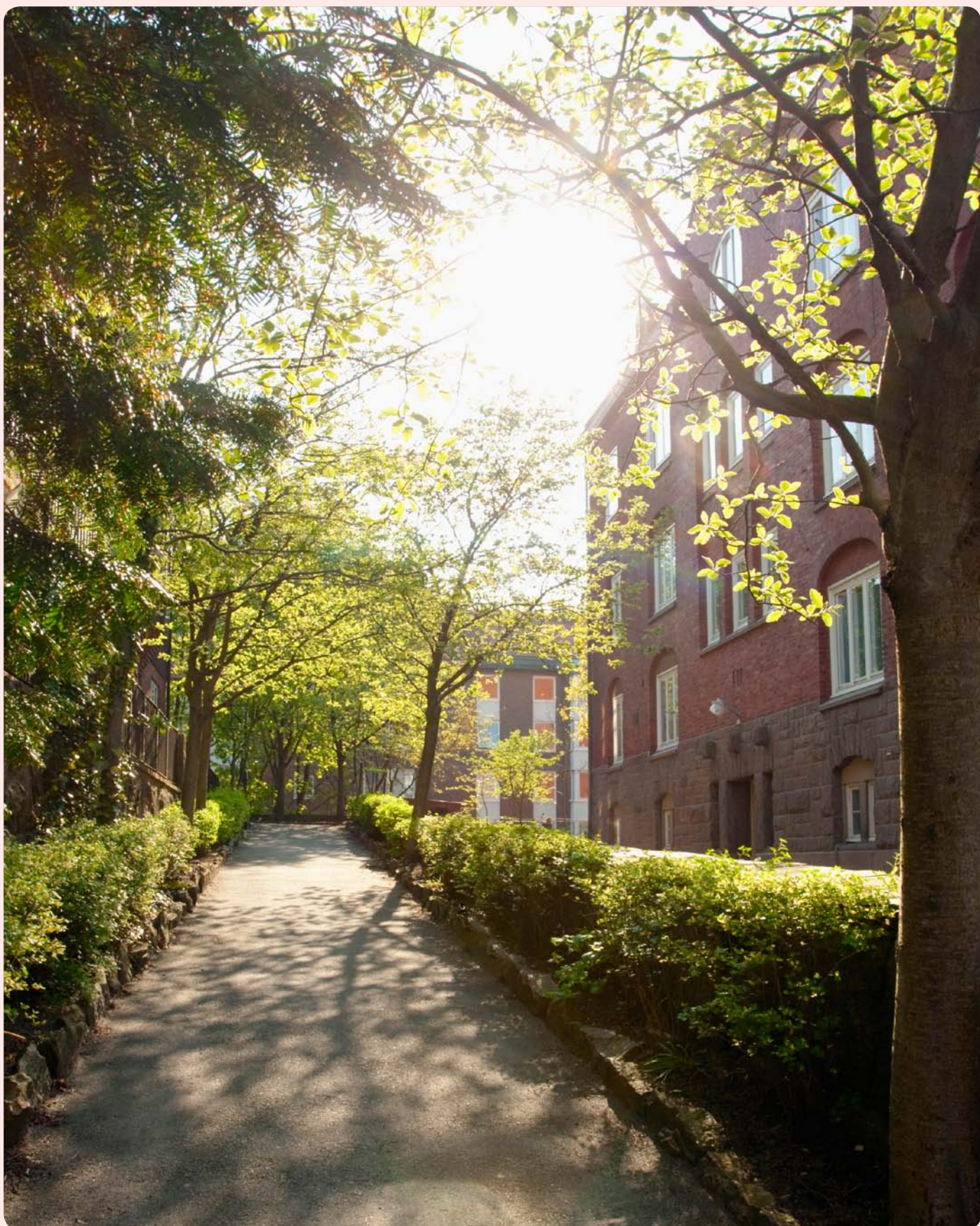




# Årsredovisning 2011

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)

**SCBC**  
Covered Bonds of  
**SBAB BANK**



# Innehåll

1 2011 i korthet

## Förvaltningsberättelse

- 2 Organisation
- 3 Utlåning
- 4 Upplåning
- 5 Rörelsens resultat
- 6 Riskhantering
- 8 Femårsöversikt
- 35 Vinstdisposition
- 36 Revisionsberättelse

## Finansiella rapporter

- 10 Resultaträkning
- 10 Rapport över totalresultat
- 11 Balansräkning
- 12 Förändring i eget kapital
- 12 Kassaflödesanalys
- 13 Noter

## Bolagsstyrningsrapport

- 38 Bolagsstyrningsrapport
- 43 Styrelse och VD
- 44 Revisors yttrande om  
bolagsstyrningsrapporten



## Finansiell kalender 2012

Delårsrapporter, årsredovisningar och övrig finansiell information för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) finns på [sbab.se](http://sbab.se)

|                            |          |
|----------------------------|----------|
| Årsstämma                  | 17 april |
| Delårsrapport januari-juni | 20 juli  |

# 2011 i korthet

- Rörelseresultatet uppgick till 1 287 mnkr (1 147).
- AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), ”SCBC” har trots den osäkerhet som fortsatt präglar kapitalmarknaden under året haft god tillgång till finansiering under hela året.
- SCBC har framgångsrikt fortsatt arbetet med att bredda investerarbasen och diversifiera upplåningen. Bland annat etablerades under året ett säkerställt australiensiskt upplåningsprogram.

## Sammanfattning SCBC

|                                                         | 2011  | 2010  | %  |
|---------------------------------------------------------|-------|-------|----|
| <b>Resultatposter</b>                                   |       |       |    |
| Räntenetto, mnkr                                        | 1 689 | 1 440 | 17 |
| Rörelseresultat, mnkr                                   | 1 287 | 1 147 | 12 |
| Resultat efter skatt, mnkr                              | 948   | 846   | 12 |
| Kreditförlustnivå, % <sup>1)</sup>                      | 0,01  | 0,01  |    |
| <b>Balansposter</b>                                     |       |       |    |
| Utlåning, mdkr                                          | 210,5 | 209,7 | 0  |
| Genomsnittlig återstående löptid i kreditportföljen, år | 1,3   | 1,3   |    |
| <b>Kapitaltäckning med övergångsregler</b>              |       |       |    |
| Kapitaltäckningsgrad, %                                 | 10,7  | 10,3  |    |
| Primärkapitalrelation, %                                | 10,7  | 10,3  |    |
| Kärnprimärkapitalrelation, %                            | 10,7  | 10,3  |    |
| <b>Kapitaltäckning utan övergångsregler</b>             |       |       |    |
| Kapitaltäckningsgrad, %                                 | 31,2  | 30,6  |    |
| Primärkapitalrelation, %                                | 31,2  | 30,6  |    |
| Kärnprimärkapitalrelation, %                            | 31,2  | 30,6  |    |
| <b>Rating</b>                                           |       |       |    |
| Långfristig upplåning                                   |       |       |    |
| Standard & Poor's <sup>2)</sup>                         | AAA   | AAA   |    |
| Moody's <sup>3)</sup>                                   | Aaa   | Aaa   |    |

<sup>1)</sup> Kreditförluster i relation till ingående balans för utlåning till allmänheten.

<sup>2)</sup> Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited.

<sup>3)</sup> Moody's Investors Service Limited.

## Organisation

SCBC:s huvudsakliga verksamhet är att emittera säkerställda obligationer för att finansiera SBAB Bank-koncernens verksamhet.

SBAB Bank AB (publ) är moderbolag i SBAB Bank-koncernen och ägs till 100% av svenska staten.

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

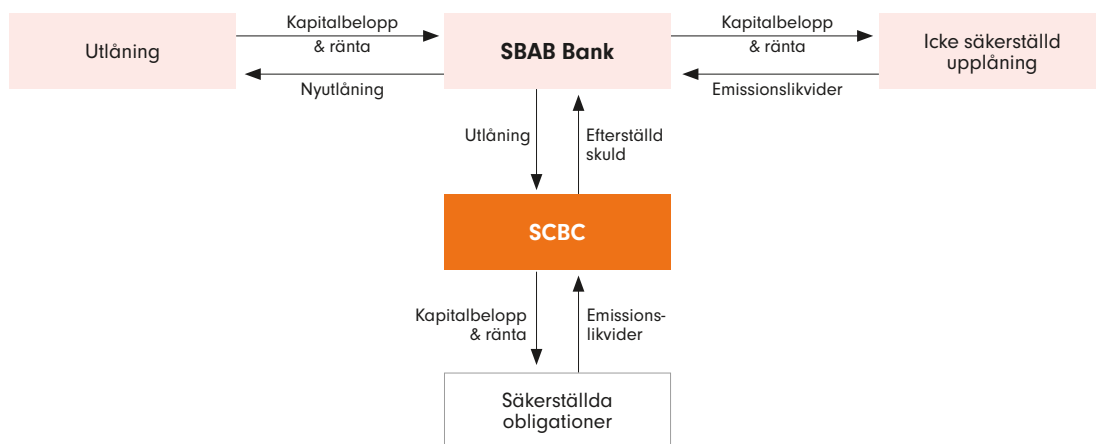
SCBC är ett kreditmarknadsbolag och regleras av lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och står under tillsyn av Finansinspektionen.

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 2004:11. Emissioner görs på såväl den svenska som på den internationella kapitalmarknaden.

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

### SCBC:s roll i SBAB Bank-koncernen



# Utlåning

SCBC bedriver inte någon nyutlåningsverksamhet i egen regi utan förvärvar löpande, eller vid behov, krediter huvudsakligen från SBAB Bank. 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

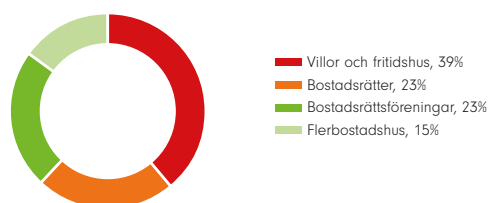
Utlåning till allmänheten uppgick per 31 december 2011 till 210,5 mdkr (209,7). Portföljen i SCBC består huvudsakligen av krediter för bostadsändamål, med hushåll som största segment. De underliggande säkerheterna utgörs framför allt av pantbrev i villor och flerbostadshus samt av säkerhet i bostadsrätter. Portföljen innehåller ingen utlåning till renodlade kommersiella objekt. All kreditgivning avser den svenska marknaden, och är geografiskt koncentrerad till storstadsregioner samt till universitets- och tillväxtorter. SBAB Bank förvärvar krediter från SCBC som varit oreglerade i 30 dagar eller mer.

## Säkerhetsmassan

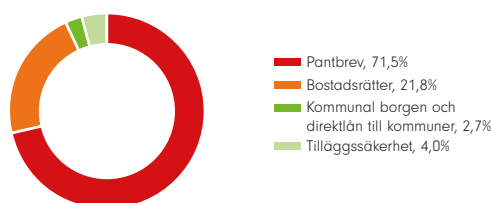
SCBC:s totala kreditportfölj består till cirka 96,0% av tillgångar som kvalificerar att ingå i säkerhetsmassan vid utgivning av säkerställda obligationer. Av krediterna i säkerhetsmassan utgör cirka 93,3% utlåning mot säkerhet i pantbrev eller i bostadsrätt. Vid beräkning av belåningsgrad för dessa krediter används den övre gränsen för lånets, eller en grupp av låns, inomläge i panten, så kallat slut-LTV<sup>1)</sup>. Information om SCBC:s säkerhetsmassa publiceras varje månad på sbab.se.

<sup>1)</sup> Loan to value.

### Fördelning på segment



### Fördelning på säkerhetstyp



### Nyckeltal för säkerhetsmassan

|                                                    | 2011-12-31 |
|----------------------------------------------------|------------|
| Utlåning SCBC, mdkr                                | 210,6      |
| Andel kvalificerat, %                              | 96,0       |
| Andel mot pantbrev och nyttjanderätter, %          | 93,3       |
| Total säkerhetsmassa, mdkr                         | 210,1      |
| Kreditportfölj, mdkr                               | 201,8      |
| Genomsnittligt vägt slut-LTV, %                    | 59,4       |
| Genomsnittlig lånestorlek, tkr                     | 580        |
| Genomsnittlig vägd åldersfördelning, år            | 4,6        |
| Genomsnittlig återstående löptid, år <sup>1)</sup> | 1,4        |
| Fyllnadssäkerheter, mdkr                           | 8,4        |

<sup>1)</sup> Tid fram till nästa villkorsändringsdag.

### Säkerhetsmassans fördelning på slut-LTV

| Pantbrev och bostadsrätter<br>Slut-LTV, % | 2011-12-31          |                |      |
|-------------------------------------------|---------------------|----------------|------|
|                                           | KREDITBELOPP        |                |      |
|                                           | Antal <sup>1)</sup> | mnkr           | %    |
| 0-20                                      | 22 896              | 8 195          | 4,2  |
| 20-40                                     | 33 217              | 24 991         | 12,7 |
| 40-50                                     | 18 092              | 18 375         | 9,4  |
| 50-60                                     | 22 712              | 32 460         | 16,5 |
| 60-70                                     | 25 302              | 29 172         | 14,9 |
| 70-75                                     | 85 791              | 82 971         | 42,3 |
| <b>Summa</b>                              | <b>208 010</b>      | <b>196 164</b> |      |

<sup>1)</sup> Pantbrev avser antal pantbrevsblock, bostadsrätter avser antal lån.

# Upplåning

Under 2011 fortsatte den europeiska skuldkrisen att prägla världens finansmarknader. Trots det har marknaden för svenska säkerställda obligationer varit stabil och både marknadsfunktionalitet och likviditet har bibehållits under hela året. SCBC har fortsatt att möta en mycket god efterfrågan från investerare på samtliga marknadsplatser där SCBC är aktiv.

SCBC eftersträvar en diversifierad bas av investerare och var under året aktiv med emissioner i ett flertal marknader. I april emitterades framgångsrikt en Euro-benchmarkobligation på den europeiska säkerställda marknaden. Obligationen hade en femårig löptid och blev övertecknad, vilket resulterade i en mycket konkurrenskraftig finansiering. Utgivning av säkerställda obligationer genom SCBC är SBAB Bank-koncernens viktigaste källa för upplåning.

## Upplåningsprogram

SCBC har tre program för upplåning, ett 10 md EUR Euro Medium Term Covered Note Programme (EMTCN-program), ett svenskt säkerställt upplåningsprogram utan fast rambelopp och ett 4 md AUD Australian Covered Bond Issuance Programme som upprättades i november 2011.

Under året emitterade SCBC nya obligationer motsvarande 34,9 mdkr. Utestående säkerställd skuld, exklusive repor, uppgick per 31 december 2011 till

totalt 160,7 mdkr (bokfört värde inklusive marknadsvärdeförändringar).

Det motsvarar en ökning med cirka 6 mdkr jämfört med 31 december 2010.

## Transaktioner under året

Bland de emissioner som SCBC genomförde under året kan nämnas:

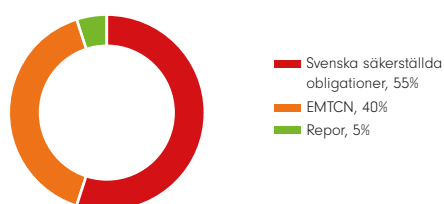
- En 5-årig publik säkerställd obligation om 1 md EUR
- Lanseringen av en 5-årig säkerställd benchmarkobligation i den svenska marknaden
- En 20-årig private placement om 1 mdkr
- En 3-årig publik säkerställd obligation om 150 mn CHF i den schweiziska marknaden.

## Rating

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

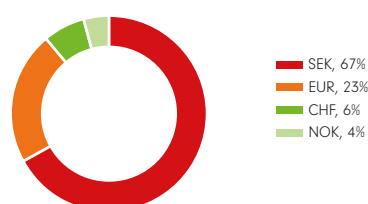
## Upplåning

Utestående skuld 31 december 2011: 166 mdkr

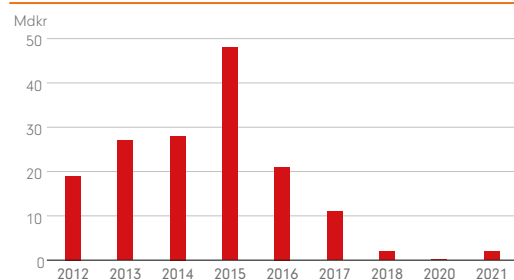


## Upplåning – valutfördelning

Utestående skuld 31 december 2011: 166 mdkr

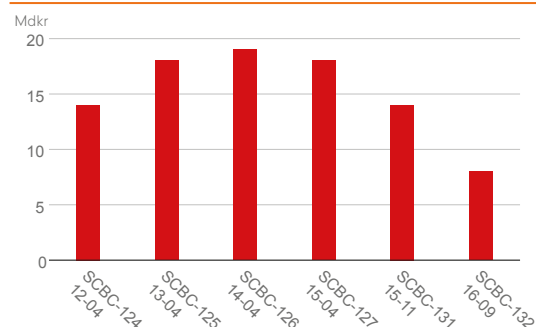


## Total upplåningsvolym<sup>1)</sup> – förfalloprofil



<sup>1)</sup> Exklusive repor.

## Utestående volym SCBC:s svenska säkerställda obligationer



# Rörelsens resultat

Rörelseresultat för 2011 ökade med 12 procent och uppgick till 1 287 mnkr (1 147) och räntenettot förbättrades betydligt jämfört med föregående år.

## Rörelseresultat

Rörelseresultatet för 2011 uppgick till 1 287 mnkr (1 147). Räntenettot förbättrades betydligt jämfört med föregående år och uppgick till 1 689 mnkr (1 440). Resultatet av ränteriskhanteringen mellan dotterbolag och moderbolag påverkades av kraftigt stigande räntor vilket fick en positiv effekt på SCBC:s räntenetto under året. En förbättrad räntemarginal bidrog också till den positiva utvecklingen. Vid årets slut uppgick utlåningsportföljen till 210,5 mdkr (209,7). Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 268 mnkr (249). Poster inom säkringsredovisningen, lånefordringar samt marknadsvärdessförändringar på basisswappar<sup>1)</sup> bidrog till den positiva utvecklingen.

Provisionsnettot uppgick till -96 mnkr (-69). Minskningen förklaras av att från och med 2011 erläggs hel avgift för den statliga stabilitetsfonden. Stabilitets avgiften för 2011 uppgick till 66 mnkr (31). SCBC:s totala rörelseintäkter ökade jämfört med föregående år till 1 861 mnkr (1 621). Årets omkostnader ökade och uppgick till 563 mnkr (464). Utvecklingen är hänförlig till ökade kostnader för utförda tjänster som SBAB Bank tillhandahåller SCBC under ett outsourcing-avtal mellan parterna.

Kreditförluster netto uppgick till -11 mnkr (-10) vilket motsvarar en kreditförlustnivå om 0,01% (0,01).

### <sup>1)</sup> Redovisning till verkligt värde för derivat

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

## Utdelningsprinciper och vinstdisposition

SCBC har ingen fastställd utdelningsprincip. Utdelning föreslås av styrelsen i enlighet med bestämmelser i aktiebolagslagen och fastställs därefter av årsstämman. För 2011 föreslås att ingen utdelning ska ske.

Samtliga aktier ägs av moderbolaget SBAB Bank.

## Bolagsstyrningsrapport

SCBC:s bolagsstyrningsrapport 2011 är fogad till denna årsredovisning, se sidan 38.

## Väsentliga händelser under året

SCBC har under året fått en ny styrelse och Christer Löfdahl tillträdde som ny verkställande direktör 1 november.

## Väsentliga händelser efter balansdagens utgång

Carl-Viggo Östlund tillträdde posten som styrelseordförande den 1 mars 2012 i samband med att han tillträdde tjänsten som ny verkställande direktör i SCBC:s moderbolag, SBAB Bank.

Styrelsen består därefter av Carl-Viggo Östlund, Christine Ehnström, Fredrik Bergström och Per Olov Dahlstedt, samtliga anställda i moderbolaget.

VD, Christer Löfdahl, har den 5 mars 2012 sagt upp sin anställning som ekonomi- och finanschef i SBAB Bank AB (publ). Christer Löfdahl har sex månaders uppsägningstid. Christer Löfdahl kommer i samband med att han lämnar sin anställning i SBAB Bank AB (publ) också att avsluta sin tjänst som VD i SCBC.

# Riskhantering

Risk är ett naturligt inslag i all affärsverksamhet och de risker som uppstår måste hanteras. SCBC tar främst kreditrisk i sin utlåningsverksamhet, men risk finns även i andra delar av verksamheten. På sbab.se finns ytterligare information om SBAB Bank-koncernens kapitaltäckning och riskhantering.

## Övergripande mål för riskhantering

SCBC:s styrelse har antagit de mål som styrelsen för SBAB Bank har beslutat om för riskhanteringen:

- Riskhanteringen ska stödja koncernens affärsverksamhet och ratingmål.
- Risktagandet ska vara lågt. Det ska uppnås genom att den totala risken hålls på en sådan nivå att den är förenlig med långsiktiga finansiella mål för avkastning, riskkapitalets storlek samt eftersträvad rating.
- Relevanta risker ska identifieras, mätas, styras och kontrolleras.
- Allokering av kapital ska ske med utgångspunkt från önskad intjäningsförmåga och risknivå inom bankens olika affärsområden.
- Riskhanteringen ska vara transparent och ska kunna presenteras för, och följas av, företagets externa intressenter.
- SBAB Bank-koncernen ska upprätthålla en ändamålsenlig riskhanteringsorganisation med tydlig ansvarsfördelning.

## Risktolerans

SCBC definierar risktolerans som den risk bolaget är villigt att ta för att uppnå uppsatta verksamhetsmål inom ramen för den valda långsiktiga strategin. SCBC har satt följande mål för att mäta risktoleransen:

| Mått                                  | Mål  | 2011<br>Utfall | Diff |
|---------------------------------------|------|----------------|------|
| Kärnprimärkapitalrelationen           | >6%  | 10,7%          | +4,7 |
| Primärkapitalrelationen <sup>1)</sup> | >7%  | 10,7%          | +3,7 |
| Kapitaltäckningsgrad <sup>1)2)</sup>  | >10% | 10,7%          | +0,7 |

<sup>1)</sup> Enligt Basel II pelare 1 med övergångsbestämmelser

<sup>2)</sup> Avvikelser från kapitaltäckningsmålet får periodvis uppgå till maximalt 0,5 procentenhet

## Risker

Riskerna i verksamheten inom SCBC utgörs i huvudsak av:

- Kreditrisk – motparten kan inte fullfölja sina betalningsförpliktelser.
- Likviditetsrisk – att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid tidpunkten för förfall, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.
- Finansieringsrisk – fördyrade, eller brist på, upplåningsmöjligheter som en följd av skillnader i struktur och löptid mellan utlåning och upplåning.
- Marknadsrisk – försämrade lönsamhet till följd av ogynnsamma marknadsrörelser.
- Operativ risk – förlust till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser, inklusive legal risk.
- Affärsrisk – vikande intäkter orsakade av svårare konkurrensförhållanden, fel strategi eller beslut. Marginalrisk, som uppkommer när räntemarginalerna för utlåning och upplåning har olika bindningstid, ingår.
- Koncentrationsrisk – följer antingen av stora exponeringar eller av exponeringar i kreditportföljen koncentrerade till vissa typer av låntagare, regioner eller branscher.

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



### Organisation och ansvar

SCBC:s styrelse har vid det konstituerande styrelsemötet 2011 beslutat att i tillämpliga delar fastställa de styrande dokument, i form av policyer och instruktioner, som moderbolaget SBAB Banks styrelse fastställt ska gälla för moderbolagets verksamhet. Dessutom ska de beslut som moderbolagets styrelse har fattat och framledes kommer att fatta avseende dessa styrande dokument i tillämpliga delar gälla för SCBC med de ändringar och med verkan per den dag som beslutas av moderbolagets styrelse för respektive styrande dokument. De beslut som tas i moderbolagets styrelse avseende styrande dokument anmäls och beslutas i SCBC:s styrelse.

Asset and Liability Committee, ALCO, är ett organ inom SBAB Bank-koncernen som bereder ärenden avseende risk och kapitalplanering som sedan ska behandlas i moderbolagets ledning och styrelse. VD i SBAB Bank, tillika styrelseordförande i SCBC, är ordförande i ALCO. I övrigt ingår från SBAB Bank chefer för respektive affärsområde, CRO, CFO, chefen för riskenheten och chef marknads- och likviditetsriskgruppen.

Chefen för riskenheten utses av moderbolagets VD. Chefen för riskenheten har det övergripande ansvaret för att utveckla och säkerställa att SBAB Bank-koncernens strategier för risktagande utförs på avsett sätt och att policyer och processer möjliggör en relevant uppföljning.

Riskenheten är en enhet inom SBAB Bank-koncernens kredit och riskavdelning som ansvarar för

att analysera, bedöma och rapportera SBAB Bank-koncernens samlade risker. Marknads- och likviditetsriskgruppen är en enhet inom riskenheten som ansvarar för identifiering, kvantifiering och analys av risker inom finansverksamheten. Gruppen följer dagligen upp aktuella risknivåer och att limiter inom finansverksamheten inte överskrids.

Riskenheten ansvarar också för utformning, implementering, tillförlitlighet och uppföljning av riskklassificeringssystem samt modell för ekonomiskt kapital. De enskilda riskerna hanteras av utlånings- respektive upplåningsverksamheten.

Koncernens samlade riskbild och kapitaltäckning rapporteras av riskenheten månadsvis till SCBC:s VD och styrelse. Kvartalsvis rapporteras också en mer detaljerad beskrivning av riskutvecklingen.

### Finansinspektionens granskning av metoder för riskbedömning

SBAB Bank-koncernen har fått Finansinspektionens tillstånd att basera kapitalkravet för kreditrisk på interna riskklassificeringsmetoder (IRK-metoder). SBAB Bank-koncernen har beviljats rätt att tillämpa schablonmetoden för kreditrisk gällande exponeringar mot svenska staten, Riksbanken, svenska kommuner, samtliga stats- och institutsexponeringar samt ett tidsbegränsat medgivande för portföljer av oväsentlig storlek.

För att mäta och hantera operativ risk använder sig SCBC av schablonmetoden.

# Femårsöversikt

| mnkr                                  | 2011           | 2010           | 2009           | 2008           | 2007           |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Ränteintäkter                         | 7 735          | 3 667          | 3 445          | 8 006          | 4 786          |
| Räntekostnader                        | -6 046         | -2 227         | -2 632         | -7 209         | -3 946         |
| <b>Räntenetto</b>                     | <b>1 689</b>   | <b>1 440</b>   | <b>813</b>     | <b>797</b>     | <b>840</b>     |
| Övriga rörelseintäkter                | 172            | 181            | -638           | 631            | 34             |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>          | <b>1 861</b>   | <b>1 621</b>   | <b>175</b>     | <b>1 428</b>   | <b>874</b>     |
| Övriga rörelsekostnader               | -563           | -464           | -445           | -399           | -309           |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>         | <b>-563</b>    | <b>-464</b>    | <b>-445</b>    | <b>-399</b>    | <b>-309</b>    |
| <b>Resultat före kreditförluster</b>  | <b>1 298</b>   | <b>1 157</b>   | <b>-270</b>    | <b>1 029</b>   | <b>565</b>     |
| Kreditförluster, netto                | -11            | -10            | -25            | -17            | 1              |
| <b>Rörelseresultat</b>                | <b>1 287</b>   | <b>1 147</b>   | <b>-295</b>    | <b>1 012</b>   | <b>566</b>     |
| Utlåningsportfölj                     | 210 478        | 209 661        | 173 371        | 157 792        | 128 205        |
| Uppskjuten skattefordran              | -              | -              | 55             | 135            | -              |
| Övriga tillgångar                     | 22 739         | 14 208         | 24 686         | 26 519         | 9 848          |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>233 217</b> | <b>223 869</b> | <b>198 112</b> | <b>184 446</b> | <b>138 053</b> |
| Emitterade värdepapper m m            | 160 671        | 155 319        | 139 963        | 126 578        | 105 361        |
| Övriga skulder                        | 25 207         | 19 709         | 21 908         | 29 059         | 11 409         |
| Uppskjutna skatteskulder              | 106            | 17             | -              | -              | 21             |
| Efterställd skuld till moderbolaget   | 36 300         | 38 363         | 26 626         | 19 426         | 15 439         |
| Eget kapital                          | 10 933         | 10 461         | 9 615          | 9 383          | 5 823          |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b> | <b>233 217</b> | <b>223 869</b> | <b>198 112</b> | <b>184 446</b> | <b>138 053</b> |

## Nyckeltal

### Utlåning

|                       |      |      |      |      |      |
|-----------------------|------|------|------|------|------|
| Placeringsmarginal, % | 0,74 | 0,68 | 0,43 | 0,49 | 0,74 |
|-----------------------|------|------|------|------|------|

### Kreditförluster

|                      |      |      |      |      |       |
|----------------------|------|------|------|------|-------|
| Kreditförlustnivå, % | 0,01 | 0,01 | 0,02 | 0,01 | -0,00 |
|----------------------|------|------|------|------|-------|

### Produktivitet

|                                |    |    |     |    |    |
|--------------------------------|----|----|-----|----|----|
| K/Hal exkl. kreditförluster, % | 30 | 29 | 254 | 28 | 35 |
| K/Hal inkl. kreditförluster, % | 31 | 29 | 269 | 29 | 35 |

### Kapitalstruktur

|                 |      |     |      |     |     |
|-----------------|------|-----|------|-----|-----|
| Räntabilitet, % | 15,2 | 8,4 | -2,3 | 9,5 | 8,1 |
|-----------------|------|-----|------|-----|-----|

### Kapitaltäckning utan övergångsregler

|                              |      |      |      |      |   |
|------------------------------|------|------|------|------|---|
| Kärnprimärkapitalrelation, % | 31,2 | 30,6 | 33,1 | 21,8 | - |
| Primärkapitalrelation, %     | 31,2 | 30,6 | 33,1 | 21,8 | - |
| Kapitaltäckningsgrad, %      | 31,2 | 30,6 | 33,1 | 21,8 | - |

### Kapitaltäckning med övergångsregler

|                              |      |      |      |      |     |
|------------------------------|------|------|------|------|-----|
| Kärnprimärkapitalrelation, % | 10,7 | 10,3 | 11,1 | 10,0 | -   |
| Primärkapitalrelation, %     | 10,7 | 10,3 | 11,1 | 10,0 | 8,5 |
| Kapitaltäckningsgrad, %      | 10,7 | 10,3 | 11,1 | 10,0 | 8,5 |
| Soliditet, %                 | 4,7  | 4,7  | 4,9  | 5,1  | 4,2 |
| Konsolideringsgrad, %        | 4,7  | 4,7  | 4,8  | 5,0  | 4,2 |

### Anställda

|                 |   |   |   |   |   |
|-----------------|---|---|---|---|---|
| Antal anställda | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
|-----------------|---|---|---|---|---|

## Definitioner på nyckeltal

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

# Innehåll

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

# Resultaträkning

| mnkr                                        | Not | 2011         | 2010         |
|---------------------------------------------|-----|--------------|--------------|
| Ränteintäkter                               | 3   | 7 735        | 3 667        |
| Räntekostnader                              | 3   | -6 046       | -2 227       |
| <b>Räntenetto</b>                           |     | <b>1 689</b> | <b>1 440</b> |
| Provisionsintäkter                          | 4   | 10           | 10           |
| Provisionskostnader                         | 4   | -106         | -79          |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner  | 5   | 268          | 249          |
| Övriga rörelseintäkter                      |     | -            | 1            |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>                |     | <b>1 861</b> | <b>1 621</b> |
| Allmänna administrationskostnader           | 6   | -562         | -463         |
| Övriga rörelsekostnader                     |     | -1           | -1           |
| <b>Summa kostnader före kreditförluster</b> |     | <b>-563</b>  | <b>-464</b>  |
| <b>Resultat före kreditförluster</b>        |     | <b>1 298</b> | <b>1 157</b> |
| Kreditförluster netto                       | 7   | -11          | -10          |
| <b>Rörelseresultat</b>                      |     | <b>1 287</b> | <b>1 147</b> |
| Skatt                                       | 8   | -339         | -301         |
| <b>Årets resultat</b>                       |     | <b>948</b>   | <b>846</b>   |

## Rapport över totalresultat

| mnkr                                      | 2011       | 2010       |
|-------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Årets resultat</b>                     | <b>948</b> | <b>846</b> |
| Övrigt totalresultat för året efter skatt | -          | -          |
| <b>Summa totalresultat för året</b>       | <b>948</b> | <b>846</b> |



# Balansräkning

| mnkr                                                       | Not | 2011-12-31     | 2010-12-31     |
|------------------------------------------------------------|-----|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                          |     |                |                |
| Utlåning till kreditinstitut                               | 9   | 11 562         | 7 629          |
| Utlåning till allmänheten                                  | 10  | 210 478        | 209 661        |
| Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar |     | 2 589          | 1 122          |
| Derivatinstrument                                          | 11  | 8 172          | 5 146          |
| Uppskjutna skattefordringar                                | 20  | -              | -              |
| Övriga tillgångar                                          | 14  | 113            | 55             |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter               | 15  | 303            | 256            |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                    |     | <b>233 217</b> | <b>223 869</b> |
| <b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>                            |     |                |                |
| <b>Skulder</b>                                             |     |                |                |
| Skulder till kreditinstitut                                | 16  | 15 053         | 10 818         |
| Emitterade värdepapper m.m.                                | 17  | 160 671        | 155 319        |
| Derivatinstrument                                          | 11  | 6 440          | 5 546          |
| Övriga skulder                                             | 18  | 550            | 95             |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter               | 19  | 3 164          | 3 250          |
| Uppskjutna skatteskulder                                   | 20  | 106            | 17             |
| Efterställd skuld till moderbolaget                        | 21  | 36 300         | 38 363         |
| <b>Summa skulder</b>                                       |     | <b>222 284</b> | <b>213 408</b> |
| <b>Eget kapital</b>                                        |     |                |                |
| Aktiekapital                                               |     | 50             | 50             |
| Aktieägartillskott                                         |     | 9 550          | 9 550          |
| Balanserad vinst                                           |     | 385            | 15             |
| Årets resultat                                             |     | 948            | 846            |
| <b>Summa eget kapital</b>                                  | 22  | <b>10 933</b>  | <b>10 461</b>  |
| <b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>                      |     | <b>233 217</b> | <b>223 869</b> |
| <b>Poster inom linjen</b>                                  |     |                |                |
| Ställda säkerheter för egna skulder                        | 23  | 209 954        | 205 087        |
| Övriga ställda säkerheter                                  |     | Inga           | Inga           |
| Ansvarsförbindelser                                        |     | Inga           | Inga           |
| Åtaganden                                                  |     | Inga           | Inga           |

# Förändring i eget kapital

| mnkr                                | Aktiekapital | Aktieägar-tillskott <sup>1)</sup> | Balanserad vinst | Årets resultat | Summa eget kapital |
|-------------------------------------|--------------|-----------------------------------|------------------|----------------|--------------------|
| <b>Ingående balans 2010-01-01</b>   | <b>50</b>    | <b>9 550</b>                      | <b>15</b>        |                | <b>9 615</b>       |
| <b>Summa totalresultat för året</b> |              |                                   |                  | <b>846</b>     | <b>846</b>         |
| <b>Utgående balans 2010-12-31</b>   | <b>50</b>    | <b>9 550</b>                      | <b>15</b>        | <b>846</b>     | <b>10 461</b>      |

| mnkr                                              | Aktiekapital | Aktieägar-tillskott | Balanserad vinst | Årets resultat | Summa eget kapital |
|---------------------------------------------------|--------------|---------------------|------------------|----------------|--------------------|
| <b>Ingående balans 2011-01-01</b>                 | <b>50</b>    | <b>9 550</b>        | <b>861</b>       |                | <b>10 461</b>      |
| <b>Summa totalresultat för året</b>               |              |                     |                  | <b>948</b>     | <b>948</b>         |
| <b>Transaktioner med aktieägare:</b>              |              |                     |                  |                |                    |
| Utdelning till moderbolag                         |              |                     | -100             |                | <b>-100</b>        |
| Lämnat koncernbidrag till moderbolag, efter skatt |              |                     | -376             |                | <b>-376</b>        |
| <b>Utgående balans 2011-12-31</b>                 | <b>50</b>    | <b>9 550</b>        | <b>385</b>       | <b>948</b>     | <b>10 933</b>      |

<sup>1)</sup> 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                                              | 2011          | 2010          |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Likvida medel vid årets början</b>             | <b>7 629</b>  | <b>9 972</b>  |
| <b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>                   |               |               |
| Erhållna räntor                                   | 7 700         | 3 590         |
| Erhållna provisioner                              | -17           | 12            |
| Betalda räntor                                    | -6 112        | -3 177        |
| Betalda provisioner                               | -72           | -76           |
| Realiserade värdeförändringar                     | 36            | 173           |
| Utbetalningar till leverantörer                   | -586          | -463          |
| Betalda inkomstskatter                            | -246          | -169          |
| Förändring efterställd skuld                      | -2 011        | 11 737        |
| Förändring utlåning till allmänheten              | -827          | -36 295       |
| Förändring skulder till kreditinstitut            | 4 235         | -3 806        |
| Emission långfristig upplåning                    | 34 913        | 69 993        |
| Återbetalning långfristig upplåning               | -33 070       | -44 708       |
| Förändring övriga tillgångar och skulder          | 90            | 236           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>   | <b>4 033</b>  | <b>-2 953</b> |
| <b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>                   |               |               |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>   | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>                  |               |               |
| Utbetald utdelning                                | -100          | -             |
| Lämnat/erhållet koncernbidrag                     | -             | 610           |
| Erhållet aktieägartillskott från moderbolaget     | -             | -             |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>  | <b>-100</b>   | <b>610</b>    |
| <b>Ökning / Minskning av likvida medel</b>        | <b>3 933</b>  | <b>-2 343</b> |
| <b>Likvida medel <sup>1)</sup> vid årets slut</b> | <b>11 562</b> | <b>7 629</b>  |

<sup>1)</sup> Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut med en löptid på högst tre månader från anskaffningstidpunkten.

# Noter

## Not 1 Redovisningsprinciper

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

Denna årsredovisning är upprättad enligt lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). SCBC tillämpar lagbergränsad 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 14:e mars 2012 godkände styrelsen de finansiella rapporterna för utfärdande. Dessa fastställs slutligen av ordinarie bolagsstämma den 17:e april 2012.

### Förändrade och nya redovisningsprinciper 2011

#### IAS 24 Upplysningar om närstående (omarbetad)

Förtydliganden har gjorts om att standarden även ska tillämpas i ett företags så kallade enskilda rapporter d v s även företag som inte äger några dotterbolag, intresseföretag och/eller joint ventures ska tillämpa standarden. Ändringarna avseende tillämpningsområde och upplysningskrav har påverkat SCBC:s finansiella rapporter. Ändringarna tillämpas från januari 2011.

#### IFRS7 – Finansiella instrument: Upplysningar (ändring)

Ändringarna är en del av IASB:s årliga förbättringsprojekt och förtydligar upplysningar om maximal kreditrisk samt upplysning om finansiella effekter på erhållna säkerheter och andra former av kreditförstärkning. Standarden är antagen av EU och tillämpas från 1 januari 2012 (räkenskapsår som påbörjas 1 juli 2011 eller senare).

### Införande av nya redovisningsstandarder

#### IFRS7 Finansiella instrument: Upplysningar (ändring)

Nya upplysningskrav för finansiella tillgångar som överförts till annan part, bl a avseende riskexponering som kvarstår. Syftet är att underlätta bedömningen av den riskexponering som härrör från överföring av finansiella tillgångar samt bedömningen av ett företags finansiella position. Standarden är antagen av EU och tillämpas från 1 januari 2012 (räkenskapsår som påbörjas 1 juli 2011 eller senare).

#### IFRS 9 – Finansiella Instrument

IFRS 9 klassificering och värdering, är den första delen i det större projektet att ersätta IAS 39. IFRS 9 innehåller två primära värderingskategorier för finansiella tillgångar: Upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde. Klassificering sker utifrån företagets affärsmodell samt de karaktäristiska egenskaperna i de avtalsenliga kassaflödena. För finansiella skulder bibehålls till största delen de nuvarande reglerna i IAS 39. Vägledning i IAS 39 avseende nedskrivningstest på finansiella tillgångar och säkringsredovisning fortsätter att gälla tills IASB färdigställt de delarna i IFRS 9.

Standardens införande har skjutits upp och förväntas inte vara obligatorisk förrän tidigast 1 januari 2015, men förtida tillämpning är tillåten. IFRS 9 är dock ännu inte godkänd av EU. Ett godkännande kan tidigast förväntas när avsnitten om säkringsredovisning och nedskrivningar har resulterat i färdig standard. SCBC:s preliminära bedömning är att införande av standarden, rörande klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder, får en begränsad påverkan på de finansiella rapporterna.

#### IFRS 13 Fair value measurement

Verkligt värde definieras som det pris som skulle kunna erhållas på värderingsdagen vid försäljning av en tillgång eller betalas för att överföra en skuld i en transaktion mellan marknadsaktörer under normalt betingade förhållanden. Den nya standarden innebär inte att några nya poster kommer att värderas till verkligt värde. För de poster som SCBC värderar till verkligt värde förväntas den nya definitionen kunna få betydelse på de finansiella rapporterna. SCBC utvärderar för närvarande effekterna. Standarden tillämpas från 1 januari 2013.

Övriga ändringar, tolkningar och årliga förbättringar bedöms inte få någon betydande inverkan på SCBC:s finansiella rapporter.

### Allmänna redovisningsprinciper

#### Redovisning och bortbokning i balansräkningen

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

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

#### Kostnads- och intäktsredovisning

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

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

Provisionsintäkter och provisionskostnader resultatförs löpande i enlighet med avtalsvillkoren.

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

### Finansiella instrument

#### Klassificering

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

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

SCBC innehar ej några tillgångar som klassificerats som investeringar "som hålles till förfall eller som finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning".

#### Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde är det belopp till vilket en tillgång skulle kunna överlåtas eller en skuld regleras, mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och som har ett intresse av att transaktionen genomförs.

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

För finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs verkligt värde utifrån vedertagna värderingstekniker. Beräkningar i samband med värderingen baseras så långt som möjligt på

observerbara marknadsuppgifter. I huvudsak används modeller baserade på diskonterade kassaflöden. I enstaka fall kan beräkningarna även baseras på egna antaganden eller bedömningar.

#### Finansiella tillgångar respektive finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

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

#### Lånefordringar och kundfordringar

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

Värdeförändringar och nedskrivningar resultatförs som "Kreditförluster netto" medan den effektiva räntan redovisas som ränteintäkt. Se även stycket "Kreditförluster" sidan 27.

#### Övriga finansiella skulder

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

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

#### Repor

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

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

#### Derivat och säkringsredovisning

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

För de ekonomiska säkringar där riskerna för betydande resultatslag är störst och som uppfyller de formella kraven har SCBC valt att tillämpa säkringsredovisning avseende säkring av ränte- och valutarisk. Den metod som SCBC tillämpar är verklig värdesäkring, se nedan. Därutöver finns andra ekonomiska säkringar där säkringsredovisning inte tillämpas. Dessa derivat utanför säkringsredovisningen är klassificerade som tillgångar respektive skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

#### Verklig värdesäkring

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

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

#### Macro hedge

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

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

#### Kreditförluster

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

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

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

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

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

#### Individuellt värderade lånefordringar

Företagsmarknadslån prövas individuellt för nedskrivningsbehov. Privatmarknadslån värderas individuellt om det finns särskilda skäl. Lånefordringar som inte bedöms ha något individuellt nedskrivningsbehov inkluderas i en grupp av finansiella tillgångar med liknande kreditriskegenskaper och bedöms kollektivt med avseende på nedskrivningsbehov.

**Gruppvis värderade lånefordringar**

Lånefordringar som ingår i denna grupp är följande:

- Privatmarknadslån som inte reserverats individuellt. Dessa utgörs av ett stort antal lån som vart och ett har begränsat värde och en likartad kreditrisk.
- Individuellt värderade lånefordringar där inga objektiva bevis på individuellt nedskrivningsbehov identifierats enligt ovan, "Individuellt värderade lånefordringar".

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

- I Basel II-arbetet har statistiska modeller tagits fram, vilka används i det interna riskklassificeringssystemet. Justerat i enlighet med IFRS regelverk identifieras grupper av lån, vilka har utsatts för händelser som ger en mätbar negativ påverkan på de förväntade framtida kassaflödena.
- Därutöver görs en identifiering av de grupper av lån vars framtida kassaflöden har fått en mätbar försämring på grund av nyligen inträffade händelser, vilka ännu inte fått genomslag i riskklassificeringssystemet.

**Omstrukturerade lånefordringar**

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

**Övrigt****Funktionell valuta**

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

**Värdering av fordringar och skulder i utländsk valuta**

Transaktioner i utländsk valuta redovisas till transaktionsdagens kurs och fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Valutakursresultat som uppkommer vid reglering av transaktioner i utländsk valuta och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta redovisas i resultaträkningen under rubriken "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 i eget kapital, redovisas i övrigt totalresultat respektive i eget kapital.

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

**Likvida medel**

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

**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.

**Utdelning**

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

**Koncernbidrag**

Koncernbidrag som lämnas och tas emot i syfte att minimera koncernens skatt redovisas som minskning respektive ökning av fritt eget kapital efter justering för beräknad skatt.

**Kritiska bedömningar och uppskattningar****Viktiga antaganden**

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

**Viktiga händelser efter balansdagens utgång**

Se förvaltningsberättelsen avsnitt "Resultat" sidan 5.

**Not 2 Riskhantering och kapitaltäckning**

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

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

På sbab.se finns ytterligare information om SCBC och SBAB Bank- koncernens riskhantering och kapitaltäckning.



**Kreditrisk i utlåningsverksamheten**

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

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

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

Utifrån dessa kan kunderna rangordnas efter risk och förväntad respektive oförväntad förlust kan beräknas. Engagemangets hänförs efter bedömning till en av åtta riskklasser för hushåll respektive företagskrediter, där den åttonde klassen utgörs av fallerade kunder. Utvecklingen för kunder i sämre riskklasser följs extra noggrant och vid behov hanteras engagemang aktivt av kreditbevakare inom kreditavdelningen. De framtagna modellerna valideras årligen och justeras om behov föreligger. Under 2010 och 2011 har en översyn skett av samtliga PD-modeller och av KF-modellen för hushållskrediter. Finansinspektionen har bedömt att förändringarna av PD-modeller för bostadsrättsföreningar och fastighetsbolag samt KF-modellen för hushållskrediter var av sådan omfattning att nytt tillstånd krävdes. Finansinspektionen har prövat modellerna under 2011 och gav i december tillstånd att använda modellerna. Implementering av de nya model-

lerna kommer att ske under inledningen av 2012. I december 2011 erhöles även tillstånd att använda grundläggande internmetod för utlåning där säkerhet utgörs av pantbrev i annan fastighet än bostadsfastighet.

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

Den bedömda förväntade förlusten (EL- Expected Loss) i modellen kan jämföras med den bedömda sannolika förlusten i redovisningen sett över en längre tidsperiod. Hanteringen av förlusten i redovisningen regleras av IAS 39. Enligt dessa regler är kriteriet för få göra nedskrivningar att det finns objektiva belägg för en nedskrivning till följd av att en eller flera händelser inträffat som har negativ inverkan på framtida kassaflöden. Förlusten i redovisningen skiljer sig från den framtagna förväntade förlusten i modellen. Där regleras den förväntade förlustens storlek av lag om kapitaltäckning och stora exponeringar (2006:1371) samt Finansinspektionens föreskrift och allmänna råd FFFS 2007:1 om kapitaltäckning och stora exponeringar. Enligt dessa bestämmelser ska risken i varje enskilt lån beräknas baserat på utfallet under en längre tidsperiod via en statistisk modell.

**Säkerheter i utlåningsverksamheten**

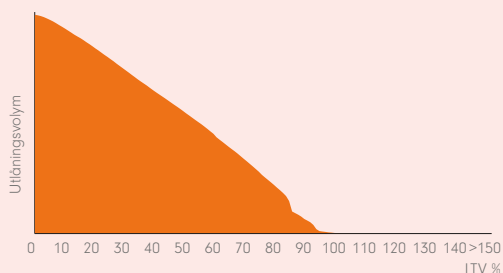
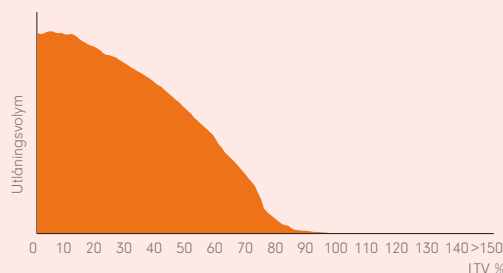
För de krediter SBAB Bank-koncernen lämnar krävs normalt att betryggande säkerhet kan ställas. Med betryggande säkerhet avses huvudsakligen pantbrev i bostadsfastighet eller andel i bostadsrättsförening inom högst 75–85% av marknadsvärdet. Nivån 85 % gäller endast under förutsättning av att säkerhet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

Utöver säkerhet i form av pantbrev i bostadsfastighet eller andel i bostadsrättsförening finns även möjlighet att lämna kredit mot bland annat säkerhet av statlig kreditgaranti, kommunal propriaborgen, värdepapper, bankgaranti och inlåningsmedel i svensk bank. SCBC innehar inga säkerheter som övertagits för skyddande av fordran.

Utlåningen till allmänheten står för 90% (94) av SCBC:s samlade tillgångar. Den maximala kreditriskexponeringen, utan hänsyn till erhållna säkerheter eller andra former av kreditförstärkning, överensstämmer för utlåningsverksamheten med bokförda värden och uppgår till 211 mnkr.

Den finansiella effekten av erhållna säkerheter åskådliggörs av diagrammen på sidan 17 över lån i relation till marknadsvärdet för underliggande säkerheter för lån där säkerheten utgörs av pantbrev eller andel i bostadsrättsförening. Tabellen omfattar 97% av total utlåning till allmänheten. Då 93% (93) av utlåningen har säkerhet i pantbrev eller andel i bostadsrättsförening inom 70% och 93 % (97) av låntagarna återfinns i riskklass 1–4 anses kreditkvaliteten som mycket god.

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

Hushåll<sup>1)</sup>Företagsmarknad<sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> Med hushåll avses all utlåning till allmänheten som utgörs av villa, fritidshus och bostadsrätt. Med företagsmarknad avses all annan utlåning till allmänheten. Företagsmarknaden innefattar därmed även lån till bostadsrättsföreningar, liksom lån till privatpersonen som äger flerbostadshus.

## Låneportföljer i utlåningsverksamheten fördelade på riskklass

SCBC:s utlåning till allmänheten uppgick per 31 december 2011 till 210,5 mdkr (209,7). Varje kund tilldelas en riskklass. Kunder med individuellt reserverade krediter tilldelas alltid sämsta företagsmarknadsriskklass C8, respektive sämsta privatmarknadsriskklass R8. De krediter som omfattas av gruppvis reservering hämtas för företagsmark-

nad från riskklasserna C6–C8 och gruppvis nedskrivna privatmarknads-krediter omfattar krediter i riskklasserna R5–R8. Riskklass C0 avser lån till motpart med 0% i riskvikt (svenska kommuner). Transaktionskostnader, hänförliga till krediterna, om 24 mnkr (23) har fördelats ut pro-rata i tabellen.

## Låneportfölj fördelad på riskklass – Hushåll

| Riskklass R <sup>1)</sup> | 2011          |                                               | 2010          |                                               |
|---------------------------|---------------|-----------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------|
|                           | Utlåning      | Reserveringar/utlåning i respektive riskklass | Utlåning      | Reserveringar/utlåning i respektive riskklass |
| R1                        | 26,0%         | 0,0%                                          | 40,4%         | 0,0%                                          |
| R2                        | 27,6%         | 0,0%                                          | 20,7%         | 0,0%                                          |
| R3                        | 27,0%         | 0,0%                                          | 24,8%         | 0,0%                                          |
| R4                        | 9,6%          | 0,0%                                          | 10,6%         | 0,0%                                          |
| R5                        | 4,9%          | 0,4%                                          | 2,1%          | 1,1%                                          |
| R6                        | 3,5%          | 1,1%                                          | 0,9%          | 2,8%                                          |
| R7                        | 1,3%          | 3,2%                                          | 0,5%          | 5,6%                                          |
| R8                        | 0,1%          | 10,3%                                         | 0,0%          | 6,8%                                          |
|                           | <b>100,0%</b> | <b>0,1%</b>                                   | <b>100,0%</b> | <b>0,1%</b>                                   |

<sup>1)</sup> R = Retail (Hushåll).

Riskklassindelningen för hushållskrediter har förändrats under 2011 för att uppnå en bättre fördelning. Därför är värdena för 2011 ej jämförbara med 2010.

## Låneportfölj fördelad på riskklass – Företagsmarknad, inklusive bostadsrättsföreningar

| Riskklass C <sup>1)</sup> | 2011          |                                               | 2010          |                                               |
|---------------------------|---------------|-----------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------|
|                           | Utlåning      | Reserveringar/utlåning i respektive riskklass | Utlåning      | Reserveringar/utlåning i respektive riskklass |
| C0                        | 0,5%          | 0,0%                                          | 0,9%          | 0,0%                                          |
| C1                        | 67,1%         | 0,0%                                          | 64,6%         | 0,0%                                          |
| C2                        | 21,1%         | 0,0%                                          | 21,8%         | 0,0%                                          |
| C3                        | 6,9%          | 0,0%                                          | 8,8%          | 0,0%                                          |
| C4                        | 1,7%          | 0,0%                                          | 1,6%          | 0,1%                                          |
| C5                        | 1,7%          | 0,0%                                          | 1,3%          | 0,1%                                          |
| C6                        | 0,7%          | 3,3%                                          | 0,8%          | 1,3%                                          |
| C7                        | 0,1%          | 12,5%                                         | 0,1%          | 5,8%                                          |
| C8                        | 0,2%          | 0,0%                                          | 0,1%          | 0,0%                                          |
|                           | <b>100,0%</b> | <b>0,0%</b>                                   | <b>100,0%</b> | <b>0,0%</b>                                   |

<sup>1)</sup> C = Corporate (Företagsmarknad)

## Utlåning till allmänheten och kreditinstitut

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

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

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

## Not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning forts.

## Lån till allmänheten och kreditinstitut utifrån status på låntagarens betalningar

| mnkr                                                          | 2011           |                | 2010           |                |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                               | Allmänhet      | Kreditinstitut | Allmänhet      | Kreditinstitut |
| 1 Löpande lån utan förfallet obetalt belopp eller reservering | 210 253        | 11 562         | 209 576        | 7 629          |
| 2 Lån med förfallet obetalt belopp > 5 dagar                  | 382            | –              | 211            | –              |
| 3 Lån med individuell reservering                             | 3              | –              | –              | –              |
| <b>Summa utestående lån</b>                                   | <b>210 638</b> | <b>11 562</b>  | <b>209 787</b> | <b>7 629</b>   |
| Individuell reservering                                       | –3             | –              | –              | –              |
| Gruppvis reservering företagsmarknad                          | –24            | –              | –18            | –              |
| Gruppvis reservering hushåll                                  | –133           | –              | –108           | –              |
| <b>Summa reservering</b>                                      | <b>–160</b>    | <b>–</b>       | <b>–126</b>    | <b>–</b>       |
| <b>Summa utlåning efter reservering</b>                       | <b>210 478</b> | <b>11 562</b>  | <b>209 661</b> | <b>7 629</b>   |
| Garantier för lån med individuell reservering                 | –              | –              | –              | –              |
| Garantier för lån i gruppvis reservering företagsmarknad      | 10             | –              | 2              | –              |
| Garantier för lån i gruppvis reservering, hushåll             | 27             | –              | 26             | –              |
| <b>Summa garantier</b>                                        | <b>37</b>      | <b>–</b>       | <b>28</b>      | <b>–</b>       |
| <b>Summa utlåning efter reservering och garantier</b>         | <b>210 515</b> | <b>11 562</b>  | <b>209 689</b> | <b>7 629</b>   |

Total reserv (individuellt och gruppvis) uppgick per den 31 december 2011 till 123 mnkr (98) efter avdrag för garantier.  
För lån till kreditinstitut har inga reserveringar förekommit.

## 1 Löpande lån utan förfallet obetalt belopp eller reservering

Fördelningen av lån per riskklass för de lån som varken har förfallet obetalt belopp eller individuell reservering visar att 31 december 2011 låg 93% (97) av dessa i riskklasserna C0/R1–C4/R4.

Lån till kommersiella fastigheter är även säkerställda med kommunal

borgen eller pant i bostadsfastighet. I fördelningen ingår transaktionskostnader om totalt 24 mnkr (21), som fördelas ut på enskilt lån utan förfallet obetalt belopp eller lån med individuell reservering. Transaktionskostnaderna är hänförliga till villor och bostadsrätter.

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

| Riskklass mnkr | 2011                  |               |                        |                        |                          |                                        | Summa          |
|----------------|-----------------------|---------------|------------------------|------------------------|--------------------------|----------------------------------------|----------------|
|                | Villor och fritidshus | Bostadsrätter | Bostadsrättsföreningar | Privata flerbostadshus | Kommunala flerbostadshus | Kommersiella fastigheter <sup>1)</sup> |                |
| C/R0           | –                     | –             | –                      | –                      | 408                      | –                                      | 408            |
| C/R1           | 24 268                | 9 946         | 28 523                 | 19 949                 | 4 604                    | 68                                     | 87 358         |
| C/R2           | 22 301                | 13 982        | 13 369                 | 2 779                  | 503                      | 90                                     | 53 024         |
| C/R3           | 20 908                | 14 546        | 3 790                  | 1 341                  | 275                      | 20                                     | 40 880         |
| C/R4           | 7 449                 | 5 196         | 971                    | 274                    | 30                       | 5                                      | 13 925         |
| C/R5           | 3 816                 | 2 565         | 847                    | 416                    | 71                       | –                                      | 7 715          |
| C/R6           | 2 750                 | 1 829         | 225                    | 320                    | 13                       | –                                      | 5 137          |
| C/R7           | 1 028                 | 559           | 28                     | 16                     | –                        | –                                      | 1 631          |
| C/R8           | 42                    | 6             | 127                    | 0                      | –                        | –                                      | 175            |
| <b>Summa</b>   | <b>82 562</b>         | <b>48 629</b> | <b>47 880</b>          | <b>25 095</b>          | <b>5 904</b>             | <b>183</b>                             | <b>210 253</b> |

| Riskklass mnkr | 2010                  |               |                        |                        |                          |                                        | Summa          |
|----------------|-----------------------|---------------|------------------------|------------------------|--------------------------|----------------------------------------|----------------|
|                | Villor och fritidshus | Bostadsrätter | Bostadsrättsföreningar | Privata flerbostadshus | Kommunala flerbostadshus | Kommersiella fastigheter <sup>1)</sup> |                |
| C0             | –                     | –             | –                      | –                      | 732                      | –                                      | 732            |
| C/R1           | 37 905                | 14 541        | 27 512                 | 18 372                 | 5 617                    | 10                                     | 103 957        |
| C/R2           | 16 040                | 10 875        | 13 796                 | 2 849                  | 680                      | 77                                     | 44 317         |
| C/R3           | 18 113                | 14 119        | 4 900                  | 1 832                  | 160                      | 84                                     | 39 208         |
| C/R4           | 7 016                 | 6 766         | 868                    | 380                    | 23                       | –                                      | 15 053         |
| C/R5           | 1 603                 | 1 138         | 664                    | 352                    | 13                       | –                                      | 3 770          |
| C/R6           | 710                   | 374           | 385                    | 214                    | 6                        | –                                      | 1 689          |
| C/R7           | 479                   | 162           | 61                     | 35                     | –                        | –                                      | 737            |
| C/R8           | 26                    | 8             | 79                     | –                      | –                        | –                                      | 113            |
| <b>Summa</b>   | <b>81 892</b>         | <b>47 983</b> | <b>48 265</b>          | <b>24 034</b>          | <b>7 231</b>             | <b>171</b>                             | <b>209 576</b> |

<sup>1)</sup> Engagemang redovisade i denna kategori kompletteras av kommunal borgen eller säkerhet i bostadsfastighet.

## 2 Lån med förfallet obetalt belopp > 5 dagar

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

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

säkerheter och garantier är främst värdet av pant i fast egendom och bostadsrätt och till en mindre del kreditgarantier från Statens Bostads-kreditnämnd, försäkringsbolag och banker vilka upptagits till bedömt värde av vad som beräknas erhållas i en obeståndssituation.

99,8% (99,9) av utlåningen vid utgången av året har inte något förfallet obetalt belopp och har inte heller bedömts som osäker.

Av SCBC:s låneportfölj om 210,5 mdkr (209,7) finns, liksom föregående år, ingen uppsagd förfallen kapitalfordran exklusive förfallen amortering 2011 vilket beror på att moderbolaget förvärvar krediter från SCBC som varit oreglerade i 30 dagar.

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

| mnkr                                                                  | 2011                  |                |                         |                         |                          |                          |              |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------|
|                                                                       | Villor och fritidshus | Bostads-rätter | Bostadsrätts-föreningar | Privata fler-bostadshus | Kommunala flerbostadshus | Kommersiella fastigheter | Summa        |
| <b>Förfallet 5–30 dagar <sup>1)</sup></b>                             |                       |                |                         |                         |                          |                          |              |
| Förfallen amortering                                                  | 1,8                   | 0,7            | 1,5                     | 0,0                     | –                        | –                        | 4,0          |
| Förfallen upplupen ränta                                              | 0,8                   | 0,3            | 0,3                     | 0,4                     | –                        | –                        | 1,8          |
| Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering           | –                     | –              | –                       | –                       | –                        | –                        | –            |
| Ej förfallen kapitalfordran                                           | 166,5                 | 67,5           | 36,6                    | 107,1                   | –                        | –                        | 377,7        |
| Ej förfallen upplupen ränta                                           | 0,1                   | 0,0            | 0,1                     | 0,3                     | –                        | –                        | 0,5          |
| <b>Förfallet 31–60 dagar</b>                                          |                       |                |                         |                         |                          |                          |              |
| Förfallen amortering                                                  | –                     | –              | –                       | –                       | –                        | –                        | –            |
| Förfallen upplupen ränta                                              | –                     | –              | –                       | –                       | –                        | –                        | –            |
| Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering           | –                     | –              | –                       | –                       | –                        | –                        | –            |
| Ej förfallen kapitalfordran                                           | –                     | –              | –                       | –                       | –                        | –                        | –            |
| Ej förfallen upplupen ränta                                           | –                     | –              | –                       | –                       | –                        | –                        | –            |
| <b>Förfallet &gt;60 dagar</b>                                         |                       |                |                         |                         |                          |                          |              |
| Förfallen amortering                                                  | –                     | –              | –                       | –                       | –                        | –                        | –            |
| Förfallen upplupen ränta                                              | –                     | –              | –                       | –                       | –                        | –                        | –            |
| Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering           | –                     | –              | –                       | –                       | –                        | –                        | –            |
| Ej förfallen kapitalfordran                                           | –                     | –              | –                       | –                       | –                        | –                        | –            |
| Ej förfallen upplupen ränta                                           | –                     | –              | –                       | –                       | –                        | –                        | –            |
| <b>Summa förfallet</b>                                                |                       |                |                         |                         |                          |                          |              |
| Summa förfallen amortering                                            | 1,8                   | 0,7            | 1,5                     | 0,0                     | –                        | –                        | 4,0          |
| Summa förfallen upplupen ränta                                        | 0,8                   | 0,3            | 0,3                     | 0,4                     | –                        | –                        | 1,8          |
| Summa uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering     | –                     | –              | –                       | –                       | –                        | –                        | –            |
| Summa ej förfallen kapitalfordran                                     | 166,5                 | 67,5           | 36,6                    | 107,1                   | –                        | –                        | 377,7        |
| Summa ej förfallen upplupen ränta                                     | 0,1                   | 0,0            | 0,1                     | 0,3                     | –                        | –                        | 0,5          |
| <b>Summa total utlåning för lån med förfallen fordran utan reserv</b> | <b>168,3</b>          | <b>68,2</b>    | <b>38,1</b>             | <b>107,1</b>            | <b>–</b>                 | <b>–</b>                 | <b>381,7</b> |

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

## Not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning forts.

## Lån till allmänheten per segment – Lån med förfallet obetalt belopp &gt; 5 dagar

|                                                                           | 2010                     |                    |                             |                             |                             |                             |              |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------|
| mnkr                                                                      | Villor och<br>fritidshus | Bostads-<br>rätter | Bostadsrätts-<br>föreningar | Privata fler-<br>bostadshus | Kommunala<br>flerbostadshus | Kommersiella<br>fastigheter | Summa        |
| <b>Förfallet 5–30 dagar <sup>1)</sup></b>                                 |                          |                    |                             |                             |                             |                             |              |
| Förfallen amortering                                                      | 0,3                      | 0,4                | 0,0                         | 0,0                         | –                           | –                           | 0,7          |
| Förfallen upplupen ränta                                                  | 0,4                      | 0,2                | 0,1                         | 0,0                         | –                           | –                           | 0,7          |
| Uppsagd förfallen kapitalfordran<br>exkl. förfallen amortering            | –                        | –                  | –                           | –                           | –                           | –                           | –            |
| Ej förfallen kapitalfordran                                               | 112,8                    | 75,6               | 14,5                        | 6,6                         | –                           | –                           | 209,5        |
| Ej förfallen upplupen ränta                                               | 0,0                      | 0,0                | 0,0                         | 0,0                         | –                           | –                           | 0,0          |
| <b>Förfallet 31–60 dagar</b>                                              |                          |                    |                             |                             |                             |                             |              |
| Förfallen amortering                                                      | –                        | 0,2                | –                           | –                           | –                           | –                           | 0,2          |
| Förfallen upplupen ränta                                                  | –                        | –                  | –                           | –                           | –                           | –                           | –            |
| Uppsagd förfallen kapitalfordran<br>exkl. förfallen amortering            | –                        | –                  | –                           | –                           | –                           | –                           | –            |
| Ej förfallen kapitalfordran                                               | –                        | 0,4                | –                           | –                           | –                           | –                           | 0,4          |
| Ej förfallen upplupen ränta                                               | –                        | –                  | –                           | –                           | –                           | –                           | –            |
| <b>Förfallet &gt;60 dagar</b>                                             |                          |                    |                             |                             |                             |                             |              |
| Förfallen amortering                                                      | –                        | –                  | –                           | –                           | –                           | –                           | –            |
| Förfallen upplupen ränta                                                  | –                        | –                  | –                           | –                           | –                           | –                           | –            |
| Uppsagd förfallen kapitalfordran<br>exkl. förfallen amortering            | –                        | –                  | –                           | –                           | –                           | –                           | –            |
| Ej förfallen kapitalfordran                                               | –                        | –                  | –                           | –                           | –                           | –                           | –            |
| Ej förfallen upplupen ränta                                               | –                        | –                  | –                           | –                           | –                           | –                           | –            |
| <b>Summa förfallet</b>                                                    |                          |                    |                             |                             |                             |                             |              |
| Summa förfallen amortering                                                | 0,3                      | 0,6                | 0,0                         | 0,0                         | –                           | –                           | 0,9          |
| Summa förfallen upplupen ränta                                            | 0,4                      | 0,2                | 0,1                         | 0,0                         | –                           | –                           | 0,7          |
| Summa uppsagd förfallen kapital-<br>fordran exkl. förfallen amortering    | –                        | –                  | –                           | –                           | –                           | –                           | –            |
| Summa ej förfallen kapitalfordran                                         | 112,8                    | 76,0               | 14,5                        | 6,6                         | –                           | –                           | 209,9        |
| Summa ej förfallen upplupen ränta                                         | 0,0                      | 0,0                | 0,0                         | 0,0                         | –                           | –                           | 0,0          |
| <b>Summa total utlåning för lån med<br/>förfallen fordran utan reserv</b> | <b>113,1</b>             | <b>76,6</b>        | <b>14,5</b>                 | <b>6,6</b>                  | <b>–</b>                    | <b>–</b>                    | <b>210,8</b> |

<sup>1)</sup> För 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.

## ③ Lån med individuell reservering (osäkra fordringar)

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

Lån till allmänhet per segment – lån med individuell reservering, osäkra fordringar <sup>1)</sup>

| mnkr                                                             | 2011                  |                |                         |                         |                          |                          | Summa    |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|----------|
|                                                                  | Villor och fritidshus | Bostads-rätter | Bostadsrätts-föreningar | Privata fler-bostadshus | Kommunala flerbostadshus | Kommersiella fastigheter |          |
| Osäkra fordringar                                                | –                     | 3              | –                       | –                       | –                        | –                        | 3        |
| Individuell reservering, företagsmarknad                         | –                     | –              | –                       | –                       | –                        | –                        | –        |
| Individuell reservering, privatmarknad                           | –                     | –3             | –                       | –                       | –                        | –                        | –3       |
| <b>Osäkra fordringar netto</b>                                   | <b>–</b>              | <b>0</b>       | <b>–</b>                | <b>–</b>                | <b>–</b>                 | <b>–</b>                 | <b>0</b> |
| Beräknat värde av garantier                                      | –                     | –              | –                       | –                       | –                        | –                        | 0        |
| <b>Osäkra fordringar med hänsyn tagen till ställda garantier</b> | <b>–</b>              | <b>0</b>       | <b>–</b>                | <b>–</b>                | <b>–</b>                 | <b>–</b>                 | <b>0</b> |

<sup>1)</sup> För 2010 fanns inga osäkra fordringar att rapportera.

**Omstrukturerade fordringar**

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

Omstrukturering av en lånefordran kan innebära att:

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

**Redovisat värde omförhandlade lån fördelat per segment**

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

| mnkr                     | 2011      | 2010     |
|--------------------------|-----------|----------|
| Villor och fritidshus    | 3         | 4        |
| Bostadsrätter            | 0         | 1        |
| Bostadsrättsföreningar   | 32        | -        |
| Privata flerbostadshus   | -         | 1        |
| Kommunala flerbostadshus | -         | -        |
| Kommersiella fastigheter | -         | -        |
| <b>Totalt</b>            | <b>35</b> | <b>6</b> |

**Not 2b Kreditrisk i finansverksamheten**

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

**Limitutnyttjande**

| mnkr           | 2011          |                 | 2010          |                 |
|----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| Ratingkategori | Limit         | Utnyttjad limit | Limit         | Utnyttjad limit |
| AAA            | 0             | 0               | 500           | 0               |
| AA- till AA+   | 6 500         | 781             | 8 830         | 212             |
| A- till A+     | 12 885        | 1 627           | 10 725        | 341             |
| Lägre än A-    | -             | -               | -             | -               |
| <b>Summa</b>   | <b>19 385</b> | <b>2 408</b>    | <b>20 055</b> | <b>553</b>      |

Tabellen åskådliggör utnyttjad limit respektive limit på en aggregerad nivå per ratingkategori, där respektive motpart placerats i förhållande till sin lägsta rating, för SCBC:s motparter och utgör en sammanställning av de externa derivatkontrakt SCBC ingått per 31 december 2011. På koncernnivå fastställs limit per motpart för samtliga placeringar, derivatkontrakt och repokontrakt. I ovanstående tabell visas limit för koncernen. I enlighet med finansinstruktionen fastställs limiterna av SBAB Banks finansutskott inom ramen för av moderbolagets styrelse fastställt ratingrelaterat ramverk. Utnyttjad limit beräknas som marknadsvärdet av finansiella derivatinstrument, repokontrakt och placeringar. För de motparter som även är lånekunder ska limiten samordnas med kreditlimiten. Limiten kan fastställas för en tidsperiod om längst ett år innan ny prövning ska ske. Finansutskottets beslut ska redovisas till styrelsen vid nästkommande styrelsemöte. För samtliga av SCBC:s derivatmotparter finns ensidiga säkerhetsavtal upprättade.

**Motpartsrisk**

Motpartsrisken utgörs av exponeringar mot ledande banker samt moderbolaget och är mot externa motparter uteslutande säkrade genom ensidiga säkerhetsavtal där motparten ställer säkerheter genom att överföra medel eller värdepapper i syfte att reducera exponeringen, så kallade Credit Support Annex (CSA). I samtliga förekommande fall är de mottagna säkerheterna i form av kontanter med ägarövertag, vilket innebär att den part som tar emot säkerheterna har rätt att använda dem i sin verksamhet. Den 31 december

2011 har SCBC mottagit säkerheter till ett totalt värde om 3,1 mdkr.

Kreditrisklimiterna fastställs av finansutskottet i SBAB Bank för samtliga motparter i finansverksamheten, med undantag för svenska staten och bolag ingående i SBAB Bank-koncernen mot vilka ingen begränsning av exponeringen görs.

I tabell Maximal kreditriskexponering i finansverksamheten visas maximal kreditriskexponering med respektive utan hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning.

**Maximal kreditriskexponering i finansverksamheten**

|                                                     | Ingen hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning |               | Med hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning |               |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------------------|---------------|
|                                                     | 2011                                                                 | 2010          | 2011                                                               | 2010          |
| Utlåning till kreditinstitut                        | 11 474                                                               | 7 557         | 11 475                                                             | 7 557         |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser mm             | -                                                                    | -             | -                                                                  | -             |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper     | -                                                                    | -             | -                                                                  | -             |
| Derivatinstrument                                   | 8 172                                                                | 5 146         | 5 021                                                              | 2 611         |
| <b>Maximal kreditriskexponering per 31 december</b> | <b>19 646</b>                                                        | <b>12 703</b> | <b>16 496</b>                                                      | <b>10 168</b> |

Tabellen åskådliggör den maximala kreditriskexponeringen i finansverksamheten på en aggregerad nivå per exponeringskategori. Beloppen avser bokfört värde, där koncernintern exponering är exkluderad.



## Not 2c Riskhantering – Likviditetsrisk

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

Likviditetsriskhanteringen för SCBC sker som en del i koncernens övergripande hantering. SCBC har ett avtal om en omfattande likvidi-

tetsfacilitet med moderbolaget SBAB Bank. Syftet med avtalet är att SCBC ska kunna låna pengar från moderbolaget om SCBC inte kan betala obligationsinnehavare vid förfall av SCBC:s obligationer.

## Löptider för finansiella tillgångar och skulder

Beloppen avser kontraktssenliga, ej diskonterade kassaflöden.

| mnkr                                | 2011          |                |               |               |                |               |                | 2010          |                |               |               |                |               |                |
|-------------------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
|                                     | 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         |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                   |               |                |               |               |                |               |                |               |                |               |               |                |               |                |
| Utlåning till kreditinstitut        | 133           | 11 439         | –             | –             | –              | –             | 11 572         | 158           | 7 475          | –             | –             | –              | –             | 7 633          |
| Utlåning till allmänhet             | –             | 30 879         | 37 761        | 60 117        | 88 624         | 4 473         | 221 854        | –             | 34 580         | 43 428        | 64 669        | 70 293         | 7 241         | 220 211        |
| Derivatinstrument                   | –             | 110 710        | 17 014        | 19 491        | 134 239        | 19 068        | 300 522        | –             | 129 790        | 15 979        | 23 290        | 105 678        | 28 657        | 303 394        |
| Övriga tillgångar                   | 416           | –              | –             | –             | –              | –             | 416            | 311           | –              | –             | –             | –              | –             | 311            |
| <b>Summa finansiella tillgångar</b> | <b>549</b>    | <b>153 028</b> | <b>54 775</b> | <b>79 608</b> | <b>222 863</b> | <b>23 541</b> | <b>534 364</b> | <b>469</b>    | <b>171 845</b> | <b>59 407</b> | <b>87 959</b> | <b>175 971</b> | <b>35 898</b> | <b>531 549</b> |
| <b>SKULDER</b>                      |               |                |               |               |                |               |                |               |                |               |               |                |               |                |
| Skulder till kreditinstitut         | –             | 15 057         | –             | –             | –              | –             | 15 057         | –             | 10 822         | –             | –             | –              | –             | 10 822         |
| Emitterade värdepapper mm           | –             | 759            | 17 470        | 6 479         | 135 248        | 15 094        | 175 050        | –             | 2 208          | 21 769        | 11 817        | 119 669        | 17 988        | 173 451        |
| Derivatinstrument                   | –             | 111 611        | 15 616        | 19 866        | 134 101        | 20 030        | 301 224        | –             | 130 273        | 14 376        | 24 479        | 108 072        | 29 892        | 307 092        |
| Övriga skulder                      | 3 714         | –              | –             | –             | –              | –             | 3 714          | 3 345         | –              | –             | –             | –              | –             | 3 345          |
| Efterställda skulder                | 36 300        | –              | –             | –             | –              | –             | 36 300         | 38 363        | –              | –             | –             | –              | –             | 38 363         |
| <b>Summa finansiella skulder</b>    | <b>40 014</b> | <b>127 427</b> | <b>33 086</b> | <b>26 345</b> | <b>269 349</b> | <b>35 124</b> | <b>531 345</b> | <b>41 708</b> | <b>143 303</b> | <b>36 145</b> | <b>36 296</b> | <b>227 741</b> | <b>47 880</b> | <b>533 073</b> |

För fordringar och skulder som amorterats har räntebindningstiden för amorteringarna beräknats som tiden fram till förfallodagen för respektive amortering. Utländska flöden är omräknade till bokslutskurs per 31 december 2011. Framtida ränteflöden med rörlig ränta är estimerade fram till villkorsändringsdagen med hjälp av "forward/forward" –räntor baserade på aktuell räntebas, i normalfallet 3-månaders STIBOR.

## Not 2d Riskhantering – Finansieringsrisk

Finansieringsrisken är förädlad, eller brist på, upplåningsmöjligheter som en följd av skillnader i struktur och löptid mellan utlåning och upplåning.

SBAB Bank-koncernens beräkning av finansieringsrisken baseras på alla kontrakterade kapitalbelopp med en återstående löptid över ett år. Beräkningen kompletterar därmed SBAB Bank-koncernens likviditetsriskmodell, vilken täcker intervallet upp till ett år. I finansieringsriskmodellen får det egna kapitalet en löptid som motsvarar SBAB Bank-koncernens längsta utlåningstillgångar.

SBAB Bank-koncernen har valt en konservativ hantering av upplåningen. En större andel av kommande förfall förfinansieras och andelen kortfristig upplåning av den totala upplåningen hålls på en låg nivå. SBAB Bank-koncernen arbetar aktivt med att sprida tidpunkterna för förfallen jämnt, samtidigt som skuldens löptid förlängs. Framförfall har säkerställda obligationer använts för att öka löptiden i upplåningsportföljen.

Av tabellerna "Kassaflödesanalys derivat" respektive "Löptider för finansiella tillgångar och skulder" framgår hur SCBC:s framtida kassaflöden såg ut per 31 december 2011 respektive 2010 såväl i det korta som i det längre perspektivet.

## Not 2e Riskhantering – Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för försämrade lönsamhet till följd av ogynnsamma marknadsrörelser. SCBC präglas av ett lågt risktagande och företagets styrelse beslutar ytterst om metoder för riskmätning samt limiter. Hanteringen av SCBC:s risker är outsourcad till moderbolaget SBAB Bank där de följs upp och hanteras på såväl bolags- som koncernnivå. Utgångspunkten för SBAB Banks hantering av SCBC:s marknadsrisk är att den ska minimeras med det överordnade målet att uppfylla kraven på matchningsregler så som de uttrycks i lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer. Riskenheter följer genom daglig rapportering upp aktuella risknivåer och att limiter följs.

## Ränterisk

Ränterisk uppkommer främst då räntestrukturen mellan upplåning och utlåning inte är matchad fullt ut. SCBC:s räntestruktur per 31 december 2011 framgår i tabellen "Räntebindningstider för finansiella tillgångar och skulder".

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

De av moderbolaget SBAB Banks styrelse fastställda ränterisklimiterna för koncernen omfattar även SCBC. SBAB Bank-koncernens ränterisk kvantifieras dels genom parallellförskjutning av avkastningskurvan, dels genom en modell som simulerar ett stort antal icke-parallella förskjutningar av avkastningskurvan, så kallad kurvrisik, och dels genom Value at Risk (VaR). Vid beräkningen beaktas samtliga kontrakterade transaktionsflöden i utlåning, skuldbok samt derivat. Parallellförskjutningsmättet och kurvrisiken används vid limitsättning och limituppföljning medan VaR ingår i modellen för ekonomiskt kapital.

De av styrelsen fastställda ränterisklimiterna fördelas på två delar – operativ och strategisk.

Operativ ränterisk är begränsad till 1% av SBAB Bank-koncernens kapitalbas vid en parallellförskjutning av avkastningskurvan med en procentenhet. Per 31 december 2011 uppgick den operativa ränterisken till -28,3 mnkr (-28) mot den av styrelsen fastställda limiten om +/-139 mnkr.

Kurvrisik kvantifieras genom en modell där avkastningskurvas korta del varieras upp (ner) med 0,5 procentenheter och den långa ner (upp) med 0,5 procentenheter. Ett stort antal brytpunkter för den korta respektive långa delen testas. Kurvrisk definieras som det minst fördelaktiga av de testade scenarierna. Limiten för kurvrisk för den operativa risken är 1% av SBAB Banks kapitalbas. Per 31 december 2011 uppgick kurvrisk till 70,1 mnkr (89,9) att jämföras med limiten på 139 mnkr.

Strategisk ränterisk är den ränterisk som uppstår då SBAB Banks eget kapital och så kallade flöde placeras i fastförräntad utlåning. Flödet uppstår i och med att räntebetalningarna i utlåning och upplåning har olika betalningsfrekvens. SBAB Banks eget kapital och flöde ska i första hand användas till att finansiera utlåningsverksamheten. Riktvärdet för placeringen av eget kapital fastställs av styrelsen och definieras som en löptidstrappa med jämna årliga förfall under en period av ett till sex år. Ränterisken i eget kapital definieras som avvikelserna från detta riktvärde. Flödet placeras på en genomsnittlig

löptid motsvarande utlåningsportföljens genomsnittslöptid.

Per 31 december 2011 uppgick den strategiska ränterisken till 2,0 mnkr (14). Risken låg därmed inom godkänt intervall för avvikelse från riktvärdet på +/-20 mnkr.

Ränterisken kvantifieras även genom mätning av Value at Risk (VaR). Den VaR-modell som används är en så kallad parametrisk modell med riskmått baserade på normalfördelade avkastningar, beräknade med varians/kovariansmatriser för ingående riskfaktorer. Som konfidensintervall används ett ensidigt intervall om 99,97% och en innehavsperiod på ett år.

#### Basisrisk

Basisrisk uppstår främst då upplåning i utländsk valuta swappas till svenska kronor med en löptid som avviker i förhållande till löptiden på den underliggande upplåningen.

All upplåning i utländsk valuta i SCBC swappas till svenska kronor på matchande löptider. Således tas inte någon basisrisk i SCBC.

#### Valutarisk

Med valutarisk avses risken för att förändringar i den svenska kronans kurs mot andra valutor leder till försämrad lönsamhet.

All SCBC:s upplåning i utländsk valuta omvandlas och säkras till svenska kronor med hjälp av derivatavtal.

#### Kassaflödesanalys derivat

Beloppen avser kontraktssnliga, ej diskonterade kassaflöden.

| mnkr                                    | 2011              |             |               |                |                |                | 2010              |               |                |                |                |                |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------|---------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                         | Upp till<br>1 mån | 1-3<br>mån  | 3-12<br>mån   | 1-5 år         | > 5 år         | Totalt         | Upp till<br>1 mån | 1-3<br>mån    | 3-12<br>mån    | 1-5 år         | > 5 år         | Totalt         |
| <b>DERIVAT SOM NETTOREGLERAS</b>        |                   |             |               |                |                |                |                   |               |                |                |                |                |
| Valutarelaterade derivat                | -                 | -           | -             | -              | -              | -              | -                 | -             | -              | -              | -              | -              |
| Ränterelaterade derivat                 | -382              | -307        | 555           | 2 386          | -323           | 1 929          | -223              | -157          | 850            | 152            | -553           | 69             |
| <b>Summa derivat som netto regleras</b> | <b>-382</b>       | <b>-307</b> | <b>555</b>    | <b>2 386</b>   | <b>-323</b>    | <b>1 929</b>   | <b>-223</b>       | <b>-157</b>   | <b>850</b>     | <b>152</b>     | <b>-553</b>    | <b>69</b>      |
| <b>DERIVAT SOM BRUTTOREGLERAS</b>       |                   |             |               |                |                |                |                   |               |                |                |                |                |
| Valutarelaterade derivat                |                   |             |               |                |                |                |                   |               |                |                |                |                |
| - Inkommande kassaflöden                | 1 728             | 236         | 6 113         | 46 671         | 13 699         | 68 447         | 2 120             | 1 462         | 11 929         | 34 401         | 20 965         | 70 877         |
| - Utgående kassaflöden                  | -1 786            | -390        | -5 644        | -48 919        | -14 338        | -71 077        | -2 113            | -1 574        | -12 365        | -36 947        | -21 647        | -74 646        |
| Ränterelaterade derivat                 |                   |             |               |                |                |                |                   |               |                |                |                |                |
| - Inkommande kassaflöden                | -                 | -           | -             | -              | -              | -              | -                 | -             | -              | -              | -              | -              |
| - Utgående kassaflöden                  | -                 | -           | -             | -              | -              | -              | -                 | -             | -              | -              | -              | -              |
| <b>Totalt</b>                           |                   |             |               |                |                |                |                   |               |                |                |                |                |
| <b>- Inkommande flöden</b>              | <b>1 728</b>      | <b>236</b>  | <b>6 113</b>  | <b>46 671</b>  | <b>13 699</b>  | <b>68 447</b>  | <b>2 120</b>      | <b>1 462</b>  | <b>11 929</b>  | <b>34 401</b>  | <b>20 965</b>  | <b>70 877</b>  |
| <b>- Utgående flöden</b>                | <b>-1 786</b>     | <b>-390</b> | <b>-5 644</b> | <b>-48 919</b> | <b>-14 338</b> | <b>-71 077</b> | <b>-2 113</b>     | <b>-1 574</b> | <b>-12 365</b> | <b>-36 947</b> | <b>-21 647</b> | <b>-74 646</b> |

Utländska flöden är omräknade till bokslutskurs per 31 december 2011. Framtida ränteflöden på tillgångs- och skuldderivat med rörlig ränta är estimerade fram till villkorsändringsdagen med hjälp av "forward/forward" räntor baserade på aktuell räntebas, i normalfallet 3-månaders STIBOR.

## Not 2e Riskhantering – Marknadsrisk forts.

## Räntebindningstider för finansiella tillgångar och skulder

| Bokförda värden<br>mnkr                                      | 2011                                |                |               |               |                |               |                | 2010                                |               |               |               |                |               |                |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
|                                                              | Utan<br>ränte-<br>bind-<br>ningstid | < 3 mån        | 3–6<br>mån    | 6–12<br>mån   | 1–5 år         | > 5 år        | Totalt         | Utan<br>ränte-<br>bind-<br>ningstid | < 3 mån       | 3–6<br>mån    | 6–12<br>mån   | 1–5 år         | > 5 år        | Totalt         |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                            |                                     |                |               |               |                |               |                |                                     |               |               |               |                |               |                |
| Utlåning till kreditinstitut                                 | 87                                  | 11 475         | –             | –             | –              | –             | 11 562         | 72                                  | 7 557         | –             | –             | –              | –             | 7 629          |
| Utlåning till allmänhet                                      | –                                   | 111 005        | 9 903         | 13 150        | 72 249         | 4 171         | 210 478        | –                                   | 128 378       | 8 667         | 9 842         | 56 184         | 6 590         | 209 661        |
| Förändring av verkligt värde för räntesäkrade lånefordringar |                                     | 1 316          | 725           | 1 188         | –181           | –459          | 2 589          | –                                   | 1 003         | 588           | 993           | –386           | –1 076        | 1 122          |
| Derivatinstrument                                            |                                     | –149 014       | 16 707        | 3 252         | 121 783        | 15 444        | 8 172          | –                                   | –127 134      | 24 392        | 9 635         | 81 175         | 17 078        | 5 146          |
| Övriga tillgångar                                            | 416                                 | –              | –             | –             | –              | –             | 416            | 311                                 | –             | –             | –             | –              | –             | 311            |
| <b>Summa finansiella tillgångar</b>                          | <b>503</b>                          | <b>–25 218</b> | <b>27 335</b> | <b>17 590</b> | <b>193 851</b> | <b>19 156</b> | <b>233 217</b> | <b>383</b>                          | <b>9 804</b>  | <b>33 647</b> | <b>20 470</b> | <b>136 973</b> | <b>22 592</b> | <b>223 869</b> |
| <b>SKULDER</b>                                               |                                     |                |               |               |                |               |                |                                     |               |               |               |                |               |                |
| Skulder till kreditinstitut                                  |                                     | 15 053         |               |               |                |               | 15 053         | –                                   | 10 818        | –             | –             | –              | –             | 10 818         |
| Emitterade värdepapper mm                                    |                                     | 23 432         | 13 633        | 3 414         | 105 593        | 14 599        | 160 671        | –                                   | 18 498        | 18 230        | 9 551         | 92 745         | 16 295        | 155 319        |
| Derivatinstrument                                            |                                     | –116 656       | 15 120        | 14 540        | 89 479         | 3 957         | 6 440          | –                                   | –75 475       | 19 769        | 10 913        | 44 659         | 5 680         | 5 546          |
| Övriga skulder                                               | 3 714                               |                |               |               |                |               | 3 714          | 3 345                               | –             | –             | –             | –              | –             | 3 345          |
| Efterställda skulder                                         | –99                                 | 36 399         |               |               |                |               | 36 300         | –608                                | 38 971        | –             | –             | –              | –             | 38 363         |
| <b>Summa finansiella skulder</b>                             | <b>3 615</b>                        | <b>–41 772</b> | <b>28 753</b> | <b>17 954</b> | <b>195 072</b> | <b>18 556</b> | <b>222 178</b> | <b>2 737</b>                        | <b>–7 188</b> | <b>37 999</b> | <b>20 464</b> | <b>137 404</b> | <b>21 975</b> | <b>213 391</b> |
| <b>Differens tillgångar och skulder</b>                      | <b>–3 112</b>                       | <b>16 554</b>  | <b>–1 418</b> | <b>–364</b>   | <b>–1 221</b>  | <b>600</b>    | <b>11 039</b>  | <b>–2 354</b>                       | <b>16 992</b> | <b>–4 352</b> | <b>6</b>      | <b>–431</b>    | <b>617</b>    | <b>10 478</b>  |

## Not 2f Riskhantering – Operativ risk

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

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

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

SBAB Bank-koncernen använder sig av Opera-modellen för hantering av operativ risk. Modellen baseras på självvärdering av operativa risker och risker kopplade till den finansiella rapporteringen i befintliga processer samt uppföljning och registrering av inträffade incidenter. Resultatet av självvärderingen rapporteras årligen och inträffade incidenter rapporteras månadsvis till styrelse och VD.

## Not 2g Riskhantering – Affärsrisk

Affärsrisk avses risker för vikande intäkter orsakade av svårare konkurrensförhållanden, fel strategi eller beslut. Marginalrisk, som uppkommer när räntemarginalerna för utlåning och upplåning har olika bindningstid, ingår.

Affärsrisk fördelas i två huvudgrupper: affärsrisk i nya affärer och i befintliga affärer. Nya affärer ska vara relativt lika dem som SBAB Bank-koncernen redan har. Förändringar i form av nya produkter eller nya marknader ska endast utgöra en mindre del av SBAB Bank-koncernens verksamhet och ska genomföras i sådan takt att SBAB Bank-koncernen inte väsentligt äventyrar resultatnivån eller kapitalbasen. Affärsrisk ingår i beräkningen av kapitalbehovet utifrån ekonomiskt kapital med hjälp av en schablonmetod som baseras på affärsområdenas rörelsekostnader.

## Not 2h Riskhantering – Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk är den risk som följer antingen av stora exponeringar eller av exponeringar i kreditportföljen koncentrerade till vissa typer av låntagare, regioner eller branscher.

Samtliga bolag i SBAB Bank-koncernen bedöms i första hand vara exponerade mot kreditriskrelaterad koncentrationsrisk inom utlåningsverksamheten. Koncentrationsrisken beräknas utifrån storleken på exponeringar, bransch- och geografisk koncentration. Hela kapitalbehovet för koncentrationsrisk ingår i ekonomiskt kapital för kreditrisk.

Vid beräkningen per 31 december 2011 uppgår det internt beräknade kapitalbehovet för kreditrelaterade koncentrationsrisker i SBAB Bank-koncernen till 878 (943) mnkr varav 822 (900) mnkr är relaterat till kreditrisk i utlåningsverksamheten och 56 (43) mnkr är relaterat till kreditrisk i upplåningsverksamheten.

## Not 2i Riskhantering – Intern kapitalutvärdering

### IKU

Den interna kapitalutvärderingsprocessen (IKU) syftar till att identifiera, värdera, säkerställa och hantera de risker SBAB Bank-koncernen är exponerat mot och att koncernen har ett riskkapital som är tillräckligt för den valda riskprofilen. Kapitalutvärderingsprocessen revideras årsvis med syfte att fånga upp de omvärldsförändringar som kontinuerligt påverkar koncernens utveckling.

Beräkning av storleksordningen på det riskkapital som behövs för att möta den sammantagna risken i verksamheten sker på koncernnivå. Denna beräkning bygger i första hand på beräkningen av SBAB Bank-koncernens ekonomiska kapital. Därtill görs en kvalitativ bedömning av de risker som inte ingår i beräkningen av det ekonomiska kapitalet. Vidare beaktas risken kopplad till extraordinära händelser som belyses i samband med stresstester. Utifrån kvalitativa bedömningen och resultatet av stresstesterna kompletteras det beräknade ekonomiska kapitalet med ett extra buffertkapital. Tillsammans utgör ekonomisk kapital och buffertkapital det önskvärda riskkapital som enligt Basel II behövs för att möta samtliga risker i SBAB Bank-koncernens verksamhet. Per 31 december 2011 uppgick riskkapitalet i koncernen till 8 883 mnkr (6 463).

### Ekonomiskt kapital

Det ekonomiska kapitalet utgörs av det kapital som SBAB Bank-koncernen bedömer krävs för att täcka oförväntade förluster under det kommande året. Förväntade förluster antas kunna täckas av resultatet i den löpande verksamheten. I bedömningen av det ekonomiska kapitalet har hänsyn tagits till kreditrisk, marknadsrisk, operativ risk samt affärsrisk. Kreditrisken är den dominerande risken i SBAB Bank-koncernens verksamhet. Nivåerna beaktar diversifieringseffekter. Innebörden är att risken reducerats genom att hänsyn tas till en lägre sannolikhet för att flera risker skulle realiseras samtidigt.

Modellen för ekonomiskt kapital bygger i hög grad på resultatet från koncernens IRK-modeller för kvantifiering av kreditrisk. Utöver att utgöra en bedömning av det samlade kapitalbehovet för att möta riskerna i verksamheten, används det ekonomiska kapitalet även vid uppföljning, för ekonomisk styrning samt för strategiska överväganden.

### Stresstester

Kapitalplaneringen bygger på ett grundscenario som speglar den mest sannolika utvecklingen för verksamheten baserat på de interna prognoserna. Som ett komplement utförs även stresstester och scenarioanalyser, där utvecklingen av kreditportföljen och kapitalbehovet utvärderas under en kraftig konjunkturnedgång.

I stressscenarioet drabbas den svenska ekonomin av flera stora störningar samtidigt. En kombination av externa och interna faktorer förvärrar situationen ytterligare och leder till recession, inflation och problem i banksektorn. Scenarioet är av den grad att det kan beräknas kunna inträffa med en periodicitet om 20–25 år.

Stresstesterna utförs så att det makrosenario som ligger till grund för stressen i systemet översätts till de effekter det har på SBAB Bank-koncernens riskmodeller. En förändring i kreditvärdigheten för enskilda lån simuleras genom att förändra flertalet av parametrarna i SBAB Bank-koncernens IRK-modeller. En negativ stress av Probability of Default (PD)-variabler simulerar den försämrade betalningsförmågan hos kunderna till följd av bland annat ett högre ränteläge, medan sjunkande marknadsvärden för underliggande säkerheter ger ökad Loss Given Default (LGD).

För att utvärdera effekten av stresstestet beräknas förändringen i SBAB Bank-koncernens ekonomiska kapital och förväntade förluster för kreditportföljen till följd av den förändrade sammansättningen och kreditkvaliteten. I den kraftiga konjunkturnedgång stressscenarioet utgör ökar både det nödvändiga ekonomiska kapitalet och de förväntade förlusterna markant, dock från mycket låga nivåer. Under stressscenarioets första år ökar ekonomiskt kapital i SBAB Bank-koncernen med 978 mnkr (600) och kreditförlusterna med 36 mnkr (40), för att öka ytterligare under det andra året och sedan återhämta sig något under det sista året. Ökningen i både ekonomiskt kapital och förväntad förlust beror till stor del på simuleringen av sjunkande marknadsvärden, då dessa får genomslag i både PD- och LGD-dimensionerna.

Utifrån resultatet av stresstesterna har en kapitalbuffert om 978 mnkr (600) allokerats för att möta ökningen i beräknat ekonomiskt kapital under det första året i det stressade scenarioet. Ökningen i ekonomiskt kapital under de resterande åren täcks av koncernens egna kapital och vinstmedel, som väsentligt överstiger den lägsta nivån motsvarande minimikapitalkravet enligt regelverk.

### SBAB Bank-koncernens ekonomiska kapital fördelat på risktyper

|                                 | 2011               | 2010               |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| Risktyp                         | Ekonomiskt kapital | Ekonomiskt kapital |
| Kreditrisk                      | 4 858              | 4 760              |
| varav koncentrationsrisk        | 878                | 943                |
| Marknadsrisk                    | 151                | 170                |
| Affärsrisk                      | 200                | 179                |
| Operativ risk                   | 134                | 162                |
| <b>Summa ekonomiskt kapital</b> | <b>5 343</b>       | <b>5 271</b>       |

## Not 2j Riskhantering – Kapitaltäckning

Regelverket för kapitaltäckning och stora exponeringar, som infördes genom Basel II 2007, innebär att risken i företagets verksamhet ska återspeglas i minimikapitalkraven. Effekten av det förändrade regelverket har hittills varit begränsad. Orsaken är att övergångsreglerna, som var avsedda att gälla till och med utgången av 2009, har förlängts. Övergångsreglerna gäller sannolikt fram till utgången av 2015.

Många förändringar som diskuterades inför Basel II kom aldrig till uttryck i regelverket, utan hänsköts till senare. Finans- och skuldskris har därefter medfört ytterligare krav på skärpning av kapitaltäckningsreglerna. Resultatet har blivit ett nytt förslag till regleringar – Basel III.

Basel III omfattar förslag på högre kapitalkrav, större krav på kapitalets kvalitet, införandet av ett icke riskbaserat riskmått (leverage ratio) och kvantitativa likviditetskrav. De nya reglerna som ska införas

successivt innebär en skärpning i förhållande till dagens regler. Avsikten är att samtliga förändringar ska vara genomförda 2019. Implementeringen av Basel III sker på EU-nivå genom CRD IV/CRR IV.

SCBC redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) och operativ risk samt marknadsrisk enligt schablonmetod. Periodens resultat ingår vid beräkning av kapitalbas och primärt kapital. Uppgifterna per 31 december innefattar koncernbidrag till moderbolaget om 376 mnkr (0) efter skatt. Någon utdelning har inte inkluderats vilket är i linje med styrelsens förslag till vinstdisposition.

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

### Kapitalbas

| mnkr                                                                   | 2011          | 2010          |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Kärnprimärkapital</b>                                               |               |               |
| Eget kapital                                                           | 10 933        | 10 461        |
| Föreslagen utdelning                                                   | -             | -100          |
| Reserveringsnetto för IRK-exponeringar                                 | -120          | -121          |
| <b>Kärnprimärkapital</b>                                               | <b>10 813</b> | <b>10 240</b> |
| <b>Primärt kapital</b>                                                 | <b>10 813</b> | <b>10 240</b> |
| <b>Supplementärt kapital</b>                                           | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| Utvärdad del av kapitalbasen                                           | -             | -             |
| Avdrag från hela kapitalbasen                                          | -             | -             |
| <b>Belopp för kapitalbas netto efter avdragsposter och gränsvärden</b> | <b>10 813</b> | <b>10 240</b> |

### Kapitaltäckning <sup>1)</sup>

| mnkr                         | 2011    | 2010   |
|------------------------------|---------|--------|
| Kärnprimärkapital            | 10 813  | 10 240 |
| Primärt kapital              | 10 813  | 10 240 |
| Totalt kapital               | 10 813  | 10 240 |
| <b>Utan övergångsregler</b>  |         |        |
| Riskvägda tillgångar         | 34 654  | 33 425 |
| Kärnprimärkapitalrelation, % | 31,2    | 30,6   |
| Primärkapitalrelation, %     | 31,2    | 30,6   |
| Kapitaltäckningsgrad, %      | 31,2    | 30,6   |
| Kapitaltäckningskvot         | 3,90    | 3,83   |
| <b>Med övergångsregler</b>   |         |        |
| Riskvägda tillgångar         | 101 241 | 99 355 |
| Kärnprimärkapitalrelation, % | 10,7    | 10,3   |
| Primärkapitalrelation, %     | 10,7    | 10,3   |
| Kapitaltäckningsgrad, %      | 10,7    | 10,3   |
| Kapitaltäckningskvot         | 1,34    | 1,29   |

<sup>1)</sup> Enligt Basel II regler.

### Kapitalkrav

| mnkr                                                               | 2011         | 2010         |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>                 |              |              |
| - Företagsexponeringar                                             | 1 917        | 1 927        |
| - Hushållsexponeringar                                             | 552          | 536          |
| <b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>     | <b>2 469</b> | <b>2 463</b> |
| <b>Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden</b>             |              |              |
| - Exponeringar mot stater och centralbanker                        | 0            | 0            |
| - Exponeringar mot kommuner och därmed jämförliga samfälligheter   | 0            | 0            |
| - Institutsexponeringar                                            | 151          | 77           |
| - Företagsexponeringar                                             | 6            | 20           |
| - Hushållsexponeringar                                             | 1            | 1            |
| - Öreglerade poster                                                | 0            | -            |
| - Övriga poster                                                    | 2            | 2            |
| <b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b> | <b>160</b>   | <b>100</b>   |
| <b>Risker i handelslagret</b>                                      | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>Operativ risk</b>                                               | <b>143</b>   | <b>111</b>   |
| <b>Valutarisk</b>                                                  | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>Råvarurisk</b>                                                  | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>Totalt minimikapitalkrav</b>                                    | <b>2 772</b> | <b>2 674</b> |
| Tillägg enligt övergångsperiod                                     | 5 327        | 5 274        |
| <b>Totalt kapitalkrav enligt övergångsregler</b>                   | <b>8 099</b> | <b>7 948</b> |

## Not 3 Räntenetto

| mnkr                                    | 2011          | 2010          |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Ränteintäkter</b>                    |               |               |
| Utlåning till kreditinstitut            | 211           | 68            |
| Utlåning till allmänheten <sup>1)</sup> | 7 854         | 5 414         |
| Räntebärande värdepapper                | -330          | -1 815        |
| <b>Summa</b>                            | <b>7 735</b>  | <b>3 667</b>  |
| <b>Räntekostnader</b>                   |               |               |
| Skulder till kreditinstitut             | -252          | -61           |
| Emitterade värdepapper                  | -4 726        | -1 661        |
| Efterställd skuld                       | -1 068        | -505          |
| Övrigt                                  | -             | -             |
| <b>Summa</b>                            | <b>-6 046</b> | <b>-2 227</b> |
| <b>Räntenetto</b>                       | <b>1 689</b>  | <b>1 440</b>  |

Den efterställda skulden är utställd av moderbolaget.

<sup>1)</sup> Inkluderar ränteintäkter på osäkra fordringar med 0 mnkr

## Not 4 Provisioner

| mnkr                       | 2011        | 2010       |
|----------------------------|-------------|------------|
| <b>Provisionsintäkter</b>  |             |            |
| Utlåningsprovisioner       | 10          | 10         |
| <b>Summa</b>               | <b>10</b>   | <b>10</b>  |
| <b>Provisionskostnader</b> |             |            |
| Stabilitetsavgift          | -66         | -31        |
| Övriga provisioner         | -40         | -48        |
| <b>Summa</b>               | <b>-106</b> | <b>-79</b> |
| <b>Provisioner netto</b>   | <b>-96</b>  | <b>-69</b> |

## Not 5 Nettoresultat av finansiella transaktioner

| mnkr                                                             | 2011       | 2010       |
|------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument:</b> |            |            |
| - Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning         | -2 069     | 1 009      |
| - Realiserat resultat från finansiella skulder                   | -96        | -534       |
| - Derivatinstrument i säkringsredovisning                        | 2 380      | -319       |
| - Övriga derivatinstrument                                       | 0          | 0          |
| - Lånefordringar                                                 | 57         | 91         |
| <b>Valutaomräkningseffekter</b>                                  | <b>-4</b>  | <b>2</b>   |
| <b>Summa</b>                                                     | <b>268</b> | <b>249</b> |

Förändrade marknadsvärden på basisswappar är hänförliga till "Derivatinstrument i säkringsredovisning" och "Övriga derivatinstrument". Riskhanteringsmässigt är derivatinstrumenten relaterade till och har sina motposter i samtliga övriga kategorier av räntebärande instrument.

## Not 6 Allmänna administrationskostnader

| mnkr                            | 2011        | 2010        |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Outsourcingkostnader            | -521        | -431        |
| Förvaltningsavgift              | -41         | -31         |
| Övriga administrationskostnader | -0          | -1          |
| <b>Summa</b>                    | <b>-562</b> | <b>-463</b> |

I SCBC finns en VD som sköter den löpande förvaltningen i samråd med ledningen i moderbolaget. VD har sin anställning i moderbolaget men är tillika anställd i SCBC. Styrelsen består av fyra styrelseledamöter. Det utgår ingen lön eller annan ersättning från bolaget till VD eller styrelsen.

SBAB Bank ansvarar för de löpande administrationstjänsterna i enlighet med outsourcingavtalet tecknat mellan SBAB Bank och SCBC.

## Arvoden och kostnadsersättning till revisor

Arvoden och kostnadsersättning till PWC uppgår till 0,9 mnkr (0,7), varav 0,4 mnkr utgör kostnad för revision.

0,5 mnkr (0,4) utgör kostnad för revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget, 0 mnkr utgör skatterådgivning samt 0 mnkr utgör övriga tjänster.

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

## Not 7 Kreditförluster netto

| mnkr                                                                                                                           | 2011       | 2010       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Företagsmarknad</b>                                                                                                         |            |            |
| <b>Gruppvis reservering företagsmarknadslån</b>                                                                                |            |            |
| Avsättning/upplösning av gruppvis reservering                                                                                  | -0         | 2          |
| Garantier                                                                                                                      | 8          | -4         |
| <b>Årets nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån</b>                                                      | <b>8</b>   | <b>-2</b>  |
| <b>Privatmarknad</b>                                                                                                           |            |            |
| <b>Individuell reservering privatmarknadslån</b>                                                                               |            |            |
| Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster                                                                           | -          | -2         |
| Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster | -          | 1          |
| Årets reservering för sannolika kreditförluster                                                                                | -3         | -          |
| Garantier                                                                                                                      | -          | -          |
| <b>Årets nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån</b>                                                     | <b>-3</b>  | <b>-1</b>  |
| <b>Gruppvis reservering privatmarknadslån</b>                                                                                  |            |            |
| Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster                                                                           | -0         | -1         |
| Avsättning av gruppvis reservering                                                                                             | -11        | -6         |
| Garantier                                                                                                                      | -5         | -0         |
| <b>Årets nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån</b>                                                        | <b>-16</b> | <b>-7</b>  |
| <b>Årets nettokostnad för kreditförluster</b>                                                                                  | <b>-11</b> | <b>-10</b> |

Årets bortskrivning avseende konstaterade förluster enligt specifikationen ovan hänför sig till fordringar på allmänheten.

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

Se även stycket kreditrisk i avsnittet riskhantering sid 16.



## Not 8 Skatt

| mnr                                                                                             | 2011        | 2010        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Aktuell skatt                                                                                   | -250        | -229        |
| Uppskjuten skatt                                                                                | -89         | -72         |
| <b>Summa</b>                                                                                    | <b>-339</b> | <b>-301</b> |
| <b>Den effektiva skatten skiljer sig från den nominella skattesatsen i Sverige enligt nedan</b> |             |             |
| Resultat före skatt                                                                             | 1 287       | 1 147       |
| Nominell skattesats i Sverige 26,3 %                                                            | -339        | -302        |
| Skatt avseende tidigare år och övrigt                                                           | -           | 1           |
| <b>Summa skatt</b>                                                                              | <b>-339</b> | <b>-301</b> |
| Effektiv skattesats                                                                             | 26,3%       | 26,2%       |

## Not 9 Utlåning till kreditinstitut

| mnr                                                                                  | 2011          | 2010         |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Utlåning i svenska kronor                                                            | 11 515        | 7 543        |
| Utlåning i utländsk valuta                                                           | 47            | 86           |
| <b>Summa</b>                                                                         | <b>11 562</b> | <b>7 629</b> |
| varav repor                                                                          | 11 428        | 7 470        |
| <b>Utestående fordringar fördelade efter återstående löptid, netto bokfört värde</b> |               |              |
| Betalbara vid anfordran                                                              | 134           | 159          |
| Högst 3 månader                                                                      | 11 428        | 7 470        |
| Längre än 3 månader men högst 1 år                                                   | -             | -            |
| Längre än 1 år men högst 5 år                                                        | -             | -            |
| Längre än 5 år                                                                       | -             | -            |
| <b>Summa kreditinstitut</b>                                                          | <b>11 562</b> | <b>7 629</b> |
| Genomsnittlig återstående löptid                                                     | 0,0           | 0,0          |
| <b>Summa</b>                                                                         | <b>11 562</b> | <b>7 629</b> |

Av SCBC:s utlåning till kreditinstitut avser 87 mnr (72) fordran på Frispar Bolån AB (vilket är ett Joint Venture bolag inom SBAB Bank-koncernen).

## Not 10 Utlåning till allmänheten

| mnr                                                                                  | 2011           | 2010           |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Ingående balans                                                                      | 209 661        | 173 473        |
| Överfört från moderbolag                                                             | 21 657         | 54 643         |
| Amortering, bortskrivning, lösen                                                     | -20 680        | -18 329        |
| <b>Utgående balans</b>                                                               | <b>210 638</b> | <b>209 787</b> |
| Reservering för sannolika kreditförluster                                            | -160           | -126           |
| <b>Utgående balans</b>                                                               | <b>210 478</b> | <b>209 661</b> |
| <b>Utestående fordringar fördelade efter återstående löptid, netto bokfört värde</b> |                |                |
| Betalbara vid anfordran                                                              | -              | -              |
| Högst 3 månader                                                                      | 28 737         | 32 905         |
| Längre än 3 månader men högst 1 år                                                   | 94 057         | 104 649        |
| Längre än 1 år men högst 5 år                                                        | 83 511         | 65 330         |
| Längre än 5 år                                                                       | 4 173          | 6 777          |
| <b>Summa</b>                                                                         | <b>210 478</b> | <b>209 661</b> |
| Genomsnittlig återstående löptid, år                                                 | 1,3            | 1,3            |

## Utlåningens fördelning på fastighetstyper

|                                                                   |                |                |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Villor och fritidshus                                             | 82 730         | 82 005         |
| Bostadsrätter                                                     | 48 699         | 48 060         |
| Bostadsrättsföreningar                                            | 47 920         | 48 280         |
| Privata flerbostadshus                                            | 25 202         | 24 040         |
| Kommunala flerbostadshus                                          | 5 904          | 7 231          |
| Kommersiella fastigheter                                          | 183            | 171            |
| Reservering för sannolika kreditförluster                         | -160           | -126           |
| <b>Summa</b>                                                      | <b>210 478</b> | <b>209 661</b> |
| Andel av utlåning som har statlig eller kommunal borgen i procent | 3              | 4              |
| Genomsnittlig räntebindningstid, år                               | 1,1            | 1,0            |

Om inlösen sker under räntebindningstiden har SCBC rätt till så kallad ränteskillnadsersättning. Ersättningens storlek baseras i fråga om utlåning till hushåll på lånets ränta jämfört med ränta på statsobligation/statsskuldväxel med jämförbar löptid fram till räntejusteringsdatum +1%. För övriga lån utgör i de flesta fall återplaceringsräntan för jämförbara statspapper jämförräntan. I övriga fall framgår jämförräntan av aktuella lånevillkor.

Utöver inteckningssäkerheter i belånade fastigheter, har SCBC för vissa lån erhållit ett statligt eller kommunalt borgensåtagande som säkerhet för låntagarens förpliktelser. Andelen lån som täcks av denna typ av borgensåtaganden framgår av tabellen ovan. SCBC:s utlåningsportfölj förmedlade av samarbetspartners via moderbolaget uppgår till 43 965 mnr (41 908) och möjlighet finns för vissa samarbetspartners att i händelse av en ägarförändring i moderbolaget förvärva förmedlade krediter.

## Osäkra lånefordringar och reserveringar

| mnr                                                                  | 2011 | 2010 |
|----------------------------------------------------------------------|------|------|
| a) Osäkra lånefordringar                                             | 3    | -    |
| b) Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar | 3    | -    |
| c) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån                       | 24   | 18   |
| d) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån                         | 133  | 108  |
| e) Totala reserveringar (b+c+d)                                      | 160  | 126  |
| f) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-b)      | 0    | -    |
| g) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (b/a)        | 100% | -    |

Se även stycket Kreditrisk sidan 16 i avsnittet Riskhantering.

## Fördelning av osäkra lånefordringar och reserveringar på fastighetstyper

| mnkr                                                          | 2011                  |                |                          |                         |          | 2010                  |                |                          |                         |          |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|--------------------------|-------------------------|----------|-----------------------|----------------|--------------------------|-------------------------|----------|
|                                                               | Villor och fritidshus | Bostads-rätter | Bostads-rätts-föreningar | Privata fler-bostadshus | Totalt   | Villor och fritidshus | Bostads-rätter | Bostads-rätts-föreningar | Privata fler-bostadshus | Totalt   |
| Osäkra lånefordringar brutto                                  |                       | 3              |                          |                         | 3        |                       |                |                          |                         | -        |
| Individuella reserveringar lånefordringar                     |                       | 3              |                          |                         | 3        |                       |                |                          |                         | -        |
| Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån                   |                       |                | 4                        | 20                      | 24       |                       |                | 7                        | 11                      | 18       |
| Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån                     | 83                    | 50             |                          |                         | 133      | 71                    | 37             |                          |                         | 108      |
| <b>Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar</b> |                       |                |                          |                         | <b>0</b> |                       |                |                          |                         | <b>-</b> |

## Not 11 Derivatinstrument

| mnkr                                                                       | 2011                      |                        |                         | 2010                      |                        |                         |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|-------------------------|---------------------------|------------------------|-------------------------|
|                                                                            | Verkligt värde tillgångar | Verkligt värde skulder | Nominellt belopp        | Verkligt värde tillgångar | Verkligt värde skulder | Nominellt belopp        |
| <b>Derivat i verkligt värdesäkringar</b>                                   |                           |                        |                         |                           |                        |                         |
| Ränterelaterade                                                            |                           |                        |                         |                           |                        |                         |
| – ränteswappar                                                             | 5 293                     | 2 906                  | 368 684                 | 2 428                     | 1 868                  | 367 828                 |
| Valutarelaterade                                                           | 2 849                     | 2 525                  | 49 226                  | 2 475                     | 2 682                  | 52 734                  |
| <b>Summa</b>                                                               | <b>8 142</b>              | <b>5 431</b>           | <b>417 910</b>          | <b>4 903</b>              | <b>4 550</b>           | <b>420 562</b>          |
| <b>Övriga derivat</b>                                                      |                           |                        |                         |                           |                        |                         |
| Ränterelaterade                                                            |                           |                        |                         |                           |                        |                         |
| – ränteswappar                                                             | 0                         | 0                      | 1 782                   | 216                       | 98                     | 15 816                  |
| Valutarelaterade                                                           | 30                        | 1 009                  | 16 564                  | 27                        | 898                    | 13 578                  |
| <b>Summa</b>                                                               | <b>30</b>                 | <b>1 009</b>           | <b>18 346</b>           | <b>243</b>                | <b>996</b>             | <b>29 394</b>           |
| <b>Derivatinstrument fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</b> |                           | <b>Verkligt värde</b>  | <b>Nominellt belopp</b> |                           | <b>Verkligt värde</b>  | <b>Nominellt belopp</b> |
| Högst 3 månader                                                            |                           | -8                     | 1 673                   |                           | 0                      | 3 356                   |
| 3–12 månader                                                               |                           | 986                    | 25 523                  |                           | 502                    | 52 429                  |
| 1–5 år                                                                     |                           | 2 805                  | 172 391                 |                           | 145                    | 152 978                 |
| Längre än 5 år                                                             |                           | -2 051                 | 236 669                 |                           | -1 047                 | 241 193                 |
| <b>Summa</b>                                                               |                           | <b>1 732</b>           | <b>436 256</b>          |                           | <b>-400</b>            | <b>449 956</b>          |

## Säkringsredovisning

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

## Säkring av verkligt värde

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

Per den 31 december 2011 har derivat som används för säkring av verkligt värde ett nominellt belopp om 418 mdkr (421).

Det verkliga värdet av dessa derivat var 2 711 mnkr (354). Årets värdeförändring på dessa derivat uppgår till 2 380 mnkr (-319). De säkrade posternas förändring av verkligt värde med avseende på säkrad risk uppgår till -2 069 mnkr (1009) och realiserat resultat från återköpt skuld uppgår till -96 mnkr (-534). Resultatet från poster i SCBC:s säkringsredovisning avseende verkligt värde samt gjorda återköp har således påverkat årets resultat med 215 mnkr (156).

## Not 12 Klassificering av finansiella instrument

## Finansiella tillgångar

| mnkr                                                       | 2011                                              |                                              |                                                                                  |                            |                | Summa<br>verkligt värde |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------|-------------------------|
|                                                            | Säkrings-<br>redovisade<br>derivat-<br>instrument | Lånefordringar<br>i säkrings-<br>redovisning | Övriga derivat<br>värderade till<br>verkligt värde<br>via resultat-<br>räkningen | Övriga låne-<br>fordringar | Summa          |                         |
| Utlåning till kreditinstitut                               |                                                   |                                              |                                                                                  | 11 562                     | 11 562         | 11 562                  |
| Utlåning till allmänheten                                  |                                                   | 210 478                                      |                                                                                  |                            | 210 478        | 211 994                 |
| Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar |                                                   | 2 589                                        |                                                                                  |                            | 2 589          | -                       |
| Derivatinstrument                                          | 8 142                                             |                                              | 30                                                                               |                            | 8 172          | 8 172                   |
| Övriga tillgångar                                          |                                                   |                                              |                                                                                  | 113                        | 113            | 113                     |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter               |                                                   | 256                                          |                                                                                  | 47                         | 303            | 303                     |
| <b>Summa</b>                                               | <b>8 142</b>                                      | <b>213 323</b>                               | <b>30</b>                                                                        | <b>11 722</b>              | <b>233 217</b> | <b>232 144</b>          |

## Finansiella skulder

| mnkr                                         | 2011                                              |                                                                                |                                                                                                 |                                 |                | Summa<br>verkligt värde |
|----------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------|-------------------------|
|                                              | Säkrings-<br>redovisade<br>derivat-<br>instrument | Övriga finan-<br>siella skulder<br>som omfattas<br>av säkrings-<br>redovisning | Övriga derivat<br>och skulder<br>värderade till<br>verkligt värde<br>via resultat-<br>räkningen | Övriga finan-<br>siella skulder | Summa          |                         |
| Skulder till kreditinstitut                  |                                                   |                                                                                |                                                                                                 | 15 053                          | 15 053         | 15 053                  |
| Emitterade värdepapper m.m.                  |                                                   | 136 638                                                                        |                                                                                                 | 24 033                          | 160 671        | 161 511                 |
| Derivatinstrument                            | 5 431                                             |                                                                                | 1 009                                                                                           |                                 | 6 440          | 6 440                   |
| Övriga skulder                               |                                                   |                                                                                |                                                                                                 | 550                             | 550            | 550                     |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter |                                                   | 2 618                                                                          |                                                                                                 | 546                             | 3 164          | 3 164                   |
| Efterställd skuld till moderbolaget          |                                                   |                                                                                |                                                                                                 | 36 300                          | 36 300         | 36 300                  |
| <b>Summa</b>                                 | <b>5 431</b>                                      | <b>139 256</b>                                                                 | <b>1 009</b>                                                                                    | <b>76 482</b>                   | <b>222 178</b> | <b>223 018</b>          |

## Finansiella tillgångar

| mnkr                                                       | 2010                                              |                                              |                                                                                  |                            |                | Summa<br>verkligt värde |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------|-------------------------|
|                                                            | Säkrings-<br>redovisade<br>derivat-<br>instrument | Lånefordringar<br>i säkrings-<br>redovisning | Övriga derivat<br>värderade till<br>verkligt värde<br>via resultat-<br>räkningen | Övriga låne-<br>fordringar | Summa          |                         |
| Utlåning till kreditinstitut                               |                                                   |                                              |                                                                                  | 7 629                      | 7 629          | 7 629                   |
| Utlåning till allmänheten                                  |                                                   | 209 661                                      |                                                                                  |                            | 209 661        | 210 089                 |
| Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar |                                                   | 1 122                                        |                                                                                  |                            | 1 122          | -                       |
| Derivatinstrument                                          | 4 903                                             |                                              | 243                                                                              |                            | 5 146          | 5 146                   |
| Övriga tillgångar                                          |                                                   |                                              |                                                                                  | 55                         | 55             | 55                      |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter               |                                                   | 217                                          |                                                                                  | 39                         | 256            | 256                     |
| <b>Summa</b>                                               | <b>4 903</b>                                      | <b>211 000</b>                               | <b>243</b>                                                                       | <b>7 723</b>               | <b>223 869</b> | <b>223 175</b>          |

## Finansiella skulder

| mnkr                                            | 2010                                              |                                                                                |                                                                                                 |                                 |                |                         |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------|-------------------------|
|                                                 | Säkrings-<br>redovisade<br>derivat-<br>instrument | Övriga finan-<br>siella skulder<br>som omfattas<br>av säkrings-<br>redovisning | Övriga derivat<br>och skulder<br>värderade till<br>verkligt värde<br>via resultat-<br>räkningen | Övriga finan-<br>siella skulder | Summa          | Summa<br>verkligt värde |
| Skulder till kreditinstitut                     |                                                   |                                                                                |                                                                                                 | 10 818                          | 10 818         | 10 818                  |
| Emitterade värdepapper m.m                      |                                                   | 136 820                                                                        |                                                                                                 | 18 499                          | 155 319        | 155 937                 |
| Derivatinstrument                               | 4 550                                             |                                                                                | 996                                                                                             |                                 | 5 546          | 5 546                   |
| Övriga skulder                                  |                                                   |                                                                                |                                                                                                 | 95                              | 95             | 95                      |
| Upplupna kostnader och<br>förutbetalda intäkter |                                                   | 3 200                                                                          |                                                                                                 | 50                              | 3 250          | 3 250                   |
| Efterställd skuld till moderbolaget             |                                                   |                                                                                |                                                                                                 | 38 363                          | 38 363         | 38 363                  |
| <b>Summa</b>                                    | <b>4 550</b>                                      | <b>140 020</b>                                                                 | <b>996</b>                                                                                      | <b>67 825</b>                   | <b>213 391</b> | <b>214 009</b>          |

## Not 13 Beräkning av verkligt värde

| mnkr                          | 2011                                        |                                                   |                                                  |              | 2010                                        |                                                   |                                                  |              |
|-------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------|
|                               | Noterade<br>marknads-<br>priser<br>(Nivå 1) | Andra<br>observerbara<br>marknadsdata<br>(Nivå 2) | Icke<br>observerbara<br>marknadsdata<br>(Nivå 3) | Totalt       | Noterade<br>marknads-<br>priser<br>(Nivå 1) | Andra<br>observerbara<br>marknadsdata<br>(Nivå 2) | Icke<br>observerbara<br>marknadsdata<br>(Nivå 3) | Totalt       |
| <b>Tillgångar</b>             |                                             |                                                   |                                                  |              |                                             |                                                   |                                                  |              |
| Derivat i kategorin<br>handel | -                                           | 30                                                | -                                                | 30           | -                                           | 243                                               | -                                                | 243          |
| Övriga derivat                | -                                           | 8 142                                             | -                                                | 8 142        | -                                           | 4 903                                             | -                                                | 4 903        |
| <b>Summa</b>                  | <b>-</b>                                    | <b>8 172</b>                                      | <b>-</b>                                         | <b>8 172</b> | <b>-</b>                                    | <b>5 146</b>                                      | <b>-</b>                                         | <b>5 146</b> |
| <b>Skulder</b>                |                                             |                                                   |                                                  |              |                                             |                                                   |                                                  |              |
| Derivat i kategorin<br>handel | -                                           | 1 009                                             | -                                                | 1 009        | -                                           | 996                                               | -                                                | 996          |
| Övriga derivat                | -                                           | 5 431                                             | -                                                | 5 431        | -                                           | 4 550                                             | -                                                | 4 550        |
| <b>Summa</b>                  | <b>-</b>                                    | <b>6 440</b>                                      | <b>-</b>                                         | <b>6 440</b> | <b>-</b>                                    | <b>5 546</b>                                      | <b>-</b>                                         | <b>5 546</b> |

I tabellen görs en uppdelning av de finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen, utifrån använda värderingsmetoder.

**Noterat marknadspris (Nivå 1)**

Värdering till noterat pris på en aktiv marknad. Som aktiv betraktas en marknad där priser finns lättillgängliga med tillfredsställande regelbundenhet. Värderingsmetoden används för närvarande inte för några tillgångar eller skulder.

**Värdering baserad på observerbar marknadsdata (Nivå 2)**

Värdering med hjälp av annan extern marknadsinformation, exempelvis noterade räntor, eller priser för närbesläktade instrument. I denna grupp ingår samtliga icke noterade derivatinstrument.

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

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

## Not 14 Övriga tillgångar

| mnkr                      | 2011       | 2010      |
|---------------------------|------------|-----------|
| Förfallna räntefordringar | 42         | 55        |
| Fondlikvidfordringar      | 3          | -         |
| Skattefordran             | 68         | -         |
| Fodran på moderbolag      | -          | -         |
| <b>Summa</b>              | <b>113</b> | <b>55</b> |

|                                                                     | 2011       | 2010      |
|---------------------------------------------------------------------|------------|-----------|
| Övriga tillgångar fördelade efter återstående löptid, bokfört värde |            |           |
| Högst 1 år                                                          | 113        | 55        |
| Längre än 1 år                                                      | -          | -         |
| <b>Summa</b>                                                        | <b>113</b> | <b>55</b> |

## Not 15 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| mnkr                     | 2011       | 2010       |
|--------------------------|------------|------------|
| Förutbetalda kostnader   | 2          | 2          |
| Upplupna ränteutgifter   | 259        | 217        |
| Övriga upplupna intäkter | 42         | 37         |
| <b>Summa</b>             | <b>303</b> | <b>256</b> |

|                                                                                                | 2011       | 2010       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter fördelade efter återstående löptid, bokfört värde |            |            |
| Högst 1 år                                                                                     | 278        | 237        |
| Längre än 1 år                                                                                 | 25         | 19         |
| <b>Summa</b>                                                                                   | <b>303</b> | <b>256</b> |

## Not 16 Skulder till kreditinstitut

| mnkr                                                                 | 2011          | 2010          |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Utlåning i svenska kronor                                            | 13 353        | 8 664         |
| Utlåning i utländsk valuta                                           | 1 700         | 2 154         |
| <b>Summa</b>                                                         | <b>15 053</b> | <b>10 818</b> |
| varav repor                                                          | 11 901        | 8 283         |
| Utestående skulder fördelade efter återstående löptid, bokfört värde |               |               |
| Betalbara vid anfordran                                              | 3 152         | 2 535         |
| Högst 3 månader                                                      | 11 901        | 8 283         |
| Längre än 3 månader men högst 1 år                                   | -             | -             |
| <b>Summa</b>                                                         | <b>15 053</b> | <b>10 818</b> |
| Genomsnittlig återstående löptid, år                                 | 0,0           | 0,0           |

## Not 17 Emitterade värdepapper m m

| mnkr                                | 2011           | 2010           |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Obligationslån</b>               |                |                |
| Obligationslån i svenska kronor     |                |                |
| - till upplupet anskaffningsvärde:  | 9 400          | 6 409          |
| - i verkligt värdesäkring           | 94 188         | 94 734         |
| Obligationslån i utländsk valuta    |                |                |
| - till upplupet anskaffningsvärde:  | 14 633         | 13 211         |
| - i verkligt värdesäkring           | 42 450         | 40 965         |
| <b>Summa emitterade värdepapper</b> | <b>160 671</b> | <b>155 319</b> |
| varav säkerställda obligationer     | 160 671        | 155 319        |

|                                                                             |                |                |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Emitterade värdepapper m m fördelat efter återstående löptid, bokfört värde |                |                |
| Högst 1 år                                                                  | 19 319         | 30 590         |
| Längre än 1 år men högst 5 år                                               | 126 663        | 107 670        |
| Längre än 5 år men högst 10 år                                              | 13 076         | 15 879         |
| Längre än 10 år                                                             | 1 613          | 1 180          |
| <b>Summa</b>                                                                | <b>160 671</b> | <b>155 319</b> |
| Genomsnittlig återstående löptid, år                                        | 3,0            | 3,1            |
| Genomsnittlig återstående räntebindingstid, år                              | 2,7            | 2,7            |

Se även avsnittet upplåning sid 4.

## Not 18 Övriga skulder

| mnkr                                                                 | 2011       | 2010      |
|----------------------------------------------------------------------|------------|-----------|
| Skatteskulder                                                        | -          | 62        |
| Skulder till låntagare                                               | 40         | 33        |
| Skuld till moderbolag <sup>1)</sup>                                  | 510        | -         |
| Övrigt                                                               | -          | -         |
| <b>Summa</b>                                                         | <b>550</b> | <b>95</b> |
| Utestående skulder fördelade efter återstående löptid, bokfört värde |            |           |
| Högst 1 år                                                           | 550        | 95        |
| Längre än 1 år                                                       | -          | -         |
| <b>Summa</b>                                                         | <b>550</b> | <b>95</b> |

<sup>1)</sup> Lämnat koncernbidrag till moderbolag 510 mnkr

## Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| mnkr                                                                                           | 2011         | 2010         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Upplupna räntekostnader                                                                        | 3 089        | 3 203        |
| Övriga upplupna kostnader                                                                      | 75           | 47           |
| <b>Summa</b>                                                                                   | <b>3 164</b> | <b>3 250</b> |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter fördelade efter återstående löptid, bokfört värde |              |              |
| Högst 1 år                                                                                     | 3 164        | 3 250        |
| Längre än 1 år                                                                                 | -            | -            |
| <b>Summa</b>                                                                                   | <b>3 164</b> | <b>3 250</b> |

## Not 20 Uppskjutna skatter

| mnkr                                                                                 | 2011        | 2010       |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------|
| <b>Uppskjuten skattefordran (+)/skatteskuld (-) avseende temporära skillnader i:</b> |             |            |
| Emitterade värdepapper                                                               | 989         | 59         |
| Derivatinstrument                                                                    | -1 095      | -76        |
| <b>Summa</b>                                                                         | <b>-106</b> | <b>-17</b> |
| <b>Förändring av uppskjutna skatter:</b>                                             |             |            |
| Uppskjuten skatt i Resultaträkningen                                                 | -89         | -72        |
| <b>Summa</b>                                                                         | <b>-89</b>  | <b>-72</b> |
| Uppskjuten skatt fördelad efter förväntad förfallotidpunkt, bokfört värde            |             |            |
| Högst 1 år                                                                           | -           | -          |
| Längre än 1 år                                                                       | -106        | -17        |
| <b>Summa</b>                                                                         | <b>-106</b> | <b>-17</b> |

## Not 21 Efterställd skuld till moderbolaget

| mnkr                                | 2011          | 2010          |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Efterställd skuld till moderbolaget | 36 300        | 38 363        |
| <b>Summa</b>                        | <b>36 300</b> | <b>38 363</b> |

## Villkor för efterställning

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

## Not 22 Eget kapital

Aktiekapitalet uppgår till 50 000 000 kr. Antalet aktier uppgår till 500 000 aktier med ett kvotvärde på 100 kr, liksom föregående år. Samtliga aktier ägs av moderbolaget SBAB Bank AB (publ), org.nr 556253-7513. Utdelningsbart eget kapital i SCBC uppgår till 10 883 mnkr. Utdelning föreslås av styrelsen i enlighet med bestämmelser i aktiebolagslagen och fastställs av årsstämman. Koncernbidrag på 510 mnkr har lämnats till moderbolaget och reducerar eget kapital med 376 mnkr efter skatt.

En redogörelse över förändringar i eget kapital görs på sidan 11.

## Not 23 Ställda säkerheter för egna skulder

| mnkr           | 2011           | 2010           |
|----------------|----------------|----------------|
| Länefordringar | 201 596        | 199 073        |
| Repor          | 8 358          | 6 014          |
| <b>Summa</b>   | <b>209 954</b> | <b>205 087</b> |

Av den totala utlåningsportföljen (se not 10) respektive "Utlåning till kreditinstitut" (se not 9) utgör här ovan redovisade värden säkerhetsmassa för säkerställda obligationer som uppgår till 160,7 mdkr (155,3).

## Not 24 Upplysningar om närstående

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

| mnkr                                      | 2011     |             | 2010     |             |
|-------------------------------------------|----------|-------------|----------|-------------|
|                                           | Utlåning | Ränteintäkt | Utlåning | Ränteintäkt |
| <b>Lån till nyckelpersoner</b>            |          |             |          |             |
| VD                                        | 0        | 0           | 0        | 0           |
| Styrelse                                  | 2        | 0           | 3        | 0           |
| Övriga nyckelpersoner i ledande ställning | 5        | 0           | 4        | 0           |
| <b>Summa</b>                              | <b>7</b> | <b>0</b>    | <b>7</b> | <b>0</b>    |

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

## Transaktioner med närstående inom SBAB Bank-koncernen

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

Friskar Bolån AB är ett joint venture till SBAB Bank.

Närståendetransaktionerna sker på marknadsmässiga villkor.

| SCBC                         | 2011                   |              |                        |          |                        |              |
|------------------------------|------------------------|--------------|------------------------|----------|------------------------|--------------|
|                              | SBAB BANK              |              | FRISPAR BOLÅN AB       |          | SUMMA                  |              |
|                              | Tillgångar/<br>Skulder | Räntor       | Tillgångar/<br>Skulder | Räntor   | Tillgångar/<br>Skulder | Räntor       |
| <b>mnkr</b>                  |                        |              |                        |          |                        |              |
| Utlåning till kreditinstitut | 3 520                  | 77           | 87                     | -        | 3 607                  | 77           |
| Derivatinstrument            | 1 528                  | 158          |                        |          | 1 528                  | 158          |
| Övriga tillgångar            | 2                      |              |                        |          | 2                      |              |
| <b>Summa</b>                 | <b>5 050</b>           | <b>235</b>   | <b>87</b>              | <b>-</b> | <b>5 137</b>           | <b>235</b>   |
| Skulder till kreditinstitut  | 36 300                 | 1 068        |                        |          | 36 300                 | 1 068        |
| Emitterade värdepapper m m   |                        |              |                        |          | 0                      | 0            |
| Derivatinstrument            | 2 968                  | 272          |                        |          | 2 968                  | 272          |
| Övriga skulder               | 512                    |              |                        |          | 512                    |              |
| <b>Summa</b>                 | <b>39 780</b>          | <b>1 340</b> | <b>-</b>               | <b>-</b> | <b>39 780</b>          | <b>1 340</b> |

| SCBC                         | 2010                   |              |                        |          |                        |              |
|------------------------------|------------------------|--------------|------------------------|----------|------------------------|--------------|
|                              | SBAB BANK              |              | FRISPAR BOLÅN AB       |          | SUMMA                  |              |
|                              | Tillgångar/<br>Skulder | Räntor       | Tillgångar/<br>Skulder | Räntor   | Tillgångar/<br>Skulder | Räntor       |
| <b>mnkr</b>                  |                        |              |                        |          |                        |              |
| Utlåning till kreditinstitut | 2 478                  | 34           | 72                     | -        | 2 550                  | 34           |
| Derivatinstrument            | 1 208                  | 480          |                        |          | 1 208                  | 480          |
| Övriga tillgångar            |                        |              |                        |          | 0                      |              |
| <b>Summa</b>                 | <b>3 686</b>           | <b>514</b>   | <b>72</b>              | <b>-</b> | <b>3 758</b>           | <b>514</b>   |
| Skulder till kreditinstitut  | 38 363                 | 505          |                        |          | 38 363                 | 505          |
| Emitterade värdepapper m m   |                        |              |                        |          | 0                      | 0            |
| Derivatinstrument            | 1 599                  | 1 382        |                        |          | 1 599                  | 1 382        |
| Övriga skulder               | 177                    |              |                        |          | 177                    |              |
| <b>Summa</b>                 | <b>40 139</b>          | <b>1 887</b> | <b>-</b>               | <b>-</b> | <b>40 139</b>          | <b>1 887</b> |

Av SCBC's provisionskostnader avser 25 mnkr (29) kostnad för SCBC's möjlighet att utnyttja en likviditetsfacilitet hos moderbolaget. Av bolagets allmänna administrationskostnader utgör 521 mnkr (431) ersättning till moderbolaget för utförda administrativa tjänster enl ett outsourcingavtal.



# Vinstdisposition

SCBC:s fria egna kapital uppgår enligt balansräkningen till 10 883 049 509 kr, varav årets resultat utgör 948 267 575 kr.

I enlighet med 6 kap 2 § andra punkten lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) är styrelsens bedömning att bolagets egna kapital är tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens omfattning och risk.

Koncernbidrag har under förutsättning om årsstämmans godkännande lämnats med 510 000 000 kr, vilket föranlett att fritt eget kapital per balansdagen, efter beaktande av skatteeffekten, reducerats med 375 870 000 kr. Styrelsen och verkställande direktörens uppfattning är att föreslagna värdeöverföring, i form av koncernbidrag, är förenlig med 17 kap 3 § aktiebolagslagen. Värdeöverföringen är försvarlig med

hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet och bolagets likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att redovisningen har upprättats i enlighet med ÅRKL och i enlighet med god redovisningssed för kreditmarknadsbolag samt ger en rättvisande bild av bolagets ställning och resultat.

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

Stockholm den 14 mars 2012

Carl-Viggo Östlund  
Styrelseordförande

Fredrik Bergström  
Styrelseledamot

Per Olov Dahlstedt  
Styrelseledamot

Christine Ehnström  
Styrelseledamot

Christer Löfdahl  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 14 mars 2012

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

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

## Rapport om årsredovisningen

Vi har reviderat årsredovisningen för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) för år 2011. Bolagets årsredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 1–35.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisning

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

### Revisorns ansvar

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

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i års-

redovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

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

### Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)'s finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

### Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) för år 2011.

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

#### Revisorns ansvar

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

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande

samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

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

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

#### Uttalanden

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

Stockholm den 14 mars 2012  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson  
Auktoriserad revisor

# Bolagsstyrningsrapport

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) med engelsk firma The Swedish Covered Bond Corporation, ”SCBC”, är ett svenskt publikt aktiebolag och helägt dotterbolag till SBAB Bank AB (publ), ”SBAB Bank”, som ägs till 100% av svenska staten. SCBC har sitt säte i Stockholm. Ägarens styrning av SCBC sker genom bolagstämman, styrelse och VD i enlighet med aktiebolagslagen, bolagsordningen och av SCBC fastställda policies och instruktioner.

SCBC bildades med syftet att bredda SBAB Bank-koncernens finansieringsmöjligheter då svensk lagstiftning år 2004 möjliggjorde utgivning av säkerställda obligationer. Ett särskilt bolag, med en AAA-ratad säkerhetsmassa i form av krediter och kompletterande säkerheter förvärvade från SBAB Bank, gör det möjligt att sänka kostnaderna för SBAB Bank-koncernens upplåning. SCBC:s verksamhet består av utgivning av säkerställda obligationer och därtill hörande verksamhet. SCBC:s styrelse fastställer årligen att de policies och instruktioner som SBAB Banks styrelse fastställt för SBAB Bank i tillämpliga delar ska gälla även för SCBC. Arbetssättet är ändamålsenligt eftersom SCBC:s operativa verksamhet bedrivs av SBAB Bank på uppdrag av SCBC. Bolaget har ett fåtal oprioriterade borgenärer, varav SBAB Bank är den största. Den oprioriterade fordran som SBAB Bank har på SCBC är efterställd.

SCBC:s verksamhet fungerar som ett instrument för koncernens upplåning. SBAB Banks ekonomi- och finansdirektör är tillika VD för SCBC. SCBC:s mål och strategier är en del av moderbolagets upplåningsstrategi. Mål och strategier återfinns i SBAB Banks affärsplan. SCBC:s upplåningsverksamhet styrs av SBAB Banks finanspolicy och underliggande finansinstruktion. Ovanstående förhållande innebär att SCBC inte följer den svenska koden för bolagsstyrning (”Koden”) fullt ut. Moderbolaget SBAB Bank följer Koden i enlighet med Regeringskansliets tillämpning beskrivna i Finansdepartementets skrivelse ”Statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande 2011”.

## Bolagsordning

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

Det finns inga begränsningar i bolagsordningen för SCBC om hur många röster aktieägaren kan avge vid en bolagsstämma.

## Årsstämma

Årsstämma i SCBC hölls den 13 april 2011 i Stockholm. På stämman omvaldes styrelseledamöterna Bo Andersson, Per Balazsi, Johan Brodin. Nyval skedde av ledamoten Eva Cederbalk, som också valdes till styrelsens ordförande.

På årsstämman beslutades om ansvarsfrihet för styrelsen och VD, vinstdisposition och fastställelse av bokslutet för 2010, samt att inget arvode skulle utgå till styrelseledamöterna.

Vid årsstämman valdes Öhrlings Pricewaterhouse-Coopers AB, med Catarina Ericsson som huvudansvarig revisor, till SCBC:s revisor intill slutet av årsstämman 2012. Årsstämman beslutade också att ändra SCBC:s bolagsordning så att kallelsefristen för kallelse till extra bolagsstämma, där fråga om ändring av bolagsordningen inte ska behandlas, förlängs till tre veckor och att tillvägagångssättet för kallelse ändras så att den fullständiga kallelsen inte längre behöver annonseras i rikstäckande dagstidning.

## Extra bolagsstämmor

Den 9 maj 2011 höll SCBC en extra bolagsstämma varvid nyval skedde av ledamoten Christine Ehnström.

Den 22 november 2011 höll SCBC ytterligare en extra bolagsstämma för nyval av styrelseledamoten Per Olov Dahlstedt mot bakgrund av att Johan Brodin som meddelat att han skulle lämna SBAB Bank-koncernen utträtt ur styrelsen i oktober 2011. I samband med den extra bolagsstämman utträdde Bo Andersson ur styrelsen. Per Balazsi hade tidigare utträtt ur styrelsen då han tog över som VD den 5 maj 2011.

Den 21 december 2011 höll SCBC ytterligare en extra bolagsstämma för dels nyval av styrelseledamoten Fredrik Bergström dels val av Christine Ehnström till styrelsens ordförande med anledning av att dåvarande ordförande Eva Cederbalk begärt utträde ur styrelsen i samband med att hon lämnade SBAB Bank-koncernen.

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

### Styrelsen och dess arbetsformer

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst 3 och högst 7 ledamöter jämte högst 6 suppleanter. Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser om tillsättandet och entledigande av styrelseledamöter. Ledamöterna väljs normalt årligen på årsstämman för tiden intill nästa årsstämma. VD ingår inte i styrelsen.

SCBC:s styrelse är en tjänstemannastyrelse. Till styrelsen väljs personer i SBAB Banks företagsledning som tillika är ansvariga för de delar av SBAB Banks verksamhet som hanterar SCBC:s outsourcade verksamhet. Som styrelsens ordförande utses SBAB Banks VD. Från och med den 21 december 2011 utgjordes SCBC:s styrelse av chefen för affärsområdet företag SBAB Bank, Per Olov Dahlstedt, och chefen för affärsområdet konsument SBAB Bank, Fredrik Bergström, samt SBAB Banks chefsjurist Christine Ehnström. Från den 21 december 2011 var Christine Ehnström även tillförordnad VD för SBAB Bank samt styrelseordförande i SCBC till dess att nyrekryterade Carl-Viggo Östlund påbörjade sin anställning i SBAB Bank den 1 mars 2012.

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 bankens 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 beslutsföret vid styrelsesammanträdena samt arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktören.

Under 2011 har styrelsen haft sex ordinarie styrelsesammanträden och fyra extra styrelsesammanträden. Styrelsens arbete följer en årsplan som bland annat syftar till att tillgodose styrelsens behov av information. SCBC:s styrelse fattar beslut i frågor som rör SCBC:s strategiska inriktning, finansiering, policies och vissa instruktioner. Styrelsen behandlar bolagets bokslutskommuniké, årsredovisning och halvårsrapport och beslutar om dess fastställelse och publicering. De på styrelsen ankommande kontrollfrågorna hanteras av styrelsen i sin helhet. Styrelsen får årligen rapporter från den av Finansinspektionen utsedde oberoende granskningsmannen, bolagets riskerhet, internrevision samt compliance avseende iakttagelser

från genomförda granskningar och bedömningar av hur kontrollen respektive regelefterlevnaden upprätthålls inom bolaget.

### Styrelsens utskott och kommittéer

#### Revisions- och compliancekommittén

När det gäller lagstadgat revisionsutskott hanteras det genom revisions- och compliancekommittén för moderbolaget SBAB Bank som utför uppgifterna integrerat med kommitténs övervakning av detta område för SBAB Bank i övrigt.

Revisions- och compliancekommitténs huvudsakliga uppgift är att utifrån ägarens uppdrag och gällande regelverk granska SBAB Bank-koncernens styrning, den interna kontrollen och den finansiella informationen samt bereda frågor inom dessa områden inför styrelsebeslut.

Revisions- och compliancekommittén bereder också inför styrelsens beslut kvalitetssäkringen av den finansiella rapporteringen, träffar SBAB Bank-koncernens revisor fortlöpande och informerar sig om revisionens inriktning och omfattning samt diskuterar samordningen mellan den externa och interna revisionen och synen på koncernens risker.

Revisions- och compliancekommittén ska utvärdera externa revisionsinsatser, informera ägarens handläggare om resultatet samt biträda vid framtagande av förslag till revisor. Internrevisionens revisionsplan och statusrapporter avseende arbetet behandlas också i revisions- och compliancekommittén inför beslut eller föredragning för styrelsen. Därutöver ska revisions- och compliancekommittén behandla riskkontrollen avseende utlånings- och upplåningsverksamheten. På så sätt behandlas indirekt SCBC:s verksamhet. I de fall det finns separata frågeställningar som enbart berör den juridiska personen SCBC så tas dessa också upp i den koncerngemensamma revisions- och compliancekommittén.

Revisions- och compliancekommittén består för närvarande av två av moderbolagets styrelse utsedda styrelseledamöter, varav en är kommitténs ordförande. Ledamöterna i revisions- och compliancekommittén är efter det konstituerande styrelsesammanträdet 2011 i moderbolaget: Karin Moberg (ordförande) och Per Anders Fasth. Lena Smeby-Udesen lämnade moderbolagets styrelse och därmed också revisions- och compliancekommittén i slutet av september 2011, innan dess bestod revisions- och compliancekommittén av tre av moderbolagets styrelse utsedda ledamöter. Sammankallande och sekreterare vid kommitténs möten är chefen för internrevisionen. Vid de av kommitténs möten som avser finansiella rapporter deltar

SBAB Banks ekonomi- och finansdirektör som tillika är VD i SCBC och som i denna roll ansvarar för att frågor gällande SCBC avhandlas i kommittén och återrapporteras till styrelseledamöter i SCBC. Styrelsen i SCBC erhåller även utdrag ur protokoll från revisions- och compliancekommittén. Det finns en stående punkt på agendan för SCBC:s styrelsemöten om avrapportering från styrelsekommittéer och utskott.

Revisions- och compliancekommittén har under året haft sex sammanträden.

#### Kreditutskottet

När det gäller uppgifter som blir aktuella för ett kreditutskott så hanteras de genom kreditutskottet för moderbolaget SBAB Bank som utför uppgifterna integrerat med utskottets ansvar för detta område för SBAB Bank i övrigt.

Kreditutskottets huvudsakliga uppgift är att besluta om kreditlimiter och krediter enligt fastställd kreditinstruktion. Kreditutskottet har vidare till uppgift att inför styrelsens beslut bereda ärenden som rör förändringar i kreditpolicy och kreditinstruktion, utvärdering av portföljstrategier, genomlysning av kreditportföljen, utvärdering av värderings-, besluts- och riskmodeller, utvärdering av befintliga eller nya delegeringsrätter och styrelsens årliga genomgång av regelverk, beviljningsmodell och utfall avseende konsumentkreditgivning.

I kreditutskottet ingår minst tre av moderbolagets styrelse utsedda styrelseledamöter, varav en är utskottets ordförande, samt SBAB Banks VD. Kreditchefen, chefen för affärsområde företag eller annan särskilt utsedd tjänsteman är föredragande. Vid kreditutskottets möten deltar SBAB Banks VD som tillika är styrelseledamot i SCBC och som i denna roll ansvarar för att frågor gällande SCBC avhandlas vid utskottet och återrapporteras till övriga styrelseledamöter i SCBC.

Kreditutskottet har under året haft 18 sammanträden.

#### Finansutskottet

När det gäller uppgifter som blir aktuella för ett finansutskott så hanteras de genom finansutskottet för moderbolaget SBAB Bank som utför uppgifterna integrerat med kommitténs ansvar för detta område för SBAB Bank i övrigt.

Finansutskottets huvudsakliga uppgift är att fatta beslut i enlighet med av styrelsen fastställd finansinstruktion gällande kreditrisklimiter för finansverksamheten och att inför styrelsens beslut bereda frågor som avser SBAB Banks finansverksamhet. Finansutskottet ska därutöver följa riskerna inom

finansverksamheten. Finansutskottet ska bereda förändringar i finanspolicy och finansinstruktion inför beslut i styrelsen.

I finansutskottet ingår för närvarande minst två av moderbolagets styrelse utsedda styrelseledamöter, varav en är utskottets ordförande, samt SBAB Banks VD. SBAB Banks ekonomi- och finanschef eller annan särskilt utsedd tjänsteman är föredragande i respektive fråga samt, vid behov SBAB Banks CRO och/eller SBAB Banks chef för Riskenheten. Vid finansutskottets möten deltar SBAB Banks ekonomi- och finanschef som tillika är VD i SCBC och som i denna roll ansvarar för att frågor gällande SCBC avhandlas vid utskottet och återrapporteras till styrelseledamöter i SCBC.

Ledamöterna i finansutskottet är sedan det konstituerande styrelsesammanträdet 2011 i moderbolaget: Jakob Grinbaum (ordförande), Hanna Lagercrantz och SBAB Banks VD.

Finansutskottet har under året haft sju sammanträden.

#### 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. VD rapporterar till styrelsen.

Styrelseledamoten Per Balazsi avgick som ledamot för att istället tillträda tjänsten som verkställande direktör den 5 maj 2011 efter Johanna Clason som meddelat att hon skulle lämna SBAB Bank-koncernen. Christer Löfdahl tillträdde tjänsten som verkställande direktör den 1 november efter det att tidigare verkställande direktören Per Balazsi meddelade att han skulle lämna SBAB Bank-koncernen.

Christer Löfdahl har den 5 mars 2012 sagt upp sin anställning som ekonomi- och finanschef i SBAB Bank AB (publ). Christer Löfdahl har sex månaders uppsägningstid. Christer Löfdahl kommer i samband med att han lämnar sin anställning i SBAB Bank AB (publ) också att avsluta sin tjänst som VD i SCBC.

#### Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Ingen ersättning utgår till styrelseledamöterna.

Ersättningskommitté är inte aktuellt för SCBC då anställningsvillkoren för den ende anställda, SCBC:s VD, såvitt avser ersättning regleras av villkoren för anställningen i SBAB Bank. Avtalet såsom VD för SCBC är ett tilläggsavtal till anställningsavtalet i SBAB Bank för att reglera ett par punkter som är specifika för just befattningen som VD i SCBC.

Styrelsen har dock fastställt en ersättningspolicy,

med innehåll att om styrelsen beslutar att lön eller annan ersättning ska utgå till de anställda i SCBC så ska ersättningspolicyn uppdateras i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om ersättningssystem i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag.

Vid årsstämman fastställdes att vid frågor rörande ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare ska SCBC tillämpa regeringens vid var tid gällande riktlinjer för anställningsvillkor för ledande befattningshavare i företag med statligt ägande.

### Övriga kontrollerande organ och funktioner

När det gäller kontrollerande och granskande funktioner som compliance, risk och internrevision medger Finansinspektionen som framgår av FFFS 2005:1, att dessa funktioner placeras centralt inom en koncern. Så har också skett inom SBAB Bank-koncernen.

SCBC har outsourcat sin operativa verksamhet till moderbolaget SBAB Bank. Vidare sköter SBAB Bank ekonomisk rapportering, legala frågor gällande SCBC samt dess bolagsstyrningsformalia.

Den granskning och kontroll som internrevision, compliance och risk genomför avseende SCBC sker därför integrerat med motsvarande granskning avseende SBAB Bank.

### Risk

SBAB Bank-koncernen har en central riskenhet som analyserar och kontrollerar koncernens samlade risker. Riskenheten arbetar utifrån en fastställd årsplan. Riskenheten rapporterar löpande till styrelse, VD och SBAB Banks företagsledning, varav vissa ledamöter tillika är styrelseledamöter och VD i SCBC, om koncernens totala risker utifrån tillgänglig riskinformation. Enheten ska på övergripande nivå följa upp och se till att SBAB Bank-koncernen identifierar, mäter, styr och har kontroll över samtliga risker.

### Compliance

SBAB Bank-koncernen har en centralt placerad Compliance Officer. Uppgiften är att på en övergripande nivå följa upp att verksamheten bedrivs enligt de lagar och regler som gäller för tillståndspliktig finansiell verksamhet. Compliance Officer ansvarar även för att styra och organisera den struktur som krävs för att styrande och kontrollerande funktioner inom SBAB Bank-koncernen genomför uppföljningen inom sina instruktionsområden enligt en gemensam modell. Rapportering sker, gällande koncernen, förutom löpande till SBAB Banks chefsjurist, halvårsvis till VD

och SBAB Banks företagsledning, varav vissa ledamöter tillika är styrelseledamöter i SCBC:s styrelse, samt årligen gällande SCBC till dess styrelse. Årligen sker även muntlig rapportering till SBAB Banks revisions- och compliancekommitté. Funktionens årsplan för SCBC fastställs av dess styrelse.

### Internrevision

Internrevisionen avseende SCBC utförs av SBAB Bank-koncernens internrevisionsenhet, som utgör en intern oberoende granskningsfunktion i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2005:1, 6 kap). Internrevisionens huvuduppgift är därmed att granska och utvärdera den interna kontrollen för bolag inom SBAB Bank-koncernen. Internrevisionen rapporterar, sammanfattningsvis, skriftligt och muntligt direkt till styrelsen och revisions- och compliancekommittén i enlighet med fastställd rapporterings- och mötesplan. Internrevisionens granskningsinsatser sker i enlighet med en revisionsplan som årligen bereds av revisions- och compliancekommittén och beslutas av styrelsen. I samband med detta presenterar chefen för internrevisionen både förslaget till revisionsplan för det kommande året och den övergripande riskbedömning som ligger till grund för planen, för såväl revisions- och compliancekommittén som styrelsen.

Minst en gång per år genomför chefen för internrevisionen skriftlig och muntlig rapportering avseende SCBC till revisions- och compliancekommittén och styrelse samt skriftligt till SCBC:s styrelse avseende resultatet av internrevisionens arbete enligt planen. Internrevisionens insatser ska även samordnas med den externa oberoende granskning som utförs i enlighet med lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer.

### Oberoende granskare

Enligt lagen (2003:1223) 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 om säkerställda obligationer. I Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2004:11) beskrivs den oberoende granskarens roll och uppgifter närmare. Den oberoende granskaren rapporterar regelbundet till Finansinspektionen, rapporter som även tillställs SCBC:s styrelse. Till oberoende granskare för SCBC har Finansinspektionen utsett auktoriserade revisorn Jan Palmqvist.



## Revisor

Årsstämman utser den revisor eller det revisionsbolag som får i uppdrag att revidera SCBC. Revisor ska vara auktoriserad revisor eller auktoriserad revisionsbyrå med en huvudansvarig revisor. Årsstämman 2011 utsåg Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som revisor. Huvudansvarig revisor är Catarina Ericsson. En närmare presentation av revisorn och de arvoden och kostnadsersättningar som utgått återfinns på sidan 43 respektive not 6 i årsredovisningen.

Revisorn granskar årsredovisningen, redovisningen och bokföringen samt styrelsens och VD:s förvaltning av företaget. Revisorn rapporterar resultatet av sin granskning till aktieägaren genom revisionsberättelsen, vilken framläggs på årsstämman. Därutöver granskar revisorn översiktligt SCBC:s halvårsrapport och lämnar detaljerade redogörelser till revisions- och compliancekommittén vid ordinarie möten i revisions- och compliancekommittén då delårsrapporten beslutas.

## Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

### Kontrollmiljö

Grundläggande för processen för intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen är den kontrollmiljö, det vill säga organisationsstruktur och ansvarsfördelning, samt de riktlinjer och styrande dokument som beskrivits tidigare. Processägaren för finansiell rapporteringsrisk ansvarar för att analysera, kontrollera och utvärdera SCBC:s finansiella rapporteringsrisk. Processägaren för finansiell rapporteringsrisk tillhör organisatoriskt avdelningen kredit och risk inom SBAB Bank.

### Riskbedömning och kontrollaktiviteter

Verksamhetsprocesser som bidrar med data till de finansiella rapporterna utvärderas och dokumenteras inom processen för intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen. Processerna är kartlagda

och innefattar kontrollaktiviteter i form av rutinbeskrivningar, rimlighetsbedömningar, avstämningar, attester, resultatanalyser.

Årligen sker riskbedömning, i form av självutvärdering, av samtliga verksamhetsprocesser som bidrar till den finansiella rapporteringen. Självutvärderingen ska identifiera och bedöma de väsentligaste riskerna som kan leda till fel i de finansiella rapporterna. Riskerna identifieras, värderas och dokumenteras på process- och avdelningsnivå, samt var de uppstår i SBAB Banks finansiella rapporter. Självutvärderingen är utgångspunkt för förbättringsåtgärder. Väsentliga risker som identifieras ska hanteras och åtgärdas. Verksamheten ska vid uppkomst av händelse som har genererat fel i den finansiella rapporteringen incidentrapportera denna till processägare av finansiell rapporteringsrisk. Processägaren ska årligen rapportera till moderbolagets styrelse, revisions- och compliancekommittén och VD om koncernens finansiella rapporteringsrisk utifrån tillgänglig riskinformation. Rapporteringen ska ske samlat med koncernens övriga risker.

### Information och kommunikation

SBAB Bank-koncernens process avseende den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen och dess tillhörande styrande dokument finns tillgängliga på SBAB Banks intranät. De kartlagda verksamhetsprocesserna som bidrar med data till den finansiella rapporteringen återfinns dokumenterade på SBAB Banks intranät. De styrande dokumenten uppdateras och beslutas årligen.

### Uppföljning

SCBC:s styrelse erhåller månatligen ekonomiska rapporter och vid varje styrelsesammanträde behandlas SCBC:s ekonomiska situation. Dessutom fyller koncernstyrelsens olika utskott och kommittéer viktiga funktioner i styrelsens uppföljning. Utskottens och kommittéernas arbete beskrivs ovan under rubriken "Styrelsens utskott och kommittéer" på sidorna 39–40.

# Styrelse och VD

Per 14 mars 2012



| Namn                            | <b>Carl-Viggo Östlund</b><br>Styrelsens ordförande                                                                                                                                                                                                     | <b>Fredrik Bergström</b><br>Styrelseledamot                                                                                          | <b>Per O. Dahlstedt</b><br>Styrelseledamot                                                                                       | <b>Christine Ehnström</b><br>Styrelseledamot                                                                           | <b>Christer Löfdahl</b><br>VD                                                                                                                                                                  |
|---------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Befattning                      | VD SBAB Bank                                                                                                                                                                                                                                           | Chef affärsområde<br>Konsument SBAB Bank                                                                                             | Chef affärsområde<br>Företag SBAB Bank                                                                                           | Chefsjurist SBAB Bank                                                                                                  | CFO (Ekonomi- och<br>finanschef) SBAB Bank                                                                                                                                                     |
| Anställd hos<br>SBAB Bank sedan | 2012                                                                                                                                                                                                                                                   | 2007                                                                                                                                 | 2005                                                                                                                             | 1999                                                                                                                   | 2011                                                                                                                                                                                           |
| Utbildning                      | Civilekonom                                                                                                                                                                                                                                            | Civilekonom                                                                                                                          | Civilekonom                                                                                                                      | Jur kand                                                                                                               | Civilekonom                                                                                                                                                                                    |
| Invald år/period                | 2012-03-01                                                                                                                                                                                                                                             | 2011-12-21                                                                                                                           | 2011-11-22                                                                                                                       | 2011-05-09 (2011-12-21 –<br>2012-02-29, ordförande)                                                                    | 2011-11-01                                                                                                                                                                                     |
| Född                            | 1955                                                                                                                                                                                                                                                   | 1970                                                                                                                                 | 1953                                                                                                                             | 1973                                                                                                                   | 1959                                                                                                                                                                                           |
| Nationalitet                    | Svensk                                                                                                                                                                                                                                                 | Svensk                                                                                                                               | Svensk                                                                                                                           | Svensk                                                                                                                 | Svensk                                                                                                                                                                                         |
| Övriga uppdrag                  | Styrelsesuppleant Peyron<br>Rekrytering AB, styrelse-<br>ledamot Burgundy AB                                                                                                                                                                           | Styrelseledamot FriSpar<br>Bolån AB                                                                                                  |                                                                                                                                  | Styrelseledamot Maricon<br>Marinconsult AB:s<br>pensionsstiftelse, styrelse-<br>suppleant Maricon Marin-<br>consult AB | Styrelseledamot Kurbitsen<br>AB Styrelsesuppleant<br>Brukshuset i Tällberg AB                                                                                                                  |
| Bakgrund                        | VD Nordnet Bank AB, VD<br>SalusAnsvar AB, VD TNT<br>Scandinavia samt ett<br>antal befattningar inom<br>Tetra Pak-koncernen<br>bland annat VD Tetra Pak<br>Saudi Arabien, VD Tetra<br>Pak Canada, VD Tetra<br>Pak Brasilien och VD Tetra<br>Pak Turkiet | Distributionschef Ifs privat-<br>affär i Sverige samt andra<br>befattningar inom If<br>Skadeförsäkring AB och<br>Dial Försäkrings AB | Strategi- och verksamhets-<br>utveckling Askus<br>Consulting, affärs-<br>områdes- och regions-<br>chefs befattningar inom<br>SEB | Jurist Volvo Treasury AB<br>(publ)                                                                                     | Olika chefsbefattningar<br>inom Volvo Group<br>Finance Sweden AB och<br>Europé BV, CFO Nordisk<br>Renting AB, VD Max<br>Matthiessen Liv och<br>Finansmäklare AB, VD<br>och CFO inom Catella AB |
| Styrelsemöten 2011<br>Deltagit  | 0                                                                                                                                                                                                                                                      | 1                                                                                                                                    | 3                                                                                                                                | 7                                                                                                                      | 1                                                                                                                                                                                              |

Anm. I tabellen redogörs inte för de personer som under året avgått som styrelseledamöter respektive VD.

## Förändringar i styrelsen och av VD under 2011/2012

Christine Ehnström tillträdde som styrelseledamot den 9 maj 2011 och senare som styrelseordförande efter Eva Cederbalk den 21 december fram till och med den 29 februari 2012 då hon fortsatte som styrelseledamot. Carl-Viggo Östlund tillträdde som styrelseordförande den 1 mars 2012. Per Olov Dahlstedt och Fredrik Bergström är nya styrelseledamöter och tillträdde 22 november respektive 21 december 2011. Johan Brodin och Bo Andersson avgick som styrelseledamöter den 24 oktober respektive 22 november.

Johanna Clason avgick som VD den 4 maj 2011. Hon efterträddes av Per Balazsi som i samband med att han blev VD den 5 maj 2011 avgick som styrelseledamot. Per Balazsi avgick sedan som VD den 31 oktober 2011 och efterträddes av Christer Löfdahl den 1 november 2011.

VD, Christer Löfdahl, har den 5 mars 2012 sagt upp sin anställning som ekonomi- och finanschef i SBAB Bank AB (publ). Christer Löfdahl har sex månaders uppsägningstid. Christer Löfdahl kommer i samband med att han lämnar sin anställning i SBAB Bank AB (publ) också att avsluta sin tjänst som VD i SCBC.

## Revisor

Årsstämman 2011 beslutade att välja revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls 2012. Revisionsbolaget har utsett Catarina Ericsson som ansvarig revisor.

**Catarina Ericsson**  
**Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB**

Huvudansvarig revisor i SCBC  
sedan 2011  
Född 1966

**Andra uppdrag:** Alecta, Avanza,  
Praktikertjänst och Svolder

# Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

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

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2011 på sidorna 38–43 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

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

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

Stockholm den 14 mars 2012  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson  
Auktoriserad revisor

# Adress

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)

Besöksadress: Löjtnantsgatan 21, 115 50 Stockholm

Postadress: Box 27308, 102 54 Stockholm

Tel: 08-614 43 00

Fax: 08-611 46 00

Internet: sbab.se

E-post: investor@sbab.se

Org nr 556645-9755