

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)

Årsredovisning 2014

SCBC

— Covered Bonds of SBAB —



Innehåll

2014 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	34
Revisionsberättelse	35

Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrningsrapport	36
Styrelse och VD	41
Revisorns yttrande om bolagsstyrningsrapporten	42

Finansiell kalender

Årsstämma (Stockholm)	22 april 2015
Delårsrapport januari–juni 2015	17 juli 2015
Bokslutskommuniké 2015	5 februari 2016



Läs även våra övriga rapporter!

2014 i korthet

- Rörelseresultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 883 mnkr (933).
- Rörelseresultatet uppgick till 1 064 mnkr (741).
- God efterfrågan på bolagets obligationer.
- Samtliga upplåningsprogram har högsta kreditbetyg från Moody's.

Sammanfattning SCBC

	2014 Jan-dec	2013 Jan-dec
Resultatposter		
Räntenetto, mnkr	1 775	1 651
Rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner, mnkr	883	933
Rörelseresultat, mnkr	1 064	741
Resultat efter skatt, mnkr	838	570
Balansposter		
Utlåning till allmänheten, mdkr	217,6	210,0
Nyckeltal		
Kreditförlustnivå,% ¹⁾	0,01	0,01
Kapitaltäckning utan övergångsregler		
Kärnprimärkapitalrelation, %	72,3	58,8
Primärkapitalrelation, %	72,3	58,8
Total kapitalrelation, %	72,3	58,8
Kapitaltäckning med övergångsregler		
Total kapitalrelation, %	11,2	10,6
Rating, långfristig upplåning		
Moody's ²⁾	Aaa	Aaa

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

²⁾ 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.

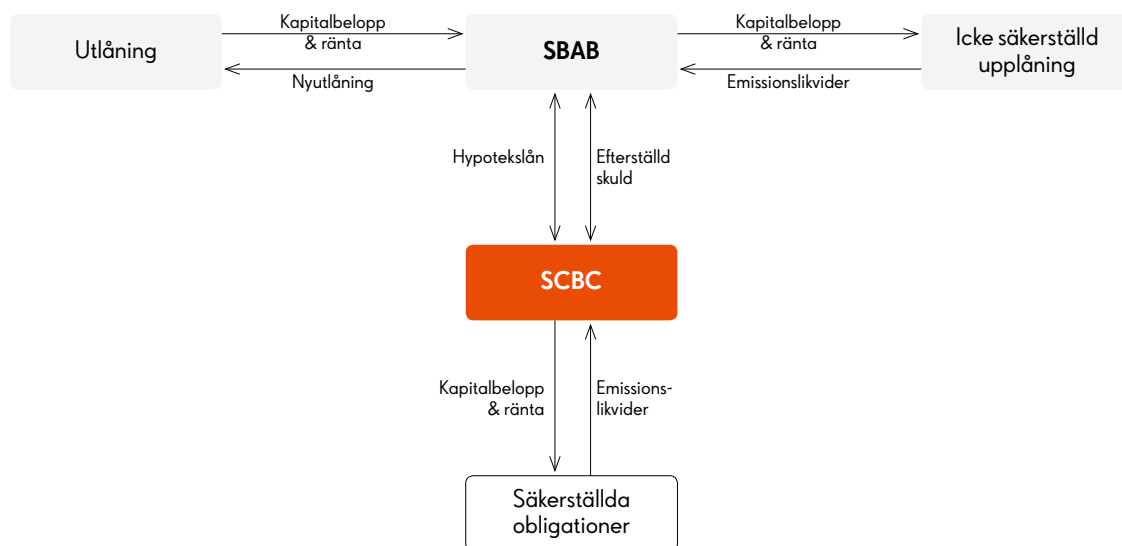
SCBC är ett kreditmarknadsbolag och regleras av lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och står under tillsyn av Finansinspektionen.

Den huvudsakliga verksamheten i SCBC är att emittera säkerställda obligationer enligt lag

(2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer och i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2013:1. Emissioner görs på såväl den svenska som på den internationella kapitalmarknaden.

SCBC 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 2014 till 217,6 (210,0) mdkr. Portföljen i SCBC består huvudsakligen av krediter för bostadsändamål, med privatmarknad som största segment. De underliggande säkerheterna utgörs framförallt 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 procent (97) av tillgångar som kvalificerar för att ingå i säkerhetsmassan vid utgivning av säkerställda obligationer. Av krediterna i säkerhetsmassan utgör cirka 99 procent (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, inområde i panten, så kallad slut-LTV¹⁾.

¹⁾ LTV = Loan to Value

Nyckeltal för säkerhetsmassan

	2014-12-31
Total säkerhetsmassa, mdkr	211,4
Kreditportfölj, mdkr	217,6
Genomsnittligt vägt slut-LTV, %	58,3
Genomsnittlig lånestorlek, tkr	589
Genomsnittlig vägd åldersfördelning, år	5,0
Genomsnittlig vägd återstående löptid, år ²⁾	1,4
Fyllnadssäkerheter, mdkr	0

²⁾ Avseende löptid fram till nästa villkorsändringsdag för samtliga låntagarkategorier.

Säkerhetsmassans fördelning på slut-LTV

Pantbrev och bostadsrätter	2014-12-31		
	KREDITBELOPP		
Slut-LTV, %	Antal ³⁾	mnr	%
0-20	24 615	9 633	4,6
20-40	38 212	30 050	14,4
40-50	24 969	24 100	11,5
50-60	29 431	33 335	15,9
60-70	30 999	35 154	16,8
70-75	71 897	76 983	36,8
Totalt	220 123	209 256	100,0

³⁾ 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 god efterfrågan för bolagets obligationer från investerare på de marknadsplatser bolaget är aktivt på.

SCBC är framförallt verksam på den svenska och europeiska säkerställda obligationsmarknaden. Utgivning av säkerställda obligationer genom SCBC är SBAB-koncernens viktigaste källa för upplåning. Det årliga upplåningsbehovet påverkas både av utlånings- och inlåningsvolymerna. Under året har inlåningen vuxit mer än utlåningen, vilket har bidragit till att upplåningen av säkerställda obligationer har varit något lägre än tidigare prognos. Bolaget bedriver ingen utlåning i egen regi utan förvärvar krediter från SBAB som helt eller delvis ingår i säkerhetsmassan som utgör säkerhet för SCBC:s säkerställda obligationer.

SCBC har under året mött en god efterfrågan för bolagets obligationer från investerare på de marknadsplatser bolaget är aktivt på. I slutet av september emitterade SCBC en 7-årig EUR transaktion om EUR 1 md där över 75 olika investerare deltog.

Upplåningsprogram

SCBC:s huvudsakliga verksamhet är att emittera säkerställda obligationer på den svenska och internationella kapitalmarknaden. För detta ändamål använder sig bolaget av upplåningsprogram. I Sverige används ett säkerställt upplåningsprogram utan fast rambelopp, medan ett EUR 10 md

EMTCN-program (Euro Medium Term Covered Note Programme) främst används i den internationella marknaden. SCBC har också ett AUD 4 md australienskt säkerställt upplåningsprogram.

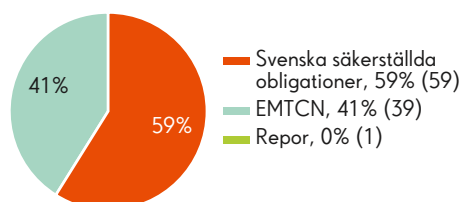
Under 2014 introducerade SCBC bland annat två nya säkerställda obligationslån i den svenska obligationsmarknaden.

Per 31 december 2014 var det totala värdet av utestående emitterade värdepapper under SCBC:s låneprogram 175,0 mdkr (152,7), fördelat enligt följande: svenska säkerställda obligationer 102,2 mdkr (91,4) och Euro Medium Term Covered Note Programme 72,8 mdkr (61,3). Under året emitterades obligationer om 47,2 mdkr. Samtidigt genomfördes återköp om 11,2 mdkr medan 17,4 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 ökat med 22,3 mdkr.

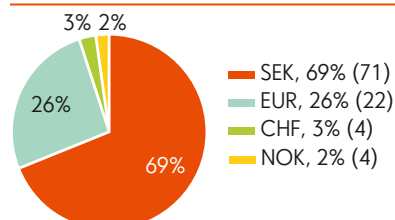
Rating

Samtliga SCBC:s upplåningsprogram har högsta möjliga kreditbetyg Aaa av ratinginstitutet Moody's. I juni avslutades ratingen på SCBC från S&P efter att SCBC:s AAA-rating bekräftats.

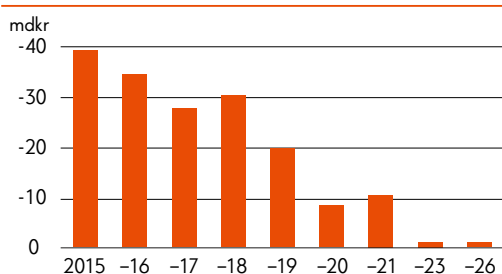
Upplåning
Utestående skuld 31 december 2014: 175 mdkr (152,7)



Upplåning – valutafördelning
Utestående skuld 31 december 2014: 175 mdkr (152,7)

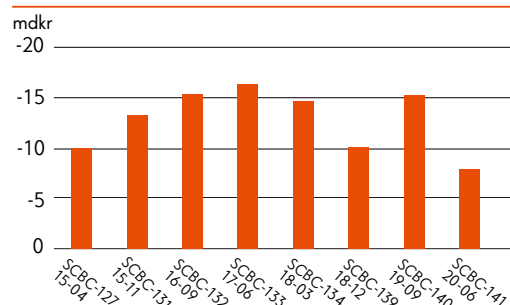


Total upplåningsvolym¹⁾ – förfalloprofil



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 samt riskkapitalets storlek. 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 www.sbab.se.

Risker i SCBC:s verksamhet

Risk definieras som en potentiellt negativ påverkan som kan uppstå på grund av pågående interna processer eller framtida interna eller externa händelser. I riskbegreppet ingår dels sannolikheten för att en händelse inträffar, dels den påverkan händelsen skulle kunna ha på SCBC:s resultat, eget kapital eller värde.

Befogenhet och ansvar

SCBC:s styrelse har det övergripande ansvaret för bolagets totala riskexponering. Det är styrelsens ansvar att säkerställa att verksamheten kan bedrivas med god intern kontroll så att inte SCBC:s förmåga att uppfylla sina förpliktelser äventyras. Då SCBC:s verksamhet är utlagd att hanteras inom ramen för moderbolaget SBAB innehar SBAB:s CRO även rollen som CRO för SCBC.

Risk	Beskrivning
KREDITRISK	Motparten kan inte fullfölja sina betalningsförpliktelser.
LIKVIDITETSRISK	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.
AFFÄRSRISK	Vikande intäkter orsakade av svårare konkurrensförhållanden, fel strategi eller beslut.
KONCENTRATIONSRIK	Exponeringar koncentrerade till vissa motparter, låntagare, regioner eller branscher.

VD ansvarar för den löpande förvaltningen enligt de av styrelsen fastställda strategierna, riktlinjerna och styrdokumenterna. VD ska även löpande följa upp att rapporteringen från respektive enhet, däribland oberoende riskkontroll, sker enligt berörda instruktioner till styrelsen.

Oberoende riskkontroll ansvarar för identifiering, kvantifiering, analys och rapportering av samtliga risker. Ansvarig för oberoende riskkontroll är CRO vilken rapporterar direkt till SCBC:s VD och styrelse.

Riskstrategi

SCBC ska identifiera, mäta, styra, internt rapportera och ha kontroll över de risker som SCBC är eller kan bli exponerat för. Det ska finnas en tillfredställande intern kontroll och ett fungerande och effektivt system för riskhantering. SCBC ska ha kunskap och kännedom om vilka risker som företaget kan utsättas för. SCBC ska kunna uppskatta storleken på de risker som företaget exponeras för och kan komma att exponeras för. Det ska finnas en oberoende funktion för riskkontroll som ska ha erforderlig kompetens och mandat.

Alla anställda i SCBC eller anställda inom SBAB som utför uppgifter åt SCBC inom ramen för den utlagda verksamheten har ett ansvar för att hantera företagets risker som en del i det löpande arbetet. SCBC informerar och utbildar löpande, inom ramen för den utlagda verksamheten till SBAB, sin personal om företagets ramverk för riskhantering.

SCBC har en dokumenterad process för godkännande av nya eller väsentligt förändrade produkter, tjänster, marknader, processer och IT-system samt vid större förändringar i företagets organisation och verksamhet.

Risktagande

Risktagandet i SCBC ska vara lågt. Detta uppnås genom att den totala risknivån hålls på en sådan nivå att den är förenlig med kort- och långsiktiga strategiska planer, kapitalplaner och finansiella planer.

En viktig del i SCBC:s affärsmodell är att riskerna ska vara relativt små och förutsägbara, vilket medför en möjlighet att ha en stor affärsvolym i förhållande till kapitalbasen. Detta innebär inte att varje kreditexponering har en mycket låg risk, utan att den totala utlåningsportföljen till mycket stor del består av exponeringar med låg risk och att deras inbördes riskpåverkan är sådan att SCBC:s totala risk blir begränsad. Utgångspunkten för SCBC:s aptit för olika risktyper är att respektive risk ska rymmas under en väl definierad del av SCBC:s riskbärande förmåga. Med riskbärande förmåga menas i första hand möjlighet att täcka oförväntade och förväntade förluster med kapitalbas och löpande intjäningsförmåga, samt förmågan att minimera oönskade risker genom ändamålsenliga funktioner, strategier, processer, rutiner, interna regler, limiter och kontroller. Summan av all riskexponering ska ej överstiga den totala riskbärande förmågan. Omfattningen av den risk som accepteras ska vara tydligt kopplad till hur viktig den aktuella risken är för SCBC:s affärsmodell och de positiva effekter som förväntas uppnås i form av förväntade intäkter, kostnadsbesparingar eller reduktion av annan risk.

Rörelsens resultat

Rörelseresultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner för 2014 minskade och uppgick till 883 mnkr (933). Räntenettet ökade till 1 775 mnkr (1 651).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för 2014 är 1 064 mnkr (741). Räntenettet ökade jämfört med föregående år och uppgick till 1 775 mnkr (1 651). Det högre räntenettet förklaras främst av en lägre finansieringskostnad. Vid årets slut var utlåningsportföljen 217,6 mdkr (210,0).

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 181 mnkr (-192). Den enskilt största resultatpåverkande faktorn var orealiserade marknadsvärdesändringar av derivatinstrument¹⁾.

Provisionsnettot uppgick till -92 mnkr (-83), där avgiften till den statliga stabilitetsfonden ingår med -66 mnkr (-62).

SCBC:s totala rörelseintäkter ökade jämfört med föregående år till 1 864 mnkr (1 376). Årets kostnader ökade till 826 mnkr (656). Främsta orsaken var kostnader om 822 mnkr (579) för ersättning till SBAB för utförda administrativa tjänster enligt ett outsourcingavtal. Kreditförluster netto uppgick till positivt 26 mnkr (positivt 21).

Kapitaltäckning

Basel III implementerades den 1 januari 2014 och de nya reglerna innebär bland annat krav på ökad kapitalbas och högre kapitalkrav jämfört med tidigare.

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 väsentligen 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 2014 föreslås att ingen utdelning ska ske. Det fullständiga förslaget till vinstdisposition återfinns på sidan 34 som en integrerad del av förvaltningsberättelsen.

Samtliga aktier ägs av moderbolaget SBAB.

Bolagsstyrningsrapport

SCBC:s bolagsstyrningsrapport 2014 är fogad till denna årsredovisning, se sidan 36. Information i den samma om de viktigaste inslagen i bolagets system för intern styrning och kontroll återfinns på sidan 38.

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 avsnittet Riskhantering samt not 2.

Förändringar i ledning och styrelse

Den 3 november 2014 utsågs Mikael Inglander till ny VD för SCBC. Han efterträdde Christine Ehnström som lämnade uppdraget som VD per samma datum. Mikael Inglander innehar befattningen CFO i SBAB. Den 3 november 2014 utsågs Bo Magnusson till styrelsens ordförande i bolaget. Per O. Dahlstedt lämnade samma datum sitt uppdrag som ledamot i SCBC och styrelsen består sedan den 3 november 2014 av följande ledamöter; Bo Magnusson (ordförande), Jakob Grinbaum (ledamot) och Klas Danielsson (ledamot). Bo Magnusson är ordförande och Jakob Grinbaum vice ordförande i SBAB:s styrelse. Klas Danielsson är VD för SBAB.

¹⁾ Se not 5.

Femårsöversikt

mnkr	2014	2013	2012	2011	2010
Ränteintäkter	5 739	6 211	7 902	7 735	3 667
Räntekostnader	-3 964	-4 560	-6 115	-6 046	-2 227
Räntenetto	1 775	1 651	1 787	1 689	1 440
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	89	-275	-1 407	172	181
Summa rörelseintäkter	1 864	1 376	380	1 861	1 621
Rörelsekostnader	-826	-656	-587	-563	-464
Summa rörelsekostnader	-826	-656	-587	-563	-464
Resultat före kreditförluster	1 038	720	-207	1 298	1 157
Kreditförluster, netto	26	21	13	-11	-10
Rörelseresultat	1 064	741	-194	1 287	1 147
Utlåningsportfölj	217 579	209 982	208 875	210 478	209 661
Uppskjuten skattefordran	17	-	-	-	-
Övriga tillgångar	10 853	18 057	22 202	22 739	14 208
Summa tillgångar	228 449	228 039	231 077	233 217	223 869
Emitterade värdepapper m.m.	174 986	152 656	152 874	160 671	155 319
Övriga skulder	9 437	22 973	27 803	25 207	19 709
Uppskjutna skatteskulder	-	388	7	106	17
Efterställd skuld till moderbolaget	31 181	40 115	39 602	36 300	38 363
Eget kapital	12 845	11 907	10 791	10 933	10 461
Summa skulder och eget kapital	228 449	228 039	231 077	233 217	223 869

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

Nyckeltal

Utlåning					
Placeringsmarginal, %	0,78	0,72	0,77	0,74	0,68
Kreditförluster					
Kreditförlustnivå, %	0,01	0,01	0,01	-0,01	-0,01
Produktivitet					
K/I-tal, %	44	48	154	30	29
Avkastning på tillgångar, %	0,4	0,2	-0,1	0,4	0,4
Räntabilitet, %	6,8	5,0	-1,3	8,9	8,4
Kapitalstruktur					
Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler, %	72,3	58,8	33,6	31,2	30,6
Primärkapitalrelation utan övergångsregler, %	72,3	58,8	33,6	31,2	30,6
Total kapitalrelation utan övergångsregler, %	72,3	58,8	33,6	31,2	30,6
Total kapitalrelation med övergångsregler, %	11,2	10,6	10,3	10,7	10,3
Soliditet, %	5,6	5,2	4,7	4,7	4,7
Konsolideringsgrad, %	5,6	5,4	4,7	4,7	4,7
Anställda					
Antal anställda	5	1	1	1	1

Definitioner på nyckeltal

Placeringsmarginal	Räntenetto i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.
Kreditförlustnivå	Kreditförluster i relation till ingående balans av utlåning till allmänheten.
K/I-tal	Summa rörelsekostnader / summa intäkter.
Avkastning på tillgångar	Rörelseresultat efter faktisk skatt i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.
Räntabilitet	Rörelseresultat efter faktisk skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.
Kärnprimärkapitalrelation	Primärt kapital minus primärkapitaltillskott i relation till riskvägda tillgångar, RWA.

Total kapitalrelation	Kapitalbas/riskvägda tillgångar.
Primärkapitalrelation	Primärkapital / riskvägda tillgångar.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till balansomslutning vid årets slut.
Konsolideringsgrad	Eget kapital och uppskjuten skatt i förhållande till balansomslutning vid årets slut.
Antal anställda	Fast anställda.

Finansiella rapporter och noter

Finansiella rapporter

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

Noter

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

Resultaträkning

mnkr	Not	2014	2013
Ränteintäkter	3	5 739	6 211
Räntekostnader	3	-3 964	-4 560
Räntenetto		1 775	1 651
Provisionsintäkter	4	9	8
Provisionskostnader	4	-101	-91
Nettoreultat av finansiella transaktioner	5	181	-192
Summa rörelseintäkter		1 864	1 376
Allmänna administrationskostnader	6	-824	-655
Övriga rörelsekostnader		-2	-1
Summa kostnader före kreditförluster		-826	-656
Resultat före kreditförluster		1 038	720
Kreditförluster netto	7	26	21
Rörelseresultat		1 064	741
Skatt	8	-226	-171
Årets resultat		838	570

Rapport över totalresultat

mnkr	Not	2014	2013
Årets resultat		838	570
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	23	128	-
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar		-28	-
Övrigt totalresultat för året efter skatt		100	-
Summa totalresultat för året		938	570

Balansräkning

mnkr	Not	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	9	2 841	11 179
Utlåning till allmänheten	10	217 579	209 982
Värdetförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar		1 193	1 164
Derivatinstrument	11	6 315	4 631
Uppskjutna skattefordringar	21	17	-
Övriga tillgångar	15	329	866
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	175	217
Summa tillgångar		228 449	228 039
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	17	4 080	14 644
Emitterade värdepapper m.m.	18	174 986	152 656
Derivatinstrument	11	2 866	5 617
Övriga skulder	19	19	10
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	2 472	2 702
Uppskjutna skatteskulder	21	-	388
Efterställd skuld till moderbolaget	22	31 181	40 115
Summa skulder		215 604	216 132
Eget kapital			
Aktiekapital		50	50
Aktieägartillskott		9 550	9 550
Fond för verkligt värde	23	100	-
Balanserad vinst		2 307	1 737
Årets resultat		838	570
Summa eget kapital	23	12 845	11 907
Summa skulder och eget kapital		228 449	228 039
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för egna skulder	24	211 651	204 189

Förändringar eget kapital

mnkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital				Summa eget kapital
	Not	Aktiekapital	Fond för verkligt värde	Aktieägar-tillskott	Balanserad vinst	Årets resultat	
INGÅENDE BALANS 2013-01-01		50	-	9 550	1 191		10 791
Transaktioner med aktieägare:							
Erhållet koncernbidrag efter skatt					546		546
Årets resultat						570	570
UTGÅENDE BALANS 2013-12-31		50	-	9 550	1 737	570	11 907
INGÅENDE BALANS 2014-01-01		50	-	9 550	2 307		11 907
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	23		100				100
Årets resultat						838	838
Årets totalresultat			100			838	938
UTGÅENDE BALANS 2014-12-31		50	100	9 550	2 307	838	12 845

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	2014	2013
Likvida medel vid årets början	11 179	10 054
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Erhållna räntor	5 792	6 315
Erhållna provisioner	3	11
Betalda räntor	-4 820	-5 164
Betalda provisioner	-83	-98
Realiserade värdeförändringar	110	-147
Utbetalningar till leverantörer	-872	-589
Betalda inkomstskatter	-848	-23
Förändring efterställd skuld	-8 934	513
Förändring utlåning till allmänheten	-7 554	-1 073
Förändring skulder till kreditinstitut	-10 565	-439
Emission långfristig upplåning	47 239	29 830
Återbetalning långfristig upplåning	-28 708	-28 000
Förändring övriga tillgångar och skulder	202	-11
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 038	1 125
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Utbetald utdelning	-	-
Lämnat koncernbidrag	700	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	700	-
Ökning / Minskning av likvida medel	-8 338	1 125
Likvida medel vid årets slut*	2 841	11 179

*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 Bank är ett aktiebolag registrerat, och med säte, i Stockholms län, Stockholms kommun. 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 rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25).

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 2015 godkände styrelsen de finansiella rapporterna för utfärdande. Dessa fastställs slutligen av ordinarie årsstämma den 22 april 2015.

Förändrade och nya redovisningsprinciper 2014

IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering

- Under 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, även om den inte var avsedd när säkringsrelationen startade, möter särskilda kriterier. Tillägget har inte haft någon betydande inverkan på SCBC:s finansiella rapporter. Standarden tillämpas från 1 januari 2014.

Övrigt

- Förtydligande i IAS 32 gällande kvittningsregler har inte fått någon inverkan på SCBC:s finansiella rapporter.

Redovisningsregler som börjat tillämpas under 2014

Under kvartal tre började SBAB redovisa transaktioner enligt metoden för kassaflödessäkkringar. Vid kassaflödessäkkring värderas säkringsinstrumentet till verkligt värde. Den effektiva delen av den totala värdeförändringen redovisas som en komponent i övrigt totalresultat och ackumuleras i en särskild reserv i eget kapital. Ackumulerade belopp återförs i resultaträkningen i de perioder då den säkrade posten påverkar resultatet. Ineffektiv del av derivatets värdeförändring förs till resultaträkningen under posten "Nettoresultat av finansiella transaktioner", där även den realiserade vinst eller förlust, som uppstår i samband med att säkringsrelationen upphör, redovisas.

Införande av nya redovisningsstandarder

IFRS 9 – Finansiella Instrument

Under 2014 publicerade IASB IFRS 9 Finansiella instrument. IFRS 9 Finansiella instrument ska ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering gällande klassificering och värdering, nedskrivningar och säkringsredovisning. Beträffande redovisning av macrohedgar pågår ett separat projekt inom IASB.

Klassificering sker utifrån företagets affärsmodell och de karaktäristiska egenskaperna i de avtalsenliga kassaflödena. Klassificeringen avgör i sin tur värderingen. Nedskrivningsmodellen inom IFRS 9 baseras på förväntade kreditförluster istället för den nuvarande modellen som baseras på inträffade förlusthändelser. Avsikten med den nya modellen är att fånga och redovisa förväntade kreditförluster i ett tidigare skede. Den nya standarden anger också fördjupade upplysningskrav. De nya reglerna avseende säkringsredovisning har en tydligare ambition att spegla riskhanteringen och innebär en del nya upplysningskrav. SCBC har ännu inte genomfört en fullständig analys av hur den nya standarden kommer att påverka SCBC:s finansiella rapporter. Standarden ska tillämpas från 1 januari 2018.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

Standarden introducerar en femstegsmodell för att avgöra när en intäkt inom området för IFRS 15 ska redovisas. Beroende på när vissa

kriterier uppfylls redovisas intäkter antingen över tid, på ett sätt som visar företagets prestation eller vid en viss tidpunkt, när kontrollen av varor eller tjänster är överförd. Standarden kommer att få en begränsad inverkan på SCBC:s finansiella rapporter. Standarden ska tillämpas från 1 januari 2017.

Övrigt

Övriga ändringar, till exempel IFRIC 21 Avgifter från stat eller motsvarande organ, kommer inte att få någon väsentlig 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

Räntebäringar och räntekostnader (inklusive räntebäringar 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 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 "Nettoresultat 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 hålls till förfall" eller "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning".

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 enstaka fall kan beräkningarna även baseras på egna antaganden eller bedömningar.

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

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 via resultaträkningen" 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. Derivatet 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 tillämpa säkringsredovisning avseende säkring av ränte- och valutarisk. 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.

Verkligt värdesäkring

Vid verkligt 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 verkligt 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 ränteomställningsspann utifrån villkoren i den fasta delen av swappen.

Kassaflödessäkring

Vid kassaflödessäkring värderas säkringsinstrumentet (derivatkontrakt) till verkligt värde. Den effektiva delen av den totala värdeförändringen redovisas som en komponent i övrigt totalresultat och ackumuleras i en särskild reserv (säkringsreserv) i eget kapital. Ackumulerade belopp återförs i resultaträkningen i de perioder då den säkrade posten påverkar resultatet. Ineffektiv del av derivatets värdeförändring förs till resultaträkningen under posten "Nettoresultat av finansiella transaktioner", där även den realiserade vinst eller förlust, som uppstår i samband med att säkringsrelationen upphör, redovisas. Derivatets effektiva ränta redovisas i räntenettet.

Kreditförluster

Lån och fordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

På balansdagen sker en bedömning av om det finns objektiva belägg 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, beroende på omständigheterna, konkurs, betalningsinställelse, ackord, betalningsföreliggande och ändrad kreditrating.

Nedskrivningens storlek beräknas som skillnaden mellan fordrans redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflödena diskonterade till fordrans effektiva ränta enligt senaste räntestrukturdag. Kassaflödena hänförliga till låntagaren och eventuellt ianspråktagande 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 kassaflödena 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 (lån till företag och bostadsrättsföreningar) 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.

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

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

- Utifrån den interna riskklassificeringen, justerat i enlighet med IFRS regelverk, identifieras grupper av lån, vilka har utsatts för händelser som ger en mätbar negativ påverkan på de förväntade framtida kassaflödena.

Not 1 Redovisningsprinciper, fortsättning

- 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.

Värdering vid övertagande av fordringar

I koncernen förs lånefordringar mellan moderbolag och dotterbolaget SCBC till verkligt värde. När en reserverad fordran förs mellan bolagen övertas den till det bokförda nettovärdet efter reservering. Det säljande bolaget tar upp förlusten som en konstaterad förlust medan det köpande bolaget redovisar fordran till sitt nettovärde utan reserv. Lånet redovisas fortsatt som en osäker fordran i det köpande bolaget men till sitt nettovärde. I de fall det senare visar sig att fordran åter kan värderas till sitt ursprungliga värde (efter amorteringar) redovisas denna intäkt i resultaträkningen under posten "Nettoreultat av finansiella transaktioner".

Omstrukturerade lånefordringar

En omstrukturerad lånefordran är en fordran där SCBC har lämnat någon form av eftergift t ex amorteringsfrihet till följd av att låntagarens 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 valutan 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 outnyttjade 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.

Segmentsrapportering

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 företaget's 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 IAS27 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 främst innebär en risk för justeringar i redovisade tillgångar under nästkommande räkenskapsår avser värderingar av lånefordringar. 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" ovan.

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
- 2b) Kreditrisk i finansverksamheten
- 2c) Likviditetsrisk
- 2d) Marknadsrisk
- 2e) Operativ risk
- 2f) Affärsrisk
- 2g) Koncentrationsrisk
- 2h) Intern kapitalutvärdering
- 2i) Kapitaltäckningsanalys

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

SCBC bedriver inte egen utlåningsverksamhet utan samtliga krediter har förvärvats från moderbolaget. Kreditrisken i utlåningsverksamheten begränsas genom beslutade kreditlimiten 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 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 lån till bostadsrättsföreningar med en omsättning understigande 50 MEUR och grundläggande IRK för företagskrediter. IRK-metoden används för bedömning av

Not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning, fortsättning

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 använts har den lägsta ratingnivån från Moody's eller Standard & Poor's valts.

SCBC har under 2014 ansökt om att dels få utnyttja befintlig IRK-metod för vissa mindre exponeringar där schablonmetoden idag tillämpas, dels om att erhålla permanent tillstånd att få tillämpa schablonmetoden för de exponeringar som med hänsyn till sin riskprofil och storlek är av mindre betydelse och som under 2014 omfattas av ett tidsbegränsat tillstånd. SBAB har under 2014 erhållit permanent tillstånd att använda schablonmetoden för exponeringar av mindre betydelse medan ansökan om att få använda IRK-metoden för mindre exponeringar per den 31 december 2014 fortfarande är under behandling.

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 rangordnas kunderna 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 2014 har inte medfört några förändringar i modeller.

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 CRR². 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 belägg 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 106 mnkr (127). Reservering för motsvarande lån uppgår enligt redovisningen till 70 mnkr (84). 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

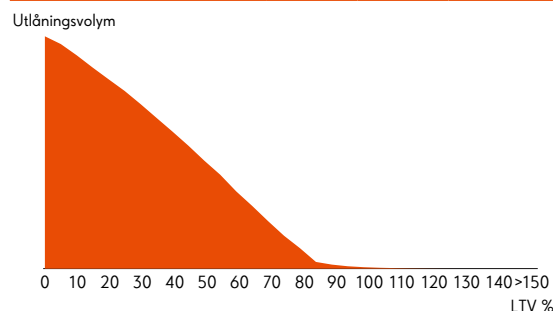
För de krediter SBAB lämnar krävs normalt att betryggande säkerhet kan ställas. Med betryggande säkerhet avses huvudsakligen pantbrev i bostadsfastighet eller andel i bostadsrättsförening inom högst 75–85% av marknadsvärdet. Nivån 85% gäller endast under förutsättning av att säkerhet kan erhållas med bästa rätt och att kunden tillhör de lägre riskklasserna. För hushåll ("Retail-R") utgörs de lägre riskklasserna av nivåerna R1–R5, medan de för företag ("Corporate-C") utgörs av nivåerna C1–C3, samt manuellt justerad från C3 till 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 95% (92) 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 218 mkr (210).

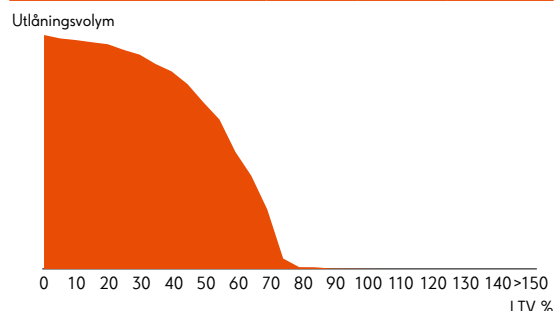
Den finansiella effekten av erhållna säkerheter åskådliggörs av nedanstående diagram över lån i relation till marknadsvärdet för underliggande säkerheter för lån där säkerheten utgörs av pantbrev eller andel i bostadsrättsförening. Arealen i diagrammen motsvarar utlåningsvolymen och visar att SCBC:s utlåningsportföljer är väl säkerställda då arean är som störst vid lägre belåningsgrader. Tabellen omfattar 99% (99) av total utlåning till allmänheten. Då 97% (97) av utlåningen har säkerhet i pantbrev eller andel i bostadsrättsförening inom 75% och 94% (93) 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	78,3%	99,5%	100,0%	63,8%
Hushållsexponeringar	79,8%	96,9%	99,9%	60,7%
Totalt	79,7%	97,1%	99,9%	60,7%

Låneportföljer i utlåningsverksamheten fördelade på riskklass

SCBC:s utlåning till allmänheten uppgick per 31 december 2014 till 217,6 mkr (210,0). 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 51 mnkr (38) 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.

² Med CRR avses Europaparlamentets och rådets förordning om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag nr 575/2013.

Not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning, fortsättning

Låneportfölj fördelad på riskklass – Hushåll (inklusive bostadsrättsföreningar)

Riskklass ¹⁾	2014		2013	
	Utlåning	Reserveringar/utlåning i respektive riskklass	Utlåning	Reserveringar/utlåning i respektive riskklass
R1/C1	26,4%	–	21,3%	0,0%
R2/C2	35,1%	–	33,9%	0,0%
R3/C3	21,9%	–	25,7%	0,0%
R4/C4	10,0%	0,0%	11,1%	0,0%
R5/C5	4,7%	0,3%	5,4%	0,3%
R6/C6	1,3%	0,9%	1,6%	0,9%
R7/C7	0,6%	3,2%	0,9%	2,7%
R8/C8	0,0%	2,9%	0,1%	4,0%
	100%	0,0%	100,0%	0,1%

¹⁾ C= Corporate (Företag), R=Retail (Hushåll)

Låneportfölj fördelad på riskklass – Företagsmarknad

Riskklass ¹⁾	2014		2013	
	Utlåning	Reserveringar/utlåning i respektive riskklass	Utlåning	Reserveringar/utlåning i respektive riskklass
C0	0,1%	–	0,1%	–
C1	66,7%	–	72,9%	–
C2	20,7%	–	11,9%	–
C3	9,7%	–	10,7%	–
C4	1,2%	–	2,8%	–
C5	1,3%	0,9%	1,0%	0,1%
C6	0,3%	4,2%	0,5%	2,5%
C7	0,0%	1,1%	0,1%	3,2%
C8	–	–	–	–
	100%	0,0%	100,0%	0,0%

¹⁾ C= Corporate (Företag)

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	2014		2013	
	Allmänheten	Kreditinstitut	Allmänheten	Kreditinstitut
① Löpande lån utan förfallet obetalt belopp eller reservering	217 671	7 437	209 793	11 079
② Lån med förfallet obetalt belopp > 5 dagar	6	–	298	–
③ Lån med individuell reservering	–	–	3	–
Summa utestående lån	217 677	7 437	210 094	11 079
Individuell reserv	–	–	–3	–
Gruppvis reserv företag	-13	–	-10	–
Gruppvis reserv hushåll	-85	–	-99	–
Summa reserver	-98	–	-112	–
Summa utlåning efter reserv	217 579	7 437	209 982	11 079
Garantier för lån med individuell reserv	–	–	–	–
Garantier för lån i gruppvis reserv, företag	5	–	2	–
Garantier för lån i gruppvis reserv, hushåll	23	–	26	–
Summa garantier	28	–	28	–
Summa utlåning efter reserv och garantier	217 607	7 437	210 010	11 079

Total reserv (individuellt och gruppvis) uppgick per den 31 december 2014 till 70 mnkr (84) efter avdrag för garantier. För lån till kreditinstitut har inga reserveringar förekommit.

Not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning, fortsättning

ⓘ 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 2014 låg 94% (93) 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 51 mnkr (38), 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	2014						Summa
	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter ¹	
C0	–	–	–	–	21	–	21
C/R1	25 701	12 395	14 543	12 013	310	–	64 962
C/R2	29 330	18 022	22 588	3 746	64	–	73 750
C/R3	19 937	18 416	5 330	1 735	13	12	45 443
C/R4	10 350	8 853	635	220	6	–	20 064
C/R5	4 777	4 115	541	203	20	2	9 658
C/R6	1 287	1 015	187	62	–	–	2 551
C/R7	171	385	51	7	–	–	1 160
C/R8	17	9	36	–	–	–	62
Summa	92 116	63 210	43 911	17 986	434	14	217 671

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	2013						Summa
	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter ¹	
C0	–	–	–	–	25	–	25
C/R1	18 354	7 517	14 188	13 055	3 385	–	56 499
C/R2	26 409	14 460	22 875	2 525	61	–	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	–	21 352
C/R5	4 978	4 651	543	183	24	2	10 381
C/R6	1 530	1 191	189	81	–	–	2 991
C/R7	1 039	527	14	13	–	–	1 593
C/R8	22	6	36	–	–	–	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.

Not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning, fortsättning

❶ Lån med förfallet obetalt belopp > 5 dagar

Tabellen beskriver lån med förfallen kapitalfordran. Samtliga belopp är fördelade på segment. Lån med förfallna belopp i flera tidsintervall redovisas i sin helhet i det äldsta tidsintervallet.

Endast 6 mnkr av utlåningen vid utgången av året har något förfallet obetalt belopp eller bedömts som osäker. Av SCBC:s låneportfölj om 217,6 mkr (210,0) finns ingen oreglerad kapitalfordran vilket beror på

att moderbolaget förvärvar krediter från SCBC som varit oreglerade i 30 dagar. En ny beräkningsmetod som bygger på exakt antal dagar i stället för att placera in fordran i en förfallogrupp har påverkat jämförelsetalen 2013. 291 mnkr av de fordringar som föregående år hamnade i gruppen 5-30 dagar har genom byte av metod i år hamnat i gruppen 31-60 dagar. Dessa fordringar har varit förfallna i 31-32 dagar enligt den nya beräkningsmetoden.

Utlåning till allmänheten per segment – lån med förfallet obetalt belopp > 5 dagar¹⁾

mnkr	2014							Summa
	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter		
Förfallna 5-30 dagar ¹⁾	3	3	-	-	-	-	6	
Förfallna 31-60 dagar	-	-	-	-	-	-	-	
Förfallna 61-90 dagar	-	-	-	-	-	-	-	
Förfallna 91-180 dagar	-	-	-	-	-	-	-	
Förfallna 181-365 dagar	-	-	-	-	-	-	-	
Förfallna >365 dagar	-	-	-	-	-	-	-	
Summa	3	3	-	-	-	-	6	

mnkr	2013							Summa
	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter		
Förfallna 5-30 dagar ¹⁾	2	3	2	-	-	-	7	
Förfallna 31-60 dagar	159	84	48	-	-	-	291	
Förfallna 61-90 dagar	-	-	-	-	-	-	-	
Förfallna 91-180 dagar	-	-	-	-	-	-	-	
Förfallna 181-365 dagar	-	-	-	-	-	-	-	
Förfallna >365 dagar	-	-	-	-	-	-	-	
Summa	161	87	50	-	-	-	298	

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. Per den 31 december 2014 finns inga osäkra fordringar. Föregående år fanns osäkra fordringar om 3 mnkr som avsåg utlåning till bostadsrätter.

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,
- Långivaren 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	2014	2013
Villor och fritidshus	1	2
Bostadsrätter	1	1
Bostadsrättsföreningar	10	10
Privata flerbostadshus	–	–
Kommunala flerbostadshus	–	–
Kommersiella fastigheter	–	–
Summa	12	13

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

Not 2b Riskhantering - Kreditrisk i finansverksamheten

Inom finansverksamheten uppstår kreditrisk i form av motpartsrisk för de derivat- och repokontrakt SCBC ingår för att hantera sina finansiella risker.

Limitutnyttjande

mnkr	2014		2013	
	Limit	Utnyttjad limit	Limit	Utnyttjad limit
Ratingkategori				
AAA	–	–	–	–
AA- till AA+	8 110	1 472	5 600	473
A- till A+	13 610	656	8 825	187
Lägre än A-	2 110	0	910	197
Summa	23 830	2 128	15 335	857

Tabellen åskådliggör limit respektive utnyttjad limit på en aggregerad nivå per ratingkategori, där respektive motpart placerats i förhållande till sin lägsta rating, för SCBC:s motparter. Exponeringen i sammanställningen inbegriper de externa derivat- och repokontrakt som SCBC ingått och som är utestående per den 31 december 2014. På koncernnivå fastställs limit per motpart för samtliga placeringar, derivatkontrakt och repokontrakt. I ovanstående tabell visas limiter för SBAB-koncernen.

I enlighet med kreditinstruktionen fastställs limiterna av SBAB:s kreditkott inom ramen för av moderbolagets styrelse fastställt ramverk. Utnyttjad limit beräknas som marknadsvärdet av finansiella derivatinstrument, repokontrakt och placeringar. För derivat- och repokontrakt inkluderas effekten av säkerheter som ställts eller mottagits under CSA- och GMRA-avtal i den totala limiten. För derivatkontrakt beräknas även ett överskjutande belopp för framtida möjliga riskförändringar. För de motparter som även är lånekunder samordnas limiten med kreditlimiten. Limiten kan fastställas för en tidsperiod om längst ett år innan ny prövning ska ske. Kreditkottets beslut ska redovisas till styrelsen vid nästkommande styrelsemöte. För samtliga av SCBC:s derivatmotparter finns ensidiga säkerhetsavtal upprättade.

De högre nivåerna för limiter och utnyttjade limiter jämfört med 2013 beror främst på att SBAB-koncernen under 2014 har infört en ny metodik för limituppföljning då ett överskjutande belopp för framtida möjliga riskförändringar nu inkluderas i exponeringen för derivat.

Motpartsrisk

Motpartsrisken inom SCBC 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 kvalificerade centrala motparter godkända av en behörig myndighet (enligt förordning (EU) nr 648/2012), 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 det alltid finnas ett CSA. Ramavtalen ger parterna rätt att netta fordringar mot skulder vid ett betalningsfallissemang.

Avstämning av motpartsrisk sker dagligen för alla motparter. Avstämning avseende CSA sker dagligen eller veckovis. De derivatkontrakt som ingås med externa motparter ingås till övervägande del inom moderbolaget, där CSA stäms av dagligen med samtliga motparter, medan merparten av SCBC:s derivat ingås med moderbolaget som motpart. Effekterna av ställda och mottagna säkerheter visas närmare i not 14 Upplysningar om kvittning. Den 31 december 2014 har SCBC mottagit säkerheter till ett totalt värde om 1,27 mdkr.

Kreditrisklimiter fastställs av kreditkottet 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.

Not 2b Riskhantering - Kreditrisk i finansverksamheten, fortsättning

Maximal kreditriskexponering i finansieringsverksamheten

mnr	Ingen hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning		Med hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning	
	2014	2013	2014	2013
Utlåning till kreditinstitut	2 836	11 072	2 841	11 079
Belåningsbara statskultförbindelser m m	-	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	-
Derivatinstrument	6 315	4 631	5 048	3 244
Maximal kreditriskexponering per 31 december	9 151	15 703	7 889	14 323

Ställda och mottagna säkerheter under säkerhetsavtal 2014-12-31

mnr	Ställda Säkerheter		Mottagna Säkerheter	
Bolag				
SCBC	5		1 267	

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.

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

mnr	2014							2013						
	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	57	2 785	-	-	-	-	2 842	100	11 133	-	-	-	-	11 233
Utlåning till allmänhet	-	31 907	42 340	74 102	73 292	4 032	225 673	-	30 141	34 478	70 239	80 788	4 030	219 676
Derivatinstrument	-	12 982	4 015	2 910	34 304	11 636	65 847	-	4 315	1 462	4 962	49 846	1 866	62 451
Övriga tillgångar	504	-	-	-	-	-	504	1 083	-	-	-	-	-	1 083
Summa finansiella tillgångar	561	47 674	46 355	77 012	107 596	15 668	294 866	1 183	45 589	35 940	75 201	130 634	5 896	294 443
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut	-	4 080	-	-	-	-	4 080	-	14 700	-	-	-	-	14 700
Emitterade värdepapper mm	-	12 018	14 524	17 592	116 412	22 263	182 809	-	2 232	14 241	9 256	134 218	3 126	163 073
Derivatinstrument	-	13 102	3 772	2 635	31 783	11 606	62 898	-	4 164	964	5 681	51 477	2 044	64 330
Övriga skulder	2 491	-	-	-	-	-	2 491	2 712	-	-	-	-	-	2 712
Efterställda skulder	31 181	-	-	-	-	-	31 181	40 115	-	-	-	-	-	40 115
Summa finansiella skulder	33 672	29 200	18 296	20 227	148 195	33 869	283 459	42 827	21 096	15 205	14 937	185 695	5 170	284 930

För fordringar och skulder som amorterats har räntebindingstiden för amorteringarna beräknats som tiden fram till förfalldagen för respektive amortering.

Utländska flöden är omräknade till bokslutskurs per 31 december 2014. Framtida ränteflöden med rörlig ränta är estimerade med hjälp av "forward/forward"-räntor baserade på aktuell räntebas, i normalfall 3-månaders STIBOR.

Not 2d Riskhantering – Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förlust eller lägre framtida intäkter på grund av marknadsrörelser. SCBC präglas av ett lågt risktagande och hanteras inom ramen för SBAB-koncernens övergripande riskkapit och limiter för Value at Risk (VaR) som beslutas av styrelsen. Utöver VaR limiteras även ett antal kompletterande riskmått som beslutas av SBAB:s VD. Riskkontroll kontrollerar dagligen aktuella risknivåer och att limiter följs.

Hantering 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. Huvudprincipen för SCBC:s exponering mot marknadsrisk är att risktagandet ska vara lågt. Ränterisker ska som huvudprincip begränsas genom direkt upplåning eller genom att använda derivat. SCBC:s räntestruktur per den 31 december 2014 visas i tabellen "Räntebindningstider för finansiella tillgångar och skulder". Valutarisker begränsas genom att upplåning i utländsk valuta kurssäkras i form av valutaswappavtal. De totala tillgångarna och skulderna i utländsk valuta i nominella termer uppgick per den 31 december 2014 till motsvarande -53,92 mdkr. Den utestående risken reducerades med hjälp av derivat där det nominella beloppet uppgick till motsvarande 53,93 mdkr. Den totala effekten per valuta redovisas i tabellen "Nominella belopp tillgångar, skulder och derivat i utländsk valuta".

Value at Risk

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

Limiter för daglig riskuppföljning har satts på tre nivåer; för hela SBAB-koncernens marknadsrisk, för alla marknadsrisk som Treasury är ansvarigt för att hantera samt för tradingportföljen, där exponeringen inom SCBC ingår som en del av de två förstnämnda nivåerna. Limiten för hela SBAB:s marknadsrisk 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, medan de marknadsrisk som Treasury är ansvarigt för att hantera använder en sannolikhetsnivå på 99% och en innehavsperiod på en dag.

Per den 31 december 2014 var exponeringen för hela SBAB:s marknadsrisk 608 mdkr (661), jämfört med limiten på 1350 mdkr. Exponeringen för de marknadsrisk som Treasury hanterat var 7 mdkr (11) och limiten 30 mdkr.

Kompletterande riskmått

Utöver de övergripande VaR-limiterna, som beslutas av styrelsen, har VD beslutat om ett antal kompletterande riskmått för de olika typer av risker som SBAB-koncernen exponeras emot. Limiterna följs upp på koncernnivå och SCBC:s positioner ingår som en delmängd av den totala exponeringen. För ränterisker finns limiter för parallellförskjutning, där effekten på nuvärdet av en förskjutning av avkastningskurvan med 1 procentenhet mäts, och vridningsrisk, där effekten på nuvärdet mäts vid olika scenarier där den korta änden av avkastningskurvan varieras ner (upp) och den långa änden upp (ner). Valutarisk kontrolleras genom att effekten på nuvärdet mäts då valutakurser mot svenska kronan förändras. SCBC:s positioner ingår också i uppföljningen mot de limiter som satts för resultatvolatilitet från basisspreadar. Resultatvolatilitet från basisspreadar uppkommer eftersom de derivat som används för att säkra upplåningen, enligt de redovisningsstandarder som SBAB-koncernen använder, redovisas till verkligt värde och den underliggande upplåningen tas upp till bokfört värde. Därmed uppstår effekter i rörelseresultatet som inte motsvarar den faktiska risk som SBAB-koncernens portfölj är exponerad emot. Resultatvolatiliteten från basisspreadar antas minska framöver då SBAB-koncernen sedan 2014 tillämpar säkringsredovisning genom kassaflödessäkringar, vilket innebär att resultatvolatilitet enbart räknas för de sedan tidigare utestående swappkontrakt som inte ingår i kassaflödessäkringar.

Ränterisk i övrig verksamhet beräknas och rapporteras till Finansinspektionen i enlighet med FFFS 2007:4. Per den 31 december 2014 var effekten på nuvärdet -402 mdkr vid ett parallellskift uppåt med 2 procentenheter och 416 mdkr vid ett parallellskift nedåt med 2 procentenheter. Då SCBC:s kapitalbas per den 31 december 2014 var 12,7 mdkr innebär detta att effekten av stresstesterna utgjorde -3,2% respektive 3,3% av kapitalbasen.

Nominella belopp tillgångar, skulder och derivat i utländsk valuta

SCBC mdkr	Tillgångar och skulder	Derivat
CHF	-5 292	5 292
EUR	-45 546	45 559
GBP	0	0
NOK	-3 080	3 080
USD	0	0
Total	-53 918	53 931

Räntebindningstider för finansiella tillgångar och skulder

Bokförda värden, mdkr	2014						2013							
	Utan räntebindningstid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt	Utan räntebindningstid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt
TILLGÅNGAR														
Utlåning till kreditinstitut	-	2841	-	-	-	-	2841	100	11 079	-	-	-	-	11 179
Utlåning till allmänhet	-	121 361	13 706	17 569	62 069	2 874	217 579	-	106 066	12 798	19 734	68 668	2 716	209 982
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade lånefordringar	-	35	44	103	864	148	1 193	-	5	31	84	1 046	-2	1 164
Derivatinstrument	-	-6 272	0	405	9 919	2 264	6 315	-	-9 349	242	-9	13 356	391	4 631
Övriga tillgångar	504	-	-	-	-	-	504	1 083	-	-	-	-	-	1 083
Summa finansiella tillgångar	504	117 965	13 750	18 077	72 852	5 286	228 432	1 183	107 801	13 071	19 809	83 070	3 105	228 039
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut	-	4 080	-	-	-	-	4 080	-	14 644	-	-	-	-	14 644
Emitterade värdepapper mm	-	27 479	14 529	13 253	98 356	21 369	174 986	-	22 992	12 398	177	115 120	1 969	152 656
Derivatinstrument	-	-2 482	82	138	-149	315	2 866	-	4 226	329	407	924	-269	5 617
Övriga skulder	2 491	-	-	-	-	-	2 491	2 712	-	-	-	-	-	2 712
Efterställda skulder	45	31 136	-	-	-	-	31 181	-632	40 747	-	-	-	-	40 115
Summa finansiella skulder	2 536	65 177	14 611	13 391	98 207	21 684	215 604	2 080	82 609	12 727	584	116 044	1 700	215 744
Differens tillgångar och skulder	-2 032	52 788	-861	4 686	-25 355	-16 398	12 828	-897	25 192	344	19 225	-32 974	1 405	12 295

Not 2e Riskhantering – Operativ risk

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av ej ändamålsenliga eller fallerade processer, människor, system eller yttre händelser. Definitionen inkluderar legal risk.

Riskhantering

Riskhantering inom SCBC utgörs av en enhetlig mätning och rapportering av operativa risker. En analys av risknivån i all verksamhet genomförs regelbundet och rapporteras till styrelse och VD. Operativ risk & säkerhetsfunktionen inom SBAB har det övergripande ansvaret för de metoder och rutiner som används vid identifiering, styrning och kontroll samt rapportering av operativa risker, inklusive uppföljning. Arbetet med att identifiera och hantera operativ risk bedrivs mot bakgrund av SBAB-koncernens strikta syn på risk och fokus på kostnadseffektivitet. SBAB och därmed även SCBC strävar efter att utveckla och förbättra metoder för identifiering och hantering av operativ risk. Detta innebär ett ständigt arbete med att förbättra bankens riskkultur och rutiner för att effektivt och proaktivt hantera operativa risker och incidenter.

Självutvärdering

Självutvärderingsprocessen omfattar identifiering av risker inom samtliga enheter, värdering av identifierade risker samt hantering av väsentliga risker. Resultatet av självutvärderingen rapporteras årligen till styrelse och VD. Hela verksamheten använder en gemensam metod för självutvärdering av operativa risker och metoden används även för att täcka samtliga nyckelprocesser inom banken.

Incidenthantering och rapportering

SCBC har med stöd av SBAB rutiner och systemstöd för att underlätta rapportering och uppföljning av incidenter. Operativ risk & säkerhetsfunktionen inom SBAB stödjer verksamheten i rapportering och analys för att säkerställa att grundorsaker identifieras och att lämpliga åtgärder vidtas. Även incidenter som inte orsakat någon direkt skada eller ekonomisk förlust rapporteras för att främja det proaktiva riskarbetet.

Process för godkännande av förändringar (GFF)

SCBC har en godkännandeprocess för införande av nya, eller väsentligt förändrade, produkter, tjänster, marknader, processer, IT-system samt vid större förändringar av SCBC:s verksamhet och organisation. Syftet med GFF är att på förhand identifiera och hantera de risker som kan uppstå i samband med förändringar.

Säkerhet och beredskapshantering

Säkerhet i SBAB-koncernen handlar om att skydda kunder, personer, information och fysisk egendom. För information gäller dessutom att den insynskyddas, är pålitlig och korrekt samt är tillgänglig för rätt person när den behövs. SCBC:s säkerhetsarbete omfattar både tekniska, organisatoriska och administrativa åtgärder och baseras på den internationella säkerhetsstandarden ISO/IEC 27002:5.

SCBC arbetar förebyggande för att förhindra säkerhetsincidenter som kan påverka förmågan att bedriva verksamheten. En krisledningsorganisation ansvarar för krishantering samt ledning och kommunikation vid allvarliga incidenter, kriser eller katastrofer.

IT-styrning

Operativ risk & säkerhetsfunktionen inom SBAB kravställer övergripande IT-styrningsprinciper på SCBC i enlighet med FFFS 2014:5. IT-styrningens övergripande mål är att skapa operativa processer för att mäta, utvärdera och anpassa IT i syfte att optimera resurserna. Syftet är att skapa värde för SBAB-koncernen, hantera IT-relaterade risker samt skapa beslutsunderlag och transparens till ledning och styrelse avseende IT.

Kapitalkrav för operativa risker

SCBC använder schablonmetoden för att mäta och hantera operativ risk. Metoden beräknar kapitalkravet utifrån 12 - 18% på affärsområdenas genomsnittliga rörelseintäkter de senaste tre åren. Kapitalkrav för operativ risk framgår av tabell Kapitalkrav på sidan 25.

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 2014 uppgick det internt beräknade kapitalbehovet för koncentrationsrisk till 346 mnkr (422) varav 322 mnkr (404) var relaterat till kreditrisk i utlåningsverksamheten och 25 mnkr (18) var relaterat till kreditrisk i upplåningsverksamheten.

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

Den interna kapitalutvärderingsprocessen genomförs för SBAB enligt konsoliderad situation, 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 kapitalbasen 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 försämrade omvärdsförutsättningar som belyses i samband med stresstester. Slutligen beaktas den påverkan på resultatet som beror på en värderingseffekt på i första hand basisswappspreadar 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.

Inom ramen för Pelare 2 beaktas det av Finansinspektionen införda riskviktsgolvet för svenska bolån som ett extra påslag. Finansinspektionen beslutade i september 2014 att höja riskviktsgolvet från 15% till 25%.

Tillsammans utgör ovanstående det kapital som enligt Basel II behövs för att möta samtliga risker i verksamheten. Ytterligare information om den interna kapitalutvärderingen återfinns i dokumentet "Information om kapitaltäckning och riskhantering 2014" som publiceras på www.sbab.se.

Not 2i Riskhantering – Kapitaltäckningsanalys

Från 2014 gäller nya regler för kapitaltäckning. Avsikten med de nya reglerna är dels att förstärka institutens motståndskraft mot nya kriser, dels att öka förtroendet för att instituten ska klara av att hantera nya kriser. Regelverket omfattar bland annat högre kapitalkrav, större krav på kapitalets kvalitet, införandet av ett icke riskbaserat riskmått (leverage ratio) och kvantitativa likviditetskrav. SCBC har tagit höjd för detta i sin kapitalplanering och uppfyller kraven enligt de nya reglerna.

Finansinspektionen har beslutat om en höjning av det nationellt beslutade riskviktsgolvet från 15 till 25 procent för bolån till svenska hushåll. För banker som anses systemviktiga kommer ett extra kapitalkrav att utgå. SCBC omfattas inte av detta krav. I november 2014 meddelade Finansinspektionen att ett amorteringskrav på nya bolån kommer att införas. Kravet innebär att nya bolån måste amorteras med 2 procent av det initiala lånet ned till en belåningsgrad på 70 procent och därefter med 1 procent ned till en belåningsgrad på 50 procent.

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

SCBC:s kapitalbas består enbart av kärnprimärkapital. Periodens resultat efter skatt ingår vid beräkning av kapitalbas. Det avdrag som ligger till grund för "ytterligare värdejusteringar" i tabell "Kapitalbas" härrör från reglerna om en försiktig värdering av tillgångar. Uppgifterna innefattar ingen utdelning till aktieägare vilket är i linje med styrelsens förslag till vinstdisposition. Överskottet har verifierats av bolagets revisorer i enlighet med artikel 26 punkt 2 i CRR.

En sammanfattning av metod för att bedöma det interna kapitalbehovet återfinns i avsnitt 2.h.

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

Upplysningar om kapitalbas under en övergångsperiod

Upplysningar i enlighet med artikel 5 i Kommissionens Genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013

Kapitalbas

mnkr	Belopp per 2014-12-31	Belopp per 2013-12-31 ¹⁾
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	9 600	9 600
Ej utdelade vinstmedel	2 307	1 191
Accumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	100	n/a
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	838	570
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	12 845	11 361
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-9	-
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassafördessäkringar	-100	-
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-36	-43
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	0	n/a
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-145	-43
Kärnprimärkapital	12 700	11 318
Primärkapitaltillskott: Instrument		
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	-	-
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar		
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	n/a
Primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	12 700	11 318
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar		
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	-	-
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar		
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	n/a
Supplementärkapital	-	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	12 700	11 318
Totala riskvägda tillgångar	17 565	19 263
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	72,3	58,8
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	72,3	58,8
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	72,3	58,8
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontryckisk kapitalbuffert, plus systemrisikbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet, %	2,5	n/a
– Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	n/a
– Varav: krav på kontryckisk buffert	-	n/a
– Varav: krav på systemrisikbuffert	-	n/a
– Varav: buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut	-	n/a
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	-	n/a
Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (får endast tillämpas mellan den 1 januari 2013 och den 1 januari 2022)		
Nuvarande tak för primärkapitaltillskottsinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	-	n/a
Belopp som utesluts från primärkapitaltillskott på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfallodagar)	-	n/a
Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	-	n/a

¹⁾ Enligt tidigare regler (Basel II)

Not 2i Riskhantering – Kapitaltäckningsanalys, fortsättning

Kapitalkrav				
mnkr	Kapitalkrav 2014-12-31	Risikexponeringsbelopp 2014-12-31	Kapitalkrav 2013-12-31¹⁾	Risikexponeringsbelopp 2013-12-31¹⁾
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden				
Exponeringar mot företag	371	4 633	439	5 483
Exponeringar mot hushåll	684	8 560	713	8 916
– Varav exponeringar mot små och medelstora företag	104	1 301	136	1 699
– Varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	580	7 259	577	7 217
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	1 055	13 193	1 152	14 399
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ²⁾	37	463	212	2 653
– Varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	4	54	42	531
– Varav repor	32	405	169	2 117
Exponeringar mot företag	1	12	2	25
Exponeringar mot hushåll	1	12	1	12
Fallerade exponeringar	–	–	0	0
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	1	11	–	–
Övriga poster	100	1 246	3	38
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	140	1 744	218	2 728
Marknadsrisk	31	392	–	–
– Varav valutarisk	31	392	–	–
Operativ risk	147	1 836	171	2 136
Kreditvärderingsrisk	32	400	–	–
Totalt minimikapitalkrav och risikexponeringsbelopp	1 405	17 565	1 541	19 263
Tillämplig kapitalbuffert (Kapitalkonserveringsbuffert)	439	–	–	–
Totalt kapitalkrav (inkl. Kapitalkonserveringsbuffert)	1 844			

¹⁾ Enligt tidigare regler (Basel II)

²⁾ Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 459 mnkr

Kapitaltäckning

mnkr	2014	2013¹⁾
Kärnprimärkapital	12 700	11 318
Primärt kapital	12 700	11 318
Totalt kapital	12 700	11 318
Utan övergångsregler		
Risikexponeringsbelopp	17 565	19 263
Kärnprimärkapitalrelation	72,3%	58,8%
Överskott av kärnprimärkapital	11 909	10 451
Primärkapitalrelation	72,3%	58,8%
Överskott av primärkapital	11 646	10 162
Total kapitalrelation	72,3%	58,8%
Överskott av totalt kapital	11 295	9 777
Med övergångsregler		
Kapitalbas	12 736	11 318
Risikexponeringsbelopp	113 258	107 089
Total kapitalrelation	11,2%	10,6%

¹⁾ Enligt tidigare regler (Basel II)

Not 3 Räntenetto		
mnr	2014	2013
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	46	130
Utlåning till allmänheten ¹⁾	6 163	6 860
Derivat	-470	-779
Summa	5 739	6 211
<i>varav ränteintäkter för finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen</i>	<i>6 209</i>	<i>6 990</i>
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	-56	-156
Emitterade värdepapper	-3 966	-4 172
Efterställd skuld ²⁾	-1 237	-1 308
Derivat	1 295	1 076
Summa	-3 964	-4 560
<i>varav räntekostnader för finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen</i>	<i>-5 259</i>	<i>-5 636</i>
Räntenetto	1 775	1 651

¹⁾ Inkluderar ränteintäkter på osäkra fordringar med 0 mnr (0).

²⁾ Den efterställda skulden är utställd av moderbolaget.

Not 4 Provisioner		
mnr	2014	2013
Provisionsintäkter		
Utlåningsprovisioner	9	8
Summa	9	8
Provisionskostnader		
Stabilitetsavgift	-66	-62
Övriga provisioner	-35	-28
Summa	-101	-91
Provisioner netto	-92	-83

Not 5 Nettoresultat av finansiella transaktioner		
mnr	2014	2013
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument:		
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	-961	954
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-110	-126
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	1 074	-926
- Övriga derivatinstrument	102	-166
- Lånefordringar	75	71
Valutaomräkningseffekter	1	1
Summa	181	-192

Redovisning till verkligt värde

Den valuta- och ränterisk som uppstår i samband med upplåning i utländsk valuta säkras i huvudsak under upplånens hela löptid genom valutaräntederivat, så kallade basisswappar. Alla derivat ska enligt IFRS redovisas till verkligt värde (marknadsvärde).

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. Mervärdet av SCBCs basisswappar hålls till förfall.

Not 6 Allmänna administrationskostnader		
mnr	2014	2013
Outsourcingkostnader	-822	-579
Förvaltningsavgift	-	-75
Övriga administrationskostnader	-2	-1
Summa	-824	-655

I SCBC finns en VD och 4 st anställda som sköter den löpande förvaltningen i samråd med ledningen i moderbolaget. VD och anställda har sin anställning i moderbolaget, men är tillikaanställda i SCBC. Styrelsen består av tre styrelseledamöter. Det utgår ingen lön eller annan ersättning från bolaget till VD eller anställda.

Ledamöter i styrelsen som inte är anställda i bolaget erhåller styrelsearvode.

SBAB Bank AB ansvarar för de löpande administrationstjänsterna i enlighet med ett outsourcingavtal tecknat mellan SBAB och SCBC.

Arvoden och kostnadsersättning till revisor

Arvoden och kostnadsersättning till KPMG uppgår till 0,9 mnr (0,6) varav 0,3 mnr (0,3) utgör kostnad för revision. 0,6 mnr (0,3) utgör kostnad för revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget.

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		
mnr	2014	2013
FÖRETAGSMARKNAD		
Gruppvis reservering företagsmarknadslån		
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	1	4
Garantier	2	2
Årets nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	3	6
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	0	-3
Gruppvis reservering privatmarknadslån		
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-0	-2
Avsättning till gruppvis reservering	30	26
Garantier	-7	-6
Årets nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	23	18
Årets nettokostnad för kreditförluster	26	21

Årets bortskrivning avseende konstaterade förluster enligt specifikationen 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.

Not 8 Skatt

mnr	2014	2013
Aktuell skatt	-178	-8
Uppskjuten skatt	-48	-163
Summa	-226	-171
Den effektiva skatten skiljer sig från den nominella skattesatsen i Sverige enligt nedan		
Resultat före skatt	1 064	740
Nominell skattesats i Sverige 22%	-234	-163
Skatt avseende tidigare år och övrigt	8	-8
Summa skatt	-226	-171
Effektiv skattesats	21,3%	23,1%

Not 9 Utlåning till kreditinstitut

mnr	2014	2013
Utlåning i svenska kronor	2 841	11 172
Utlåning i utländsk valuta	0	7
Summa	2 841	11 179
<i>varav repor</i>	<i>2 779</i>	<i>11 072</i>

Räntebärande värdepapper som SCBC köper med återförsäljningsskyldighet till ett på förhand bestämt pris redovisas inte i balansräkningen, medan erlagd köpeskilling redovisas i balansräkningen under posten utlåning till kreditinstitut. Den inrepade tillgången kan pantsättas eller säljas av SCBC. För det fall som motparten inte skulle kunna fullfölja sin återköpskyldighet har SCBC rätt att behålla värdepappret.

Not 10 Utlåning till allmänheten

mnr	2014	2013
Ingående balans	209 982	208 875
Överfört från moderbolag	29 606	18 602
Amortering, bortskrivning, lösen	-21 911	-17 383
Utgående balans	217 677	210 094
Reservering för sannolika kreditförluster	-98	-112
Utgående balans	217 579	209 982
Utlånens fördelning på fastighetstyper		
Villor och fritidshus	92 119	85 346
Bostadsrätter	63 213	56 931
Bostadsrättsföreningar	43 911	45 485
Privata flerbostadshus	17 986	18 699
Kommunala flerbostadshus	434	3 619
Kommersiella fastigheter ¹⁾	14	14
Reservering för sannolika kreditförluster	-98	-112
Summa	217 579	209 982
Andel av utlåning som har statlig eller kommunal borgen %	1	1

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 räntejusteringsdatum

+1%. För övriga lån utgör i de flesta fall återplaceringsräntan för jämförbara statspapper jämförräntan. I övriga fall framgår jämförräntan av aktuella lånevillkor.

Utöver inteckningssäkerheter 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.

SCBCs utlåningsportfölj förmedlade av samarbetspartners via moderbolaget uppgår till 63 788 mnr (57 509) och möjlighet finns för vissa samarbetspartners att i händelse av en ägarförändring i moderbolaget förvärva förmedlade krediter.

Osäkra lånefordringar och reserveringar

mnr	2014	2013
a) Osäkra lånefordringar	-	3
b) Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-	3
c) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	13	9
d) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	85	100
e) Totala reserveringar (b+c+d)	98	112
f) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-b)	-	0
g) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (b/a)	-	100%

Se även not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning.

Fördelning av osäkra lånefordringar och reserveringar på fastighetstyper

mnr	2014					2013				
	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			8	5	13			6	3	9
Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	54	31			85	66	34			100
Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar					-					0

Not 10 Utlåning till allmänheten, fortsättning

Förändring av reserv för sannolika kreditförluster

mnkr	2014			2013		
	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	-	-	-109	-	-	-121
Årets individuella reservering	-	-		-	-3	
Återfört från tidigare reserveringar	-	-		-	-	
Individuell reserv utnyttjad för konstaterade förluster	-	-		-	-	
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	-	-	11	-	-	12
Reserv vid årets utgång	-	-	-98	-	-3	-109

Not 11 Derivatinstrument

mnkr	2014			2013		
	Verkligt värde tillgångar	Verkligt värde skulder	Nominellt belopp	Verkligt värde tillgångar	Verkligt värde skulder	Nominellt belopp
Derivat i verkligt värdesäkringar						
Ränterelaterade						
– ränteswappar	4 163	1 007	125 283	3 368	1 267	144 057
Valutarelaterade	1 677	1 536	41 004	1 088	3 245	42 422
Summa	5 840	2 543	166 287	4 456	4 512	186 479
Derivat i kassaflödes-säkringar						
Ränterelaterade						
– ränteswappar	54	-	9 425	-	-	-
Valutarelaterade	197	-	9 203	-	-	-
Summa	251	-	18 628	-	-	-
Övriga derivat						
Ränterelaterade						
–ränteswappar	196	118	6 375	175	180	13 136
Valutarelaterade	28	205	7 867		925	12 207
Summa	224	323	14 242	175	1 105	25 343

mnkr	2014		2013	
	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp
Derivatinstrument fördelade efter återstående löptid, bokfört värde				
Högst 3 månader	-510	30 801	-328	11 890
3–12 månader	-139	27 999	-540	44 309
1–5 år	3 568	110 650	-8	149 990
Längre än 5 år	530	29 707	-110	5 633
Summa	3 449	199 157	-986	211 822

Not 12 Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar		2014			
mnr	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Säkringsredovisade derivatinstrument	Lånefordringar	Summa	Summa verkligt värde
Utlåning till kreditinstitut			2 841	2 841	2 841
Utlåning till allmänheten			217 579	217 579	219 838
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar			1 193	1 193	-
Derivatinstrument	224	6 091		6 315	6 315
Övriga tillgångar			329	329	329
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			175	175	175
Summa	224	6 091	222 117	228 432	229 498

Finansiella tillgångar		2013			
mnr	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
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar			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		2014			
mnr	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Säkringsredovisade derivatinstrument	Övriga finansiella skulder	Summa	Summa verkligt värde
Skulder till kreditinstitut			4 080	4 080	4 080
Emitterade värdepapper m.m.			174 986	174 986	176 783
Derivatinstrument	323	2 543		2 866	2 866
Övriga skulder			19	19	19
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			2 472	2 472	2 472
Efterställd skuld till moderbolaget			31 181	31 181	31 181
Summa	323	2 543	212 738	215 604	217 401

Finansiella skulder		2013			
mnr	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

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not 1 Redovisningsprinciper. 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, nivå 3.

För utlåning till allmänheten, där observerbara data för kreditmarginalen saknas vid värderingstillfället, används kreditmarginalen vid senaste villkorsändringsdag för respektive lån, nivå 3.

Not 13 Upplysning om verkligt värde

mnr	2014				2013			
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Totalt	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Totalt
Tillgångar								
Derivat i kategorin handel	-	224	-	224	-	175	-	175
Övriga derivat	-	6 091	-	6 091	-	4 456	-	4 456
Summa	-	6 315	-	6 315	-	4 631	-	4 631
Skulder								
Derivat i kategorin handel	-	323	-	323	-	1 105	-	1 105
Övriga derivat	-	2 543	-	2 543	-	4 512	-	4 512
Summa	-	2 866	-	2 866	-	5 617	-	5 617

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 2013 och 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, exempelvis noterade räntor, eller priser för närbesläktade instrument. I denna grupp ingår samtliga icke noterade derivatinstrument.

Värdering delvis baserad på icke-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.

Not 14 Upplysning om kvittning

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

mnr	2014				
	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet - värdepapper	Lämnad (+)/ Erhållen (-) kontantsäkerhet	Nettobelopp
Tillgångar					
Derivat	6 315	-2 821	0	-1 116	2 378
Repor	2 779	-2 779	0	0	0
Skulder					
Derivat	-2 866	2 821	-	0	-45
Repor	-2 798	2 779	18	1	0
Summa	3 430	0	18	-1 115	2 333
mnr	2013				
	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet - värdepapper	Lämnad (+)/ Erhållen (-) kontantsäkerhet	Nettobelopp
Tillgångar					
Derivat	4 631	-3 040		-951	640
Repor	11 072	-11 072	0		0
Skulder					
Derivat	-5 617	3 040			-2 577
Repor	-13 242	11 072	2 169	1	0
Summa	-3 156	0	2 169	-950	-1 937

För att begränsa den potentiella motpartsrisken i derivattransaktioner med icke standardiserade derivatinstrument som inte clearas av clearing-organisationer 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 ägarövertag, vilket innebär att den part som tar emot säkerheterna har rätt att använda dem i sin verksamhet. I samtliga förekommande fall är de ställda och 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 ytterligare information om kvittning se Not 2b Riskhantering - Kreditrisk i finansverksamheten, avsnitt Motpartsrisk.

Not 15 Övriga tillgångar

mnr	2014	2013
Skattefordran	312	123
Övrigt	17	43
Fodran på moderbolag ¹⁾	-	700
Summa	329	866
<i>Övriga tillgångar fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	329	866
Längre än 1 år	-	-
Summa	329	866

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

Not 19 Övriga skulder

mnr	2014	2013
Skatteskulder	-	-
Skulder till låntagare	19	10
Skuld till moderbolag	-	-
Övrigt	-	-
Summa	19	10
<i>Utestående skulder fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	19	10
Längre än 1 år	-	-
Summa	19	10

Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

mnr	2014	2013
Upplupna ränteutgifter	136	184
Övriga upplupna intäkter	39	33
Summa	175	217
<i>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	156	198
Längre än 1 år	19	19
Summa	175	217

Not 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

mnr	2014	2013
Upplupna räntekostnader	2 385	2 587
Övriga upplupna kostnader	87	115
Summa	2 472	2 702
<i>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	2 472	2 702
Längre än 1 år	-	-
Summa	2 472	2 702

Not 17 Skulder till kreditinstitut

mnr	2014	2013
Skulder i svenska kronor	2 868	13 242
Skulder i utländsk valuta	1 212	1 402
Summa	4 080	14 644
<i>varav repor</i>	<i>2 798</i>	<i>13 242</i>

Not 21 Uppskjutna skatter

mnr	2014	2013
Uppskjuten skattefordran (+) / skatteskuld (-) avseende temporära skillnader i:		
- Emitterade värdepapper	785	-
- Derivatinstrument	-768	-473
- Underskottsavdrag	-	85
Summa	17	-388
Förändring av uppskjutna skatter:		
Omvärdering avseende ingående temporära skillnader	482	-64
Uppskjuten skatt i Resultaträkningen	-48	-163
Uppskjuten skatt hänförlig till poster som redovisats mot övrigt totalresultat	-28	-154
Summa	406	-381
<i>Uppskjuten skatt fördelad efter förväntad förfalltidpunkt, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	-	-
Längre än 1 år	17	-388
Summa	17	-388

Not 18 Emitterade värdepapper m.m.

mnr	2014	2013
Obligationslån		
Obligationslån i svenska kronor		
- till upplupet anskaffningsvärde	15 582	13 243
- i verkligt värdesäkring	105 346	92 766
Obligationslån i utländsk valuta		
- till upplupet anskaffningsvärde	15 872	9 383
- i verkligt värdesäkring	38 186	37 264
Summa emitterade värdepapper	174 986	152 656
- varav säkerställda obligationer	174 986	152 656

Se även avsnittet upplåning sid 4.

Not 22 Efterställd skuld till moderbolaget

mnr	2014	2013
Efterställd skuld till moderbolaget	31 181	40 115
Summa	31 181	40 115

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 12 795 mkr. 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.

Specifikation av förändringar i eget kapital

mnr	2014	2013
Kassaflödessäkringar vid årets början	-	-
Orealiserade förändringar under året	128	-
Realiserad värdeförändring omklassificerad till resultaträkningen	-	-
Skatt hänförlig till förändringen	-28	-
Kassaflödessäkringar vid årets slut	100	-
Summa	100	-

För ytterligare upplysning om kassaflödessäkringar se not 1 Redovisningsprinciper, stycket om kassaflödessäkringar.

Not 25 Upplysningar om närstående

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

mnr	2014		2013	
	Utlåning	Ränteintäkt	Utlåning	Ränteintäkt
Lån till nyckelpersoner				
VD	-	-	-	-
Styrelse	3	0	2	0
Övriga nyckelpersoner i ledande ställning	11	0	15	0
Summa	14	0	17	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.

Not 24 Ställda säkerheter för egna skulder

mnr	2014	2013
Lånefordringar	211 651	203 702
Repor	-	487
Summa	211 651	204 189

Av den totala utlåningsportföljen (se not 10) respektive "Utlåning till kreditinstitut" (se not 9) utgör här ovan redovisade värden säkerhetsmassa för säkerställda obligationer som uppgår till 175,0 mkr (152,7).

Lånefordringar och repor som ställs som säkerhet utgörs av den registrerade säkerhetsmassan till förmån för innehavare av säkerställda obligationer emitterade av SCBC och SCBCs 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.

Transaktioner med närstående inom SBAB-koncernen

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

Frispar Kreditkonsult AB likviderades 19/12-2014. Närståendetransaktioner sker på marknadsmässiga villkor.

Not 25 Upplysningar om närstående, fortsättning

2014						
SCBC	SBAB BANK AB		FRISPAR KREDITKONSULT AB ¹⁾		SUMMA	
mnr	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader
Derivatinstrument	3 189	572	-	-	3 189	572
Övriga tillgångar	4	-	-	-	4	-
Summa	3 193	572	-	-	3 193	572
Skulder till kreditinstitut	31 181	-1 237	-	-	31 181	-1 237
Derivatinstrument	1 518	-598	-	-	1 518	-598
Övriga skulder	2	-	-	-	2	-
Summa	32 701	-1 835	-	-	32 701	-1 835
2013						
SCBC	SBAB BANK AB		FRISPAR KREDITKONSULT AB ¹⁾		SUMMA	
mnr	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ 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

¹⁾ FriSpar Kreditkonsult AB, tidigare FriSpar Bolån AB likviderades 19/12 2014.

Av SCBC:s provisionskostnader avser 18 mnr (17) kostnad för SCBC:s möjlighet att utnyttja en likviditetsfacilitet hos moderbolaget. Av bolagets allmänna administrationskostnader utgör 822 mnr (579) ersättning till moderbolaget för utförda administrativa tjänster enligt ett outsourcingavtal.

Not 26 Händelser efter balansdagens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagens utgång som bedöms få en väsentlig påverkan på bolagets räkenskaper.

Vinstdisposition

SCBC:s fria egna kapital uppgår enligt balansräkningen till 12 794 644 750 kr, varav årets resultat utgör 838 138 009 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 årsstämmans förfogande, 12 794 644 750 kr, balanse-ras 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 osäkerhets-faktorer som bolaget står inför.

Stockholm den 12 mars 2015

Bo Magnusson
Styrelseordförande

Jakob Grinbaum
Ledamot

Klas Danielsson
Ledamot

Mikael Inglander
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 13 mars 2015

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 2014. Bolagets årsredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 1–34.

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)s finansiella ställning per den 31 december 2014

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.

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 2014.

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 ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen 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 13 mars 2015

KPMG AB

Hans Åkervall
Auktoriserad revisor

Bolagsstyrningsrapport 2014

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 procent 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. Utöver de policyer och instruktioner som särskilt framtagits för SCBC beslutar SCBC:s styrelse 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 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 22 april 2014 i Stockholm. På stämman omvaldes styrelseledamöterna Per Anders Fasth, Christine Ehnström, Per O. Dahlstedt samt Jakob Grinbaum som även valdes till styrelsens ordförande. Den tidigare styrelseledamöten Sarah Bucknell avböjde omval och avgick ur styrelsen. På årsstämman beslutades om ansvarsfrihet för styrelsen och VD, att godkänna koncernbidrag till moderbolaget, vinstdisposition och fastställelse av bokslutet för 2013, samt att inget arvode skulle utgå till styrelseledamöterna förutom till ordföranden. Vid årsstämman valdes KPMG AB, med Hans Åkervall som huvudansvarig revisor, till SCBC:s revisor intill slutet av årsstämman 2015.

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

Extra bolagsstämmor och styrelseförändringar

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

Den 8 maj 2014 begärde Christine Ehnström sitt entledigande som styrelseledamot i samband med att hon utsågs till ny VD i SCBC efter att dåvarande VD Lennart Krän lämnat sina uppdrag inom SBAB-koncernen.

Mot bakgrund av att Klas Danielsson tillträdde som VD i SBAB och att Per Anders Fasth begärde entledigande som styrelseledamot i SCBC hölls en

extra bolagsstämma i SCBC den 14 augusti 2014 varvid det beslutades att antalet styrelseledamöter ska vara tre och att välja Klas Danielsson till ny styrelseledamot. Styrelsen bestod därefter av Jakob Grinbaum (ordförande), Per O Dahlstedt och Klas Danielsson.

Ytterligare extra bolagsstämma i SCBC hölls den 3 november 2014 då Bo Magnusson valdes till ny ledamot och ordförande i styrelsen. Styrelsen bestod därefter av Bo Magnusson (ordförande), Klas Danielsson och Jakob Grinbaum. Det beslutades även att ersättning ska utgå till ordförande och till styrelseledamoten Jakob Grinbaum.

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 i SCBC 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 organisationen 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.

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 beslutar 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 regelverken upprätthålls inom bolaget.

Namn, ålder, huvudsaklig utbildning, arbetslivserfarenhet och andra uppdrag för styrelsens ledamö-

ter samt ledamöternas närvaro vid årets sammanträden i styrelsen redogörs för på sidan 41. Ingen av styrelseledamöterna eller VD innehar aktier eller finansiella instrument utgivna av SCBC.

Mångfalds- och lämplighetspolicy

Styrelsen har antagit en policy avseende mångfald i styrelsen och en policy avseende lämplighetsbedömning av styrelseledamöter, VD och ledande befattningshavare, som båda finns tillgängliga på moderbolaget SBAB:s hemsida. I mångfaldspolicyn anges bl.a. att diskriminering som har samband med kön, könsöverskridande identitet eller uttryck, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning, funktionshinder, sexuell läggning eller ålder inte får förekomma. I lämplighetspolicyn anges att lämplighetsbedömningen av styrelse, VD och ledande befattningshavare ska göras med beaktande av personens kompetens, erfarenhet, anseende och omdöme. Det är också viktigt att personerna har en hög integritet.

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 samt effektiviteten i riskhanteringen och i det av Internrevision och Compliance utförda arbetet.

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 Compliance 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, risk- och kapitalkommittén samt ersättningskommittén

Koncernen har ett kreditutskott, en risk- och kapitalkommitté samt en ersättningskommitté. Risk- och kapitalkommittén är SBAB-koncernens riskkommitté/riskutskott. 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.

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.

Ersättningskommitténs huvudsakliga uppgift är att bereda frågor om ersättning och övriga anställningsvillkor för ledande befattningshavare inför styrelsens beslut.

I utskottet och kommittéerna ovan ingår styrelseledamöter från moderbolagets styrelse. Då moderbolagets VD även är ledamot i SCBC:s styrelse ansvarar denne för att frågor gällande SCBC

avhandlas vid utskottet och kommittén och återrapporteras till övriga styrelseledamöter i SCBC. Såvitt avser ersättningskommitténs arbete ansvarar SCBC:s styrelseordförande som är ordförande i ersättningskommittén 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 var VD fram till den 8 maj 2014 då han efterträddes som VD av Christine Ehnström i samband med att han lämnade sin anställning inom SBAB-koncernen. Den 3 november 2014 frånträdde Christine Ehnström sitt uppdrag som VD och ersattes av Mikael Inglander som även är CFO i moderbolaget.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Information om ersättningen till styrelsen framgår av not 6 i årsredovisningen.

Ingen ersättning har utgått till styrelseledamöter som är anställda i moderbolaget eller till SCBC:s VD. Frågor rörande ersättning till ledande befattningshavare i SCBC ska beredas inom SBAB-koncernens ersättningskommitté. Styrelsen har 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 ersättningssystem i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag. Vid årsstämman 2014 beslutades att vid frågor rörande ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare ska SCBC tillämpa regeringens vid var 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 är dessa funktioner utlagda på moderbolaget enligt ett uppdragsavtal. 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.

Riskkontroll

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 identifiering, kvantifiering, analys och rapportering av SBAB-koncernens samlade risker till moderbolagets styrelse, dess VD och andra ledande befattningshavare, varav vissa även är styrelseledamöter och VD i SCBC. Riskkontroll rapporterar kvartalsvis även direkt till SCBC:s styrelse och VD.

Compliance

SBAB-koncernen har en koncerngemensam compliancefunktion, vilken fullgör complianceuppgifter i SCBC. Koncernens compliancefunktion består av fem medarbetare och är oberoende från affärsverksamheten och är direkt underställd VD. Compliance ansvarsområde omfattar regler om intern styrning och kontroll, kundskydd, marknadsuppförande samt åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Compliance ger råd och stöd till verksamheten i compliancefrågor, analyserar compliance-risker samt följer upp regelefterlevnaden inom den tillståndspliktiga verksamheten. Rapportering sker löpande till VD samt kvartalsvis genom skriftlig rapport till styrelsen och VD. Omfattning och inriktning på Compliance 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 2014:1, 9 kap. Internrevisionens huvuduppgift är att granska och utvärdera styrningen och 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 2014 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 2014 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

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

Riskbedömning genomförs årligen genom självvärdering av väsentliga verksamhetsprocesser som bidrar till den finansiella rapporteringen. Självvärderingen 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.

Styrelse och VD

Per 12 mars 2015



Bo Magnusson
Ordförande

Högre bankutbildning (SEB)
Född 1962
Invald 2013

Styrelseuppdrag: Carnegie Investment Bank och Carnegie Holding, 4T Sverige, Fastighetsaktiebolaget Norrporten och NS Holding, styrelseordförande i samtliga uppräknade.

Övriga uppdrag: -

Tidigare erfarenhet: Ställföreträdande VD och koncernchef i SEB och andra ledande befattningar inom SEB.

Närvaro styrelsemöten: 1 av 10¹⁾



Klas Danielsson
Ledamot

Fil kand Företagsekonomi
Född 1963
Anställd: 2014

Befattning i koncernen: VD

Styrelseuppdrag: Swedsec Licensiering, Spiderweb Consulting och DE Capital.

Tidigare erfarenhet: Grundare av och tidigare VD för Nordnet och Nordnet Bank. Tradingchef UBS i Stockholm. Styrelseledamot East Capital, Ikano Bank, Svenska Fondhandlareföreningen, Konsumenternas Bank- och finansbyrå, Svensk Information, m.fl.

Närvaro styrelsemöten: 3 av 10²⁾



Jakob Grinbaum
Ledamot

Fil. kand.
Född 1949
Invald 2014

Styrelseuppdrag: Oscar Properties (ordförande), Fjärde AP-fonden (vice ordförande), Stiftelsen Östgötagården Uppsala och idrottsföreningen IK Sirius, J Grinbaum Finanskonsult och Jernhusen.

Övriga uppdrag: Advisory Board vid Genesta Property Nordic.

Tidigare erfarenhet: Vice VD, koncerntreasury och koncerncorporate development i Nordea.

Närvaro styrelsemöten: 10 av 10



Mikael Inglander
VD

Civilekonom
Född: 1963
Anställd: 2014

Befattning i koncernen: CFO

Styrelseuppdrag: -

Tidigare erfarenhet: VD Lindorff Sverige, vice VD och CFO samt andra uppdrag inom Swedbank, Regionchefs-uppdrag samt vice VD FöreningsSparbanken, Styrelseledamot ICA Banken, OK-Q8 Bank, Hansabank Group, Jordbrukskredit.

¹⁾ Bo Magnusson invaldes i styrelsen den 3 november och deltog i samtliga därefter avhållna möten.

²⁾ Klas Danielsson invaldes i styrelsen den 14 augusti och deltog i samtliga därefter avhållna möten.

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 2014 på sidorna 36–41 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 13 mars 2015
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**