

A woman with blonde hair is shown in profile, looking towards the right. She is wearing a dark top and a silver watch. In the background, there is a dark surface with several colorful sticky notes (yellow, pink, green) attached to it. The overall lighting is dim, with the woman's face and the sticky notes being the primary light sources.

SCBC

— Covered Bonds of SBAB —

ÅRS- REDOVISNING 2019

INNEHÅLL

03 Året i korthet

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

- 04 Verksamhet
- 05 Utlåning
- 06 Finansiell utveckling
- 07 Upplåning
- 08 Riskhantering

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

- 10 Bolagsstyrningsrapport
- 14 Styrelse och VD
- 15 Förslag till vinstdisposition

FINANSIELLA RAPPORTER OCH NOTER

- 16 Resultaträkning
- 16 Rapport över totalresultat
- 17 Balansräkning
- 18 Förändringar i eget kapital
- 19 Kassafflödesanalys
- 20 Finansiella noter
- 50 Styrelsens underskrifter
- 51 Revisionsberättelse
- 54 Fem år i sammandrag
- 55 Alternativa nyckeltal

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2019	14 februari 2020
Årsstämma	28 april 2020
Delårsrapport jan–jun 2020	17 juli 2020
Bokslutskommuniké 2020	11 februari 2021



LÄS ÄVEN VÅRA ÖVRIGA RAPPORTER!

Hållbarhetsinformation för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) återfinns i moderbolagets SBAB Bank AB (publ) årsredovisning 2019.

Året i korthet

Sammanfattning SCBC

	2019	2018
Resultatposter		
Räntenetto, mnkr	2 835	3 069
Rörelseresultat, mnkr	1 713	1 979
Resultat efter skatt, mnkr	1 349	1 541
Balansposter		
Utlåning till allmänheten, mdkr	358,9	339,4
Nyckeltal		
Kreditförlustnivå, %	0,00	-0,01
Kapitaltäckning		
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,0	17,1
Primärkapitalrelation, %	17,0	17,1
Total kapitalrelation, %	17,0	17,1
Rating, långfristig upplåning		
Moody's	Aaa	Aaa

Räntenetto, mnkr

2 835
2019

3 069
2018

Rörelseresultat, mnkr

1 713
2019

1 979
2018

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.

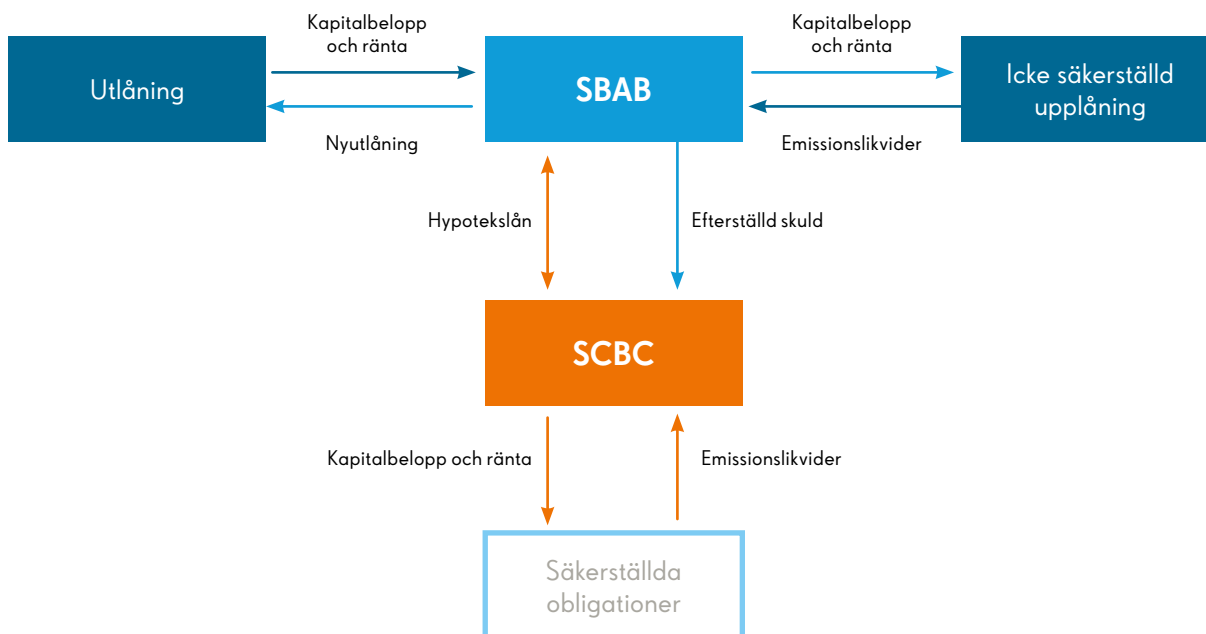
Den huvudsakliga verksamheten i SCBC är att emittera säkerställda obligationer enligt lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer

och i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2013:1. Emissioner görs på såväl den svenska som på den internationella kapitalmarknaden.

SCBC följer och rapporterar till European Covered Bond Council's (ECBC) "Labelling Initiative", samt rapporterar månatligen enligt "Nationella mallen" som publiceras av "Association of Swedish Covered Bond issuers" (ASCB).

SCBC har sitt säte i Solna och den operativa verksamheten är till största del utlagd till moderbolaget.

SCBC: S ROLL I SBAB-KONCERNEN



Utlåning

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

Kreditportfölj

Utlåning till allmänheten uppgick per 31 december 2019 till 358,9 mdkr (339,4). 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 95,7 procent (95,4) av tillgångar som kvalificerar för att ingå i säkerhetsmassan vid utgivning av säkerställda obligationer. Av SCBC:s kreditportfölj ingår 87,2 procent i säkerhetsmassan. Av krediterna i säkerhetsmassan utgör cirka 99,8 procent (99,7) utlåning mot säkerhet i pantbrev eller bostadsrätt. Vid beräkning av belåningsgrad för dessa krediter används den övre gränsen för lånets, eller en grupp av låns, inomläge i panten, så kallad slut-LTV (Loan to Value).

Kreditkvalitet

Den övergripande kreditkvaliteten i SCBC:s kreditportfölj bedöms som god. Under 2019 har kreditrisken i portföljen minskat något, trots att den totala utlåningsvolymen ökat. Det förklaras främst av den fortsatt positiva utvecklingen i riskmättet som mäter sannolikheten för fallissemang. Sannolikheten för fallissemang har minskat för privatpersoner som står för majoriteten av utlåningen. Sett till den totala bolånestocken minskade belåningsgraden något under året, bland annat till följd av en tilltagande bostadsmarknad.

NYCKELTAL FÖR SÄKERHETSMASSAN

	2019-12-31	2018-12-31
Total säkerhetsmassa, mnkr	313 044	301 956
Kreditportfölj, mnkr	358 936	339 370
Genomsnittligt vägt slut-LTV, %	55,4	55,5
Genomsnittlig lånestorlek, tkr	766	738
Genomsnittlig vägd åldersfördelning, år	6,0	6,8
Genomsnittlig vägd återstående löptid, år ¹⁾	1,2	0,9
Fyllnadssäkerheter, mnkr	-	-

¹⁾ Avseende löptid fram till nästa villkorsändringsdag för samtliga låntagarkategorier.

LTV-FÖRDELNING

Inomläge/LTV, %	Kreditvolym			
	2019-12-31		2018-12-31	
	mnkr	%	mnkr	%
-10	66 536	21,3	64 089	21,3
10-20	61 147	19,6	58 647	19,5
20-30	54 591	17,5	52 544	17,4
30-40	46 532	14,9	45 026	15,0
40-50	36 952	11,8	35 605	11,8
50-60	26 239	8,4	25 139	8,3
60-70	15 845	5,1	15 550	5,2
70-75	4 557	1,5	4 512	1,5
75-	0	0,0	0	0,0
Totalt	312 398	100,0%	301 113	100,0

Finansiell utveckling

Verksamheten fortsätter att utvecklas väl. Rörelseresultatet uppgick för 2019 till 1 713 mnkr (1 979) och räntenettet till 2 835 mnkr (3 069).

Verksamhetens utveckling

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

Räntenetto

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

Provisionsnetto

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

Nettoreultat av finansiella transaktioner

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

Kostnader

SCBC:s kostnader ökade till 1 055 mnkr (902) och består primärt av ersättningar till SBAB för utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingavtal. Kostnadsökningen på koncernnivå är främst driven av fler anställda och därmed ökade personalkostnader samt ökade IT-kostnader. Kostnadsutvecklingen är enligt plan och följer verksamhetens utvecklings- och investeringsstrategi för långsiktig konkurrenskraft.

Kreditförluster

Kreditförluster (netto) minskade till 12 mnkr (26). Skillnaden mellan perioderna är främst hänförligt till en intern flytt av kreditförsämrade lån från SBAB till SCBC under jämförelseperioden med anledning av övergången till IFRS 9. De kreditförsämrade lånen utgör inte en del av de tillgångar som kvalificerar för att ingå i säkerhetsmassan vid utgivning av säkerställda obligationer. De konstaterade kreditförlusterna uppgick till 1 mnkr (1).

För mer information om kreditförluster, se not [IK 5](#).

Kapitaltäckning och likviditetsrisk

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

SCBC:s totala kapitalrelation samt kärnprimärkapitalrelation uppgick per den 31 december 2019 till 17,0 procent (17,1). Årets resultat är inkluderat i kapitalbasen. Ett koncernbidrag om 539 mnkr har lämnats till moderbolaget SBAB Bank AB (publ), vilket har påverkat balanserad vinst i SCBC med 424 mnkr efter skatt.

Internt bedömt kapitalbehov uppgick per den 31 december 2019 till 12 839 mnkr (11 963).

För mer information om kapitaltäckning, se not [IK 8](#).

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

Utdelningsprincip och vinstdisposition

SCBC har ingen fastställd utdelningsprincip. Utdelning föreslås av styrelsen i enlighet med bestämmelser i aktiebolagslagen och fastställs därefter av

årsstämman. Samtliga aktier ägs av moderbolaget SBAB. Det fullständiga förslaget till vinstdisposition återfinns på sid 15.

Övrig information

Extrautdelning 2019

Vid en extra bolagsstämma i AB Sveriges Säkerställda Obligationer den 4 februari 2019 beslutades om efterutdelning till moderbolaget SBAB Bank AB (publ) (SBAB) om totalt 3 mdkr.

Koncernbidrag

Under december 2019 beslutades om ett koncernbidrag om 539 mnkr från SCBC till moderbolaget SBAB, motsvarande 40 procent av årets resultat efter skatt. Samtidigt beslutades om koncernbidrag om 25 mnkr till Booli Search Technologies AB.

Uppdatering kring MREL-krav

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

Bolagsstyrningsrapport

SCBC:s bolagsstyrningsrapport är inkluderad i denna årsredovisning, se sid 10. Information om de viktigaste inslagen i bolagets system för intern styrning och kontroll återfinns i densamma.

Händelser efter balansdagens utgång

Information om händelser efter balansdagens utgång återfinns i [A 4](#).

Upplåning

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 största källa för upplåning. Det årliga upplåningsbehovet påverkas både av utlånings- och inlåningsvolymerna. Bolaget bedriver ingen utlåning i egen regi utan förvärv 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. Den 23 januari 2019 emitterade SCBC, som första aktör i Sverige, en säkerställd grön obligation med bolån och fastighetslån som säkerhet. Mer information finns att tillgå på SBAB:s hemsida.

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 16 md EMTCN-program (Euro Medium Term Covered Note Programme) främst används i den internationella marknaden.

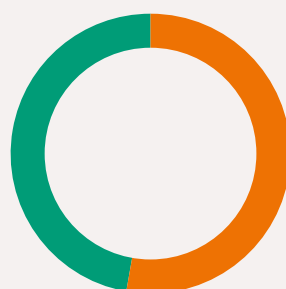
Per den 31 december 2019 var det totala värdet av utestående emitterade värdepapper under SCBC:s låneprogram 246,8 mdkr (234,8), fördelat enligt följande: svenska säker-

ställda obligationer 129,8 mdkr (126,1) och Euro Medium Term Covered Note Programme 117 mdkr (108,7). Under perioden emitterades värdepapper om 44,7 mdkr (60,6). Samtidigt genomfördes återköp om 22,9 mdkr (13,8) medan 14,0 mdkr (19,2) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att emitterade värdepapper under perioden ökade med 12,0 mdkr (30,6).

Rating

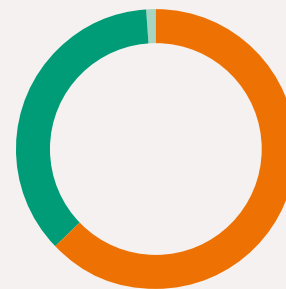
Samtliga SCBC:s upplåningsprogram har högsta möjliga kreditbetyg Aaa av ratinginstitutet Moody's.

UPPLÅNING – UTESTÅENDE SKULD
31 DECEMBER 2019:
246,8 MDKR (234,8)



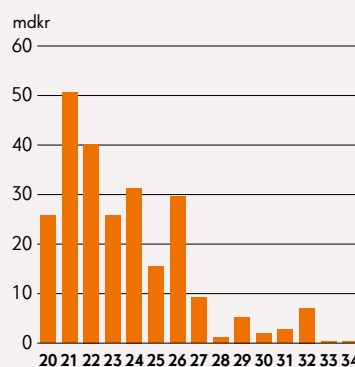
■ Svenska säkerställda obligationer 53% (54)
■ EMTCN 47% (46)

UPPLÅNING – VALUTAFÖRDELNING
UTESTÅENDE SKULD 31 DECEMBER 2019:
246,8 MDKR (234,8)

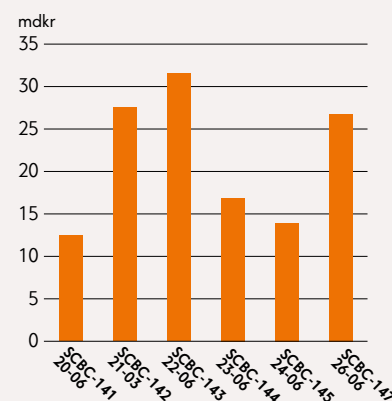


■ SEK 63% (64)
■ EUR 36% (35)
■ GBP 1% (1)

TOTAL UPPLÅNINGSVOLYM –
FÖRFALLOPROFIL



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 kapitalbasens storlek. SCBC:s risker utgörs främst av kreditrisk genom utlåningsverksamheten. För ytterligare information om SCBC:s riskhantering och kapitaltäckning, se noterna [RK](#) eller besök SBAB:s webbplats, sbab.se.

Risker i SCBC:s verksamhet

Risk definieras som en potentiellt negativ påverkan som kan uppstå på grund av pågående eller framtida interna eller externa händelser. I riskbegreppet ingår dels sannolikheten för att en händelse inträffar, dels den påverkan som händelsen skulle kunna ha på SCBC:s resultat, kapital, likviditet 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 Bank AB (publ), innehar SBAB:s CRO även rollen som CRO för SCBC.

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

Oberoende riskkontroll inom Risk ansvarar för identifiering, kvantifiering, analys och rapportering av samtliga risker. Ansvarig för oberoende riskkontrollerande enheter inom Risk är CRO, som 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. Styrelsen beslutar om

Risk	Beskrivning
Kreditrisk	Motparten fullgör inte sina betalningsförpliktelser.
Marknadsrisk	Förluster eller minskade framtida intäkter på grund av marknadsrörelser.
Operativ risk	Förluster till följd av ej ändamålsenliga eller fallerade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller yttre händelser, inbegripet legala risker.
Kapitalmål	De av styrelsen beslutade nivåerna för kapital.
Likviditetsrisk	Oförmåga att infria betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.
Compliance	Att SCBC inte följer lagar, regler, etiska riktlinjer, god sed på marknaden eller andra relevanta regelverk för den tillståndspliktiga verksamheten och därför drabbas av påpekanden eller sanktioner av Finansinspektionen, negativ publicitet i media och/eller minskat förtroende från kunder och andra intressenter.

den strategiska inriktningen och den övergripande risknivån som SCBC är villig att acceptera, baserat på företagets affärsverksamhet och hur värde skapas för våra kunder. Det betyder att SCBC medvetet endast ska exponeras mot risker som kan kopplas direkt till, eller bedöms vara nödvändiga för, verksamheten. Det handlar till exempel om att upprätthålla tillräcklig likviditet och kapitalstyrka för att kunna möta oförutsedda händelser. Kunskap och kännedom om vilka risker som SCBC kan utsättas för, tillsammans med rätt kompetens för att uppskatta storleken på befintliga och potentiella risker, är alltså en absolut nödvändighet för vår verksamhet.

Risktagande

SCBC:s risktagande hålls på en nivå som är förenlig med kort- och långsiktiga planer för strategi, kapital och finansiell stabilitet. En viktig del i SCBC:s affärsmodell handlar om att de risker som SCBC är exponerat mot ska vara låga och förutsägbara. Det innebär i realiteten inte att varje enskild kreditexponering ska vara av låg risk, utan att SCBC:s totala utlåningsportfölj till stor del ska bestå av lån med låg risk och att varje låns inbördes riskpåverkan är sådan att den totala risken blir begränsad.

Utgångspunkten för SCBC:s aptit för olika risktyper är att respektive risk ska rymmas i väldefinierade segment i vår

riskbärande förmåga. Riskbärande förmåga betyder i första hand utrymme att täcka förväntade och oväntade förluster med löpande intjäningsförmåga respektive kapitalbas.

Omfattningen av de risker som accepteras är tydligt kopplade till hur viktiga de är för SCBC:s affärsmodell, alltså de positiva effekter som förväntas uppnås i form av förväntade intäkter, kostnadsbesparingar eller minskning av annan risk. SCBC minimerar oönskade risker genom ändamålsenliga funktioner, strategier, processer, rutiner, interna regler, limiter och kontroller.



RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Den svenska ekonomin är känslig för det globala konjunkurläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna. Den ekonomiska utvecklingen i Sverige är den främsta riskfaktorn för SCBC:s framtida intjäningsförmåga och tillgångarnas kvalitet är i huvudsak exponerad mot kreditrisk inom svensk bostadsmarknad. Hanteringen av ränte- och valutarisiker medför viss exponering mot prisrisker. Hushållens efterfrågan på bostäder har under de senaste åren uppvisat en god stabilitet, understödd av goda inkomster och låga räntor, trots viss turbulens kring bostadspriserna och ett stort utbud på nyproducerade lägenheter.

En bostadsmarknad med stora historiska prisökningar i kombination med många högt skuldsatta hushåll, har medfört att den svenska ekonomin kan vara känslig för snabbt stigande räntor och sjunkande bostadspriser. Räntorna förväntas stiga svagt under ett par år för att därefter öka något snabbare, om än i långsam takt. Det förväntas dämpa prisutvecklingen på bostäder så pass mycket att den i princip ligger still de närmaste åren. Risker kopplade till den

svaga prisutvecklingen handlar om i vilken grad den kan leda till beteenden som orsakar ett större prisfall, och hur prisosäkerheten påverkar möjligheten att bygga och sälja nya bostäder. Nyproduktionen har dock under de senaste två åren visat att den trots allt klarar av ett visst prisfall och en nedväxling i volym utan att förorsaka större kreditförluster. Det finns också en risk att skuldsatta hushåll får problem att klara av de löpande betalningarna på sina lån till följd av stigande räntor, även om olika analyser indikerar att denna risk är låg.

Den samlade effekten den omfattande regelverksutvecklingen på bolånemarknaden utgör ytterligare en osäkerhetsfaktor. Därtill kan politiska beslut, exempelvis ändrade skatteregler, få stora konsekvenser på både hushållens betalningsförmåga och fastigheters värde.

Bolagsstyrningsrapport

SCBC har sitt säte i Solna. 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 verktyg 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 verksamhetsmål. 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.

Årsstämma

Årsstämma i SCBC hölls den 29 april 2019 i Solna. På stämman omvaldes styrelseledamöterna Bo Magnusson, som även valdes till styrelsens ordförande, Jane Lundgren-Ericsson och Klas Danielsson. På årsstämman beslutades om ansvarsfrihet för styrelsen och VD, vinstdisposition och fastställelse av bokslutet för 2018, samt om arvode för de styrelseledamöter som inte är anställda

i koncernen. Vid årsstämman valdes Deloitte AB, med Patrick Honeth som huvudansvarig revisor, till SCBC:s revisor intill slutet av årsstämman 2020.

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

Extra bolagsstämma

Med anledning av att Bo Magnusson anmält egen avgång ur styrelsen den 13 maj 2019 valdes Jan Sinclair till ny ledamot och utsågs till ordförande vid en extra bolagsstämma den 17 maj 2019.

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 moderbolagets VD och ledamöter i moderbolagets 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. Styrelsens åtgärder för att följa upp den interna kontrollen avseende finansiell rapportering sker bland annat genom styrelsens löpande uppföljning av SCBC:s resultat, nyckeltal, men också genom styrelsens genomgång och uppföljning av revisorns granskningsrapporter. Styrelsen får minst årligen rapporter från den av Finansinspektionen utsedde oberoende granskningsmannen, oberoende riskkontroll, internrevision samt compliance avseende iakttagelser från genomförda granskningar och bedömningar av hur kontrollen respektive regelefterlevnaden upprätthålls inom bolaget.

Namn, ålder, huvudsaklig utbildning, arbetslivserfarenhet och andra uppdrag för styrelsens ledamöter samt ledamöternas närvaro vid årets sammanträden i styrelsen redogörs för på sid 14. 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 instruktion avseende lämplighetsbedömning av styrelseledamöter, VD och ledande befattningshavare. I mångfaldspolicyn anges bland annat 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 lämplighetsinstruktionen anges att lämplighetsbedömningen av styrelse, VD och ledande befattningshavare ska göras med beaktande av personens kompetens, erfarenhet, anseende och omdöme.

Styrelsens utskott och kommittéer

Revisions- och compliancekommittén
SCBC:s styrelse har inrättat en revisions- och compliancekommitté. Kommittén är SCBC:s revisionsutskott och dess huvudsakliga uppgift är att utifrån uppdrag och gällande regelverk granska 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. I kommittén ingår styrelseledamöter från SCBC:s styrelse.

Kreditutskott, risk- och kapitalkommitté samt ersättningskommitté

SCBC har inte inrättat ett eget kreditutskott, en egen risk- och kapitalkommitté eller en egen ersättningskommitté. Koncernens utskott och kommittéer behandlar 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 portföljstrate-

gier, 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 de utskott och kommittéer som beskrivs ovan ingår styrelseledamöter från moderbolagets styrelse. Minst en ledamot från SCBC:s styrelse finns representerad i respektive utskott/kommitté, vilka ansvarar för att frågor gällande SCBC, i förekommande fall, avhandlas vid 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. Till sin hjälp i den operativa ledningen och styrningen av SCBC har VD ett antal ledningspersoner och medarbetare.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Information om ersättningen till styrelsen framgår av not **IK 4** i årsredovisningen.

Ingen ersättning har utgått till styrelseledamot som är anställd 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 ersättningsystem i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag. 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.

Kontrollfunktioner

SCBC har tre oberoende kontrollfunktioner:

- en funktion för Risk,
- en funktion för Regelefterlevnad (Compliance), och
- en funktion för Internrevision.

Funktionerna Risk och Internrevision är utlagda på moderbolaget enligt uppdragsavtal. Compliance utförs av SCBC genom en anställd. Den tillståndspliktiga verksamheten med utgivning av säkerställda obligationer enligt Luso bedrivs i SCBC genom anställda; främst i funktionerna Treasury, Juridik samt Ekonomi & Finans. Därutöver har SCBC lagt ut viss del av verksamheten på moderbolaget i enlighet med uppdragsavtal, bland annat förvaltning av krediter och säkerheter samt IT-tjänster.

Risk

SCBC har uppdragit åt moderbolaget att utföra funktionen för Risk för SCBC och genomföra de uppgifter som krävs för att säkerställa oberoende riskkontroll i företaget. Risk ansvarar för att upprätthålla SCBC:s ramverk för riskhantering samt för att övervaka och kontrollera riskhanteringen. Funktionen ansvarar även för att kontrollera att ramverket för riskhantering är effektivt, identifiera, mäta, kontrollera, analysera, rapportera SCBC:s samtliga risker och utvecklingen av riskerna, samt identifiera nya risker som kan uppstå till följd av förändrade förutsättningar. Risk rapporterar direkt till SCBC:s VD och styrelse.

Compliance

SCBC:s Compliancefunktion utförs av SCBC genom anställd. Funktionen är oberoende från affärsverksamheten och direkt underställd VD. Compliance ska bland annat identifiera vilka risker som finns för att SCBC inte fullgör sina förpliktelser enligt lagar, förordningar och andra bestämmelser som reglerar den tillståndspliktiga verksamheten samt kontrollera att dessa risker hantearas av berörda funktioner. Compliance är huvudsakligen verksam inom områdena intern styrning och kontroll,

kundskydd samt marknadsuppförande. I funktionens ansvar ingår även att ge råd och stöd avseende compliancerelaterade frågor. Compliance rapporterar löpande till VD samt kvartalsvis till VD och styrelse genom en skriftlig rapport. Omfattning och inriktning på Compliance arbete fastställs i en årsplan efter godkännande av VD och beslut av styrelsen.

Internrevision

Internrevision i SCBC utförs av moderbolaget enligt uppdragsavtal. Internrevisionens huvuduppgift är att granska och utvärdera styrningen och den interna kontrollen, företagets organisation, styrningsprocesser, IT-system, att modeller och rutiner är ändamålsenliga samt effektiva. Internrevision ska även granska och regelbundet utvärdera tillförlitligheten och kvaliteten på det arbete som utförs inom övriga kontrollfunktioner i SCBC. Internrevision upprättar en revisionsplan för varje verksamhetsår. Revisionsplanen ska godkännas av Revisions- och Compliancekommittén och fastställas av SCBC:s styrelse. I planen anges de områden eller verksamheter som ska granskas under året. Inriktning och omfattning för planerad granskning avgörs med hänsyn till Internrevisions bedömning av riskerna och hur dessa hanteras. Internrevision rapporterar kvartalsvis till SCBC:s styrelse.

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 granskarers 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 Stefan Lundberg, auktoriserad revisor på Lundberg & Source Consulting AB.

Revisor

Från årsstämman 2016 är Deloitte AB valt revisionsbolag, med Patrick Honeth som huvudansvarig revisor. En närmare presentation av revisorn, huvudansvarig revisor och de arvoden och kostnadsersättningar som utgått återfinns i not [IK 4](#) i denna årsredovisning. Revisorn granskar årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och VD:s förvaltning av bolaget. Därutöver granskar revisorn översiktligt SCBC:s halvårsrapport och bokslutskommuniké.

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

I SCBC är den interna kontrollen avseende finansiell rapportering primärt inriktad på att säkerställa att en effektiv och tillförlitlig process för SCBC:s finansiella rapportering finns på plats och att såväl intern som extern finansiell rapportering är korrekt och rättvisande. Arbetet med intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen består i huvudsak av följande internkontrollkomponenter.

Kontrollmiljön

Den interna kontrollen avseende finansiell rapportering tar sin utgångspunkt i SCBC:s värderingar, organisationsstruktur, uppförandekod, policyer, instruktioner och anvisningar för SCBC:s verksamhet.

Riskvärdering

Respektive ansvarig funktion i SCBC identifierar, värderar och hanterar samt bedömer sina egna risker. Analys av risknivån i all verksamhet, inklusive

finansiell rapportering, genomförs regelbundet och rapporteras till företagsledning, VD och styrelse. Riskvärdering genomförs årligen genom självutvärdering av väsentliga verksamhetsprocesser, inklusive finansiell rapportering, och hanteras och rapporteras i ett separat riskverktyg.

Kontrollaktiviteter

Verksamhetsprocesser som bidrar med data till finansiella rapporter ska vara kartlagda och innefattar kontrollaktiviteter i form av rutinbeskrivningar, rimlighetsbedömningar, avstämningar, attester och resultatanalyser. För att säkerställa tillämpningen av kontrollaktiviteter finns ett internt regelverk med redovisningsprinciper, planerings- och rapporteringsrutiner.

SCBC:s finansiella ställning och resultat, måluppfyllelse och analys av verksamheten rapporteras månadsvis till såväl bolagets ledning som styrelse. Bolagets revisions- och compliance-

kommitté övervakar såväl den finansiella rapporteringen som effektiviteten i den interna kontrollen och internrevisionen.

Information och kommunikation

Ekonomi- och finanssenheten säkerställer att instruktioner rörande redovisning och finansiell rapportering är uppdaterade, kommunicerade och finns tillgängliga för de enheter som behöver dessa i sitt arbete.

Uppföljning

Styrelsens åtgärder för att följa upp den interna kontrollen avseende finansiell rapportering sker bland annat genom styrelsens löpande uppföljning av SCBC:s finansiella ställning och resultat, men även genom styrelsens genomgång och uppföljning av revisorns granskningsrapporter.

Styrelse och vd



JAN SINCLAIR

Ordförande

Civilekonom. Född 1959. Invald 2018.

Styrelseuppdrag: Styrelseledamot FCG Financial Compliance Group, CSTS Alpresor och JML Sinclair AB. Ordförande SBAB Bank AB (publ) och AB Victorhuset.

Övriga uppdrag: Industriell rådgivare, egen verksamhet.

Tidigare erfarenhet: VD SEB A.G, Group Treasurer samt andra ledande befattningar inom SEB.

Närvaro styrelsemöten: 4 av 7.
Har tillträtt styrelsen under året, varför närvaro avser del av året.



JANE LUNDGREN-ERICSSON

Ledamot

Jur kand, LL.M (London). Född 1965. Invald 2017.

Styrelseuppdrag: Styrelseledamot SBAB Bank AB (publ) och Visma Finance AB, styrelsesuppleant Miskatonic Musik Aktiebolag.

Övriga uppdrag: -

Tidigare erfarenhet: Executive Director & Head of Lending på Svensk Exportkredit, VD SEK Securities och andra ledande befattningar inom Svensk Exportkredit AB.

Närvaro styrelsemöten: 7 av 7.



KLAS DANIELSSON

Ledamot

Fil kand Företagsekonomi. Född 1963. Invald 2014.

Styrelseuppdrag: Styrelseledamot DE Capital Nordic AB och Spiderweb Consulting AB. Styrelseordförande Booli Search Technologies AB. Styrelsesuppleant Svenska Bankföreningen.

Övriga uppdrag: VD i SBAB Bank AB (publ), ordförande i Valberedningen för Stockholms Stadsmision.

Tidigare erfarenhet: Grundare av och VD för Nordnet AB (publ) och Nordnet Bank AB, Tradingchef SBC Warburg AB, Styrelseordförande SwedSec Licensiering AB, Styrelseledamot Ikano Bank AB, East Capital AB, Konsumenternas Bank- och finansbyrå, Alternativa Aktiemarknaden AB, Svenska Fondhandlareföreningen, m.fl.

Närvaro styrelsemöten: 7 av 7.



MIKAEL INGLÄNDER

VD

Civilekonom. Född 1963. Anställd 2014.

Styrelseuppdrag: Styrelseledamot Booli Search Technologies AB.

Övriga uppdrag: CFO i SBAB Bank AB (publ).

Tidigare erfarenhet: VD Lindorff Sverige AB, vice VD och CFO Swedbank AB, Regionchefs-uppdrag samt vice VD FöreningsSparbanken AB, Styrelseledamot ICA Banken, OK-Q8 Bank AB, Hansabank Group AS, m.fl.

REVISOR

PATRICK HONETH

Deloitte AB

Huvudansvarig revisor i SCBC sedan 2016.

Förslag till vinstdisposition

Resultatet i SCBC uppgick till 1 348 660 602 kronor efter skatt. Koncernbidrag har under förutsättning om årsstämmans godkännande lämnats med 539 000 000 kronor till moderbolaget SBAB och 25 000 000 kronor till Booli Search Technologies AB. Till årsstämmans förfogande står vinstmedel på sammanlagt 17 981 921 716 kronor.

Aktieägartillskott	9 550 000 000
Fond för verkligt värde	1 830 494 649
Balanserad vinst	5 252 766 465
Årets resultat	1 348 660 602
Summa vinstmedel enligt balansräkningen per 31 december 2019	17 981 921 716

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Till nästa år överförs	17 981 921 716
Summa	17 981 921 716

Den konsoliderade situationen, SCBC samt SBAB, måste vid var tid uppfylla gällande regelverk för kapitaltäckning och stora exponeringar. Detta innebär i sin tur att tillräckligt stor kapitalbas samt godtagbart kapital behöver vara tillgängligt i respektive legala enhet. Koncernens utdelningar sker från moderbolaget

medan en övervägande majoritet av intjäningen sker i SCBC, där större delen av tillgångarna finns och därmed räntetäkterna uppstår. Årets koncernbidrag om 539 000 000 kronor motiveras därmed som en balansering av kapitaliseringen mellan de legala enheterna.

Det är styrelsens bedömning att bolagets ekonomiska ställning inte ger upphov till annan bedömning än att bolaget kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på såväl kort som lång sikt.

Resultaträkning

mnkr	Not	2019	2018
Ränteintäkter	IK 1	5 141	4 495
Räntekostnader	IK 1	-2 306	-1 426
Räntenetto		2 835	3 069
Provisionsintäkter	IK 2	16	13
Provisionskostnader	IK 2	-79	-132
Nettoreultat av finansiella transaktioner	IK 3	8	-43
Övriga rörelseintäkter		0	0
Summa rörelseintäkter		2 780	2 907
Allmänna administrationskostnader	IK 4	-1 045	-898
Övriga rörelsekostnader		-10	-4
Summa kostnader före kreditförluster		-1 055	-902
Resultat före kreditförluster		1 725	2 005
Kreditförluster netto	IK 5	-12	-26
Rörelseresultat		1 713	1 979
Skatt	SK 1	-364	-438
Årets resultat		1 349	1 541

Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick till 5 226 mnkr (4 673).

Rapport över totalresultat

mnkr	Not	2019	2018
Årets resultat		1 349	1 541
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>			
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	EK 1	1 746	493
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat		-374	-105
Övrigt totalresultat för året efter skatt		1 372	388
Summa totalresultat för året		2 721	1 929

Balansräkning

mnkr	Not	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	T 1	0	0
Utlåning till allmänheten	T 2	358 936	339 370
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar		-178	108
Derivatinstrument	T 3	11 137	6 771
Övriga tillgångar	T 4	218	35
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	T 5	106	103
Summa tillgångar		370 219	346 387
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	S 1	3	1
Emitterade värdepapper m.m.	S 2	246 774	234 774
Derivatinstrument	T 3	472	595
Övriga skulder	S 3	564	91
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	S 4	1 680	1 622
Uppskjutna skatteskulder	SK 2	514	136
Efterställd skuld till moderbolaget	S 5	102 180	90 414
Summa skulder		352 187	327 633
Eget kapital			
Aktiekapital		50	50
Aktieägartillskott		9 550	9 550
Fond för verkligt värde	EK 1	1 830	458
Balanserad vinst		5 253	7 155
Årets resultat		1 349	1 541
Summa eget kapital	EK 1	18 032	18 754
Summa skulder och eget kapital		370 219	346 387

Förändringar i eget kapital

mnr	Not	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital				Summa eget kapital
		Aktiekapital	Fond för verkligt värde	Aktieägar- tillskott	Balanserad vinst	Årets resultat	
Ingående balans 2019-01-01		50	458	9 550	8 696	-	18 754
Lämnad utdelning		-	-	-	-3 000	-	-3 000
Lämnat koncernbidrag ¹⁾		-	-	-	-443	-	-443
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	EK 1	-	1 372	-	-	-	1 372
Årets resultat		-	-	-	-	1 349	1 349
Årets totalresultat		-	1 372	-	-	1 349	2 721
Utgående balans 2019-12-31		50	1 830	9 550	5 253	1 349	18 032
Ingående balans 2018-01-01		50	70	9 550	7 115	-	16 785
Effekter av byte av redovisningsprincip, IFRS 9		-	-	-	40	-	40
Justerad ingående balans 2018-01-01		50	70	9 550	7 155	-	16 825
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	EK 1	-	388	-	-	-	388
Årets resultat		-	-	-	-	1 541	1 541
Årets totalresultat		-	388	-	-	1 541	1 929
Utgående balans 2018-12-31		50	458	9 550	7 155	1 541	18 754

¹⁾ SCBC har lämnat koncernbidrag till moderbolaget SBAB Bank om 539 mnr samt koncernbidrag till systerbolaget Booli Search Technologies AB om 25 mnr. 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	2019	2018
Likvida medel vid årets början	0	150
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Erhållna räntor	5 132	4 501
Erhållna provisioner	14	18
Betalda räntor	-2 281	-1 213
Betalda provisioner	-79	-132
Utbetalningar till leverantörer	-1 055	-902
Betalda inkomstskatter	-486	-429
Förändring utlåning till allmänheten	-19 578	-27 142
Förändring skulder till kreditinstitut	2	-953
Förändring emitterade värdepapper m.m.	11 440	30 532
Förändring övriga tillgångar och skulder	-1 876	-2 250
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 767	2 030
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Lämnad utdelning	-3 000	-
Emission av efterställd skuld	11 767	-2 180
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 767	-2 180
Ökning / Minskning av likvida medel	0	-150
Likvida medel vid årets slut	0	0

Kommentarer till kassaflödesanalysen

Kassaflödesanalysen redovisas enligt direkt metod enligt IAS 7 och likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut.

FÖRÄNDRINGAR I SKULDER HÄNFÖRLIGA TILL FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

mnkr	Ingående balans 2019-01-01	Kassa- flöde	ICKE KASSAFLÖDES- PÅVERKANDE		Utgående balans 2019-12-31	Ingående balans 2018-01-01	Kassa- flöde	ICKE KASSAFLÖDES- PÅVERKANDE		Utgående balans 2018-12-31
			Verkligt värde	Övrigt				Verkligt värde	Övrigt	
Efterställd skuld	90 413	11 767	-	-	102 180	92 593	-2 180	-	-	90 413
Summa	90 413	11 767	-	-	102 180	92 593	-2 180	-	-	90 413

Finansiella noter

A	Allmän information och övergripande redovisningsregler	21
A:1	Redovisningsprinciper	21
A:2	Upplysningar om närstående	25
A:3	Förslag till vinstdisposition	26
A:4	Händelser efter balansdagens utgång	26

RK	Riskhantering och kapitaltäckning	27
RK:1	Kreditrisk i utlåningsverksamheten	27
RK:2	Kreditrisk i finansverksamheten	32
RK:3	Likviditetsrisk	34
RK:4	Marknadsrisk	35
RK:5	Operativ risk	36
RK:6	Affärsrisk	36
RK:7	Koncentrationsrisk	36
RK:8	Kapitaltäckningsanalys	37
RK:9	Intern kapitalutvärdering	40

IK	Intäkter och kostnader	41
IK:1	Räntenetto	41
IK:2	Provisioner	41
IK:3	Nettoresultat av finansiella transaktioner	41
IK:4	Allmänna administrationskostnader	41
IK:5	Kreditförluster, netto	42

SK	Skatt	43
SK:1	Skatt	43
SK:2	Uppskjutna skatter	43

T	Tillgångar	43
T:1	Utlåning till kreditinstitut	43
T:2	Utlåning till allmänheten	43
T:3	Derivatinstrument	44
T:4	Övriga tillgångar	45
T:5	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	45

S	Skulder	45
S:1	Skulder till kreditinstitut	45
S:2	Emitterade värdepapper m. m.	45
S:3	Övriga skulder	45
S:4	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	45
S:5	Efterställd skuld till moderbolaget	46

EK	Eget kapital	46
EK:1	Eget kapital	46

SE	Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	46
SE:1	Ställda säkerheter för egna skulder	46

FI	Finansiella instrument	47
FI:1	Klassificering av finansiella instrument	47
FI:2	Upplysningar om verkligt värde	48
FI:3	Upplysningar om kvittning	49

A: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 Solna. Adressen till huvudkontoret är SBAB Bank AB (publ), Box 4209, 171 04 Solna.

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 anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar derivat, finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt säkringsredovisade poster.

Den 23 mars 2020 godkände styrelsen de finansiella rapporterna för utfärdande. Dessa fastställs slutligen av ordinarie årsstämma den 28 april 2020.

Införande av nya redovisningsstandarder

IFRS 16 Leasing

Den nya standarden, IFRS 16, har ändrat kriterierna för klassificeringen av leasingavtal.

IFRS 16 är antagen av EU och tillämpas från räkenskapsåret 2019. Den nya standarden har medfört att alla leasingkontrakt (med undantag för kortfristiga och mindre leasingkontrakt) redovisas som en tillgång (nyttjanderätt) och som en skuld i leasetagarens balansräkning. Leasingbetalningarna redovisas som avskrivning och räntekostnad. Vidare har det tillkommit upplysningskrav. Införandet har inte haft någon påverkan på SCBC:s finansiella rapporter.

Ändringar i IFRS 9, IAS 39 och IFRS 7

I januari 2020 antog EU ändringar av IFRS 9, IAS 39 och IFRS 7. Ändringarna innebär vissa lättnader i säkringsredovisningen i samband med byte av referensräntor och SCBC har valt att förtidstillämpa dessa ändringar i årsredovisningen för 2019. Denna ändring bedöms inte ha medfört någon effekt på de finansiella rapporterna.

Övriga ändringar

Övriga kommande nya eller ändrade redovisningsstandarder som publicerats men ännu inte tillämpats, kommer enligt SCBC:s preliminära bedömning att få en begränsad påverkan på bolagets redovisning och finansiella rapporter.

Finansiella instrument

Redovisning och bortbokning i balansräkningen

Finansiella instrument redovisas när företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Emitterade värdepapper, inklusive samtliga derivatinstrument, redovisas på affärsdagen 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 koncernen 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.

Kvittning

En finansiell tillgång och en finansiell skuld 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.

Kostnads- och intäktsredovisning

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

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

Standarden för Intäkter från avtal med kunder, IFRS 15, tillämpas för olika typer av tjänster som i resultaträkningen huvudsakligen redovisas som Provisionsintäkter.

Provisionsintäkter från utlåning redovisas huvudsakligen när tjänsterna utförs, det vill säga vid en viss tidpunkt. 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 "Klassificering".

Klassificering

Alla finansiella instrument som omfattas av IFRS 9 har i enlighet med denna standard klassificerats i följande kategorier:

- Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

SCBC har inte några tillgångar som klassificerats som "Investeringar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat". Instrumenten i respektive kategori värderas i redovisningen enligt nedan, i förekommande fall med justeringar som följer av reglerna för säkringsredovisning.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Tillgångar i denna kategori redovisas vid anskaffningstidpunkten till anskaffningsvärdet, definierat som verkligt värde plus transaktionskostnader och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Denna kategori utgörs av tillgångar innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inneha finansiella tillgångar i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden enbart bestående av kapital- och ränta. Tillgångarna i kategorin utgörs av utlåning och övriga tillgångar som uppfyller ovanstående villkor. Tillgångarna prövas för nedskrivning löpande. Se även stycket "Kreditförluster och nedskrivningar av finansiella tillgångar". Nedskrivningar redovisas i resultaträkningen under rubriken "Kreditförluster netto" medan den effektiva räntan redovisas som ränteintäkt. Realiserade resultat från försäljning av tillgångar redovisas direkt i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner".

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Vid första redovisningstillfället redovisas tillgångar i denna kategori till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Förändringar av verkligt värde och realiserade resultat för dessa tillgångar redovisas direkt i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner" medan den effektiva räntan redovisas som ränteintäkt. Kategorin innehåller tillgångar som inte uppfyller definitionerna på övriga värderingskategorier och därmed ska värderas till verkligt värde via resultaträkningen. (T ex med andra kassaflöden än kapitalbelopp och ränta på detta). Dessa tillgångar består i SCBC enbart av Derivatinstrument.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Vid första redovisningstillfället redovisas skulder i denna kategori till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Kategorin delas upp i sådana finansiella skulder som innehas för handel och sådana finansiella skulder som företagsledningen vid första redovisningstillfället valt att klassificera i denna kategori. Samtliga bolagets skulder i kategorin utgörs av derivatinstrument (som används för säkring av finansiella risker och) som i redovisningen har definierats som innehav för handel. Förändringar av verkligt värde och realiserade resultat för dessa skulder redovisas i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner" (medan den effektiva räntan redovisas som räntekostnad).

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

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", medan den effektiva räntan redovisas som räntekostnad.

FINANSIELLA NOTER

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.

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, baseras sig på noterade priser (nivå 1). För finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs verkligt värde utifrån vedertagna värderingstekniker (nivå 2). 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 (nivå 3).

Derivat och säkringsredovisning

Derivatinstrument används i huvudsak för att hantera ränte- och valutarisker i bolagets tillgångar och skulder. Derivatet redovisas till verkligt värde i balansräkningen. För de ekonomiska säkringar där riskerna för betydande resultatlag 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. För säkringsredovisningen tillämpas den så kallade "carve-out"-versionen av IAS 39 såsom den antagits av EU.

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 "Nettoreultat av finansiella transaktioner". Säkringsens effektiva ränta redovisas i räntenettet.

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

Portföljsäkring

I denna typ av säkring, används derivat för att på en mer övergripande nivå säkra strukturerade ränterisker. Den redovisningsmässiga hanteringen av derivat som designats såsom portföljsäkring, 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 ränteswappar indelade i ränteomställningsspann utifrån villkoren i den fasta delen av swappen.

Kassaflödessäkring

Vid kassaflödessäkring värderas säkringsinstrumentet (derivatet) 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 "Nettoreultat 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 och nedskrivningar av finansiella tillgångar

Som kreditförluster redovisas under året förväntade kreditförluster med avdrag för de garantier som bedöms kunna tas i anspråk eller som har tagits i anspråk och eventuella återvinningar. Med konstaterade förluster avses förluster där beloppen är definitiva eller med övervägande sannolikhet fastställda och därmed bortbokade från balansräkningen.

Nedskrivning – förväntade kreditförluster

Var i balansräkningen en förlustreserv ska redovisas beror på exponeringens klassificering enligt IFRS 9 samt de karaktäristiska kassaflödena:

- För finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas förlustreserv som en avdragspost tillsammans med tillgången.

Förväntade kreditförluster för finansiella tillgångar i balansräkningen

Enligt IFRS 9 delas de finansiella tillgångarna i ulåningsverksamheten in efter deras relativa kreditrisk sedan det första redovisningstillfället i tre kreditsteg:

	Förändring i kreditrisk		
	Steg 1	Steg 2	Steg 3
Tidpunkt	Från första redovisningstillfället	Vid en betydande ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället	Vid fallissemang
Förlustreserv	ECL över 12 månader	ECL över förväntad återstående löptid	ECL över förväntad återstående löptid
Ränteintäkt	Baserad på bruttoredovisade värdet	Baserad på bruttoredovisade värdet	Baserad på nettoredovisade värdet

Beroende på kreditsteg bestäms förlustreserven genom en beräkning av den förväntade kreditförlusten (ECL) antingen över de kommande 12 månaderna eller den återstående förväntade löptiden. Tillgångarna kan migrera mellan stegen från en balansdag till en annan. Detta bestäms utifrån förändringen i kreditrisk jämfört med det första redovisningstillfället. Ränteintäkter för tillgångar i steg 3 är baserade på det nettoredovisade värdet där förlustreserv är avdragen medan ränteintäkter för övriga steg är baserade på det bruttoredovisade värdet.

Kreditsteg 1

Lånefordringar kommer att åsättas en förlustreserv som minst motsvarar förväntade kreditförluster över de kommande 12 månaderna. För att mäta förväntade kreditförluster är det främst tre dimensioner som beaktas. Sannolikheten för fallissemang (PD), förlustandelen i händelse av fallissemang (LGD), och den förväntade exponeringen i händelse av fallissemang (EAD) där produkten resulterar i den förväntade kreditförlusten (ECL). För att beräkna den förväntade kreditförlusten över 12 månader använder SCBC sina portföljmodeller för intern riskklassificering (IRK) avsedda för kapitaltäckning, men där lämpliga justeringar har gjorts för att säkerställa ett väntevärdesriktigt ECL som speglar både rådande konjunktur och framåtblickande information. Justeringarna innefattar bland annat borttagande av säkerhetsmarginaller och den kalibrering mot långfristiga estimat genom en ekonomisk konjunkturcykel som tillsynsmyndigheten CRR (Europaparlamentets och rådets förordning om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag nr 575/2013) stipulerar. På så sätt kan skattnings som speglar den faktiska risken idag erhållas. Vidare appliceras effekter av makroekonomiska faktorer till estimaten för att fånga variationer över tänkbara framtida scenarier. Samma förfarande, vad gäller att anpassa parametrar från IRK, tillämpas också för steg 2 och 3. För mer information om IRK, se not [RK 1](#).

Kreditsteg 2

För lånefordringar där kreditrisken har ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället kommer förlustreserven att motsvara ECL över den förväntade återstående löptiden. En bedömning om det har skett en betydande ökning av kreditrisken görs både individuellt och kollektivt för homogena kreditriskgrupper, så kallade riskklasser. För att avgöra detta används historiska fallissemangsdata för respektive riskklass samt framåtblickande information i form av prognoser av makroekonomiska faktorer som uppvisar en tydlig koppling till fallissemang. SCBC bedömer om kreditrisken har ökat betydligt sedan det första redovisningstillfället genom att mäta avvikelser mot en förväntad utveckling av PD för den ursprungliga riskklassen. Utöver mätning av en förändring i PD tillämpas också presumptionen om en betydande ökning av kreditrisk vid betalningar förfallna mer än 30 dagar. Det finns inga ytterligare kvalitativa indikatorer för en bedömning av betydande ökning av kreditrisk, utan kvalitativa faktorer beaktas redan i skattnings av PD.

Kreditsteg 3

Kreditförsämrade lånefordringar ska också dem äsättas en förlustreserv som motsvarar ECL över den förväntade återstående löptiden. För att avgöra om lånefordran är kreditförsämrad tillämpas den interna fallissemangsdefinitionen. SCBC anser att ett fallissemang har inträffat om något av följande kriterier är uppfyllt:

- Låntagaren är försatt i konkurs, har offentligt ställt in betalningarna eller ansökt om offentligt ackord
- Lånet är förfallet med mer än 60 dagar
- Lånet är omstrukturerat och har lättnadsåtgärder
- Lånet ligger på obestånd på grund av en individuell expertbedömning.

Mäta betydande ökning av kreditrisk

För mätning av en betydande ökning av kreditrisk har historiska fallissemangdata analyserats om hur PD utvecklas över tid givet riskklasserna vid första redovisningstillfället. Tröskelnivåerna har sedan bestämts genom analys av procentuella avvikelser från förväntade PD givet de ursprungliga riskklasserna. Tröskelnivån som bedöms åtskilja en betydande ökning av kreditrisk är avvikelser i PD som utgör den tionde percentilen i en historisk population som sträcker sig från början av 2000 och framåt. Om PD för lånefordran en viss månad överskrider tröskelvärdet anses en betydande ökning i kreditrisk ha skett. Lånefordran kommer därför migrera till steg 2 och befinna sig där så länge som dess PD ligger över tröskeln. Tröskelvärdena är kalibrerade genom ett statistiskt test av en korrelationskoefficient, Matthews korrelationskoefficient, där nivåerna av PD bestäms utifrån vad som maximerar identifieringen av framtida kreditförluster för icke-fallerade lånefordringar, samtidigt som andelen av de som identifierats men som inte leder till förlust minimeras. Migrationen från steg 2 till steg 1 styrs endast av tröskelvärdet för PD samt den kvalitativa indikatorn om betalningar förfallna med mer än 30 dagar som är föreskrivet i IFRS 9. Inga karensperioder tillämpas vid en eventuell återgång till steg 1. Detta har inte ansetts vara nödvändigt då PD till stor del är baserad på låntagarens sköteselhistorik som i sig medför en viss tidsfördröjning.

Framåtblickande information

För att inte enbart basera skattningen av ECL på empiri används framåtblickande information för att uppnå objektiva och väntevärdesriktiga estimat. Den framåtblickande informationen utgörs av prognoser av makroekonomiska faktorer vilka har stor betydelse för utvecklingen av bostadsmarknaden och som uppvisar en stark korrelation med fallissemangsfrekvens och kreditförluster i SCBC:s utlåning. Den framåtblickande informationen sträcker sig 36 månader och är i linje med den prognosperiod som tillämpas i Kapital och Likviditetsutvärderingen (IKLU). Vidare anses 36 månader utgöra den effektiva perioden i en konjunkturedgång/-uppång. Efter 36 månader görs antagandet att konjunkturen svänger tillbaka till utgångsläge som rådde per balansdag vilket sedan kommer vara gällande under den återstående löptiden för lånefordringarna. Antagandet har bedömts som rimligt eftersom lånefordringar har en relativ kort förväntad löptid – under 10 år för de flesta produkter – och att flertalet stora konjunktursvängningar ska inträffa i följd under den förväntade återstående löptiden är osannolik. Reporänta och arbetslöshet är båda faktorer vilka har en tydlig korrelation med PD och fallissemang på den svenska bostadsmarknaden. Förändring i reporänta kommer att indirekt påverka låntagares räntekostnader medan förändringar i arbetslöshet får direkt genomslag i deras betalningsförmåga. För att mäta effekten på PD har en linjär regression använts där förändringarna i de två makroekonomiska faktorerna förklarar förändringar i fallissemangsfrekvensen. För LGD har bostadspriser använts som makroekonomisk faktor för att förklara förändringar i förlustgraden. Då förlusten för säkerställd utlåning till största del beror på belåningsgrad och indirekt bostadspriser anses det här föreligga en perfekt korrelation med förlustgraden. Därför sker det en enkel skalning av LGD för att spegla effekten av denna faktor. Den framåtblickande informationen ska ses som en justering till de två riskdimensionerna, PD och LGD, vilka påverkar både kreditstegsallokeringen samt nivån på ECL. I identifieringen av makroekonomiska faktorerna har särskilt korrelationen dem emellan analyserats för att säkerställa rimliga scenarier. När det gäller EAD har kassaflöden prognosticerats enligt gällande amorteringsplaner. En faktor för förtidslösen har också tillämpats för att ta hänsyn till lånefordrans förväntade återstående löptid. Samma makroekonomiska faktorerna och deras effekter appliceras konsekvent på hela utlåningsportföljen. För närvarande modelleras fyra scenarier där både positiva och negativa prognoser av oavgivna makroekonomiska faktorer utvärderas. Fyra scenarier har bedömts som tillräckligt för att fånga variabiliteten i utfallet utifrån rådande konjunkturläge. De slutliga ECL viktas sedan utefter sannolikheter att SCBC ska uppleva kreditförluster av den storlek som respektive scenario uppvisar. Empiri tillsammans med den framåtblickande information som analyseras genom flertalet scenarier säkerställer ett objektiva och sannolikhetsvägt ECL i enlighet med IFRS 9.

Process för beslut av framåtblickande information

Det är CRO med stöd av det ekonomiska sekretariatet och kreditriskexperter som lämnar förslag på den framåtblickande informationen. Förslaget presenteras för ALCO (Assets and Liabilities Committee) som sedan fattar beslut om prognoserna över makroekonomiska faktorer och vikterna för respektive scenario. Vid större chocker på bostadsmarknaden eller finansmarknader kan manuella justeringar av ECL vara nödvändiga. Liksom för den framåtblickande informationen behöver ett förslag lämnas till ALCO som sedan fattar beslut. Justeringarna kan avse både påslag i PD och LGD och hanteras på samma sätt som den framåtblickande informationen. I de fall det rör sig om geografiska områden eller produkttyper som blir särskilt drabbade av chockerna behöver en manuell allokering göras till de berörda lånefordringar.

Pengars tidsvärde

Förväntade kreditförluster för lånefordringar med rörlig ränta ska enligt IFRS 9 diskonteras med effektivräntan. Samtliga fordringar i SCBC:s utlåningsportfölj anses ha rörliga räntor med olika bindningstider. Den nominella räntan enligt aktuella räntevillkor har använts som en approximation av effektivräntan. Eftersom inga uppläggningsavgifter tas ut och aviavgifter endast förekommer i begränsad omfattning bedömer SCBC detta som en god approximation.

Osäkerhet i skattning av ECL

Den största källan till osäkerhet är den framåtblickande informationen. SCBC simulerar ECL i flera scenarier som är både av positiv och negativ karaktär. I tabellen nedan presenteras hur förändringar i respektive makroekonomisk faktor påverkar riskdimensionerna PD och LGD och slutligen ECL i nominella termer enligt de faktiska scenarierna som tillämpades vid utgående period. Variationen i förändringen av ECL för de olika scenarierna visar på känsligheten av den framåtblickande informationen.

KÄNSLIGHETSANALYS AVSEENDE FRAMÅTBlickande INFORMATION

Makroekonomiska faktorer och förändring i ECL	SCENARIO			
	1	2	3	4
Δ Reporänta	+62 bp	+12 bp	+140 bp	+315 bp
Δ Arbetslöshet	+15 bp	+94 bp	+184 bp	+217 bp
Δ PD	+29 %	+22 %	+79 %	+145 %
Δ Småhuspriser	-6 %	-11 %	-30 %	-48 %
Δ Bostadsrättspriser	-9 %	-15 %	-38 %	-66 %
Δ Fastighetspriser	+3 %	-5 %	-27 %	-51 %
Δ LGD	+14 %	+31 %	+170 %	+560 %
Σ Δ ECL	+11 mnkr	+14 mnkr	+86 mnkr	+321 mnkr

I tabellen visar delta för reporänta och arbetslöshet den nominella förändringen uttryckt i baspunkter medan delta för bostadspriser visar den procentuella förändringen. Både PD och LGD avser exponeringsvägda genomsnitt där deras respektive delta visar den procentuella förändringen.

Vikterna som sedan appliceras på scenarierna för ECL är baserade på en bästa skattning från verksamheten med hjälp av kreditriskexperter. Beroende på valet av vikterna kommer det sammanvägda ECL att variera. I tabellen nedan redogörs för de vikter som tillämpades för de fyra scenarierna vid utgående period.

VIKTER FÖR SCENARIER I FRAMÅTBlickande INFORMATION

Tilldelning av vikter för scenarierna i ECL	Scenario			
	1	2	3	4
Vikt	50 %	20 %	15 %	15 %

FINANSIELLA NOTER

En annan källa till osäkerhet är tröskelnivån för PD som bedöms åtskilja en betydande ökning av kreditrisk. Beroende på vad tröskeln är beslutat till får detta direkta konsekvenser på storleken av ECL. I tabell nedan presenteras hur utlåningsportföljen fördelas över kreditstegen för olika tröskelnivåer av PD samt hur stor den procentuella förändringen av ECL blir sett till dagens tröskel som är bestämd till den tioende percentilen. För mer information, se avsnittet Måta betydande ökning av kreditrisk.

KÄNSLIGHETSANALYS AVSEENDE TRÖSKELNIVÅER FÖR PD

Fördelning av EAD över kreditsteg och förändring i ECL	Percentil		
	20	10	5
Kreditsteg 1	88,1 %	94,3 %	97,7 %
Kreditsteg 2	11,9 %	5,6 %	2,2 %
Kreditsteg 3	0,1 %	0,1 %	0,1 %
Δ ECL	20,1 %	-	-18,2 %

Modifiering av finansiella tillgångar

Om kassaflöden från en lånefordran omförhandlats eller på annat sätt modifierats gör SCBC en bedömning om förändringen är så väsentlig att modifieringen leder till bortbokning från balansräkningen eller om förändringen resulterar i en modifieringsvinst eller -förlust. Förändringen bedöms som väsentlig när de omförhandlade villkoren medför att det diskonterade nuvärdet av kassaflöden skiljer sig med mer än tio procent från nuvärdet enligt det ursprungliga låneavtalet. Tröskeln för väsentlighet om tio procent är bestämt utifrån en kvalitativ bedömning om vad som anses vara en rimlig nivå. Denna nivå motsvarar dessutom tröskeln för väsentlighet som gäller modifieringar av skuldinstrument. En betydande modifiering som leder till bortbokning leder till att lånefordran får en ny utgivningstidpunkt och därmed en ny ursprunglig riskklass.

Indata till modell för ECL

Merparten av den indata som används i beräkningen av ECL avseende PD och LGD kommer från SBAB:s basystem där information om låntagarna och dess säkerheter finns. Eftersom utlåningsverksamhet är inriktad på bostadsfinansiering med ett snarligt produktutbud hanteras samtliga lånefordringar hos SCBC i samma system. Utöver informationen i basystemet inhämtas också externa data från kreditupplysningsbyråer. För prognoser av makroekonomiska faktorerna används data från Statistiska centralbyrå (SCB) och Riksbanken.

Förändringar av modell för ECL

I början av 2019 beslutades nya prognoser för de makroekonomiska faktorerna som utgör den framåtblickande information. Revideringen innebar en mer negativ syn på bostadsmarknaden och resulterade i en engångseffekt om cirka 11 mnkr i ökade ECL-nivåer. Förändringen framgår i tabellerna för utlåningen till allmänheten vilka återfinns i RK 1. Den framåtblickande informationen ses regelbundet över och revideras vid behov. Utöver förändringen av den framåtblickande informationen har inga parameterskattningar i modellen för ECL genomförts.

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 "Nettoresultat 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 direkt i eget kapital, redovisas i övrigt totalresultat respektive direkt i eget kapital.

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

Likvida medel

Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut.

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 företagets högste verkställande beslutsfattare som underlag för beslut om fördelning av resurser till segmentet och bedömning av dess resultat. SCBC:s verksamhet är i huvudsak investeringar i lånefordringar med en risknivå som möjliggör emission av säkerställda obligationer. Till följd av detta redovisas endast ett segment, totalt SCBC.

Värdering vid övertagande av fordringar

SBAB är initial kreditgivare för samtliga bolån utgivna av SBAB-koncernen. Lånefordringar, som uppfyller regelverkskraven för att kunna ingå i säkerhetsmassan som utgör säkerhet för de säkerställda obligationer som emitteras av SCBC, förs dagligen från moderbolaget SBAB till dotterbolaget SCBC. Övertagandet sker till verkligt värde.

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.

Värdering av lånefordringar

I och med övergången till IFRS 9 ska värderingen av samtliga lånefordringar baseras på den förväntade kreditförlusten. Den förväntade kreditförlusten ska antingen avse en period om 12 månader eller den återstående löptiden av fordran om en signifikant ökning i kreditrisk har inträffat. Vid skattning av kreditförluster ska tidigare observerbara data användas tillsammans med antaganden över den makroekonomiska utvecklingen. Som för all skattning av framtida utfall innebär bedömningen av kreditförluster en osäkerhet, inte minst för lånefordringar som uppvisar en signifikant ökning i kreditrisk, vilket kan leda till justeringar av tillgångarna. Dessutom sker det en individuell expertbedömning för kreditförsämrade lånefordringar där förlustrisken är överhängande, vilket i sig medför stor osäkerhet. Flytt av lånefordringar inom koncernen görs till verkligt värde.

För mer information, se avsnittet "Kreditförluster och nedskrivningar av finansiella tillgångar".

Finansiella instrument värderade till verkligt värde

Värdering görs baserat på observerbara marknadsdata dels genom direkt tillämpning av noterade priser, dels genom vedertagna värderingstekniker. Kritiska bedömningar och uppskattningar i samband med värdering till verkligt värde görs i valet av vilken värderingsteknik och vilka marknadsdata som används. I båda fallen görs bedömningar huruvida använd värderingsteknik och marknadsdata utgör en bra skattning av det verkliga värdet.

A:2 | Upplysningar om närstående

SCBC är ett helägt dotterbolag till SBAB Bank AB (publ) med organisationsnummer 556253-7513. Närståendetransaktioner sker på marknadsmässiga villkor.

mnr	SBAB BANK AB			
	2019		2018	
	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader
Derivatinstrument	10 933	1 098	6 625	1 476
Övriga tillgångar	-	-	-	-
Summa	10 933	1 098	6 625	1 476
Skulder till kreditinstitut	102 180	-1 235	90 414	-976
Derivatinstrument	472	-142	595	-115
Lämnat koncernbidrag	3 539	-	-	-
Övriga skulder	200	-	138	-
Summa	106 391	-1 377	91 147	-1 091

Av SCBC:s provisionskostnader avser 21 mnr (23) kostnad för SCBC:s möjlighet att utnyttja en likviditetsfacilitet hos moderbolaget. Av bolagets allmänna administrationskostnader utgör 1 042 mnr (895) ersättning till moderbolaget för utförda administrativa tjänster enligt ett outsourcingavtal.

SCBC har lämnat en efterutdelning om 3 mkr samt koncernbidrag om 539 mnr (-) till moderbolaget, vilka är bokade mot eget kapital i SCBC och som en finansiell intäkt i moderbolaget. SCBC har lämnat koncernbidrag om 25 mnr till Booli Search Technologies AB, vilket är bokat mot eget kapital i SCBC och som en bokslutsdisposition i Booli.

UTLÅNING TILL NYCKELPERSONER

mnr	SBAB BANK AB			
	2019		2018	
	Utlåning	Ränteintäkt	Utlåning	Ränteintäkt
VD	-	-	-	-
Styrelse	-	-	-	-
Övriga nyckelpersoner i ledande ställning	12	0	6	0
Summa	12	0	6	0

Moderbolaget SBAB har utlåning via SCBC till nyckelpersoner i SCBC. Utlåning till nyckelpersoner i SCBC sker inte på andra villkor än sådana som tillämpas för övriga anställda. Den totala kapitalskulden för förmånskredit får högst uppgå till 2 000 000 kronor per hushåll förutsatt att lånet rymms inom 85 procent av bostadens värde. För

förmånskredit upp till 2 000 000 kronor lämnas rabatt med 2,00 procentenheter på SBAB:s aktuella listränta utan prisdifferens. Förmånskrediten är skattepliktig. Erhållen räntesats inklusive rabatt får inte understiga 0,25 procent.

INLÅNING FRÅN NYCKELPERSONER

mnr	SBAB BANK AB			
	2019		2018	
	Inlåning	Räntekostnad	Inlåning	Räntekostnad
VD och övriga nyckelpersoner i ledande ställning	0	0	-	-
Styrelse	3	0	3	0
Summa	3	0	3	0

Moderbolaget SBAB har inlåning från nyckelpersoner i SCBC. Inlåning från nyckelpersoner sker till samma villkor som övrig motsvarande inlåning i SBAB.

A:3 | Förslag till vinstdisposition

Resultatet i SCBC uppgick till 1 348 660 602 kronor efter skatt. Koncernbidrag har under förutsättning om årsstämmans godkännande lämnats med 539 000 000 kronor till moderbolaget SBAB och 25 000 000 kronor till Booli Search Technologies AB. Till årsstämmans förfogande står vinstmedel på sammanlagt 17 981 921 716 kronor.

Aktieägartillskott	9 550 000 000
Fond för verkligt värde	1 830 494 649
Balanserad vinst	5 252 766 465
Årets resultat	1 348 660 602
Summa vinstmedel enligt balansräkningen per 31 december 2019	17 981 921 716

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Till nästa år överförs	17 981 921 716
Summa	17 981 921 716

Den konsoliderade situationen, SCBC samt SBAB, måste vid var tid uppfylla gällande regelverk för kapitaltäckning och stora exponeringar. Detta innebär i sin tur att tillräckligt stor kapitalbas samt godtagbart kapital behöver vara tillgängligt i respektive legala enhet. Koncernens utdelningar sker från moderbolaget medan en övervägande majoritet av intjäningen sker i SCBC, där större delen av tillgångarna finns och därmed ränteintäkterna uppstår. Årets koncernbidrag om 539 000 000 kronor motiveras därmed som en balansering av kapitaliseringen mellan de legala enheterna.

Det är styrelsens bedömning att bolagets ekonomiska ställning inte ger upphov till annan bedömning än att bolaget kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på såväl kort som lång sikt.

A:4 | Händelser efter balansdagens utgång

Effekter av coronaviruset (COVID-19)

Spridningen av coronaviruset påverkar den globala och svenska ekonomin i allt större utsträckning. Det råder stor osäkerhet om den fortsatta utvecklingen samt hur omfattande de ekonomiska effekterna kommer att bli.

Den senaste tidens utveckling har medfört stora rörelser på de finansiella marknaderna i form av kraftigt fallande räntor, stigande kreditspreadar och volatila och nedåtgående aktiemarknader. Detta har påverkat den finansiella miljön för SCBC och andra finansiella aktörer.

Riksbanken, ECB och centralbanker världen över har aviserat stödjande åtgärder för att upprätthålla de finansiella marknadernas funktionalitet.

SCBC:s kapital- och likviditetssituation bedöms som god. SCBC följer löpande utvecklingen och vidtar åtgärder i enlighet med vid var tid gällande rekommendationer från Folkhälsomyndigheten.

Sänkning av det kontracykliska kapitalbuffertkravet

Finansinspektionen (FI) beslutade den 3 mars 2020 att sänka det kontracykliska kapitalbuffertkravet för banker från 2,5 procent till 0 procent. Sänkningen görs enligt FI i förebyggande syfte, för att värna en väl fungerande kreditförsörjning som underlättar för företag och hushåll att upprätthålla produktion, konsumtion och investeringar. Med sänkningen av det kontracykliska buffertkravet blir kapitalkraven på de svenska bankerna lägre, vilket skapar utrymme för bankerna att upprätthålla eller öka utlåningen.

RK:1 | Kreditrisk i utlåningsverksamheten

Kreditrisk i utlåningsverksamheten definieras som risken att motparten inte kan fullfölja sina betalningsförpliktelser. SCBC bedriver ingen egen utlåningsverksamhet utan samtliga lån förvärvas från moderbolaget SBAB. Kreditrisk mäts dels genom låntagarens återbetalningsförmåga och dels genom värdeförändringar av ställda säkerheter i relation till fordran. De lån som förvärvats från moderbolaget har endast beviljats motparter som beräknats kunna erlagga räntor och amorteringar i ett ränteläge som med marginal överstiger nivån vid kreditbeslutstillfället. Kreditrisken begränsas därutöver genom beslutade kreditlimiter för olika kunder eller kundgrupper.

Kreditrisk hanteras främst genom en intern riskklassificeringsmetod (IRK). IRK används både för kapitaltäckning men också för kontroll och uppföljning av kreditrisk för både nya och befintliga kunder i kreditportföljerna. SCBC tillämpar IRK för lån till hushåll med säkerhet och utlåning till flertalet bostadsrättsföreningar. Grundläggande IRK tillämpas för lån till företag men även till större bostadsrättsföreningar med en omsättning över 50 MEUR. För lån utan säkerhet används en schablonmetod för mätning av kreditrisk i kapitaltäckningssyfte.

IRK har sedan 2007 använts för bedömning av kreditrisk, där säkerhet utgörs av pantbrev i fastighet eller bostadsrätt. 2015 erhöll SCBC tillstånd att även använda IRK för överskjutande exponeringar som inte ryms i pantbrev, fastighetsfinansiering med annan säkerhet än direktpantsatta pantbrev och kreditiv. Finansinspektionen har granskat bankens IRK-system och bedömt den som tillförlitlig. De framtagna modellerna valideras årligen och justeras om så krävs. För 2018 har utförda valideringar inte medfört några förändringar i modellerna.

Modellerna inom ramen för IRK behandlar nedanstående parametrar:

- Sannolikheten för fallissemang hos motparten – PD (Probability of Default)
- Förlustandelen i händelse av fallissemang – LGD (Loss Given Default)
- Den andel av åtaganden utanför balansräkningen som förväntas konverteras till balansräkningen – KF (Konverteringsfaktor)
- Den förväntade exponeringen i händelse av fallissemang – EAD (Exposure At Default)
- Den förväntade kreditförlusten – EL (Expected Loss) där EL är produkten av PD, LGD, och EAD.

Utifrån dessa parametrar klassificeras låntagare efter kreditrisk och förväntad respektive oförväntad förlust kan beräknas. För bedömning av återbetalningsförmåga hänförs låntagaren till en av åtta riskklasser för hushålls- respektive företagsexponeringar, där den åttonde klassen utgörs av fallissemang. Utvecklingen för engagemang i sämre riskklasser följs extra noggrant och hanteras aktivt vid behov av kreditbevakare inom kreditavdelningen.

Den beräknade förväntade kreditförlusten enligt IRK skiljer sig från reservering för den förväntade kreditförlusten i redovisningen. Beräkningen av EL enligt Baselregelverkets Pelare 1 regleras av tillsynsmyndigheten CRR¹. Enligt dessa bestämmelser

ska kreditrisken vara baserat på historiska data under en längre tidsperiod och inkludera ekonomiska nedgångsperioder. Hanteringen av den förväntade kreditförlusten i redovisningen regleras från och med 2018 av standarden IFRS 9. Enligt IFRS 9 ska den förväntade kreditförlusten vara väntevärdesriktig, och till skillnad mot EL som är baserat på långfristiga kreditförluster, ska den på ett objektivt sätt förutspå den negativa inverkan på framtida kassaflöden. För information om nedskrivning av finansiella tillgångar se not A 1.

Total EL för lån som beräknas enligt IRK uppgår till 131 mnkr (123). Förlustreservering enligt IFRS 9 för motsvarande lån uppgår till totalt 96 mnkr (122). För kapitaltäckningsändamål sker en uppdelning mellan lån i fallissemang och övriga lån. Positiv mellanskillnad då EL överskrider reserveringarna, reducerar kärnprimärkapitalet medan en negativ differens läggs till supplementärkapitalet.

Säkerheter i utlåningsverksamheten

För de lån SBAB lämnar krävs normalt att betryggande säkerhet kan ställas. Med betryggande säkerhet avses huvudsakligen pantbrev i fastighet eller bostadsrätt med ett inomläge om högst 75–85 procent av marknadsvärdet. Nivån 85 procent gäller endast under förutsättning av att säkerhet kan erhållas med bästa rätt och att kunden tillhör de lägre riskklasserna. För hushåll ("Retail-R") utgörs de lägre riskklasserna av nivåerna R1–R4, medan de för företag ("Corporate-C") utgörs av nivåerna C0–C3, samt manuellt justerad från C3 till C4². I övriga fall gäller i huvudsak en belåningsgrad om 75 procent. Utöver säkerhet i form av pantbrev i fastighet eller bostadsrätt finns även möjlighet att ge ut lån mot bland annat säkerhet av statlig kreditgaranti, kommunal proprieborgen, värdepapper, bankgaranti och inlåningsmedel i svensk bank. SCBC innehåller inga säkerheter som övertagits för skyddande av fordran. Utlåningen till allmänheten står för 98 procent (99) av SCBC:s samlade tillgångar. Den maximala kreditriskeponeringen, utan hänsyn till erhållna säkerheter eller andra former av kreditförstärkning, överensstämmer för utlåningsverksamheten med bokförda värden.

Den finansiella effekten av erhållna säkerheter åskådliggörs av tabellen nedan, som visar lån i relation till marknadsvärdet för de underliggande säkerheter. Då majoriteten av total utlåning har en belåningsgrad under 70 procent anses portföljen vara väl säkerställd och dess kreditkvalitet som mycket god.

¹Med CRR avses Europaparlamentets och rådets förordning om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag nr 575/2013.

²Med 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.

LÅNEBELOPP FÖRDELAT PER LTV-INTERVALL

mnkr	2019			2018		
	Bolån	Företag & Brf	Total	Bolån	Företag & Brf	Total
Utlåning till allmänheten						
LTV < 50%	79 812	37 574	117 386	73 617	33 248	106 865
LTV 50–69%	103 106	22 156	125 262	95 978	23 376	119 354
LTV > 69%	104 802	11 599	116 401	103 044	10 216	113 260
Summa	287 720	71 329	359 049	272 639	66 840	339 479

UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN FÖRDELAD PÅ RISKKLASS

SCBC:s utlåning till allmänheten uppgick per den 31 december 2019 till 359 mnkr (339). Varje låntagare tilldelas en riskklass. Låntagare i fallissemang hänförs till C8 för företag och bostadsrättsföreningar respektive R8 för hushåll. Riskklass C0 avser lån till motpart med 0 procent i riskvikt vilket utgörs av svenska kommuner. Transaktionskostnader, hänförliga till lån vilka har blivit förmedlade av samarbetspartners, om 16 mnkr (24) har fördelats ut pro rata i tabellen.

FINANSIELLA NOTER

2019

Utlåning till allmänheten	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
	mnkr							
R0/C0	1	0	0	0	0	0	1	0
R1/C1	168 570	-2	0	0	0	0	168 570	-2
R2/C2	101 198	-3	102	0	0	0	101 300	-3
R3/C3	44 590	-4	1 533	0	0	0	46 123	-4
R4/C4	20 842	-10	7 003	-6	0	0	27 845	-16
R5/C5	3 826	-6	7 912	-19	0	0	11 738	-25
R6/C6	217	-2	1 871	-12	0	0	2 088	-14
R7/C7	14	0	1 118	-27	0	0	1 132	-27
R8/C8	0	0	0	0	252	-22	252	-22
Summa	339 258	-27	19 539	-64	252	-22	359 049	-113
Garantier ¹⁾	-	2	-	3	-	0	-	5
Summa utlåning efter reserv och garantier	339 258	-25	19 539	-61	252	-22	359 049	-108

2018

Utlåning till allmänheten	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
	mnkr							
R0/C0	2	0	-	-	-	-	2	0
R1/C1	149 816	-2	468	0	-	-	150 284	-2
R2/C2	98 556	-3	119	0	-	-	98 675	-3
R3/C3	45 648	-3	1 070	0	-	-	46 718	-3
R4/C4	21 415	-8	6 750	-5	-	-	28 165	-13
R5/C5	4 104	-6	7 655	-17	-	-	11 759	-23
R6/C6	272	-2	2 021	-12	-	-	2 293	-14
R7/C7	21	0	1 342	-30	1	0	1 364	-30
R8/C8	-	-	-	-	219	-21	219	-21
Summa	319 834	-24	19 425	-64	220	-21	339 479	-109
Garantier ¹⁾	-	5	-	8	-	0	-	13
Summa utlåning efter reserv och garantier	319 834	-19	19 425	-56	220	-21	339 477	-96

2019

Bolån	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
	mnkr							
R1	115 400	-2	0	0	0	0	115 400	-2
R2	86 667	-2	81	0	0	0	86 748	-2
R3	41 922	-4	981	0	0	0	42 903	-4
R4	20 742	-9	6 878	-6	0	0	27 620	-15
R5	3 816	-6	7 798	-19	0	0	11 614	-25
R6	199	-1	1 871	-12	0	0	2 070	-13
R7	14	0	1 118	-27	0	0	1 132	-27
R8	0	0	0	0	232	-13	232	-13
Summa	268 760	-24	18 727	-64	232	-13	287 719	-101
Garantier ¹⁾	-	0	-	3	-	0	-	3
Summa utlåning efter reserv och garantier	268 760	24	18 727	-61	232	-13	287 719	-98

		2018							
BOLÅN		Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
mnkr		Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
R1		102 134	-1	-	-	-	-	102 134	-1
R2		83 029	-2	89	0	-	-	83 119	-2
R3		42 955	-3	980	0	-	-	43 935	-3
R4		21 293	-8	6 637	-5	-	-	27 930	-13
R5		4 061	-5	7 634	-17	-	-	11 695	-22
R6		252	-1	2 021	-12	-	-	2 273	-13
R7		21	0	1 332	-30	1	0	1 354	-30
R8		-	-	-	-	200	-12	200	-12
Summa		253 745	-20	18 693	-64	201	-12	272 639	-96
Garantier ¹⁾		-	2	-	8	-	1	-	11
Summa utlåning efter reserv och garantier		253 745	-18	18 693	-56	201	-11	272 639	-85

		2019							
FÖRETAG & BRF		Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
mnkr		Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
C0		1	0	0	0	0	0	1	0
C1		53 170	-1	0	0	0	0	53 170	-1
C2		14 531	-1	21	0	0	0	14 552	-1
C3		2 668	0	552	0	0	0	3 220	0
C4		101	0	125	0	0	0	226	0
C5		9	0	114	0	0	0	123	0
C6		18	-1	0	0	0	0	18	-1
C7		0	0	0	0	0	0	0	0
C8		0	0	0	0	18	-9	18	-9
Summa		70 498	-3	812	0	18	-9	71 328	-12
Garantier ¹⁾		-	2	-	0	-	0	-	2
Summa utlåning efter reserv och garantier		70 498	-1	812	0	18	-9	71 328	-10

		2018							
FÖRETAG & BRF		Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
mnkr		Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
C0		2	0	-	-	-	-	2	0
C1		47 682	-1	468	0	-	-	48 150	-1
C2		15 527	-1	30	0	-	-	15 557	-1
C3		2 693	0	90	0	-	-	2 783	0
C4		122	0	113	0	-	-	235	0
C5		43	-1	21	0	-	-	64	-1
C6		20	-1	-	-	-	-	20	-1
C7		-	-	10	0	-	-	10	0
C8		-	-	-	-	19	-9	19	-9
Summa		66 089	-4	732	0	19	-9	66 840	-13
Garantier ¹⁾		-	2	-	0	-	-	-	2
Summa utlåning efter reserv och garantier		66 089	-2	732	0	19	-9	66 840	-11

¹⁾ Garantier ingår i posten "Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter" i balansräkningen.

FINANSIELLA NOTER

**UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN PER SEGMENT
– LÅN MED FÖRFALLET OBETALT BELOPP > FEM DAGAR¹⁾**

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. 99,9 procent (99,9) av utlåningen vid utgången 2019 har varken något förfallet obetalt belopp eller bedömts som osäker. Av SCBC:s låneportfölj om 359 mdkr (339) har 163 mnkr (140) av kapitalbeloppet förfallet obetalt belopp.

mnkr	2019			2018		
	Bolån	Företag & Brf	Summa	Bolån	Företag & Brf	Summa
Förfallna 5–30 dagar ¹⁾	14	0	14	8	8	16
Förfallna 31–60 dagar	54	–	54	59	–	59
Förfallna 61–90 dagar	22	–	22	19	–	19
Förfallna 91–180 dagar	22	–	22	22	–	22
Förfallna över 181 dagar	51	–	51	24	–	24
Summa	163	0	163	132	8	140

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.

UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

I följande tabeller visas förändringar med avseende på utlåning brutto och reserveringar under perioden för respektive segment. För mer information, se not 2.

Några kommentarer för posterna som redovisas i tabellen:

- Flytt till kreditsteg – Flyttarna mellan kreditstegen visar ursprungliga belopp vid ingående period på lånefordringar som har migrerat.
- Omvärdering av reservering – Nettoförändringar i belopp för respektive kreditsteg. Detta inkluderar den förändring som uppkommer vid flytt mellan kreditsteg.

- Amortering och lösen – De lånefordringar som har försvunnit från balansräkningen under perioden och som inte är bortskrivna p.g.a. konstaterade förluster.
- Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster – Konstaterade kreditförluster som har inträffat under perioden.
- Övrigt – Residual post.

TOTAL	2019							
	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
Ingående balans	319 834	-24	19 425	-64	220	-21	339 479	-109
Flytt till kreditsteg 1	11 855	-25	-11 850	25	-5	0	0	0
Flytt till kreditsteg 2	-8 817	1	8 866	-3	-49	2	0	0
Flytt till kreditsteg 3	-54	0	-122	3	176	-3	0	0
Omvärdering av reservering	2 153	30	-140	-14	-3	-2	2 010	14
Överfört till/från koncernbolag, netto ¹⁾	50 983	-9	6 441	-13	7	0	57 431	-22
Amortering och lösen	-36 689	4	-3 080	8	-94	3	-39 863	15
Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster	0	0	0	0	0	0	0	0
Förändring av riskparametrar under perioden ²⁾	–	-4	–	-6	–	-1	–	-11
Övrigt	-7	0	-1	0	0	0	0	0
Utgående balans	339 258	-27	19 539	-64	252	-22	359 049	-113

TOTAL	2018							
	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
Ingående balans	291 854	-24	20 411	-59	74	-2	312 339	-85
Flytt till kreditsteg 1	13 346	-27	-13 334	27	-12	0	0	0
Flytt till kreditsteg 2	-8 691	1	8 724	-3	-33	2	0	0
Flytt till kreditsteg 3	-36	0	-110	1	146	-1	0	0
Omvärdering av reservering	-1 409	37	158	-21	-3	-4	-1 254	12
Överfört till/från koncernbolag, netto ¹⁾	50 755	-15	6 424	-16	86	-18	57 265	-49
Amortering och lösen	-25 958	4	-2 845	7	-37	2	-28 840	13
Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster	0	0	0	0	-1	0	-1	0
Övrigt	-27	–	-3	–	0	0	-30	–
Utgående balans	319 834	-24	19 425	-64	220	-21	339 479	-109

¹⁾Nettobeloppet är lånets totala belopp minus eventuella interna flyttar från andra lån.

²⁾Förändring av riskparametrar under perioden inkluderar även förändring av framåtblickande information.

2019

BOLÅN	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
Ingående balans	253 745	-20	18 693	-64	201	-12	272 639	-96
Flytt till kreditsteg 1	11 227	-25	-11 222	25	-5	0	0	0
Flytt till kreditsteg 2	-8 377	1	8 426	-3	-49	2	0	0
Flytt till kreditsteg 3	-54	0	-122	3	176	-3	0	0
Omvärdering av reservering	-3 712	30	-211	-14	-2	-2	-3 925	14
Överfört till/från koncernbolag, netto ¹⁾	44 690	-9	6 187	-13	6	0	50 883	-22
Amortering och lösen	-28 752	4	-3 023	8	-94	3	-31 869	15
Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster	0	0	0	0	-1	-1	-1	-1
Förändring av riskparametrar under perioden ²⁾	-	-5	-	-6	-	-1	-	-12
Övrigt	-7	0	-1	0	0	0	-8	0
Utgående balans	268 760	-24	18 727	-64	232	-14	287 719	-102

2018

BOLÅN	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
Ingående balans	224 144	-19	19 537	-58	71	-3	243 752	-80
Flytt till kreditsteg 1	12 495	-27	-12 486	27	-9	0	0	0
Flytt till kreditsteg 2	-8 444	1	8 477	-3	-33	2	0	0
Flytt till kreditsteg 3	-36	0	-110	1	146	-1	0	0
Omvärdering av reservering	-3 198	36	-204	-21	-2	-4	-3 404	11
Överfört till/från koncernbolag, netto ¹⁾	47 502	-14	6 220	-16	66	8	53 788	-38
Amortering och lösen	-18 691	3	-2 738	6	-37	2	-21 466	11
Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster	0	0	0	0	-1	0	-1	0
Övrigt	-27	-	-3	-	-	-	-30	-
Utgående balans	253 745	-20	18 693	-64	201	-12	272 639	-96

¹⁾ Nettobeloppet är lånets totala belopp minus eventuella interna flyttar från andra lån.

²⁾ Förändring av riskparametrar under perioden inkluderar även förändring av framåtblickande information.

2019

FÖRETAG & BRF	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
mnkr								
Ingående balans	66 089	-4	732	0	19	-9	66 840	-13
Flytt till kreditsteg 1	628	0	-628	0	0	0	0	0
Flytt till kreditsteg 2	-440	0	440	0	0	0	0	0
Flytt till kreditsteg 3	0	0	0	0	0	0	0	0
Omvärdering av reservering	5 865	1	71	0	-1	1	5 935	2
Överfört till/från koncernbolag, netto ¹⁾	6 294	0	254	0	0	0	6 548	0
Amortering och lösen	-7 937	0	-57	0	0	0	-7 994	0
Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster	-	-	-	-	-	-	-	-
Förändring av riskparametrar under perioden ²⁾	-	0	-	0	-	0	-	0
Övrigt	-	-	-	-	-	-	-	-
Utgående balans	70 499	-3	812	0	18	-8	71 329	-11

FINANSIELLA NOTER

FÖRETAG & BRF	2018							
	Kreditsteg 1		Kreditsteg 2		Kreditsteg 3		Total	
	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv	Utlåning brutto	Reserv
Ingående balans	67 710	-5	874	-1	3	1	68 587	-5
Flytt till kreditsteg 1	851	0	-848	0	-3	0	0	0
Flytt till kreditsteg 2	-247	0	247	0	-	-	0	0
Flytt till kreditsteg 3	-	-	-	-	-	-	0	0
Omvärdering av reservering	1 789	1	362	0	-1	0	2 150	1
Överfört till/från koncernbolag, netto ¹⁾	3 253	-1	204	0	20	-10	3 477	-11
Amortering och lösen	-7 267	1	-107	1	-	-	-7 374	2
Bortskrivning p.g.a konstaterade förluster	-	-	-	-	-	-	-	-
Övrigt	-	-	-	-	-	-	-	-
Utgående balans	66 089	-4	732	0	19	-9	66 840	-13

¹⁾ Nettobeloppet är lånets totala belopp minus eventuella interna flyttar från andra lån.

²⁾ Förändring av riskparametrar under perioden inkluderar även förändring av framåtblickande information.

Modifierade tillgångar, lån med omförhandlade villkor

Lån kan undantagsvis omförhandlas utom låneavtalet till exempel till följd av att låntagarens finansiella ställning försämrats eller att låntagaren fått andra finansiella problem. Sådana fordringar följs särskilt och benämns modifierade tillgångar.

UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN, MODIFIERADE TILLGÅNGAR I KREDITSTEG 2 OCH 3 (SOM EJ LETT TILL BORTBOKNING)

mnkr	2019			2018		
	Bolån	Företag & Brf	Total	Bolån	Företag & Brf	Total
	Upplupet anskaffningsvärde före modifiering	287	13	300	730	-
Modifieringsvinst/förlust, netto	-32	0	0	0	-	0
Upplupet anskaffningsvärde efter modifiering	287	13	300	730	-	730
Varav bokfört värde före reserv på tillgång som flyttat från kreditsteg 2 eller 3 till kreditsteg 1	129	7	136	331	-	331

RK:2 | Kreditrisk i finansverksamheten

Kreditrisk i finansverksamheten uppstår när motparten inte kan fullfölja sina betalningsförpliktelser. Inom finansverksamheten uppstår kreditrisk i form av motpartsrisk för de derivat- och repokontrakt SCBC ingår för att hantera sina finansiella risker.

LIMITUTNYTTJANDE PER RATINGKATEGORI

mnkr	2019		2018	
	Limit	Utnyttjad limit	Limit	Utnyttjad limit
AAA	-	-	-	-
AA- till AA+	12 100	227	11 600	143
A- till A+	12 300	47	12 050	50
Lägre än A-	3 800	0	3 900	0
Summa	28 200	274	27 550	193

Tabellen "Limitutnyttjande per ratingkategori" åskådliggör limit respektive utnyttjad limit för SCBC:s derivatmotparter. Limiterna per derivatmotpart föreslås av SBAB:s Treasury och fastställs av styrelsens kreditutskott inom ramen för av styrelsen fastställt ramverk. Värdena i tabellen är en aggregering av enskilda derivatmotparter totala exponering och limit för respektive ratingkategori. Exponeringen i sammanställningen inbegriper de externa derivat- och repokontrakt som SCBC ingått och som är utestående per den 31 december 2019. 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 kreditutskott 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. Kreditutskottets beslut ska redovisas till styrelsen vid nästkommande styrelsemöte.

Motpartsrisk

Motpartsrisken inom SCBC utgörs av exponeringar mot värenummerade och etablerade banker och med moderbolaget som motpart vilka uteslutande är säkrade genom ensidiga säkerhetsavtal där motparten kan ställa säkerheter genom att överföra medel eller värdepapper i syfte att reducera nettoexponeringen, så kallade Credit Support Annex (CSA). I samtliga förekommande fall är de mottagna säkerheterna i form av kontanter som medför en ägarövertagning, vilket innebär att den part som tar emot säkerheterna har rätt att fritt disponera över 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 likvärdigt avtal, kompletteras i förekommande fall med ett tillhörande säkerhetsavtal.

För de motparter som SCBC ingår derivatavtal med ska det alltid finnas ett säkerhetsavtal. Ramavtalen möjliggör rätten för parterna att kvitta fordringar mot skulder vid ett betalningsfallissemang.

Uppföljning av motpartsrisk sker dagligen för alla finansiella motparter. Avstämning sker dagligen eller veckovis där säkerhetsavtal eller CSA har ingåtts. De derivatkontrakt som ingås med externa motparter ingås till övervägande del med moderbolaget som motpart. Effekterna av ställda och mottagna säkerheter visas närmare i not 3. Upplysningar om kvittning.

Kreditrisklimer fastställs av kreditutskottet i SBAB för samtliga motparter i finansverksamheten. I tabell Maximal kreditriskexponering i finansverksamheten visas maximal kreditriskexponering utan hänsyn till respektive med hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning.

MAXIMAL KREDITRISKEXPONERING I FINANSVERKSAMHETEN

mnkr	Ingen hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning		Med hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning	
	2019	2018	2019	2018
Utlåning till kreditinstitut	0	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	-	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	-
Derivatinstrument	11 137	6 771	11 137	6 771
Summa	11 137	6 771	11 137	6 771

STÄLLDA OCH MOTTAGNA SÄKERHETER UNDER SÄKERHETSAVTAL 2019-12-31

mnkr, Bolag	Ställda säkerheter	Mottagna säkerheter
SCBC	0	0

UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

mnkr	2019		2018	
	Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde		Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde	
	Kreditsteg 1		Kreditsteg 1	
	Värdepapper brutto	Reserv	Värdepapper brutto	Reserv
Ingående balans	0	-	150	-
Kassakonto förändringar	0	-	0	-
Köp	8 594	-	191 019	-
Försäljning	-	-	-	-
Förfall	-8 594	-	-191 169	-
Bortskrivning, lösen m.m.	-	-	-	-
Förändring av risk parametrar under perioden	-	-	-	-
Förändring av modell/metod	-	-	-	-
Valutaomvärdering	-	-	-	-
Övrigt	-	-	-	-
Utgående balans	0	-	-	-

FINANSIELLA NOTER

RK:3 | 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. Regelbunden uppföljning och intern rapportering av likviditetsrisk sker även på SCBC-nivå genom att mäta översäkerheterna i den säkerställda poolen, både under

normala förhållanden och under olika stressade scenarier. 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. För mer information, se SBAB-koncernens årsredovisning, not RK 3.

LÖPTIDER FÖR FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER (BELOPPEN AVSER KONTRAKTSENLIGA, EJ DISKONTERADE KASSAFLÖDEN)

mnkr	2019							2018						
	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utlåning till allmänheten	-	1 623	1 598	5 182	29 203	321 205	358 811	-	1 358	1 400	2 386	29 840	304 294	339 278
Derivatinstrument	-	239	422	868	5 764	1 938	9 231	-	327	472	283	3 966	587	5 635
Övriga tillgångar	322	-	-	-	-	-	322	136	-	-	-	-	-	136
Summa finansiella tillgångar	322	1 862	2 020	6 050	34 967	323 143	368 364	136	1 685	1 872	2 669	33 806	304 881	345 049
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut	2	1	-	-	-	-	3	1	-	-	-	-	-	1
Emitterade värdepapper m m	-	4 366	14 034	9 935	153 356	74 323	256 014	-	896	1 643	24 660	146 067	72 010	245 276
Derivatinstrument	-	55	24	90	570	635	1 374	-	33	27	108	777	712	1 657
Övriga skulder	2 244	-	-	-	-	-	2 244	1 714	-	-	-	-	-	1 714
Efterställda skulder	96 491	12	18	28	6 208	-	102 757	90 663	-	-	-	-	-	90 663
Summa finansiella skulder	98 737	4 434	14 076	10 053	160 134	74 958	362 392	92 378	929	1 670	24 768	146 844	72 722	339 311

För fordringar och skulder som amorteras har räntebindingstiden för amorteringarna beräknats som tiden fram till förfalldagen för respektive amortering. Utländska flöden är omräknade till bokslutskurs per 31 december 2019. Framtida ränteflöden med rörlig ränta är estimerade med hjälp av forwardräntor baserade på aktuell räntebas, i normalfallet 3-månaders STIBOR.

LÖPTIDER FÖR SÄKRADE KASSAFLÖDEN I KASSAFLÖDESSÅKRINGAR

mnkr	Utan löptid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt
Räntesäkrat	-	182	182	161	1 515	1 278	3 318
Valutasäkrat	-	-	-	-7 843	-46 906	-36 162	-90 911
Netto 2019-12-31	-	182	182	-7 682	-45 391	-34 884	-87 593
Netto 2018-12-31	-	175	158	162	-41 581	-39 056	-80 710

RK:4 | 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 marknadsriskexponering 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 2019 visas i tabellen "Räntebindningstider för finansiella tillgångar och skulder". Valutarisker begränsas genom att upplåning i utländsk valuta kursräskas i form av valutaswapp-avtal. De totala tillgångarna och skulderna i utländsk valuta i nominella termer uppgick per den 31 december 2019 till motsvarande -92,1 mdkr (-84,4). Den utestående risken reducerades med hjälp av derivat där det nominella beloppet uppgick till motsvarande 92,1 mdkr (84,8). 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. Modellen är en så kallad historisk modell, och använder percentiler i historisk marknadsdata från de två senaste åren. Då modellen använder sig av historisk data är en viss tröghet inbyggd och risken kan komma att underskattas vid snabba marknadsrörelser. På grund av detta samt att modellen bygger på ett antal antaganden utförs dagligen backtesting, det vill säga en kontroll mellan VaR och faktiskt utfall.

Limen för SCBC:s marknadsrisk baseras på en sannolikhetsnivå på 99 procent och en innehavsperiod på ett år.

Per den 31 december 2019 var exponeringen för SCBC:s marknadsrisk 70 mdkr, jämfört med limten på 700 mdkr.

Kompletterande riskmått

Utöver de övergripande VaR-limnerna, som beslutas av styrelsen, har VD beslutat om ett antal kompletterande riskmått för de olika typer av risker som SBAB-koncernen och SCBC exponeras emot. För ränterisker finns limiter för parallell-förskjutning, där

effekten på nuvärdet av en förskjutning av avkastningskurvan med en procentenhet mäts och vridningsrisk, där effekten på nuvärdet mäts vid olika scenarier där den korta änden av avkastningskurvan varierar ner (upp) och den långa änden upp (ner). Valutarisk kontrolleras genom att effekten på nuvärdet mäts då valutakurser mot svenska kronan förändras. Resultatvolatilitet från basisspreadar följs upp på koncernnivå och där SCBC:s positioner ingår.

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 risken som SBAB-koncernens portfölj är exponerad emot. Resultatvolatiliteten har minskat från föregående år. SBAB tillämpar sedan 2014 säkringsredovisning genom kassaflödessäkringar vilket innebär att resultatvolatilitet enbart beräknas för de sedan tidigare utestående swappkontrakten som inte ingår i kassaflödessäkringar. I takt med att de swappkontrakt som inte ingår i säkringsredovisningen förfaller förväntas resultatvolatiliteten fortsätta minska.

Utöver ovan nämnda kompletterande riskmått utförs ett antal känslighetsanalyser bland annat med stressade räntor, valutakurser och kreditsspreadar och dess påverkan på bolagets kärnprimärkapitalbehov.

Ränterisk i övrig verksamhet

Ränterisk i övrig verksamhet beräknas och rapporteras till Finansinspektionen i enlighet med FFFS 2007:4. Per den 31 december 2019 var effekten på nuvärdet 248,4 mdkr (-629,6) vid ett parallellskift uppåt med två procentenheter och -253,3 mdkr (648,6) vid ett parallellskift nedåt med två procentenheter. Då SCBC:s kapitalbas per den 31 december 2019 var 16,2 mdkr (15,3) innebär detta att effekten av stresstesterna utgjorde 1,54 procent (-4,13) respektive -1,57 procent (4,25) av kapitalbasen.

NOMINELLA BELOPP TILLGÅNGAR, SKULDER OCH DERIVAT I UTLÄNDSK VALUTA

mnr	Tillgångar och skulder	Derivat
EUR	-89 082	89 081
GBP	-2 461	2 461
NOK	-532	531
USD	0	0
Total	-92 075	92 073

RÄNTEBINDNINGSTIDER FÖR FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER, BOKFÖRDA VÄRDEN

mnr	2019							2018						
	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	-	0	-	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-
Utlåning till allmänheten	-	251 920	11 035	15 451	77 231	3 299	358 936	-	245 411	12 136	28 945	50 338	2 540	339 370
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade lånefordringar	-	-1	-19	-1	-172	15	-178	-	-1	-1	1	89	20	108
Derivatinstrument	-	2 774	70	25	1 983	6 285	11 137	-	-2 006	8	92	2 147	6 530	6 771
Övriga tillgångar	324	-	-	-	-	-	324	138	-1	-	-	-	-	137
Summa finansiella tillgångar	324	254 693	11 086	15 475	79 042	9 599	370 219	138	243 403	12 143	29 038	52 574	9 090	346 386
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut	-	3	-	-	-	-	3	-	1	-	-	-	-	1
Emitterade värdepapper m m	-	9 941	12 459	7 834	143 439	73 101	246 774	-	10 148	5 202	18 810	131 946	68 668	234 774
Derivatinstrument	-	407	2	8	30	25	472	-	309	-	19	157	110	595
Övriga skulder	2 244	-	-	-	-	-	2 244	1 714	-	-	-	-	-	1 714
Efterställda skulder	-	102 180	-	-	-	-	102 180	-	90 414	-	-	-	-	90 414
Summa finansiella skulder	2 244	112 531	12 461	7 842	143 469	73 126	351 673	1 714	100 872	5 202	18 829	132 103	68 778	327 498
Differens tillgångar och skulder	-1 920	142 162	-1 375	7 633	-64 427	-63 527	18 546	-1 576	142 531	6 941	10 209	-79 529	-59 688	18 888

RK:5 | Operativ risk

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av ej ändamålsenliga eller fallerade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller yttre händelser, inbegripet legala risker.

Riskhantering

Processen för hantering av operativa risker baseras på att risker konstant identifieras, analyseras och bedöms, hanteras samt följs upp. En analys av risknivån rapporteras regelbundet till styrelse, VD och företagsledning.

Avdelningen Risk har det övergripande ansvaret för de metoder och rutiner som används för hantering av operativa risker. Arbetet med att hantera operativa risker bedrivs utifrån SCBC:s riskaptit och de väsentliga processerna för verksamheten. Detta innebär ett ständigt arbete med att utveckla medarbetarnas riskmedvetenhet och bankens riskkultur, att förbättra processer och rutiner samt att tillhandahålla verktyg för effektiv och proaktiv hantering i det dagliga arbetet.

Självutvärdering

Självutvärderingsprocessen omfattar identifiering och utvärdering av operativa risker i samtliga väsentliga processer. Självutvärdering utförs med gemensam metod och dokumenteras i det gemensamma systemstödet. Resultatet av självutvärderingen rapporteras årligen till styrelse, VD och företagsledning.

Incidenthantering

SCBC har rutiner och systemstöd för att underlätta rapportering och uppföljning av incidenter. Funktionen för Operativ Risk stödjer verksamheten med analys av rapporterade incidenter 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 risarbetet.

Hantering av väsentliga förändringar

SCBC:s process för hantering av väsentliga förändringar appliceras på nya och/eller väsentligt förändrade produkter, tjänster, marknader, processer, IT-system samt vid större förändringar av SCBC:s verksamhet och organisation. Syftet med processen är att vid väsentliga förändringar utvärdera potentiella risker relaterade till förändringen och belysa förändringens eventuella påverkan på kapitalet.

Kontinuitetshantering

SCBC arbetar förebyggande för att förhindra händelser som kan påverka företagets förmåga att bedriva verksamhet. En krisorganisation som ansvarar för kris- och katastrofhantering samt för kommunikation vid allvarliga incidenter, kriser eller katastrofer finns etablerad och testas regelbundet i samarbete med externa experter på krishantering.

Kapitalkrav för operativa risker

SCBC använder schablonmetoden för att beräkna kapitalkravet för operativ risk inom ramen för Pelare I. Kapitalkrav för operativ risk framgår av tabell Riskexponeringsbe-
lopp och kapitalkrav (not [RK 8](#)).

RK:6 | 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 som en del av SBAB:s stresstester, där effekterna av ett stressat scenario motsvarande en normal lågkonjunktur utvärderas.

RK:7 | Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk är den risk som följer av exponering koncentrerade till vissa motparter, regioner eller typ av verksamhet/bransch. SCBC:s styrelse har genom inriktningsbeslut i affärsplaneringen fastställt koncentrationen av risk utifrån aktuella förhållanden för SCBC. Styrelsens riskaptit sätter ramarna för koncentrationsrisken, vilken beräknas utifrån storleken på exponeringar, bransch och geografisk koncentration. SCBC bedöms i första hand vara exponerat mot kreditriskrelaterad koncentrationsrisk inom utlåningsverksamheten. Utlåning med säkerhet i villor, fritidshus och bostadsrätter utgör per den 31 december 2019 78 procent av total balansomslutning. SCBC:s utlåningsverksamhet är koncentrerad till Sverige och framför allt storstadsregioner. SCBCs affärsmodell har visat sig attrahera kunder i storstäder. Därtill ökar SCBC sina marknadsandelar och detta driver en ökad koncentration mot de områdena med störst bestånd och högst omsättningshastighet på bostäder. Givet hur Sverige ser ut ger det detta sammantaget en koncentration i utlåningen mot Stockholmsområdet. SCBC mäter och följer aktivt den geografiska koncentrationsrisken till volym och profil. Totalt utgör utlåning till bostäder i Stockholmsområdet per den 31 december 2019 56 procent av total balansomslutning.

SBAB:s främsta motparter (namnkoncentrationer) drivs till stor del utav SBAB:s största kundgrupper, vilket även hanteras via regelverket för stora exponeringar. Kapitalbehovet för koncentrationsrisk kvantifieras med ekonomiskt kapital för kreditrisk. Vid beräkningen per 31 december 2019 uppgick det internt beräknade kapitalbehovet för koncentrationsrisk till 428 mnkr, vilket i sin helhet var relaterat till kreditrisk i utlåningsverksamheten. För koncentrationsrisk inom likviditet, se not [RK 5](#).

RK:8 | Kapitaltäckningsanalys

Regelverk

Gemensamma regler om tillsynskrav för kreditinstitut har beslutats av EU. Avsikten med 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 (bruttosoliditet) och kvantitativa likviditetskrav. SCBC har tagit höjd för detta i sin kapitalplanering och uppfyller kraven enligt de nya reglerna.

Från den 31 december 2018 ingår riskviktsgolvet om 25 procent för bolån till svenska hushåll i Pelare 1, i enlighet med beslut från Finansinspektionen. Beslutet gäller i två år och är tillämplig för de institut som har tillstånd att använda IRK-metoden och har exponeringar mot svenska bolån. För utfall, se tabell "Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav".

För banker som anses systemviktiga utgår ett extra kapitalkrav. SCBC omfattas inte av detta krav.

Finansinspektionen beslutade under 2018 att höja den kontracykliska bufferten för svenska exponeringar från 2,0 procent till 2,5 från och med september 2019. Se tabell "Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav för utfall".

SCBC redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) och operativ risk samt marknadsrisk enligt schablonmetod. SCBC:s kapitalbas består i huvudsak av kärnprimärkapital. Periodens resultat efter skatt ingår vid beräkning av kapitalbas och förutsebar utdelning har dragits av. Överskottet har verifierats av bolagets revisorer i enlighet med artikel 26 punkt 2 i CRR. Det avdrag som ligger till grund för "ytterligare värdejusteringar" i tabell "Kapitalbas" härrör från reglerna om en försiktig värdering av tillgångar.

En sammanfattning av metod för att bedöma det interna kapitalbehovet återfinns i not [RK 9](#).

Riksgälden har för SCBC fastställt ett individuellt MREL-krav (minimum requirement for own funds and eligible liabilities) som ett komplement till kapitalkraven.

MREL-måttet mäter andelen nedskrivningsbara skulder i förhållande till totala skulder och kapitalbas. Nedskrivningsbara skulder ska säkra att företaget kan återkapitaliseras vid fallisemang. Det av Riksgälden kommunicerade MREL-kravet för SCBC för 2020 uppgår till 5,26 procent. SCBC följer upp utfall månatligen och uppfyller kravet med god marginal.

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

KAPITALTÄCKNING ¹⁾

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

¹⁾ Riskexponeringsbelopp, överskott och kapitalrelationer har påverkats av riskviktsgolvet för bolån.

²⁾ Överskott av kapital har beräknats utifrån minimikapitalkrav (utan buffertkrav).

FINANSIELLA NOTER

KAPITALBAS mnr	2019	2018
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	9 600	9 600
Ej utdelade vinstmedel	5 253	7 155
Accumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	1 830	458
Årets resultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning ¹⁾	1 349	-1 459
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	18 032	15 754
Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-12	-7
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-1 830	-458
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-22	-39
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	0	0
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-1 864	-504
Kärnprimärkapital	16 168	15 250
Primärkapitaltillskott: Instrument		
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	-	-
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar		
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	16 168	15 250
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar		
Kreditriskjusteringar	5	3
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	5	3
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar		
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-
Supplementärkapital	5	3
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	16 173	15 253
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	94 966	89 188
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	17,0	17,1
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	17,0	17,1
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	17,0	17,1
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet, %	9,5	9,0
varav minimikrav på kärnprimärkapital	4,5	4,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk buffert, %	2,5	2,0
varav krav på systemriskbuffert, %	-	-
varav buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	9,0	9,1
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		-
Belopp som utesluts från primärkapitaltillskott på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfallodagar)		-
Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang		-

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

RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV

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

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

GENOMSNTLIG RISKVIKT FÖR KREDITRISK SOM REDOVISAS ENLIGT IRK-METODEN

mnr	2019					2018				
	Exponering före kredit-riskskydd	Expone-ring efter konver-terings-faktor	Riskenpo-nerings-belopp	Kapital-krav	Genom-snittlig riskvikt, %	Expone-ring före kredit-riskskydd	Expone-ring efter konver-terings-faktor	Riskenpo-nerings-belopp	Kapital-krav	Genom-snittlig riskvikt, %
Kreditrisk i utlåningsportföljen som redovisas enligt IRK-metoden										
Exponeringar mot företag	26 565	26 486	5 940	475	22,4	22 764	22 665	5 041	403	22,2
Exponeringar mot hushåll	332 580	332 040	11 274	902	3,4	316 806	316 111	11 353	908	3,6
varav villor och fritidshus	144 524	144 522	4 612	369	3,2	138 361	138 359	4 724	378	3,4
varav bostadsrätter	143 199	143 199	5 898	472	4,1	134 275	134 275	5 859	469	4,4
varav bostadsrättsföreningar	44 857	44 319	764	61	1,7	44 170	43 477	769	61	1,8
Summa kreditrisk enligt IRK-metoden	359 145	358 526	17 214	1 377	4,8	339 570	338 776	16 394	1 311	4,8

RK:9 | Internt bedömt kapitalbehov

Från och med oktober 2019 ställer Finansinspektionen (FI), inom ramen för Pelare 2, krav på att SCBC ska också ha en tillfredsställande hantering och bedömning av risker så att SCBC kan fullgöra sina förpliktelser. För att uppfylla detta krav ska SCBC 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, vilket är en del av SCBC:s interna kapital- och likviditetsutvärderingsprocess. Likviditetsrisk ger idag inte upphov till något faktiskt kapitalkrav för SCBC. Se not **RK 3** för mer information kring likviditetsrisk.

Den interna kapitalutvärderingen ska säkerställa att SCBC har tillräckligt kapital i händelse av finansiella problem. Intern bedömt kapitalbehov för SCBC uppgick till 12 839 mnkr (11 963) per 31 december 2019. Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av SCBC:s interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det kapitalkrav som FI publicerar. Enligt FI:s rapport "Kapitalbaskrav för svenska banker Q4 2019" uppgick SCBC:s totala kapitalbehov per den 31 december 2019 till 13 525 mnkr. Ytterligare information om det interna kapitalbehovet återfinns i dokumentet "Information om kapitaltäckning och riskhantering 2019" som publiceras på sbab.se.

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

¹⁾ Risikovikts-golv Pelare 1 enligt CRR art. 458.

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

IK | Intäkter och kostnader

ss.41–42

IK:1 | Räntenetto

mnkr	2019	2018
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	-0	-23
Utlåning till allmänheten	5 226	4 696
Derivat	-85	-178
Summa	5 141	4 495
<i>varav ränteintäkter för finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen</i>	5 226	4 673
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	0	19
Emitterade värdepapper	-1 986	-1 887
Efterställd skuld ¹⁾	-1 235	-976
Derivat	1 089	1 610
Resolutionsavgift	-174	-192
Summa	-2 306	-1 426
<i>varav räntekostnader för finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen</i>	-3 395	-3 036
Räntenetto	2 835	3 069

¹⁾ Den efterställda skulden är utställd av moderbolaget.

IK:2 | Provisioner

mnkr	2019	2018
Provisionsintäkter		
Utlåningsprovisioner	16	13
Summa	16	13
Provisionskostnader		
Värdepappersprovisioner	-59	-58
Övriga provisioner	-20	-74
Summa	-79	-132
Provisioner netto	-63	-119

IK:3 | Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	2019	2018
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument		
Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	-847	-205
Realiserat resultat från finansiella skulder	-129	-147
Derivatinstrument i säkringsredovisning	865	193
Övriga derivatinstrument	50	70
Lånefordringar	69	46
Valutaomräkningseffekter	0	0
Summa	8	-43

SCBC använder derivatinstrument för att hantera ränte- och valutarisker i bolagets tillgångar och skulder. Derivaten redovisas till verkligt värde i balansräkningen. SCBC:s principer för riskhantering och säkringsredovisning innebär att resultatvariationer, till följd av förändrade marknadsräntor, kan förekomma mellan perioder för enskilda poster i ovanstående uppställning. Dessa motverkas i regel av resultatvariationer i övriga poster. Resultatvariationer som inte neutraliserats genom riskhantering och säkringsredovisning kommenteras i förvaltningsberättelsen.

IK:4 | Allmänna administrationskostnader

mnkr	2019	2018
Outsourcingkostnader ¹⁾	-1 042	-895
Övriga administrationskostnader ²⁾	-3	-3
Summa	-1 045	-898

¹⁾ I SCBC finns vid årsskiftet en VD och 32 anställda (37) som sköter den löpande förvaltningen i samråd med ledningen i moderbolaget. Det utgår ingen lön eller annan ersättning från bolaget till VD eller anställda, då moderbolaget ansvarar för de löpande administrationstjänsterna i enlighet med ett outsourcingavtal tecknat mellan SBAB och SCBC.

²⁾ Arvoden och ersättningar till styrelsen har utbetalats från SBAB som sedan fakturerat SCBC för kostnaden. Styrelsen består av tre styrelseledamöter. För ersättning till styrelseledamöter, se sida 42.

ARVODEN OCH KOSTNADSERSÄTTNING TILL VALDA REVISORER

mnkr	2019	2018
Revisionsuppdraget	1,2	-0,7
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,7	-0,8
Summa	1,9	-1,5

På årsstämman den 28 april 2019 utsågs Deloitte till revisor för SCBC. Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen, bokföringen samt granskning av styrelsens och VD:s förvaltning. I revisionsuppdraget ingår även 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, till exempel olika typer av intyg.

FINANSIELLA NOTER

ERSÄTTNING TILL STYRELSE

tkr	2019		
	Period	Styrelse	Revisions- och compliance-kommitté
Bo Magnusson, Styrelseordförande ¹⁾	20190101-20190516	68	-
Jan Sinclair, Styrelseordförande ²⁾	20190517-20191231	112	-
Jane Lundgren-Ericsson, Ledamot ³⁾	20190101-20191231	130	-
Klas Danielsson, Ledamot	20190101-20191231	-	-
Totalt Arvode & Ersättning 2019		310	-

tkr	2018		
	Period	Styrelse	Revisions- och compliance-kommitté
Bo Magnusson, Styrelseordförande ¹⁾	20180101-20181231	180	-
Jane Lundgren-Ericsson, Ledamot ³⁾	20180101-20181231	130	-
Klas Danielsson, Ledamot	20180101-20181231	-	-
Totalt Arvode & Ersättning 2018		310	-

¹⁾ Bo Magnusson erhåller även styrelsearvode och ersättning för arbete i kommittéer eller utskott från SBAB om 175 tkr (458) respektive 26 tkr (74).

²⁾ Jan Sinclair erhåller även styrelsearvode och ersättning för arbete i kommittéer eller utskott från SBAB om 379 tkr (191) respektive 87 tkr (63).

³⁾ Jane Lundgren-Ericsson erhåller även styrelsearvode och ersättning för arbete i kommittéer och utskott från SBAB om 226 tkr (218) respektive 111 tkr (68)

Det utgår inget arvode till ledamöter som är anställda på Regeringskansliet och arbetstagarrepresentanter. Det utgår inget arvode till styrelseledamöter i SBAB:s dotterbolag Booli.

IK:5 | Kreditförluster, netto

mnr	2019	2018
Utlåning till allmänheten		
Konstaterade kreditförluster	0	-1
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	0	-
Föregående års reservering enligt IAS39	-	-
Årets förändring av reserv - kreditsteg 1	-3	0
Årets förändring av reserv - kreditsteg 2	0	-5
Årets förändring av reserv - kreditsteg 3	-1	-19
Garantier	-8	-1
Summa	-12	-26

SK Skatt

s. 43

SK:1 Skatt

mnkr	2019	2018
Aktuell skatt	-359	-446
Uppskjuten skatt på förändring av temporära skillnader	-5	8
Summa	-364	-438
Den effektiva skatten skiljer sig från den nominella skattesatsen i Sverige enligt nedan		
Resultat före skatt	1 713	1 979
Nominell skattesats i Sverige 21,4% (22%)	-367	-435
Omräkning av uppskjuten skatt avseende ändrad skattesats	0	0
Skatt avseende tidigare år och övrigt	3	-3
Summa skatt	-364	-438
Effektiv skattesats, %	21,2	22,2

SK:2 Uppskjutna skatter

mnkr	2019	2018
<i>Uppskjuten skattefordran (+)/skatteskuld (-) avseende temporära skillnader i:</i>		
Lager av finansiella instrument	-16	-12
Säkringsinstrument	-498	-124
Summa	-514	-136
<i>Förändring av uppskjutna skatter</i>		
Uppskjuten skatt i Resultaträkningen	-5	8
Uppskjuten skatt hänförlig till poster som redovisats mot övrigt totalresultat	-374	-105
Summa	-379	-97
<i>Uppskjuten skatt fördelad efter förväntad förfallotidpunkt, bokfört värde</i>		
Längre än 1 år	-514	-136
Summa	-514	-136

Temporära skillnader förväntas tas upp till beskattning inom det kommande året där beslutad skattesats är 21,4 %.

T Tillgångar

ss. 43-45

T:1 Utlåning till kreditinstitut

mnkr	2019	2018
Utlåning i svenska kronor	-	-
Utlåning i utländsk valuta	0	0
Summa	0	0
varav repor	0	-

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. Värdepappren betraktas som erhållna säkerheter och kan pantsättas eller säljas av SCBC. För det fall som motparten inte skulle kunna fullfölja sin återköpskyldighet har SCBC rätt att behålla värdepappret. Det verkliga värdet av erhållna säkerheter uppgick till - mnkr (-), varav - (-) har pantsatts eller sålts vidare.

T:2 Utlåning till allmänheten

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

¹⁾För ytterligare information, se not IK 5.

Fördelning utlåning inklusive reserveringar, mnkr	2019	2018
Utlåning Bolån	287 618	272 543
Utlåning Företag & Brf	71 318	66 827
Summa	358 936	339 370

FINANSIELLA NOTER

UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN PER KREDITSTEG
– JÄMFÖRELSE MED INGÅENDE BALANS

mnkr	2019-12-31	2018-01-01
Kreditsteg 1		
Utlåning brutto	339 258	319 834
Reserv	-27	-24
Summa	339 232	319 810
Kreditsteg 2		
Utlåning brutto	19 539	19 425
Reserv	-64	-64
Summa	19 475	19 361
Kreditsteg 3		
Utlåning brutto	252	220
Reserv	-22	-21
Summa	230	199
Total, utlåning brutto	359 049	339 479
Total, reserv	-113	-109
Summa	358 936	339 370

T:3 | Derivatinstrument

mnkr	2019			2018		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Nominellt belopp	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Nominellt belopp
Derivat i verkligt värdesäkringar						
Ränterelaterade	2 314	301	211 625	1 392	260	161 997
Valutarelaterade	11	-	547	11	-	547
Summa	2 325	301	212 172	1 403	260	162 544
Derivat i kassaflödessäkringar						
Ränterelaterade	2 741	-	88 108	914	-	81 083
Valutarelaterade	5 942	163	84 538	4 323	323	79 199
Summa	8 683	163	172 646	5 237	323	160 282
Övriga derivat						
Ränterelaterade	45	8	17 090	60	12	1 415
Valutarelaterade	84	-	542	71	-	542
Summa	129	8	17 632	131	12	1 957

DERIVATINSTRUMENT FÖRDELADE EFTER ÅTERSTÅENDE LÖPTID, BOKFÖRT VÄRDE

mnkr	2019		2018	
	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp
Högst 3 månader	-3	9 550	33	14 300
3-12 månader	909	51 492	62	29 975
1-5 år	5 280	234 488	3 883	172 812
Längre än 5 år	4 479	106 920	2 198	107 696
Summa	10 665	402 450	6 176	324 783

T:4 | Övriga tillgångar

mnkr	2019	2018
Skattefordringar	–	–
Räntefordringar	218	35
Summa	218	35
<i>Övriga tillgångar fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	218	35
Summa	218	35

T:5 | Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

mnkr	2019	2018
Upplupna ränteintäkter	85	76
Övriga upplupna intäkter	21	27
Summa	106	103
<i>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	102	94
Längre än 1 år	4	9
Summa	106	103

S | Skulder

ss. 45–46

S:1 | Skulder till kreditinstitut

mnkr	2019	2018
Skulder i svenska kronor	1	–
Skulder i utländsk valuta	2	1
Summa	3	1
<i>varav repor</i>	1	–

S:2 | Emitterade värdepapper m. m.

mnkr	2019	2018
Obligationslån		
Obligationslån i svenska kronor		
– till upplupet anskaffningsvärde	26 840	42 467
– i verkligt värdesäkring	128 265	107 889
Obligationslån i utländsk valuta		
– till upplupet anskaffningsvärde	91 114	83 864
– i verkligt värdesäkring	555	554
Summa emitterade värdepapper	246 774	234 774
<i>varav säkerställda obligationer</i>	246 774	234 774

Se även avsnittet "Upplåning" på sid 7.

S:3 | Övriga skulder

mnkr	2019	2018
Skulder till låntagare	12	17
Lämnat koncernbidrag ¹⁾	539	–
Övrigt	13	74
Summa	564	91
<i>Övriga skulder fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	564	91
Summa	564	91

¹⁾ SCBC har lämnat koncernbidrag till moderbolaget SBAB med 539 mnkr samt koncernbidrag till systerbolaget Booli med 25 mnkr.

S:4 | Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

mnkr	2019	2018
Upplupna räntekostnader	1 615	1 590
Övriga upplupna kostnader	65	32
Summa	1 680	1 622
<i>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	1 680	1 622
Summa	1 680	1 622

FINANSIELLA NOTER

S:5 | Efterställd skuld till moderbolaget

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

Villkor för efterställning

Den efterställda skulden är utställd av moderföretaget. 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.

Koncerninternt MREL-instrument

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

EK | Eget kapital

s. 46

EK:1 | Eget kapital

Aktiekapitalet uppgår till 50 000 000 kronor. Beslutat antal aktier per 31 december 2019 var 500 000 stycken (500 000) med ett kvotvärde på 100 kronor, liksom föregående år. Samtliga aktier ägs av moderföretaget SBAB Bank AB (publ), org.nr 556253-7513. Utdelningsbart eget kapital i SCBC uppgår till 17 982 mnkr (15 704).

Koncernbidrag föreslås av styrelsen i enlighet med bestämmelser i aktiebolagslagen och fastställs av årsstämman, se not A 3.

Ytterligare information om förändringar i eget kapital finns på sid 18.

SPECIFIKATION AV FÖRÄNDRINGAR I FOND FÖR VERKLIGT VÄRDE

mnkr	2019	2018
Kassaflödessäkringar vid årets början	458	70
Orealiserad värdeförändring under året	3 928	3 063
Omklassificerat till resultaträkningen under året	–2 182	–2 570
Skatt hänförlig till förändringen	–374	–105
Kassaflödessäkringar vid årets slut	1 830	458
Summa	1 830	458

SE | Ställda säkerheter för egna skulder

s. 46

SE:1 | Ställda säkerheter för egna skulder

mnkr	2019	2018
Lånefordringar	313 044	301 956
Summa	313 044	301 956

Av den totala utlåningsportföljen, se not T 1 respektive not T 2, utgör här ovan redovisade värden säkerhetsmassa för säkerställda obligationer som uppgår till 246,8 mdkr (234,8).

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

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

FI Finansiella instrument

ss. 47–49

FI:1 | Klassificering av finansiella instrument

FINANSIELLA TILLGÅNGAR

mnkr	2019-12-31				
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Derivat i säkringsredovisning	Övrig (obligatorisk) klassificering			
Utlåning till kreditinstitut	-	-	0	0	0
Utlåning till allmänheten	-	-	358 936	358 936	359 478
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-178	-178	-
Derivatinstrument	11 008	129	-	11 137	11 137
Övriga tillgångar	-	-	22	22	22
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	104	104	104
Summa	11 008	129	358 884	370 021	370 741

FINANSIELLA SKULDER

mnkr	2019-12-31				
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Derivat i säkringsredovisning	Innehav för handel			
Skulder till kreditinstitut	-	-	3	3	3
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	246 774	246 774	250 416
Derivatinstrument	464	8	-	472	472
Övriga skulder	-	-	565	565	565
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 680	1 680	1 680
Efterställd skuld till moderbolaget	-	-	102 180	102 180	102 180
Summa	464	8	351 202	351 674	355 316

FINANSIELLA TILLGÅNGAR

mnkr	2018-12-31				
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Derivat i säkringsredovisning	Övrig (obligatorisk) klassificering			
Utlåning till kreditinstitut	-	-	0	0	0
Utlåning till allmänheten	-	-	339 370	339 370	340 019
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	108	108	-
Derivatinstrument	6 640	131	6 771	6 771	6 771
Övriga tillgångar	-	-	35	35	35
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	101	101	101
Summa	6 640	131	346 385	346 385	346 926

FINANSIELLA NOTER

FINANSIELLA SKULDER

mnkr	2018-12-31				
	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Derivat i säkringsredovisning	Innehav för handel			
Skulder till kreditinstitut	-	-	1	1	1
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	234 774	234 774	236 753
Derivatinstrument	583	12	595	595	595
Övriga skulder	-	-	31	31	31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 622	1 622	1 622
Efterställd skuld till moderbolaget	-	-	90 414	90 414	90 414
Summa	583	12	327 437	327 437	329 416

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not A 1. I kolumnen "summa verkligt värde" ovan lämnas även information om verkligt värde för finansiella instrument som i balansräkningen redovisas till upplupet anskaffningsvärde. För kortfristiga fordringar och skulder, inklusive efterställd skuld till moderbolaget, har det redovisade värdet bedömts vara lika stort som det verkliga värdet. För utlåning till allmänheten, emitterade värdepapper fastställs verkligt värde utifrån vedertagna värderingstekniker. Beräkningar

i samband med värderingen baseras på observerbara marknadsuppgifter med undantag av kreditmarginal i värdering av utlåning till allmänheten. Modellerna baseras på diskonterade kassaflöden. Emitterade värdepapper har värderats till aktuell upplåningsränta, nivå 2. För utlåning till allmänheten, där observerbara data för kreditmarginalen saknas vid värderingstillfället, används kreditmarginalen vid senaste villkorsändringsdag för respektive lån för att fastställa diskonteringsräntan, nivå 3.

FI:2 | Upplysningar om verkligt värde

mnkr	2019				2018			
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Totalt	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Totalt
Tillgångar								
Derivatinstrument	-	11 137	-	11 137	-	6 771	-	6 771
Summa	-	11 137	-	11 137	-	6 771	-	6 771
Skulder								
Derivatinstrument	-	472	-	472	-	595	-	595
Summa	-	472	-	472	-	595	-	595

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 2018 och 2019.

Noterat marknadspris (Nivå 1)

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

Värdering baserad på observerbar marknadsdata (Nivå 2)

Värdering med hjälp av annan extern marknadsinformation än noterade priser inkluderade i nivå 1, exempelvis noterade räntor, eller priser för närbesläktade instrument. För värdering används i huvudsak modeller baserade på diskonterade kassaflöden. I denna grupp ingår samtliga ikke noterade derivatinstrument.

Värdering delvis baserad på ikke observerbar marknadsdata (Nivå 3)

Värdering där någon väsentlig 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.

Fl:3 | Upplysningar om kvittning

KVITTNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

2019							
mnkr	Belopp redovisade i balansräkningen		Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen				
	Belopp föremål för kvittning	Belopp som kvittats i balansräkningen	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet - värdepapper	Lämnad (+)/ Erhållen (-) kontantsäkerhet	Nettobelopp
Tillgångar							
Derivat	11 137	-	11 137	-472	-	-	10 665
Repor	1 486	-1 486	0	-	0	-	0
Skulder							
Derivat	-472	-	-472	472	-	-	0
Repor	-1 487	1 486	-1	-	0	-	-1
Summa	10 664	0	10 664	0	0	-	10 664
2018							
mnkr	Belopp redovisade i balansräkningen		Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen				
	Belopp föremål för kvittning	Belopp som kvittats i balansräkningen	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet - värdepapper	Lämnad (+)/ Erhållen (-) kontantsäkerhet	Nettobelopp
Tillgångar							
Derivat	6 771	-	6 771	-595	-	-	6 176
Repor	-	-	-	-	-	-	-
Skulder							
Derivat	-595	-	-595	595	-	-	0
Repor	-	-	-	-	-	-	-
Summa	6 176	-	6 176	0	-	-	6 176

För att begränsa den potentiella motpartsrisken i derivattransaktioner med icke standardiserade derivatinstrument som inte clearas av clearingorganisationer godkända av Finansinspektionen (enligt FFFS 2007:1), ska ett ramavtal ingås med motparten. Ramavtalet, ett ISDA Masteravtal eller likvärdigt avtal med bestämmelser om slutavräkning 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 säkerhetsavtal eller så kallat CSA.

Avstämning av motpartsrisk sker dagligen för alla motparter. Avstämning sker dagligen eller veckovis där säkerhetsavtal eller så kallat CSA har ingåtts. När säkerhets-

avtal har ingåtts ställs säkerheter för att reducera nettoexponeringen. 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 fritt disponera över dem i sin verksamhet. Repor redovisas i balansräkningen under rubrikerna Utlåning respektive Skulder till kreditinstitut.

För ytterligare information om kvittning, se not [RK 2](#), avsnittet Motpartsrisk.

Styrelsens underskrifter

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. 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.

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

Solna den 23 mars 2020

Jan Sinclair
Styrelseordförande

Jane Lundgren-Ericsson
Ledamot

Klas Danielsson
Ledamot

Mikael Inglander
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 23 mars 2020

Deloitte AB
Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) organisationsnummer 556645-9755

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) för år 2019 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 10-14. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 2-9 och 15-50 i detta dokument.

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 bolagets finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 10-14. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för bolaget.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014/EU) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Bedömningar och uppskattningar avseende värdering av lånefordringar

Redovisning och värdering av finansiella instrument enligt gällande regelverk i IFRS 9 är ett komplext område med stor påverkan på bolagets verksamhet och finansiella rapportering. IFRS 9 är ett nytt och komplext redovisningsregelverk som kräver väsentliga bedömningar för att fastställa storleken på reserven för förväntade kreditförluster.

Väsentliga bedömningar inkluderar:

- Tolkning av kraven för att fastställa storleken på reserven för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9, som återspeglas i bankens modell för beräkning av förväntade kreditförluster.
- Identifiering av exponeringar med signifikant försämring av kreditkvalitet.
- Antaganden som applicerats i modellen för beräkning av förväntade kreditförluster, såsom motpartens finansiella ställning, förväntade framtida kassaflöden och framåtblickande makroekonomiska faktorer (arbetslöshet, räntor och fastighetspriser).

Per den 31 december 2018 uppgick utlåning till allmänheten till 358 936 miljoner kronor, med en reserv för förväntade kreditförluster på 113 miljoner kronor. Givet utlåningens väsentliga andel av de totala tillgångarna (representerar 98 % av de totala tillgångarna), den påverkan som den inneboende osäkerheten och subjektiviteten involverad i bedömningen av kreditreserveringsbehov ger, samt då upplysningskraven under IFRS 9 är betydande anser vi att detta är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Se även redovisningsprinciper i not **A 1** avseende betydande bedömningar och uppskattningar och relaterade upplysningar om kreditrisk i not **RK 1**.

Våra revisionsåtgärder har omfattat men inte uteslutande utgjorts av:

- Vi har utvärderat att relevanta kontroller inom kreditreserveringsprocessen varit ändamålsenligt utformade och implementerade under året. Vi har också skapat oss en förståelse för processen för väsentliga beslut vid lednings- och kommittémöten som utgjort del av godkännandeprocessen för reserven för förväntade kreditförluster.
- Vi har skapat oss en förståelse för systembaserade och manuella kontroller avseende redovisning och värdering av reserven för förväntade kreditförluster och testat om identifierade nyckelkontroller varit implementerade under året.
- Vi har utvärderat, med stöd av våra specialister för kreditriskmodellering, modelleringsteknikerna och modellmetoderna mot kraven i IFRS 9. Vi har granskat ändamålsenligheten i ett urval av de underliggande modellerna som utvecklets för beräkningen av reserven för förväntade kreditförluster.
- Avseende reserveringar för förväntade kreditförluster som beräknas på individuell basis har vi granskat ett urval av enskilda kreditengagemang i detalj och utvärderat företagsledningens bedömning av återvinningsvärdet.
- Slutligen har vi granskat fullständigheten och tillförlitligheten i upplysningarna hänförliga till reserven för förväntade kreditförluster för att bedöma efterlevnaden av upplysningskraven enligt IFRS.

Tillämpning av säkringsredovisning

För att kvalificera sig för säkringsredovisning måste vissa kriterier i IAS 39 vara uppfyllda, det inkluderar dokumentation av karaktären och syftet med säkringen och att regelbundna tester av effektiviteten utförs. På grund av den komplexa karaktären av reglerna för säkringsredovisning är detta ofta ett område med betydande risker för banker.

SCBC har valt att tillämpa säkringsredovisning för säkring av ränte- och valutarisker och tillämpar både säkring av verkligt värde, makrosäkring och kassaflödessäkring.

Per den 31 december 2019 uppgår effekterna från säkringsredovisning i Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde i resultaträkningen till 865 miljoner kronor och i Övrigt totalresultat till 1 746 miljoner kronor. Med hänsyn tagen till komplexiteten i reglerna för säkringsredovisning och subjektiviteten involverade i gjorda bedömningar, anser vi att det är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Se även redovisningsprinciper i not **A 1** avseende betydande bedömningar och uppskattningar och relaterade upplysningar om marknadsrisk i not **RK 4**.

I våra revisionsåtgärder ingår, men har inte uteslutande utgjorts av:

- Bedömningen av nyckelkontroller över dokumentation och översyn av säkringsrelationer och deras inledande och fortlöpande effektivitet.
- Granskning av säkringsdokumentation och relationer för att bedöma om säkringarna var lämpligt utformad i enlighet med IFRS.
- Granskning av ledningens mätning av effektiviteten i säkringarna, samt mätning och redovisning av ineffektiviteten i säkringarna.

Slutligen bedömde vi fullständighet och riktighet av de uppgifter som hänför sig till säkringsredovisning för att bedöma efterlevnaden av upplysningskraven enligt IFRS.

IT-system som stödjer fullständig och korrekt rapportering av transaktioner

SCBC är väsentligt beroende av sina IT-system för att (1) betjäna kunder, (2) stödja sina affärsprocesser, (3) säkerställa en korrekt behandling av finansiella transaktioner och (4) stödja den övergripande ramen för intern kontroll. Många av SCBCs interna kontroller över den finansiella rapporteringen är beroende av automatiserade systemkontroller och fullständighet och integritet i rapporter som genereras av IT-system. Med hänsyn till det höga IT-beroende, anser vi att det är ett särskilt betydelsefullt område i vår revision.

Vi har kategoriserat viktiga IT-risk och kontrollområden som rör den finansiella rapporteringen i följande delar:

- Ändringar av IT-miljö
- Drift och övervakning av IT-miljö
- Informationssäkerhet

Ändringar av IT-miljö

Brister i förändringshanteringsprocessen ökar risken för att genomförda ändringar i IT-miljön inte fungerar som förväntat och kan leda till felaktiga beräkningar och opålitliga databehandling med inverkan på redovisningen. Mot bakgrund av detta har SCBC infört processer och kontroller för att stödja att förändringar införs på lämpligt sätt och att funktion överensstämmer med ledningens avsikter.

I våra revisionsåtgärder ingår, men har inte uteslutande utgjorts av:

- Vi har bedömt företagsledningens principer och processer för att genomföra ändringar i IT-miljön.
- Vi har granskat företagsledningens kvalitetssäkring av ändringar.
- Vi har verifierat uppdelning av arbetsuppgifter.

Drift och övervakning av IT-miljö

Olämplig drift och övervakning av IT-miljön kan eventuellt inte förhindra eller upptäcka olämplig behandling av transaktioner som orsakar att finansiella poster är ofullständig eller felaktig. Med hänsyn till detta har SCBC infört processer och kontroller för att stödja att IT-miljön övervakas kontinuerligt och att felaktig bearbetning identifieras och korrigeras.

I våra revisionsåtgärder ingår, men har inte uteslutande utgjorts av:

- Vi har granskat ändamålsenliga processer för schemalagd informationsbearbetning och larmkonfiguration för IT-system.
- Vi har granskat processen för övervakning av IT-system.

Informationssäkerhet

Om logiska säkerhetsverktyg och kontroller inte konfigureras på lämpligt sätt kan det leda till att nyckelkontroller blir ineffektiva, att önskad uppdelning av arbetsuppgifter inte upprätthålls, och att informations förändras, görs otillgänglig eller sprids på olämpligt sätt. Mot bakgrund av detta har SCBC infört processer och kontroller för att bland annat stödja att informationen skyddas genom åtkomstkontroller och att kända systemsvagheter hanteras inom rimlig tid.

I våra revisionsåtgärder ingår, men har inte uteslutande utgjorts av:

- Vi har granskat processer för identitets- och åtkomsthantering, inklusive beviljande av tillgång, ändring och borttagning.
- Vi har granskat processer och verktyg för att säkerställa tillgänglighet till information baserat på användarbehov och verksamhetskrav.
- Vi har granskat att styrning och kontroll av systemkonfigurationer för att skydda system och data från obehörig användning.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan eller när, i ytterst sällsynta fall, vi bedömer att en fråga inte ska kommuniceras i revisionsberättelsen på grund av att de negativa konsekvenserna av att göra det rimligen skulle väntas vara större än allmänintresset av denna kommunikation.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 10-14 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning 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 denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Deloitte AB, utsågs till AB Sveriges Säkerställda Obligationers revisor av bolagsstämman 2019-04-29 och har varit bolagets revisor sedan 2016-04-28.

Stockholm den 23 mars 2020

Deloitte AB

Patrick Honeth

Auktoriserad revisor

Fem år i sammandrag

RESULTATPOSTER

mnkr	2019	2018	2017	2016	2015
Ränteintäkter	5 141	4 495	3 684	3 825	4 197
Räntekostnader	-2 306	-1 426	-829	-1 322	-1 917
Räntenetto	2 835	3 069	2 855	2 503	2 280
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	-55	-162	-124	-211	-122
Summa rörelseintäkter	2 780	2 907	2 731	2 292	2 158
Rörelsekostnader	-1 055	-902	-761	-720	-627
Summa rörelsekostnader	-1 055	-902	-761	-720	-627
Resultat före kreditförluster	1 725	2 005	1 970	1 572	1 531
Kreditförluster, netto	-12	-26	12	-9	12
Rörelseresultat	1 713	1 979	1 982	1 563	1 543

BALANSPOSTER

mnkr	2019	2018	2017	2016	2015
Utlåningsportfölj	358 936	339 370	312 199	244 445	215 774
Uppskjuten skattefordran	0	0	0	-	0
Övriga tillgångar	11 283	7 017	4 385	5 516	7 537
Summa tillgångar	370 219	346 387	316 584	249 961	223 311
Emitterade värdepapper m.m.	246 774	234 774	204 153	175 933	187 280
Övriga skulder	2 719	2 309	3 014	2 994	6 791
Uppskjutna skatteskulder	514	136	39	190	131
Efterställd skuld till moderbolaget	102 180	90 414	92 593	55 123	14 920
Eget kapital	18 032	18 754	16 785	15 721	14 189
Summa skulder och eget kapital	370 219	346 387	316 584	249 961	223 311

NYCKELTAL

%	2019	2018	2017	2016	2015
Placeringsmarginal	0,79	0,93	1,01	1,06	1,01
Kreditförlustnivå	0,00	-0,01	0,00	0,00	0,01
K/I-tal	38	31	28	31	29
Avkastning på tillgångar	0,4	0,5	0,5	0,5	0,5
Avkastning på eget kapital	7,8	8,8	9,7	8,2	8,9
Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler	17,0	17,1	78,0	82,4	86,1
Primärkapitalrelation utan övergångsregler	17,0	17,1	78,0	82,4	86,1
Total kapitalrelation utan övergångsregler	17,0	17,1	78,0	82,4	86,1
Total kapitalrelation med övergångsregler	17,0	17,1	9,7	11,4	12,1
Soliditet	4,9	5,4	5,3	6,3	6,4
Konsolideringsgrad	5,0	5,5	5,3	6,4	6,4
Antal anställda	33	38	26	9	10

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

Alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM) är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte definieras i tillämpliga redovisningsregelverk (t.ex. IFRS och årsredovisningsslagen) eller i EU:s kapitalkravsdirektiv (CRD IV)/ kapitalkravsförordning (CRR).

SCBC använder alternativa nyckeltal när det är relevant för att presentera och följa upp koncernens finansiella situation och när de anses ge ytterligare värdefull information till användarna av de finansiella rapporterna. SCBC har därtill valt att visa nyckeltalen då de är praxis i branschen. Alternativa nyckeltal kan beräknas på olika sätt och SCBC:s nyckeltal är därför inte direkt jämförbara med liknande mått som presenteras av andra företag.

Kreditförlustnivå

Definition: Kreditförluster i förhållande till total utlåning (utgående balans).

Nyckeltalet syftar till att ge läsaren ytterligare information om kreditförlusternas relativa storlek i förhållande till den totala utlåningen.

mnkr	2019	2018
Kreditförluster	-12	-26
Utlåning till allmänheten	358 936	339 370
Kreditförlustnivå, %	0,00	-0,01

Avkastning på eget kapital

Definition: Resultat efter faktisk skatt i förhållande till genomsnittligt (beräknat på ingående och utgående balans) eget kapital, justerat för värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas över eget kapital.

Nyckeltalet syftar till att ge läsaren ytterligare information om SCBC:s lönsamhet.

mnkr	2019	2018
Resultat efter skatt	1 349	1 541
Genomsnittligt eget kapital	17 249	17 506
Avkastning på eget kapital, %	7,8	8,8

Placeringsmarginal

Definition: Räntenetto i förhållande till genomsnittlig (beräknat på ingående och utgående balans) balansomslutning.

Nyckeltalet syftar till att ge läsaren ytterligare information om SCBC:s lönsamhet.

mnkr	2019	2018
Räntenetto	2 835	3 069
Genomsnittlig balansomslutning	358 303	331 486
Placeringsmarginal, %	0,79	0,93

K/I-tal

Definition: Summa rörelsekostnader före kreditförluster i förhållande till summa rörelseintäkter.

Nyckeltalet syftar till att ge läsaren ytterligare information om SCBC:s kostnadseffektivitet.

mnkr	2019	2018
Summa rörelsekostnader före kreditförluster	-1 055	-898
Summa rörelseintäkter	2 780	2 907
K/I-tal, %	38	31

Övriga nyckeltalsdefinitioner

Antal anställda	Antal anställda personer
Avkastning på tillgångar	Periodens resultat efter skatt i förhållande till genomsnittlig balansomslutning
Kärnprimärkapitalrelation	Kärnprimärkapital i förhållande till riskvägda tillgångar
Total kapitalrelation	Kapitalbas i förhållande till riskvägda tillgångar
Primärkapitalrelation	Primärkapital i förhållande till 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

SCBC
— Covered Bonds of SBAB —