övergångsregler		
Riskvägda tillgångar	19 263	31 903
Kärnprimärkapitalrelation	58,8%	33,6%
Primärkapitalrelation	58,8%	33,6%
Kapitalkravgrad	58,8%	33,6%
Kapitalkravskvot	7,34	4,20
Med övergångsregler		
Riskvägda tillgångar	107 089	103 714
Kärnprimärkapitalrelation	10,6%	10,3%
Primärkapitalrelation	10,6%	10,3%
Kapitalkravgrad	10,6%	10,3%
Kapitalkravskvot	1,32	1,29

Not 3 Räntenetto

mnkr	2013	2012
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	130	225
Utlåning till allmänheten ¹⁾	6 860	8 017
Derivat	-779	-340
Summa	6 211	7 902
<i>varav ränteintäkter för finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen</i>	<i>6 990</i>	<i>8 242</i>
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	-156	-216
Emitterade värdepapper	-4 172	-4 633
Efterställd skuld ²⁾	-1 308	-1 513
Derivat	1 076	247
Summa	-4 560	-6 115
<i>varav räntekostnader för finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen</i>	<i>-5 636</i>	<i>-6 362</i>
Räntenetto	1 651	1 787

¹⁾ Inkluderar ränteintäkter på osäkra fordringar med 0 mnkr.

²⁾ Den efterställda skulden är utställd av moderbolaget.

Not 4 Provisioner

mnkr	2013	2012
Provisionsintäkter		
Utlåningsprovisioner	8	10
Summa	8	10
Provisionskostnader		
Stabilitetsavgift	-62	-63
Övriga provisioner	-28	-33
Summa	-91	-96
Provisioner netto	-83	-86

Not 5 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	2013	2012
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument:		
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	954	-1 187
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-126	-171
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	-926	790
- Övriga derivatinstrument	-166	-828
- Lånefordringar	71	75
Valutaomräkningseffekter	1	-1
Summa	-192	-1 322

I ovanstående tabell har förändrade marknadsvärden på basisswappar påverkat posterna "Derivatinstrument i säkringsredovisning" och "Övriga derivatinstrument". Effekten av avbrutna säkringar har påverkat posten "Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning". Riskhanteringsmässigt är derivatinstrumenten relaterade till och har sina motposter i samtliga övriga kategorier av räntebärande instrument.

Riskhanteringsmässigt är derivatinstrumenten relaterade till och har sina motposter i samtliga övriga kategorier av räntebärande finansiella instrument.

Redovisning till verkligt värde

Den valuta- och ränterisk som uppstår i samband med upplåning i utländsk valuta säkras i huvudsak under upplåningens hela löptid genom valutaräntederivat, så kallade basisswappar.

Alla derivat ska enligt IFRS redovisas till verkligt värde (marknadsvärde), vars förändring ingår i nettoresultat av finansiella transaktioner.

Stora variationer i aktuella marknadsvärden mellan rapportperioderna kan medföra stora förändringar på redovisat resultat och därmed också kapitaltäckningen. Förändringen i form av förlust/vinst är dock realiserad så länge basisswappen inte avslutas i förtid. I de fall derivaten hålls till förfall påverkas resultatet inte av de ackumulerade förändringarna eftersom marknadsvärdet på varje derivatkontrakt börjar och slutar på noll. Merparten av SCBC:s basisswappar hålls till förfall.

Not 6 Allmänna administrationskostnader

mnkr	2013	2012
Outsourcingkostnader	-579	-514
Förvaltningsavgift	-75	-72
Övriga administrationskostnader	-1	-1
Summa	-655	-587

I SCBC finns en VD som sköter den löpande förvaltningen i samråd med ledningen i moderbolaget. VD har sin anställning i moderbolaget men är tillika anställd i SCBC. Styrelsen består av fem styrelseledamöter. Det utgick under 2013 ingen lön eller annan ersättning från bolaget till VD eller styrelsen. SBAB ansvarar för de löpande administrationstjänsterna i enlighet med outsourcingavtalet tecknat mellan SBAB och SCBC.

Arvoden och kostnadsersättning till revisor

Arvoden och kostnadsersättning till KPMG uppgår till 0,6 mnkr (PWC 2,2) varav 0,3 mnkr (PWC 0,8) utgör kostnad för revision. 0,3 mnkr (PWC 0,6) utgör kostnad för revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget. Under året har också en upplösning av tidigare reserv för PWC gjorts på -0,3 mnkr.

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen, bokföringen samt granskning av styrelsens och VD:s förvaltning. I revisionsuppdraget ingår även rådgivning eller annat biträde som föranleds av sådan granskning. Med revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avses granskning av delårsrapporter/bokslutskommuniké och sådana arbetsuppgifter som endast kan göras av påskrivande revisor, tex olika typer av intyg. Övriga tjänster avser konsulttjänster som SCBC tagit initiativ till.

Not 7 Kreditförluster netto

mnkr	2013	2012
Företagsmarknad		
Gruppvis reservering företagsmarknadslån		
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	4	-1
Garantier	2	-7
Årets nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	6	-8
Privatmarknad		
Individuell reservering privatmarknadslån		
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-	-3
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	3
Årets reservering för sannolika kreditförluster	-3	-
Årets nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån	-3	0
Gruppvis reservering privatmarknadslån		
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-2	-2
Avsättning till gruppvis reservering	26	33
Garantier	-6	-10
Årets nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	18	21
Årets nettokostnad för kreditförluster	21	13

Årets bortskrivning avseende konstaterade förluster enligt specifikationerna ovan hänför sig till fordringar på allmänheten. Garantier avser erhållna eller beräknade fordringar på Boverket, försäkringsbolag och banker. Se även not 2a Riskhantering- Kreditrisk utlåning sid 15-21.

Not 8 Skatt

mnr	2013	2012
Aktuell skatt	-8	-47
Uppskjuten skatt	-163	99
Summa	-171	52
Den effektiva skatten skiljer sig från den nominella skattesatsen i Sverige enligt nedan		
Resultat före skatt	740	-194
Nominell skattesats i Sverige 22% (26,3)	-163	51
Omräkning av uppskjuten skatt till 22%	-	1
Skatt avseende tidigare år och övrigt	-8	-
Summa skatt	-171	52
Effektiv skattesats	23,1%	26,8%

Not 9 Utlåning till kreditinstitut

mnr	2013	2012
Utlåning i svenska kronor	11 172	10 051
Utlåning i utländsk valuta	7	3
Summa	11 179	10 054
varav repor	11 072	9 949

Av SCBC:s utlåning till kreditinstitut avser 100 mnr (102) fordran på Fri-Spar Bolån AB (vilket är ett Joint Venture bolag inom SBAB-koncernen).

Not 10 Utlåning till allmänheten

mnr	2013	2012
Ingående balans	208 875	210 478
Överfört från moderbolag	18 602	17 098
Amortering, bortskrivning, lösen	-17 383	-18 580
Utgående balans	210 094	208 996
Reservering för sannolika kreditförluster	-112	-121
Utgående balans	209 982	208 875
Utlånens fördelning på fastighetstyper		
Villor och fritidshus	85 346	84 471
Bostadsrätter	56 931	51 650
Bostadsrättsföreningar	45 485	46 668
Privata flerbostadshus	18 699	21 688
Kommunala flerbostadshus	3 619	4 439
Kommersiella fastigheter ¹⁾	14	80
Reservering för sannolika kreditförluster	-112	-121
Summa	209 982	208 875
Andel av utlåning som har statlig eller kommunal borgen %	1	2

¹⁾ Avser endast ej renodlade kommersiella fastigheter.

Om inlösen sker under räntebindningstiden har SCBC rätt till så kallad ränteskillnadsersättning. Ersättningens storlek baseras i fråga om utlåning till hushåll på lånets ränta jämfört med ränta på statsobligation/statsskuldväxel med jämförbar löptid fram till räntestjusteringsdatum +1%. För övriga lån utgör i de flesta fall återplaceringsräntan för jämförbara statspapper jämförräntan. I övriga fall framgår jämförräntan av aktuella lånevillkor. Utöver in-teckningssäkerheter i belånade fastigheter, har SCBC för vissa lån erhållit ett statligt eller kommunalt borgensåtagande som säkerhet för låntagarens förpliktelser. Andelen lån som täcks av denna typ av borgensåtaganden framgår av tabellen ovan.

SCBC:s utlåningsportfölj förmedlade av samarbetspartners via moderbolaget uppgår till 57 509 mnr (52 451) och möjlighet finns för vissa samarbetspartners att i händelse av en ägarförändring i moderbolaget förvärva förmedlade krediter.

Osäkra lånefordringar och reserveringar

mnr	2013	2012
a) Osäkra lånefordringar	3	-
b) Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	3	-
c) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	9	14
d) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	100	107
e) Totala reserveringar (b+c+d)	112	121
f) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-b)	0	-
Reserveringar (b/a)	100%	-

Se även not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning.

Fördelning av osäkra lånefordringar och reserveringar på fastighetstyper

mnr	2013					2012				
	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Totalt	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Totalt
Osäkra lånefordringar brutto		3			3					-
Individuella reserveringar lånefordringar		3			3					-
Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån			6	3	9			6	8	14
Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	66	34			100	68	39			107
Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar					0					-

Not 10 Utlåning till allmänheten, fortsättning

Förändring av reserv för sannolika kreditförluster

mnr	2013			2012		
	Individuell reserv för individuellt värderade fordringar	Individuell reserv för gruppvis värderade fordringar	Gruppvis reserv	Individuell reserv för individuellt värderade fordringar	Individuell reserv för gruppvis värderade fordringar	Gruppvis reserv
Reserv vid årets ingång	-	-	-121	-	-3	-157
Årets individuella reservering	-	-3		-	-	
Återfört från tidigare reserveringar	-	-		-	-	
Individuell reserv utnyttjad för konstaterade förluster	-	-		-	3	
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	-		12	-		36
Reserv vid årets utgång	-	-3	-109	-	-	-121

Not 11 Derivatinstrument

mnr	2013			2012		
	Verkligt värde tillgångar	Verkligt värde skulder	Nominellt belopp	Verkligt värde tillgångar	Verkligt värde skulder	Nominellt belopp
Derivat i verkligt värdesäkringar						
Ränterelaterade						
-ränteswappar	3 368	1 267	144 057	7 253	4 537	251 996
Valutarelaterade	1 088	3 245	42 422	2 264	4 170	45 214
Summa	4 456	4 512	186 479	9 517	8 707	297 210
Övriga derivat						
Ränterelaterade						
-ränteswappar	175	180	13 136	1	2	1 751
Valutarelaterade		925	12 207	60	1 097	14 500
Summa	175	1 105	25 343	61	1 099	16 251
Derivatinstrument fördelade efter återstående löptid, bokfört värde		Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp	
Högst 3 månader		-328	11 890	-390	13 109	
3-12 månader		-540	44 309	337	61 207	
1-5 år		-8	149 990	-192	222 169	
Längre än 5 år		-110	5 633	17	16 976	
Summa		-986	211 822	-228	313 461	

Säkringsredovisning

Säkringsredovisning tillämpas endast för de säkringsrelationer där riskerna för betydande resultatvariation bedömts vara störst.

Säkring av verkligt värde

SCBC använder framförallt säkring av verkligt värde för att skydda sig mot förändringar i verkligt värde på utlåning och upplåning till fasta räntor och för att säkra valutaexponering vid upplåning i utländsk valuta. Som säkringsinstrument används främst ränte- och valutaswappar. Valutaränteswappar är definierade som valutarelaterade derivat. SCBC tillämpar säkringsredovisning endast för valuta- och ränterisk.

Per den 31 december 2013 har derivat som används för säkring av verkligt värde ett nominellt belopp om 186 mdkr (297). Det verkliga värdet av dessa derivat var -56 mnr (810). Årets värdeförändring på dessa derivat uppgår till -926 mnr (790). De säkrade posternas förändring av verkligt värde med avseende på säkrad risk uppgår till 954 mnr (-1 187) och realiserat resultat från återköpt skuld uppgår till -126 mnr (-171). Resultatet från poster i SCBC:s säkringsredovisning avseende verkligt värde samt återköpt skuld har således påverkat årets resultat med -98 mnr (-568).

Not 12 Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar		2013			
mnkr	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Säkringsredovisade derivatinstrument	Lånefordringar	Summa	Summa verkligt värde
Utlåning till kreditinstitut			11 179	11 179	11 179
Utlåning till allmänheten			209 982	209 982	211 841
Värdetförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkkringar			1 164	1 164	-
Derivatinstrument	175	4 456		4 631	4 631
Övriga tillgångar			866	866	866
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			217	217	217
Summa	175	4 456	223 408	228 039	228 734

Finansiella skulder		2013			
mnkr	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Säkringsredovisade derivatinstrument	Övriga finansiella skulder	Summa	Summa verkligt värde
Skulder till kreditinstitut			14 644	14 644	14 644
Emitterade värdepapper m.m.			152 656	152 656	152 930
Derivatinstrument	1 105	4 512		5 617	5 617
Övriga skulder			10	10	10
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			2 702	2 702	2 702
Efterställd skuld till moderbolaget			40 115	40 115	40 115
Summa	1 105	4 512	210 127	215 744	216 018

Finansiella tillgångar		2012			
mnkr	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Säkringsredovisade derivatinstrument	Lånefordringar	Summa	Summa verkligt värde
Utlåning till kreditinstitut			10 054	10 054	10 054
Utlåning till allmänheten			208 875	208 875	211 174
Värdetförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkkringar			2 129	2 129	-
Derivatinstrument	61	9 517		9 578	9 578
Övriga tillgångar			197	197	197
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			244	244	244
Summa	61	9 517	221 499	231 077	231 247

Finansiella skulder		2012			
mnkr	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Säkringsredovisade derivatinstrument	Övriga finansiella skulder	Summa	Summa verkligt värde
Skulder till kreditinstitut			15 084	15 084	15 084
Emitterade värdepapper m.m.			152 874	152 874	152 614
Derivatinstrument	1 099	8 707		9 806	9 806
Övriga skulder			17	17	17
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			2 896	2 896	2 896
Efterställd skuld till moderbolaget			39 602	39 602	39 602
Summa	1 099	8 707	210 473	220 279	220 019

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument.

I kolumnen "Summa verkligt värde" ovan lämnas även information om verkligt värde för finansiella instrument som i balansräkningen redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

För kortfristiga fordringar och skulder har det redovisade värdet bedömts vara lika stort som det verkliga värdet.

Not 13 Beräkning av verkligt värde

mnkr	2013				2012			
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Totalt	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Totalt
Tillgångar								
Derivat i kategorin handel	-	175	-	175	-	61	-	61
Övriga derivat	-	4 456	-	4 456	-	9 517	-	9 517
Summa	-	4 631	-	4 631	-	9 578	-	9 578
Skulder								
Derivat i kategorin handel	-	1 105	-	1 105	-	1 099	-	1 099
Övriga derivat	-	4 512	-	4 512	-	8 707	-	8 707
Summa	-	5 617	-	5 617	-	9 806	-	9 806

I tabellen görs en uppdelning av de finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen, utifrån använda värderingsmetoder. Inga överföringar mellan nivåer har skett under 2012 och 2013.

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.

noterade räntor, eller priser för närbesläktade instrument. I denna grupp ingår samtliga ikke noterade derivatinstrument.

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

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

Värdering baserad på observerbar marknadsdata (Nivå 2)

Värdering med hjälp av annan extern marknadsinformation, exempelvis

Not 14 Upplysningar om kvittning

Finansiella tillgångar och skulder som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om netting eller ett liknande avtal men som inte kvittas i balansräkningen

mnkr	2013				
	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen		Nettobelopp
Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet - värdepapper			Lämnad (+)/ Erhållen (-) kontantsäkerhet		
Tillgångar					
Derivat	4 631	-3 040		-951	640
Repor	11 072	-11 072	0		0
Skulder					
Derivat	-5 617	3 040		1	-2 577
Repor	-13 242	11 072	2 169		0
Summa	-3 156	0	2 169	-950	-1 937

mnkr	2012				
	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen		Nettobelopp
Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet - värdepapper			Lämnad (+)/ Erhållen (-) kontantsäkerhet		
Tillgångar					
Derivat	9 578	-6 062		-2 423	1 093
Repor	9 949	-9 076	-873		0
Skulder					
Derivat	-9 806	6 062			-3 744
Repor	-12 146	9 076	3 070		0
Summa	-2 425	0	2 197	-2 423	-2 651

För att begränsa den potentiella motpartsrisken i derivattransaktioner med ikke standardiserade derivatinstrument som inte clearas av clearingorganisationer godkända av Finansinspektionen (enligt FFFS 2007:1), ska ett ramavtal ingås med motparten. Ramavtalet, ett ISDA Masteravtal eller annat liknande avtal, kompletteras i förekommande fall med ett tillhörande säkerhetsavtal, så kallat Credit Support Annex (CSA).

För de motparter som SCBC ingår derivatavtal med ska alltid finnas ett CSA.

Avstämning av motpartsrisk sker dagligen för alla motparter. Avstämning avseende CSA sker dagligen eller veckovis där säkerhetsavtal finns.

När säkerhetsavtal finns flyttas säkerheter för att reducera exponeringen. I samtliga förekommande fall är de ställda och mottagna säkerheterna i form av kontanter med ägarövertagning, vilket innebär att den part som tar emot säkerheterna har rätt att använda dem i sin verksamhet.

För ytterligare information om kvittning se Not 2b Riskhantering - Kreditrisk i finansverksamheten, avsnitt Motpartsrisk.

Not 15 Övriga tillgångar

mnkr	2013	2012
Förfallna räntefordringar	43	132
Fondlikvidfordringar	-	-
Skattefordran	123	43
Fodran på moderbolag ¹⁾	700	22
Summa	866	197
<i>Övriga tillgångar fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	866	197
Längre än 1 år	-	-
Summa	866	197

¹⁾ Fordran på moderbolag för 2013 avser erhållet koncernbidrag före skatt.

Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

mnkr	2013	2012
Förutbetalda kostnader	-	-
Upplupna ränteintäkter	184	208
Övriga upplupna intäkter	33	36
Summa	217	244
<i>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	198	225
Längre än 1 år	19	19
Summa	217	244

Not 17 Skulder till kreditinstitut

mnkr	2013	2012
Skulder i svenska kronor	13 242	12 781
Skulder i utländsk valuta	1 402	2 303
Summa	14 644	15 084
<i>varav repor</i>	<i>13 242</i>	<i>12 146</i>

Not 18 Emitterade värdepapper m.m.

mnkr	2013	2012
Obligationslån		
Obligationslån i svenska kronor		
- till upplupet anskaffningsvärde:	13 243	8 646
- i verkligtvärdesäkring	92 766	94 039
Obligationslån i utländsk valuta		
- till upplupet anskaffningsvärde:	9 383	11 417
- i verkligtvärdesäkring	37 264	38 772
Summa emitterade värdepapper	152 656	152 874
<i>- varav säkerställda obligationer</i>	<i>152 656</i>	<i>152 874</i>

Se även avsnittet upplåning sid 4.

Not 19 Övriga skulder

mnkr	2013	2012
Skatteskulder	-	-
Skulder till låntagare	10	17
Skuld till moderbolag	-	-
Övrigt	-	-
Summa	10	17
<i>Utestående skulder fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	10	17
Längre än 1 år	-	-
Summa	10	17

Not 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

mnkr	2013	2012
Upplupna räntekostnader	2 587	2 821
Övriga upplupna kostnader	115	75
Summa	2 702	2 896
<i>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	2 702	2 896
Längre än 1 år	-	-
Summa	2 702	2 896

Not 21 Uppskjutna skatter

mnkr	2013	2012
Uppskjuten skattefordran (+) /skatteskuld (-) avseende temporära skillnader i:		
- Emitterade värdepapper	-	988
- Derivatinstrument	-473	-995
- Underskottsavdrag	85	-
Summa	-388	-7

Förändring av uppskjutna skatter:

Omräkning av ingående temporära skillnader	-64	-
Uppskjuten skatt i Resultaträkningen	-163	99
Uppskjuten skatt hänförlig till poster som redovisats direkt mot eget kapital	-154	-
Summa	-381	99

Uppskjuten skatt fördelad efter förväntad förfallotidpunkt, bokfört värde

Högst 1 år	-	-
Längre än 1 år	-388	-7
Summa	-388	-7

Not 22 Efterställd skuld till moderbolaget

mnkr	2013	2012
Efterställd skuld till moderbolaget	40 115	39 602
Summa	40 115	39 602

Villkor för efterställning

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

Not 23 Eget kapital

Aktiekapitalet uppgår till 50 000 000 kr. Antalet aktier uppgår till 500 000 aktier med ett kvotvärde på 100 kr, liksom föregående år.

Samtliga aktier ägs av moderbolaget SBAB Bank AB (publ), org.nr 556253-7513. Utdelningsbart eget kapital i SCBC uppgår till 11 857 mnr. Utdelning föreslås av styrelsen i enlighet med bestämmelser i aktiebolagslagen och fastställs av årsstämman.

Ytterligare information om förändringar i eget kapital görs på sidan 12.

Not 24 Ställda säkerheter för egna skulder

mnr	2013	2012
Lånefordringar	203 702	201 776
Repor	487	1 234
Summa	204 189	203 010

Av den totala utlåningsportföljen, se not 10 "Utlåning till allmänheten" respektive not 9 "Utlåning till kreditinstitut", utgör här ovan redovisade värden säkerhetsmassa för säkerställda obligationer som uppgår till 152,7 mdkr (152,9)

Lånefordringar och repor som ställts som säkerhet utgörs till största delen av den registrerade säkerhetsmassan till förmån för innehavare av säkerställda obligationer emitterade av SCBC och SCBC:s säkerställda derivatmotparter. I händelse av bolagets obestånd har innehavarna av de säkerställda obligationerna och de säkerställda derivatmotparterna förmånsrätt enligt lagen om säkerställda obligationer och förmånsrättslagen i de pantförskrivna tillgångarna.

Ytterligare upplysningar om lånefordringar och repor finns i not 1 redovisningsprinciper.

Not 25 Upplysningar om närstående

SCBC är ett helägt dotterbolag till SBAB Bank AB (publ) med organisationsnummer 556253-7513.

mnr	2013		2012	
	Utlåning	Ränteintäkt	Utlåning	Ränteintäkt
Lån till nyckelpersoner				
VD	-	-	-	-
Styrelse	2	0	-	-
Övriga nyckelpersoner i ledande ställning	15	0	6	0
Summa	17	0	6	0

VD och styrelse avser SCBC.

Moderbolagets styrelseledamöter och företagsledning ingår bland övriga nyckelpersoner i ledande ställning. Utlåning till ledamot i styrelse för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), SCBC, eller till anställd som innehar ledande ställning i moderbolaget får inte ske på andra villkor än sådana som normalt tillämpas för övriga anställda.

Transaktioner med närstående inom SBAB-koncernen

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

FrISpar Bolån AB är ett joint venture till SBAB Bank AB.

Närståendetransaktionerna sker på marknadsmässiga villkor.

SCBC	2013				SUMMA	
	SBAB BANK AB		FRISPAR BOLÅN AB		Tillgångar/ Skulder	Ränteintäcker/ Räntekostnader
mnr	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäcker/ Räntekostnader	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäcker/ Räntekostnader	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäcker/ Räntekostnader
Utlåning till kreditinstitut	-	2	100	-	100	2
Derivatinstrument	1 145	609	-	-	1 145	609
Övriga tillgångar	700	-	-	-	700	-
Summa	1 845	611	100	-	1 945	611
Skulder till kreditinstitut	40 115	-1 308	-	-	40 115	-1 308
Derivatinstrument	2 018	981	-	-	2 018	981
Övriga skulder	48	-	-	-	48	-
Summa	42 181	-327	-	-	42 181	-327

Not 25 Upplysningar om närstående, fortsättning

SCBC	SBAB BANK AB		FRISPAR BOLÅN AB		SUMMA	
	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader
mnr						
Utlåning till kreditinstitut	-	62	102	-	102	62
Derivatinstrument	3 100	43	-	-	3 100	43
Övriga tillgångar	22	-	-	-	22	-
Summa	3 122	105	102	-	3 224	105
Skulder till kreditinstitut	39 602	-1 514	-	-	39 602	-1 514
Emitterade värdepapper m m	-	-	-	-	-	-
Derivatinstrument	5 232	-107	-	-	5 232	-107
Övriga skulder	-	-	-	-	-	-
Summa	44 834	-1 621	-	-	44 834	-1 621

Av SCBC:s provisionskostnader avser 17 mnr (16) kostnad för SCBC:s möjlighet att utnyttja en likviditetsfacilitet hos moderbolaget. Av bolagets allmänna administrationskostnader utgör 579 mnr (514) ersättning till moderbolaget för utförda administrativa tjänster enl ett outsourcingavtal samt 75 mnr (70) utgör ersättning till moderbolaget för förvaltning av krediter överförda från moderbolaget till SCBC originerade från FriSpar Bolån AB.

Not 26 Händelser efter balansdagens utgång

Extra bolagsstämma för val av ny styrelse

Den 13 januari 2014 meddelades att Carl-Viggo Östlund, som varit VD i SBAB och styrelseordförande i SCBC sedan 2012, lämnar SBAB. Per Anders Fasth, tidigare styrelseledamot i SBAB, är sedan samma datum tf VD för SBAB. Med anledning av vd-bytet i SBAB hölls den

13 januari 2014 extra bolagsstämma i SCBC för val av ny styrelse. Till ny styrelse valdes Jakob Grinbaum (ordförande), Per Anders Fasth, Christine Ehnström, Per O. Dahlstedt och Sarah Bucknell.

Vinstdisposition

SCBC:s fria egna kapital uppgår enligt balansräkningen till 11 856 717 470 kr, varav årets resultat utgör 569 592 233 kr.

I enlighet med 6 kap 2 § andra punkten ÅRKL är styrelsens bedömning att bolagets egna kapital är tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens omfattning och risk. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att de medel som enligt SCBC:s balansräkning står till årsstämman förfogande, 11 856 717 470 kr, balanseras i ny räkning.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att redovisningen har upprättats i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och i enlighet med god redovisningssed för kreditmarknadsbolag samt ger en rättvisande bild av bolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm den 12 mars 2014

Jakob Grinbaum
Styrelseordförande

Sarah Bucknell
Styrelseledamot

Per O. Dahlstedt
Styrelseledamot

Christine Ehnström
Styrelseledamot

Per Anders Fasth
Styrelseledamot

Lennart Krän
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 12 mars 2014

KPMG AB

Hans Åkervall
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), org. nr 556645-9755

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) för år 2013. Bolagets årsredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 1–35.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen för år 2012 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 12 mars 2013 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) för år 2013.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

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

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 12 mars 2014
KPMG AB

Hans Åkervall
Auktoriserad revisor

Bolagsstyrningsrapport

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) med engelsk firma The Swedish Covered Bond Corporation, "SCBC", är ett svenskt publikt aktiebolag och helägt dotterbolag till SBAB Bank AB (publ), "SBAB", som i sin tur ägs till 100% av svenska staten. Bolagsstyrningsrapporten är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

SCBC har sitt säte i Stockholm. Ägarens styrning av SCBC sker genom bolagsstämma, styrelse och VD i enlighet med aktiebolagslagen, bolagsordningen och av SCBC fastställda policyer och instruktioner. SCBC bildades med syftet att bredda SBAB-koncernens finansieringsmöjligheter och minska dess upplåningskostnader när svensk lagstiftning 2004 möjliggjorde utgivning av säkerställda obligationer.

SCBC:s verksamhet

SCBC:s verksamhet består av utgivning av säkerställda obligationer och därtill hörande verksamhet. SCBC:s styrelse beslutar årligen att de policyer och instruktioner som moderbolagets styrelse fastställt även ska gälla för SCBC i tillämpliga delar. Arbets sättet är ändamålsenligt eftersom SCBC:s operativa verksamhet bedrivs av moderbolaget på uppdrag av SCBC och SCBC:s verksamhet fungerar som ett instrument för koncernens upplåning. SCBC:s mål och strategier är en del av moderbolagets upplåningsstrategi och återfinns i moderbolagets affärsplan.

Bolagsordning

SCBC:s bolagsordning reglerar bland annat SCBC:s verksamhetsföremål. I bolagsordningen finns inga bestämmelser som reglerar tillsättandet eller entledigandet av styrelseledamöter, med undantag för en bestämmelse om att styrelseordföranden ska utses av bolagsstämman samt lägsta och högsta antalet styrelseledamöter. För ändringar av bolagsordningen gäller att kallelse till extra stämma där fråga om ändring av bolagsordningen ska behandlas ska utfärdas tidigast sex veckor innan och senast fyra veckor innan stämman. Det finns inga begränsningar i bolagsordningen för SCBC om hur många röster aktieägaren kan avge vid en bolagsstämma.

Årsstämma

Årsstämma i SCBC hölls den 17 april 2013 i Stockholm. På stämman omvaldes styrelseledamöterna Sarah Bucknell, Per O. Dahlstedt samt Carl-Viggo Östlund som även valdes till styrelsens ordförande. Nyval skedde av styrelseledamoten Christine Ehnström. På årsstämman beslutades om ansvarsfrihet för styrelsen och VD, att godkänna koncernbidrag till moderbolaget, vinst-disposition och fastställelse av bokslutet för 2012, samt att inget arvode skulle utgå till styrelseledamöterna. Vid årsstämman valdes KPMG AB som revisor, med Hans Åkervall som huvudansvarig revisor, till SCBC:s revisor intill slutet av årsstämman 2014.

Bolagsstämman har inte lämnat något bemyndigande till styrelsen att besluta att bolaget ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

Extra bolagsstämma efter rapportdagens utgång

Den 13 januari 2014 hölls med anledning av VD-byte i SBAB en extra bolagsstämma i SCBC varvid ny styrelse valdes. Den nya styrelsen består av Jakob Grinbaum (ordförande), Per Anders Fasth, Christine Ehnström, Per O. Dahlstedt och Sarah Bucknell. Vid extra bolagsstämman beslutades också att ersättning ska utgå till ordföranden.

Styrelsen och dess arbetsformer

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter jämte högst sex suppleanter. Ledamöterna väljs normalt årligen på årsstämman för tiden intill nästa årsstämma. VD ingår inte i styrelsen. SCBC:s styrelse består av personer i moderbolagets företagsledning och styrelse.

Styrelsen är ytterst ansvarig för bolagets organisation och förvaltning. Styrelsen ska fortlöpande bedöma SCBC:s ekonomiska situation och ska se till att organi-

sationen är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsearbetet följer den arbetsordning som årligen fastställs vid styrelsens konstituerande styrelsesammanträde som följer efter årsstämman. Arbetsordningen reglerar kallelser, dagordning och beslutsförhet vid styrelsesammanträdena samt arbetsfördelning mellan styrelse och VD.

Styrelsens arbete följer en årsplan som bland annat syftar till att tillgodose styrelsens behov av information. SCBC:s styrelse fattar beslut i frågor som rör SCBC:s strategiska inriktning, finansiering, policyer och vissa instruktioner. Styrelsen behandlar bolagets bokslutskommuniké, årsredovisning och halvårsrapport och beslut om dess fastställelse och publicering. De på styrelsen ankommande kontrollfrågorna hanteras av styrelsen i sin helhet. Styrelsen får minst årligen rapporter från den av Finansinspektionen utsedde oberoende granskningsmannen, bolagets riskenheter, internrevision samt compliance avseende iakttagelser från genomförda granskningar och bedömningar av hur kontrollen respektive regel efterlevnaden upprätthålls inom bolaget.

Styrelsens utskott och kommittéer

Revisions- och compliancekommittén

När det gäller lagstadgat revisionsutskott hanteras det genom revisions- och compliancekommittén för moderbolaget som utför uppgifterna integrerat med kommitténs övervakning av detta område för koncernen i övrigt. Revisions- och compliancekommitténs huvudsakliga uppgift är att utifrån ägarens uppdrag och gällande regelverk granska SBAB-koncernens styrning, den interna kontrollen och den finansiella informationen samt att bereda frågor inom dessa områden inför styrelsebeslut.

Revisions- och compliancekommittén har också till uppgift att övervaka den finansiella rapporteringen och effektiviteten i intern kontroll, internrevision, compliance och riskhanteringen med avseende på den finansiella rapporteringen.

Vidare ska revisions- och compliancekommittén utvärdera de externa revisionsinsatserna, informera ägaren om resultatet samt biträda vid framtagande av förslag till revisor. Revisions- och compliancekommittén ska också granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet. Årsplaner och rapporter från internrevisionen respektive complianceavdelningen behandlas också i revisions- och compliancekommittén inför beslut eller föredragning för styrelsen.

Genom den ovan beskrivna strukturen hanteras även SCBC:s verksamhet. I de fall det finns separata frågeställningar som enbart berör SCBC tas dessa också upp i den koncerngemensamma revisions- och

compliancekommittén. Revisions- och compliancekommittén består av styrelseledamöter från moderbolaget. Vid de av kommitténs möten som avser finansiella rapporter deltar SBAB:s CFO som även är VD i SCBC och som i denna roll ansvarar för att frågor gällande SCBC avhandlas i kommittén och återrapporteras till styrelseledamöter i SCBC. SBAB:s VD som också är styrelseledamot i SCBC deltar dessutom vid revisions- och compliancekommitténs möten och kan bevaka frågor som gäller SCBC i revisions- och compliancekommittén och återrapportera till styrelsen i SCBC. Styrelsen i SCBC erhåller även protokoll från revisions- och compliancekommittén.

Kreditutskott samt risk- och kapitalkommittén

Koncernen har ett kreditutskott och en risk- och kapitalkommitté. Koncernens utskott och kommittéer behandlar även frågor om SCBC integrerat i sitt arbete. Kreditutskottets huvudsakliga uppgift är att besluta om krediter och limiter i koncernens utlånings- och upplåningsverksamhet. Vidare ska utskottet bland annat bereda ärenden som rör förändringar i kreditpolicy och kreditinstruktion, utvärdering av portföljstrategier, genomlysning av kreditportföljen, utvärdering av befintlig eller föreslagen portföljstrategi, utvärdering av befintliga eller nya delegeringsrätter och styrelsens årliga genomgång av regelverk, beviljningsmodell och utfall avseende konsumentkreditgivningen. Kreditutskottet är styrelsens organ för samtliga frågor som rör kreditrisk inklusive godkännande av nya IRK-modeller eller väsentliga förändringar i befintliga modeller.

Efter beslut i moderbolagets styrelse 24 april 2013 bytte risk- och kapitalutskottet namn till risk- och kapitalkommittén. Risk- och kapitalkommittén bereder frågor gällande koncernens finansverksamhet samt risk- och kapitalfrågor, inklusive användandet av nya finansiella instrument. Risk- och kapitalkommittén bereder också frågor som rör mål, strategier och styrande dokument inom risk- och kapitalområdet.

I utskottet och kommittén ovan ingår styrelseledamöter från moderbolagets styrelse, och moderbolagets VD närvarar vid deras möten. Då moderbolagets VD även är styrelseledamot i SCBC:s styrelse ansvarar denne för att frågor gällande SCBC avhandlas vid utskottet och kommittén och återrapporteras till övriga styrelseledamöter i SCBC.

VD

Styrelsen har fastställt en instruktion för VD:s roll och arbete. VD har ansvaret för den löpande förvaltningen av verksamheten enligt styrelsens riktlinjer, fastställda policyer och instruktioner och rapporterar till styrelsen. Lennart Krän är VD och är även CFO i moderbolaget.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

För 2013 har ingen ersättning utgått till styrelseledamöterna. Ersättningskommitté är inte aktuellt för SCBC då ersättningen till den ende anställde, SCBC:s VD, regleras av villkoren för anställningen i moderbolaget. Styrelsen har dock fastställt en ersättningspolicy som säger att om styrelsen beslutar att lön eller annan ersättning ska utgå till anställda i SCBC ska ersättningspolicyn uppdateras i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om ersättningsystem i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag. Vid årsstämman 2013 beslutades att vid frågor rörande ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare ska SCBC tillämpa regeringens vid tid gällande riktlinjer för anställningsvillkor för ledande befattningshavare i företag med statligt ägande.

Övriga kontrollerande organ och funktioner

När det gäller kontrollerande och granskande funktioner som compliance, risk och internrevision medger Finansinspektionen som framgår av FFFS 2005:1 att dessa funktioner placeras centralt inom en koncern. Så sker inom SBAB-koncernen och SCBC har dessutom lagt ut sin operativa verksamhet till moderbolaget. Vidare sköter moderbolaget den ekonomiska rapporteringen, legala frågor gällande SCBC samt dess bolagsrättsliga frågor. Den granskning och kontroll som internrevision, compliance och risk genomför avseende SCBC sker integrerat med motsvarande granskning avseende moderbolaget, både på koncernövergripande nivå och för SCBC som egen juridisk person.

Risk

SBAB-koncernen har en central riskkontroll som har det övergripande ansvaret för att utveckla och säkerställa att koncernens strategier för risktagande utförs i enlighet med styrelsens avsikt och att policyer, instruktioner och processer stöder en relevant uppföljning. Riskkontroll ansvarar för att analysera, bedöma och löpande rapportera SBAB-koncernens samlade risker till moderbolagets styrelse, dess VD och andra ledande befattningshavare, varav vissa även är styrelseledamöter och VD i SCBC. Riskheten rapporterar kvartalsvis även direkt till styrelse och VD.

Compliance

SBAB-koncernen har en koncerngemensam compliancefunktion, vilken fullgör complianceuppgifter i SCBC. Koncernens compliancefunktion består av fyra medarbetare och är oberoende från affärsverksamheten. Compliancefunktionen fullgör sitt uppdrag genom råd och stöd till verksamheten i compliancefrågor, analys av compliancerisker, uppföljning av regelefterlevnaden inom den tillståndspliktiga verksamheten, administration och rapportering inom complianceområdet samt funktionsansvar för penningtvättsfrågor. Rapportering sker löpande till VD, främst vid styrelsemöten, samt kvartalsvis genom skriftlig rapport till VD och styrelse. Omfattningen och inriktningen på compliancefunktionens arbete fastställs i en årsplan efter godkännande av styrelsen.

Internrevision

Internrevisionen avseende SCBC utförs av SBAB-koncernens internrevisionsenhet, som utgör en intern oberoende granskningsfunktion i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2005:1. Internrevisionens huvuduppgift är att granska och utvärdera den interna kontrollen för bolag inom koncernen. Internrevisionen rapporterar, sammanfattningsvis, skriftligt och muntligt direkt till styrelsen och revisions- och compliancekommittén i enlighet med fastställd rapporterings- och mötesplan. Internrevisionens granskningsinsatser sker i enlighet med en revisionsplan som årligen bereds av revisions- och compliancekommittén och beslutas av styrelsen. I samband med detta presenterar chefen för internrevisionen både förslaget till revisionsplan för det kommande året och den övergripande riskbedömning som ligger till grund för planen, för såväl revisions- och compliancekommittén som styrelsen.

Minst en gång per år genomför chefen för internrevisionen skriftlig och muntlig rapportering avseende SCBC till revisions- och compliancekommittén och styrelse samt skriftligt till SCBC:s styrelse avseende resultatet av internrevisionens arbete enligt planen. Internrevisionens insatser ska även samordnas med den externa oberoende granskning som utförs i enlighet med lagen om utgivning av säkerställda obligationer.

Oberoende granskare

Enligt lagen om utgivning av säkerställda obligationer ska Finansinspektionen utse en oberoende granskare för varje emittentinstitut. Granskaren har bland annat till uppgift att övervaka att det register som ett emittentinstitut är skyldigt att föra över de säkerställda obligationerna, säkerhetsmassan och derivatavtalen förs på ett korrekt sätt och i enlighet med bestämmelserna i lagen. I Finansinspektionens föreskrift FFFS 2013:1 beskrivs den oberoende granskarens roll och uppgifter närmare. Den oberoende granskaren rapporterar regelbundet till Finansinspektionen, rapporter som även tillställs SCBC:s styrelse. Till oberoende granskare för SCBC har Finansinspektionen utsett auktoriserade revisorn Jan Palmqvist.

Revisor

Årsstämman utser den revisor eller det revisionsbolag som får i uppdrag att revidera SCBC. Revisor ska vara auktoriserad revisor eller auktoriserad revisionsbyrå med en huvudansvarig revisor. Årsstämman 2013 utsåg KPMG AB som revisor och huvudansvarig revisor är Hans Åkervall. En närmare presentation av revisorn och de arvoden och kostnadsersättningar som utgått återfinns på sidan 41 respektive not 6 i årsredovisningen. Revisorn granskar årsredovisningen, redovisningen och bokföringen samt styrelsens och VD:s förvaltning av företaget. Revisorn rapporterar resultatet av sin granskning till aktieägaren genom revisionsberättelsen, vilken framläggs på årsstämman. Därutöver har revisorn under 2013 översiktligt granskat SCBC:s halvårsrapport och bokslutskommuniké och avrapporterat till revisions- och compliancekommittén i SBAB samt styrelseordförande och VD i SCBC.

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Funktionsansvarig för finansiell rapporteringsrisk ansvarar för att följa upp, analysera och utvärdera SCBC:s finansiella rapporteringsrisk, samt verka för en god intern kontrollstruktur. Funktionsansvarig för finansiell rapporteringsrisk tillhör avdelningen Kredit och risk inom moderbolaget.

Verksamhetsprocesser som bidrar med data till finansiella rapporter är kartlagda och innefattar kontrollaktiviteter i form av rutinbeskrivningar, rimlighetsbedömningar, avstämningar, attester och resultatanalyser.

Riskbedömning görs årligen genom självutvärdering av väsentliga verksamhetsprocesser som bidrar till den finansiella rapporteringen. Självutvärderingen innehåller bedömningar av de mest väsentliga riskerna som kan leda till fel i de finansiella rapporterna samt dess kontroller. Risker och kontroller identifieras, värderas och dokumenteras på processnivå. Kontroller som inte bedöms fungera tillfredsställande förbättras omgående. Verksamheten ska vid uppkomst av händelse som har genererat fel i den finansiella rapporteringen incidentrapportera denna via moderbolagets intranät.

Funktionsansvariga ska årligen rapportera till VD och styrelse i SCBC samt SBAB:s revisions- och compliancekommitté om SCBC:s finansiella rapporteringsrisk. Rapporteringen sker samlat med SCBC:s övriga risker.

Koncernen har styrande dokument och fastställda processer avseende den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen.

Styrelse och VD

Per 12 mars 2014



Jakob Grinbaum
Styrelsens ordförande

Fil. kand.
Född 1949
Invald 2014

Övriga uppdrag: Styrelseledamot SBAB, Styrelseordförande Oscar Properties AB, vice styrelseordförande Fjärde AP-fonden, styrelseledamot Stiftelsen Östgötagården Uppsala, styrelseledamot IK Sirius, Advisory Board vid Genesta Property Nordic AB

Bakgrund: Vice VD, koncerntreasury och koncerncorporate development i Nordea



Per Anders Fasth
Ledamot

Civilekonom
Född 1960
Invald 2014

Befattning i koncernen: VD
Bakgrund: Partner Quartz+Co, VD European Resolution Capital, Senior Vice President SEB, McKinsey & Company, Statoil AS



Christine Ehnström
Ledamot

Jur kand.
Född 1973
Invald 2014

Befattning i koncernen: Vice VD och Chefsjurist
Övriga uppdrag: Styrelseledamot FriSpar Bolån AB, styrelseledamot Maricon Marinconsult AB:s pensionsstiftelse, styrelsesuppleant i Maricon Marinconsult AB

Bakgrund: Jurist Volvo Treasury AB (publ)



Per O. Dahlstedt
Ledamot

Civilekonom
Född 1953
Invald 2011

Befattning i koncernen: Chef Företag & Brf
Bakgrund: Strategi- och verksamhetsutveckling Askus Consulting, affärsområdes- och regionschefsbeftattningar inom SEB



Sarah Bucknell
Ledamot

Civilekonom
Född 1971
Invald 2012

Befattning i koncernen: Chef Affärsutveckling
Bakgrund: Chef Partnermarknad SBAB Bank, Administrativ chef samt andra beftattningar inom Nordnet Bank AB, Svenska Handelsbanken



Lennart Krän
VD

Civilekonom
Född 1965

Anställd sedan: 2012
Befattning i koncernen: CFO (Ekonomi- och finanschef)
Övriga uppdrag: Styrelseordförande Söderberg & Partners Placeringsrådgivning AB, styrelseledamot Frispar Bolån AB
Bakgrund: VD samt CFO på SalusAnsvar, COO på HSBC Investment Bank Stockholm, Treasury på Duni, diverse controllerbefattningar inom treasury och kapitalförvaltning på TryggHansa, revisor på PricewaterhouseCoopers AB

Revisor

Årsstämman 2013 beslutade att välja revisionsbolaget KPMG AB till revisor för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls 2014, med Hans Åkervall som ansvarig huvudrevisor.

Hans Åkervall
KPMG

Huvudansvarig revisor i SCBC sedan 2013
Född 1953

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till årsstämman i AB Sveriges Säkerställda Obligationer
(publ), org.nr 556645-9755

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2013 på sidorna 37–41
och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget anser vi att vi har
tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten
har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som
en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information
är förenlig med årsredovisningen.

Stockholm den 12 mars 2014
KPMG AB

Hans Åkervall
Auktoriserad revisor

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)

Besöksadress: Löjtnantsgatan 21, 115 50 Stockholm

Postadress: Box 27308, 102 54 Stockholm

Tel: 08-614 43 00

Fax: 08-611 46 00

Internet: sbab.se

E-post: investor@sbab.se

Org nr 556645-9755