

SCBC Delårsrapport

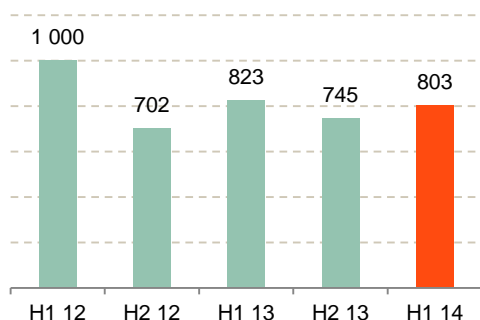
1 januari – 30 juni 2014 | AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)

Januari-juni 2014 (januari-juni 2013)

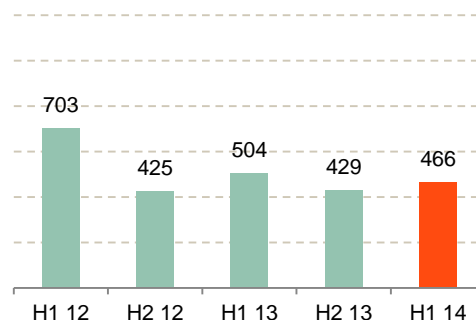
- Rörelseresultatet uppgick till 513 mnkr (405)
- Resultat exkl. nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 466 mnkr (504)
- Räntenettet uppgick till 847 mnkr (864)
- Kostnaderna uppgick till 348 mnkr (342)
- Nettoeffekten av kreditförluster uppgick till positivt 11 mnkr (positivt 23)
- Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler uppgick till 57,0 procent (55,5)

- Samtliga upplåningsprogram har högsta kreditbetyg från Moody's

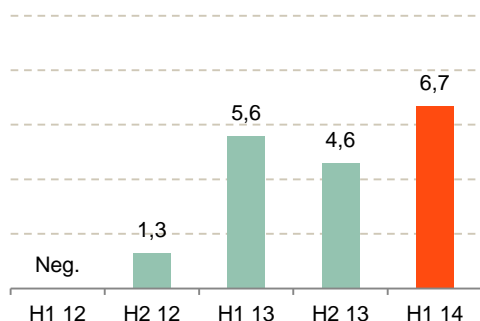
Rörelseintäkter exkl. nettoresultat av finansiella transaktioner (mnkr)



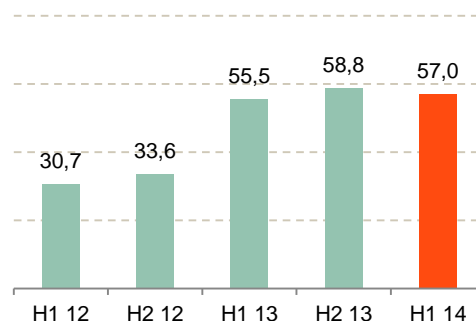
Rörelseresultat exkl. nettoresultat av finansiella transaktioner (mnkr)



Avkastning på eget kapital (procent)



Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler (procent)



Verksamheten

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

SCBC:s verksamhet är i huvudsak inriktad på att emittera säkerställda obligationer på den svenska och internationella kapitalmarknaden. Verksamheten ska bedrivas på ett sådant sätt att den uppfyller de krav som ställs i Lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer och i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om säkerställda obligationer (FFFS 2013:1).

Finansiell utveckling

Utveckling januari-juni 2014 jämfört januari-juni 2013

| Sammanfattning mnr | 2014 Jan-jun | 2013 Jan-jun | 2013 Jan-dec |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Räntenetto | 847 | 864 | 1 651 |
| Provisionsnetto | -44 | -41 | -83 |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner (Not 2) | 47 | -99 | -192 |
| Summa rörelseintäkter | 850 | 724 | 1 376 |
| Kostnader | -348 | -342 | -656 |
| Kreditförluster, netto (Not 3) | 11 | 23 | 21 |
| Rörelseresultat | 513 | 405 | 741 |
| Rörelseresultat exkl nettoresultat av finansiella transaktioner | 466 | 504 | 933 |
| Skatt | -105 | -97 | -171 |
| Periodens resultat | 408 | 308 | 570 |
| Balansposter | | | |
| Utlåning till allmänheten, mnr | 219,0 | 207,9 | 210,0 |
| Nyckeltal | | | |
| Kärnprimärkapitalrelation ¹⁾ | 57,0% | 55,5% | 58,8% |
| Rating, långfristig upplåning | | | |
| Moody's | Aaa | Aaa | Aaa |

¹⁾ Utan hänsyn till övergångsregler.

Rörelseresultat

SCBC:s rörelseresultat uppgick till 513 mnr (405). Ökningen är främst hänförlig till ett förbättrat nettoresultat av finansiella transaktioner. Jämfört med föregående år var räntenettet något lägre. Resultatet i jämförelseperioden påverkades också positivt i högre grad av minskning av gruppvisa reserveringar. Rörelseresultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 466 mnr (504).

Ränte- och provisionsnetto

SCBC:s räntenetto uppgick till 847 mnr (864). Det lägre räntenettet förklaras främst av att SCBC:s finansieringskostnad ökat genom en högre andel efterställd skuld till SBAB. Provisionsnettot uppgick till -44 mnr (-41), där avgiften till den statliga stabilitetsfonden ingår med -34 mnr (-32).

Kostnader

SCBC:s kostnader uppgick till 348 mnr (342), och består primärt av ersättningar till SBAB för utförda administrativa tjänster enligt ett outsourcingavtal.

Kreditförluster

Nettoeffekten av kreditförluster uppgick till positivt 11 mnr (positivt 23). Utfallet förklaras av en minskning av gruppvisa reserveringar. Konstaterade kreditförluster var fortsatt låga.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 47 mdkr (-99). Den enskilt största resultatpåverkande faktorn var orealiserade marknadsvärdeförändringar på basisswappar. Basisswappar används för att minimera den ränte- och valutarisk som uppstår i samband med upplåning i utländsk valuta. För mer information om redovisning till verkligt värde för derivat, se not 2.

Utlåning

SCBC bedriver inte någon nyutlåningsverksamhet i egen regi utan förvärvar löpande, eller vid behov, krediter från SBAB. Syftet med dessa förvärv är att krediterna helt eller delvis ska ingå i den tillgångsmassa som utgör säkerhet för innehavare av SCBC:s säkerställda obligationer. Utlåningsportföljen i SCBC består av krediter för bostadsändamål, med privatmarknad som största segment. Vid utgången av perioden uppgick SCBC:s utlåning till 219,0 mdkr (207,9), jämfört 210,0 vid årsskiftet.

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

Upplåning

SCBC:s upplåning sker genom utgivning av säkerställda obligationer.

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

Säkerställda obligationer utgör SBAB-koncernens viktigaste upplåningskälla. Per 30 juni 2014 var det totala värdet av utestående emitterade värdepapper under SCBC:s låneprogram 150,8 mdkr (147,4), fördelat enligt följande: svenska säkerställda obligationer 85,9 mdkr (88,1) och Euro Medium Term Covered Note Programme 64,9 mdkr (59,3). Under perioden emitterades värdepapper om 10,4 mdkr. Samtidigt genomfördes återköp om 4,6 mdkr medan 9,2 mdkr förföll.

SCBC har även efterställd skuld utställd av SBAB. Per 30 juni uppgick den efterställda skulden till 53,1 mdkr (45,4).

Kapitaltäckning och risk

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

SCBC:s kapitaltäckningsgrad och kärnprimärkapitalrelation enligt pelare 1, utan övergångsregler, uppgick per den 30 juni 2014 till 57,0 procent (55,5), jämfört 58,8 procent vid årsskiftet. För övriga kapitalrelationer se tabellerna som börjar på sidan 8.

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

Annan väsentlig information

Risker och osäkerhetsfaktorer

Den ekonomiska utvecklingen i Sverige är den främsta riskfaktorn för SCBC:s framtida intjäningsförmåga och tillgångarnas kvalitet är i huvudsak exponerad mot kreditrisk inom svensk bostadsmarknad. Hanteringen av ränte- och valutarisker medför viss exponering mot prisrisker. Hushållens efterfrågan visar 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 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 avsnittet Riskhantering samt not 2 i årsredovisningen för 2013.

Ledningsförändring

Den 8 maj utsågs Christine Ehnström till ny VD för SCBC. Hon efterträder Lennart Krän som lämnade bolaget per samma datum. Christine Ehnström innehar befattningen som vice VD och chefsjurist i SBAB-koncernen. Med anledning av VD-tillsättningen lämnade Christine Ehnström SCBC:s styrelse. Även Sarah Bucknell har lämnat styrelsen, som från och med den 8 maj består av Jakob Grinbaum (ordförande), Per Anders Fasth och Per O. Dahlstedt.

Rating

SCBC använder från och med den 13 juni 2014 inte längre Standard & Poor's ("S&P") för rating av säkerställd skuld. I samband med att bevakningen avslutades bekräftade S&P SCBC:s AAA-rating. Den säkerställda ratingen från Moody's kvarstår som tidigare. Moderbolaget SBAB kommer fortsatt att behålla rating från både S&P och Moody's.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2014 februari 2015

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

Stockholm den 16 juli 2014

Jakob Grinbaum
Styrelsens ordförande

Per O. Dahlstedt
Styrelseledamot

Per Anders Fasth
Styrelseledamot

Christine Ehnström
Verkställande direktör

För ytterligare information, kontakta Mikael Ingländer, CFO SBAB, +46 8 614 43 28, mikael.inglander@sbab.se, eller Adrian Westman, informationschef SBAB, +46 8 614 43 29, adrian.westman@sbab.se.

Informationen i denna rapport är sådan som AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt den svenska lagen om handel med finansiella instrument och/eller den svenska värdepappersmarknadslagen. Informationen lämnades för offentliggörande den 18 juli 2014 kl. 09.00 (CET).

Resultaträkning

| mnkr | 2014 Jan-jun | 2013 Jul-dec | 2013 Jan-jun | 2013 Jan-dec |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Ränteintäkter | 2 994 | 3 079 | 3 132 | 6 211 |
| Räntekostnader | -2 147 | -2 292 | -2 268 | -4 560 |
| Räntenetto | 847 | 787 | 864 | 1 651 |
| Provisionsintäkter | 4 | 4 | 4 | 8 |
| Provisionskostnader | -48 | -46 | -45 | -91 |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner (Not 2) | 47 | -93 | -99 | -192 |
| Summa rörelseintäkter | 850 | 652 | 724 | 1 376 |
| Allmänna administrationskostnader | -347 | -313 | -342 | -655 |
| Övriga rörelsekostnader | -1 | -1 | -0 | -1 |
| Summa kostnader före kreditförluster | -348 | -314 | -342 | -656 |
| Resultat före kreditförluster | 502 | 338 | 382 | 720 |
| Kreditförluster, netto (Not 3) | 11 | -2 | 23 | 21 |
| Rörelseresultat | 513 | 336 | 405 | 741 |
| Skatt | -105 | -74 | -97 | -171 |
| Periodens resultat | 408 | 262 | 308 | 570 |

Rapport över totalresultat

| mnkr | 2014 Jan-jun | 2013 Jul-dec | 2013 Jan-jun | 2013 Jan-dec |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Periodens resultat | 408 | 262 | 308 | 570 |
| Övrigt totalresultat för perioden efter skatt | - | - | - | - |
| Summa totalresultat för perioden | 408 | 262 | 308 | 570 |

Balansräkning

| mnkr | 2014-06-30 | 2013-12-31 | 2013-06-30 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 8 375 | 11 179 | 12 114 |
| Utlåning till allmänheten (Not 4) | 218 986 | 209 982 | 207 873 |
| Värdeförändringar på räntesäkrade poster i portföljsäkringar | 1 212 | 1 164 | 1 221 |
| Derivatinstrument (Not 5) | 4 843 | 4 631 | 4 539 |
| Övriga tillgångar | 665 | 866 | 832 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 199 | 217 | 228 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 234 280 | 228 039 | 226 807 |
| SKULDER OCH EGET KAPITAL | | | |
| Skulder | | | |
| Skulder till kreditinstitut | 11 724 | 14 644 | 14 951 |
| Emitterade värdepapper m.m. | 150 834 | 152 656 | 147 366 |
| Derivatinstrument (Not 5) | 3 982 | 5 617 | 6 135 |
| Övriga skulder | 10 | 10 | 5 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 1 837 | 2 702 | 1 678 |
| Uppskjutna skatteskulder | 436 | 388 | 160 |
| Efterställd skuld till moderbolaget (Not 8) | 53 142 | 40 115 | 45 413 |
| Summa skulder | 221 965 | 216 132 | 215 708 |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 50 | 50 | 50 |
| Aktieägartillskott | 9 550 | 9 550 | 9 550 |
| Balanserad vinst | 2 307 | 1 737 | 1 191 |
| Årets resultat | 408 | 570 | 308 |
| Summa eget kapital | 12 315 | 11 907 | 11 099 |
| SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL | 234 280 | 228 039 | 226 807 |
| Poster inom linjen | | | |
| Ställda säkerheter för egna skulder | 211 650 | 204 189 | 204 671 |

Förändringar i eget kapital

| mnkr | Bundet eget kapital | | Fritt eget kapital | | Summa eget kapital |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Aktiekapital | Aktieägar-tillskott | Balanserad vinst | Periodens resultat | |
| Ingående balans per 2014-01-01 | 50 | 9 550 | 2 307 | | 11 907 |
| Transaktioner med aktieägare: | | | | | |
| Summa totalresultat för perioden* | | | | 408 | 408 |
| Utgående balans per 2014-06-30 | 50 | 9 550 | 2 307 | 408 | 12 315 |

| mnkr | Aktiekapital | Aktieägar-tillskott | Balanserad vinst | Periodens resultat | Summa eget kapital |
|---------------------------------------|--------------|---------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| Ingående balans per 2013-01-01 | 50 | 9 550 | 1 191 | | 10 791 |
| Transaktioner med aktieägare: | | | | | |
| Summa totalresultat för perioden* | | | | 308 | 308 |
| Utgående balans per 2013-06-30 | 50 | 9 550 | 1 191 | 308 | 11 099 |

| mnkr | Aktiekapital | Aktieägar-tillskott | Balanserad vinst | Årets resultat | Summa eget kapital |
|---------------------------------------|--------------|---------------------|------------------|----------------|--------------------|
| Ingående balans per 2013-01-01 | 50 | 9 550 | 1 191 | | 10 791 |
| Transaktioner med aktieägare: | | | | | |
| Erhållet koncernbidrag efter skatt | | | 546 | | 546 |
| Summa totalresultat för perioden* | | | | 570 | 570 |
| Utgående balans per 2013-12-31 | 50 | 9 550 | 1 737 | 570 | 11 907 |

*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 från AB Sveriges Säkerställda Obligationers (publ) disponibla vinstmedel förutsatt bolagsstämans godkännande därom.

Kassaflödesanalys

| mnkr | 2014 Jan-jun | 2013 Jan-dec | 2013 Jan-jun |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Likvida medel vid periodens början | 11 179 | 10 054 | 10 054 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -3 504 | 1 125 | 2 060 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | - | - | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 700 | - | - |
| Ökning/minskning av likvida medel | -2 804 | 1 125 | 2 060 |
| Likvida medel vid periodens slut | 8 375 | 11 179 | 12 114 |

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

Kapitalbas

| mnkr | 2014-06-30 | 2013-12-31* | 2013-06-30* |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Kärnprimärkapital | | | |
| Eget kapital med avdrag för årets resultat | 11 907 | 11 907 | 11 099 |
| Ej erhållet koncernbidrag | - | -546 | - |
| Prisjusteringar (verkligt värde) | -4 | - | - |
| Reserveringsnetto för IRK-exponeringar | -50 | -43 | -35 |
| Kärnprimärkapital | 11 853 | 11 318 | 11 064 |
| Primärkapital | 11 853 | 11 318 | 11 064 |
| Supplementärt kapital | - | - | - |
| Total kapitalbas | 11 853 | 11 318 | 11 064 |

*Enligt tidigare regler (Basel II)

Kapitalkrav

| mnkr | 2014-06-30 | 2013-12-31* | 2013-06-30* |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden | | | |
| Exponeringar mot företag | 431 | 439 | 549 |
| Exponeringar mot hushåll | 747 | 713 | 672 |
| Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden | 1 178 | 1 152 | 1 221 |
| Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden | | | |
| Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker | 0 | 0 | 0 |
| Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter | 0 | 0 | 0 |
| Exponeringar mot institut | 34 | 212 | 194 |
| Exponeringar mot företag | 2 | 2 | 2 |
| Exponeringar mot hushåll | 1 | 1 | 4 |
| Fallerade exponeringar | - | 0 | 0 |
| Exponeringar i form av säkerställda obligationer | 133 | - | - |
| Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating | 8 | - | - |
| Övriga poster | 101 | 3 | 3 |
| Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden | 279 | 218 | 203 |
| Marknadsrisk | 29 | - | - |
| Operativ risk | 147 | 171 | 171 |
| Kreditvärderingsrisk | 29 | - | - |
| Totalt minimikapitalkrav | 1 662 | 1 541 | 1 595 |

*Enligt tidigare regler (Basel II)

Risikexponeringsbelopp

| mnr | 2014-06-30 | 2013-12-31* | 2013-06-30* |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Kreditrisk | 18 222 | 17 127 | 17 801 |
| Marknadsrisk | 360 | - | - |
| Operativ risk | 1 836 | 2 136 | 2 136 |
| Kreditvärderingsrisk | 359 | - | - |
| Totalt risikexponeringsbelopp | 20 777 | 19 263 | 19 937 |

*Enligt tidigare regler (Basel II)

Kapitaltäckning

| mnr | 2014-06-30 | 2013-12-31* | 2013-06-30* |
|-----------------------------|------------|-------------|-------------|
| Kärnprimärkapital | 11 853 | 11 318 | 11 064 |
| Primärkapital | 11 853 | 11 318 | 11 064 |
| Totalt kapital | 11 853 | 11 318 | 11 064 |
| Utan övergångsregler | | | |
| Risikexponeringsbelopp | 20 777 | 19 263 | 19 937 |
| Kärnprimärkapitalrelation | 57,0% | 58,8% | 55,5% |
| Primärkapitalrelation | 57,0% | 58,8% | 55,5% |
| Kapitaltäckningsgrad | 57,0% | 58,8% | 55,5% |
| Med övergångsregler | | | |
| Kapitalbas | 11 903 | 11 318 | 11 064 |
| Risikexponeringsbelopp | 113 925 | 107 089 | 105 033 |
| Kapitaltäckningsgrad | 10,4% | 10,6% | 10,5% |

*Enligt tidigare regler (Basel II)

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

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

Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2013.

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

Not 2 Nettoresultat av finansiella transaktioner

| mnkr | 2014 Jan-jun | 2013 Jul-dec | 2013 Jan-jun | 2013 Jan-dec |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument | | | | |
| - Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning | -636 | 144 | 810 | 954 |
| - Derivatinstrument | 672 | -180 | -912 | -1 092 |
| - Lånefordringar | 31 | 37 | 34 | 71 |
| - Realiserat resultat från finansiella skulder | -20 | -94 | -32 | -126 |
| Valutaomräkningseffekter | 0 | 0 | 1 | 1 |
| Summa | 47 | -93 | -99 | -192 |

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 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.

Not 3 Kreditförluster, netto

| mnkr | 2014 Jan-jun | 2013 Jul-dec | 2013 Jan-jun | 2013 Jan-dec |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| FÖRETAGSMARKNAD | | | | |
| INDIVIDUELL RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN | | | | |
| Periodens reservering för sannolika kreditförluster | - | - | - | - |
| Garantier | - | - | - | - |
| Periodens nettokostnad för individuella reserveringar företagsmarknadslån | - | - | - | - |
| GRUPPVIS RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN | | | | |
| Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering | 1 | -1 | 5 | 4 |
| Garantier | 0 | -1 | 3 | 2 |
| Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån | 1 | -2 | 8 | 6 |
| PRIVATMARKNAD | | | | |
| INDIVIDUELL RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN | | | | |
| Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster | - | - | - | - |
| Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster | 0 | - | - | - |
| Periodens reservering för sannolika kreditförluster | - | -3 | - | -3 |
| Periodens nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån | 0 | -3 | - | -3 |
| GRUPPVIS RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN | | | | |
| Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster | -0 | -1 | -1 | -2 |
| Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster | - | - | - | - |
| Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering | 16 | 8 | 18 | 26 |
| Garantier | -6 | -4 | -2 | -6 |
| Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån | 10 | 3 | 15 | 18 |
| PERIODENS NETTOKOSTNAD FÖR KREDITFÖRLUSTER | 11 | -2 | 23 | 21 |

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

Not 4 Utlåning till allmänheten

| mnkr | 2014-06-30 | | 2013-12-31 | | 2013-06-30 | |
|--------------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|------------|
| | Utlåning | Reserv | Utlåning | Reserv | Utlåning | Reserv |
| Villor och fritidshus | 91 945 | -65 | 85 346 | -66 | 85 012 | -58 |
| Bostadsrätter | 61 250 | -38 | 56 931 | -37 | 53 793 | -32 |
| Bostadsrättsföreningar | 44 795 | -4 | 45 485 | -6 | 45 557 | -5 |
| Privata flerbostadshus | 17 763 | -7 | 18 699 | -3 | 19 668 | -3 |
| Kommunala flerbostadshus | 3 335 | - | 3 619 | - | 3 862 | - |
| Kommersiella fastigheter* | 12 | - | 14 | - | 79 | - |
| Reserv för sannolika kreditförluster | -114 | - | -112 | - | -98 | - |
| Summa | 218 986 | -114 | 209 982 | -112 | 207 873 | -98 |

*Avser endast ej renodlade kommersiella fastigheter

| Osäkra och oreglerade lånefordringar | 2014-06-30 | 2013-12-31 | 2013-06-30 |
|--|------------|------------|------------|
| a) Osäkra lånefordringar | 3 | 3 | - |
| b) Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar | 3 | 3 | - |
| c) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån | 11 | 9 | 8 |
| d) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån | 100 | 100 | 90 |
| e) Totala reserveringar (b+c+d) | 114 | 112 | 98 |
| f) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-b) | 0 | 0 | - |
| g) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (b/a) | 100% | 100% | - |

Not 5 Derivatinstrument

| mnkr | 2014-06-30 | | |
|------------------|--------------------------------|-----------------------------|------------------------|
| | Tillgångar till verkligt värde | Skulder till verkligt värde | Summa nominellt belopp |
| Ränterelaterade | 3 503 | 1 231 | 130 654 |
| Valutarelaterade | 1 340 | 2 751 | 52 589 |
| Summa | 4 843 | 3 982 | 183 243 |

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 6 Klassificering av finansiella instrument

| Finansiella tillgångar mnkr | 2014-06-30 | | | | |
|--|---|--|-----------------|----------------|----------------------|
| | Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen | Säkrings-redovisade derivat-instrument | Låne-fordringar | Summa | Summa verkligt värde |
| Utlåning till kreditinstitut | | | 8 375 | 8 375 | 8 375 |
| Utlåning till allmänheten | | | 218 986 | 218 986 | 221 183 |
| Värdeförändring på räntesäkrade poster i portf öljssäkringar | | | 1 212 | 1 212 | - |
| Derivatinstrument | 187 | 4 656 | | 4 843 | 4 843 |
| Övriga tillgångar | | | 665 | 665 | 665 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | | 199 | 199 | 199 |
| Summa | 187 | 4 656 | 229 437 | 234 280 | 235 265 |

| Finansiella skulder mnkr | 2014-06-30 | | | | |
|--|--|--|----------------------------|----------------|----------------------|
| | Skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen | Säkrings-redovisade derivat-instrument | Övriga finansiella skulder | Summa | Summa verkligt värde |
| Skulder till kreditinstitut | | | 11 724 | 11 724 | 11 724 |
| Emitterade värdepapper m. m. | | | 150 834 | 150 834 | 151 156 |
| Derivatinstrument | 705 | 3 277 | | 3 982 | 3 982 |
| Övriga skulder | | | 10 | 10 | 10 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | | 1 837 | 1 837 | 1 837 |
| Efterställd skuld till moderbolaget | | | 53 142 | 53 142 | 53 142 |
| Summa | 705 | 3 277 | 217 547 | 221 529 | 221 851 |

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av redovisningsprinciperna i årsredovisningens not 1. 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 7 Uppllysning om verkligt värde

| mnkr | 2014-06-30 | | | Summa |
|----------------------------|----------------------------------|--|---|--------------|
| | Noterade marknadspriser (Nivå 1) | Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2) | Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3) | |
| Tillgångar | | | | |
| Derivat i kategorin handel | - | 187 | - | 187 |
| Övriga derivat | - | 4 656 | - | 4 656 |
| Summa | - | 4 843 | - | 4 843 |
| Skulder | | | | |
| Derivat i kategorin handel | - | 705 | - | 705 |
| Övriga derivat | - | 3 277 | - | 3 277 |
| Summa | - | 3 982 | - | 3 982 |

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av redovisningsprinciperna i årsredovisningens not 1.

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 2014.

Noterat marknadspris (Nivå 1)

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

Värdering baserad på observerbar marknadsdata (Nivå 2)

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

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

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

Not 8 Efterställd skuld till moderbolaget

| mnkr | 2014-06-30 | 2013-12-31 | 2013-06-30 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Efterställd skuld till moderbolaget | 53 142 | 40 115 | 45 413 |
| Summa | 53 142 | 40 115 | 45 413 |

Villkor för efterställning

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

Granskningsrapport

Till styrelsen i AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)

Org.nr. 556645-9755

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) per den 30 juni 2014 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 16 juli 2014

KPMG AB

Hans Åkervall
Auktoriserad revisor