

SCBC Delårsrapport

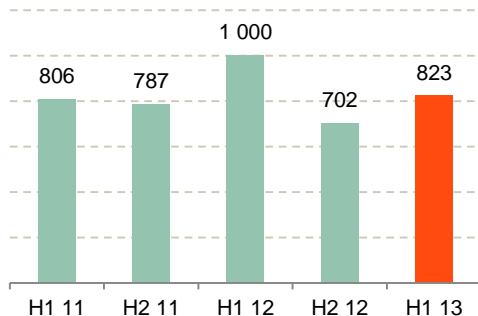
1 januari – 30 juni 2013 | AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)

Januari-juni 2013 (Januari-juni 2012)

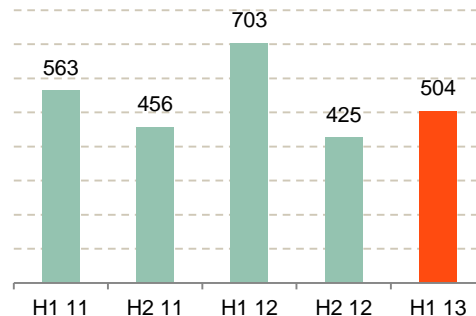
- Resultat exkl. nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 504 mnkr (703)
- Räntenettet uppgick till 864 mnkr (1 043)
- Kostnaderna uppgick till 342 mnkr (301)
- Kreditförlusterna uppgick till positivt 23 mnkr (positivt 4), motsvarande en kreditförlustnivå på -0,02 procent (-0,01)
- Rörelseresultatet uppgick till 405 mnkr (-290)
- Kärnprimärkapitalrelation utan respektive med övergångsregler uppgick till 55,5 procent (30,7) och 10,5 procent (10,3)

- Samtliga upplåningsprogram har fortsatt högsta kreditbetyg från Moody's och S&P

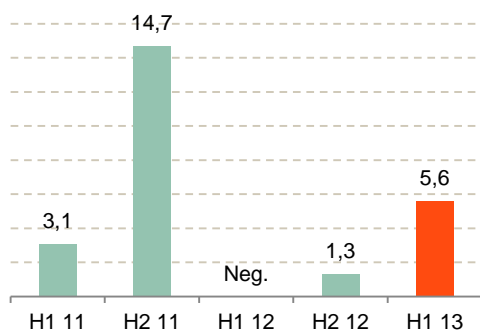
Rörelseintäkter exkl. nettoresultat av finansiella transaktioner (mnkr)



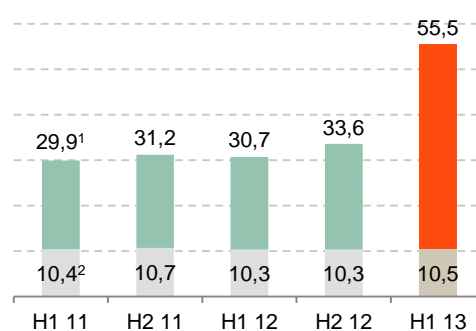
Rörelseresultat exkl. nettoresultat av finansiella transaktioner (mnkr)



Avkastning på eget kapital (procent)



Kärnprimärkapitalrelation utan¹ och med² övergångsregler (procent)



Verksamheten

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

SCBC:s verksamhet är i huvudsak inriktad på att emittera säkerställda obligationer på den svenska och internationella kapitalmarknaden. Verksamheten ska bedrivas på ett sådant sätt att den uppfyller de krav som ställs i Lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer och i Finansinspektionens föreskrift FFFS 2004:11.

Finansiell utveckling

Utveckling januari-juni 2013 jämfört januari-juni 2012

Sammanfattning mnr	2013 Jan-jun	2012 Jul-dec	2012 Jan-jun
Räntenetto	864	744	1 043
Provisionsnetto	-41	-43	-43
Nettoresultat av finansiella transaktioner (Not 2)	-99	-329	-993
Övriga rörelseintäkter	0	1	-
Summa rörelseintäkter	724	373	7
Kostnader	-342	-286	-301
Kreditförluster, netto (Not 3)	23	9	4
Rörelseresultat	405	96	-290
<i>Rörelseresultat exkl nettoresultat av finansiella transaktioner</i>	<i>504</i>	<i>425</i>	<i>703</i>
Skatt	-97	-24	76
Periodens resultat	308	72	-214
Balansposter			
Utlåning till allmänheten, mnr	207,9	208,9	209,6
Nyckeltal			
Kärnprimärkapitalrelation ¹⁾	55,5%	33,6%	30,7%
Rating, långfristig upplåning			
Standard & Poor's	AAA	AAA	AAA
Moody's	Aaa	Aaa	Aaa

¹⁾ Utan hänsyn till övergångsregler.

Rörelseresultat

SCBC:s rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner minskade med 28 procent till 504 mnr (703). Resultatminskningen berodde främst på ett lägre räntenetto och högre kostnader. SCBC:s rörelseresultat uppgick till 405 mnr (-290). Ökningen förklaras till största delen av förändringen av nettoresultat av finansiella transaktioner.

Ränte- och provisionsnetto

SCBC:s räntenetto för perioden uppgick till 864 mnr (1 043). Det lägre räntenettet förklaras främst av att SCBC:s finansieringskostnad ökat. Provisionsnettot uppgick under perioden till -41 mnr (-43), där den statliga avgiften till stabilitetsfonden ingår med -32 mnr (-33).

Kostnader

SCBC:s kostnader uppgick till 342 mnr (301). Kostnadsökningen är främst hänförlig till högre kostnader för ersättning till SBAB för låneadministration, som uppgick till 340 mnr (299).

Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick till positivt 23 mnr (positivt 4). Utfallet förklaras av en upplösning av den gruppvisa reserven.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -99 mnr (-993) för perioden. Den enskilt största resultatpåverkande faktorn var orealiserade marknadsvärdeförändringar på basisswappar.

Basisswappar används för att minimera den ränte- och valutarisk som uppstår i samband med upplåning i utländsk valuta. För mer information om redovisning till verkligt värde för derivat, se not 2.

Utlåning

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

Utlåningsportföljen i SCBC består huvudsakligen av krediter för bostadsändamål, med privatmarknad som största segment. Portföljen innehåller ingen utlåning till renodlade kommersiella objekt.

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

Upplåning

SCBC:s upplåning sker genom utgivning av säkerställda obligationer, samt i viss mån genom så kallade repotransaktioner.

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

Säkerställda obligationer utgör SBAB-koncernens viktigaste upplåningskälla och per 30 juni var det totala värdet av utestående emitterade värdepapper under SCBC:s låneprogram 147,4 mdkr (150,0), fördelat enligt följande: svenska säkerställda obligationer 88,1 mdkr (83,1) och Euro Medium Term Covered Note Programme 59,3 mdkr (66,9). Under perioden emitterades värdepapper om 16,6 mdkr. Samtidigt genomfördes återköp om 9,6 mdkr medan 10,6 mdkr förföll. Detta har tillsammans med upp- och nedskrivning av skuld, beroende på förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjort att emitterade värdepapper minskat med 5,5 mdkr.

Kapitaltäckning och risk

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

Både SCBC:s kapitaltäckningsgrad och kärnprimärkapitalrelation enligt pelare 1, med hänsyn till övergångsregler, uppgick per den 30 juni 2013 till 10,5 procent (10,3). Utan hänsyn till övergångsregler uppgick kapitaltäckningsgraden och kärnprimärkapitalrelationen till 55,5 procent (30,7). Ökningen beror på att riskvikterna för exponeringar mot bostadsrättsföreningar med en omsättning understigande 50 MEUR nu klassificeras som hushållsexponeringar. För övriga kapitalrelationer se tabellen på sid 8.

Genom den låga risken i SCBC:s verksamhet är bolaget väl kapitaliserat även enligt det kommande Basel III-regelverket.

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

Annan väsentlig information

Sammanlagning av försäljningsenheterna för företag och bostadsrättsföreningar

SCBC:s moderbolag SBAB har en lång historik i att finansiera flerbostadshus med en ledande ställning på såväl företags- som bostadsrättsföreningsmarknaden. I syfte att bilda en stark och effektiv enhet för finansiering av flerbostadshus beslutade SBAB därför i juni att slå samman de två försäljningsenheterna. SBAB har därmed också beslutat att avsluta den påbörjade försäljningsprocessen av företagsportföljen och behålla utlåningsverksamheten till fastighetsbolag som en del av SBAB:s bostadsfinansieringserbjudande.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Det osäkra makroekonomiska läget har påverkat SCBC:s resultat, men det har inte haft någon betydande effekt på bolagets finansiella ställning. Kapitalmarknadens funktionalitet har varit fortsatt god trots att avtrappning av ECB:s stödåtgärder delvis skett. Den europeiska makroekonomiska utvecklingen framöver är emellertid fortsatt osäker.

Den ekonomiska utvecklingen i Sverige är den främsta riskfaktorn för SCBC:s framtida intjäningsförmåga och tillgångarnas kvalitet är i huvudsak exponerad mot kreditrisk inom svensk bostadsmarknad. Hushållens efterfrågan visar en stabil ökning, understödd av låg inflation, låga räntor och stigande börs- och fastighetspriser. Den svenska ekonomin är känslig för utvecklingen i det globala konjunkturläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna. Riskerna kring dessa faktorer bedöms ha minskat något. En ansträngd bostadsmarknad och en hög skuldsättning bland hushållen medför att ekonomin också är känslig för förändringar i räntor och bostadspriser. Riskerna kring dessa faktorer bedöms ha ökat något.

Hanteringen av ränte- och valutarisker medför viss exponering mot prisrisker.

För ytterligare information om SCBC:s risker och riskhantering, se avsnitt Riskhantering samt not 2 i årsredovisningen för 2012.

Mer information

För mer information, se SBAB:s delårsrapport för motsvarande period.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké

februari 2014

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

Stockholm den 17 juli 2013

Carl-Viggo Östlund
Styrelsens ordförande

Sarah Bucknell
Styrelseledamot

Christine Ehnström
Styrelseledamot

Per O. Dahlstedt
Styrelseledamot

Lennart Krän
Verkställande direktör

För ytterligare information, kontakta vd Lennart Krän, +46 8 614 43 28, lennart.kran@sbab.se.

Resultaträkning

mnkr	2013 Jan-jun	2012 Jul-dec	2012 Jan-jun	2012 Jan-dec
Ränteintäkter	3 132	3 666	4 236	7 902
Räntekostnader	-2 268	-2 922	-3 193	-6 115
Räntenetto	864	744	1 043	1 787
Provisionsintäkter	4	5	5	10
Provisionskostnader	-45	-48	-48	-96
Nettoresultat av finansiella transaktioner (Not 2)	-99	-329	-993	-1 322
Övriga rörelseintäkter	0	1	-	1
Summa rörelseintäkter	724	373	7	380
Allmänna administrationskostnader	-342	-286	-300	-586
Övriga rörelsekostnader	-0	-0	-1	-1
Summa kostnader före kreditförluster	-342	-286	-301	-587
Resultat före kreditförluster	382	87	-294	-207
Kreditförluster, netto (Not 3)	23	9	4	13
Rörelseresultat	405	96	-290	-194
Skatt	-97	-24	76	52
Periodens resultat	308	72	-214	-142

Rapport över totalresultat

mnkr	2013 Jan-jun	2012 Jul-dec	2012 Jan-jun	2012 Jan-dec
Periodens resultat	308	72	-214	-142
Övrigt totalresultat för perioden efter skatt	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	308	72	-214	-142

Balansräkning

mnkr	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	12 114	12 640	10 054
Utlåning till allmänheten (Not 4)	207 873	209 558	208 875
Värdeförändringar på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	1 221	1 625	2 129
Derivatinstrument (Not 5)	4 539	8 240	9 578
Övriga tillgångar	832	740	197
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	228	280	244
SUMMA TILLGÅNGAR	226 807	233 083	231 077
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	14 951	14 549	15 084
Emitterade värdepapper mm	147 366	149 977	152 874
Derivatinstrument (Not 5)	6 135	8 317	9 806
Övriga skulder	5	12	17
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 678	1 687	2 896
Uppskjutna skatteskulder	160	30	7
Efterställd skuld till moderbolaget (Not 9)	45 413	47 792	39 602
Summa skulder	215 708	222 364	220 286
Eget kapital			
Aktiekapital	50	50	50
Aktieägartillskott	9 550	9 550	9 550
Balanserad vinst	1 191	1 333	1 333
Årets resultat	308	-214	-142
Summa eget kapital	11 099	10 719	10 791
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	226 807	233 083	231 077
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för egna skulder	204 671	210 905	203 010

Förändringar i eget kapital

mnkr	Aktiekapital	Aktieägar-tillskott	Balanserad vinst	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 2013-01-01	50	9 550	1 191		10 791
Summa totalresultat för perioden				308	308
Utgående balans per 2013-06-30	50	9 550	1 191	308	11 099
<hr/>					
	Aktiekapital	Aktieägar-tillskott	Balanserad vinst	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 2012-01-01	50	9 550	1 333		10 933
Summa totalresultat för perioden				-214	-214
Utgående balans per 2012-06-30	50	9 550	1 333	-214	10 719
<hr/>					
	Aktiekapital	Aktieägar-tillskott	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 2012-01-01	50	9 550	1 333		10 933
Summa totalresultat för perioden				-142	-142
Utgående balans per 2012-12-31	50	9 550	1 333	-142	10 791

Kassaflödesanalys

mnr	2013 Jan-jun	2012 Jan-jun	2012 Jan-dec
Likvida medel vid periodens början	10 054	11 562	11 562
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 060	1 588	-998
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-510	-510
Ökning/minskning av likvida medel	2 060	1 078	-1 508
Likvida medel vid periodens slut	12 114	12 640	10 054

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

Kapitalbas

mnr	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
Kärnprimärkapital			
Eget kapital	11 099	10 720	10 791
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar	-35	-101	-67
Kärnprimärkapital	11 064	10 619	10 724
Primärt kapital	11 064	10 619	10 724
Supplementärt kapital	-	-	-
Belopp för kapitalbas netto efter avdragsposter och gränsvärden	11 064	10 619	10 724

Kapitalkrav

mnr	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden			
Företagsexponeringar	549	1 794	1 597
Hushållsexponeringar	672	511	555
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	1 221	2 305	2 152
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden			
Exponeringar mot stater och centralbanker	0	0	0
Exponeringar mot kommuner och därmed jämförliga samfälligheter	0	0	0
Institutexponeringar	194	295	226
Företagsexponeringar	2	4	4
Hushållsexponeringar	4	5	1
Oreglerade poster	0	-	-
Övriga poster	3	2	2
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	203	306	233
Risker i handelslagret	-	-	-
Operativ risk	171	153	167
Valutarisk	-	-	-
Totalt minimikapitalkrav	1 595	2 764	2 552
Tillägg enligt övergångsregler	6 808	5 453	5 745
Totalt kapitalkrav enligt övergångsregler	8 403	8 217	8 297

SCBC:s moderbolag SBAB erhöll i februari 2013 tillstånd från Finansinspektionen att inkludera bostadsrättsföreningar med en omsättning understigande 50 miljoner euro och med full säkerhet i bostadsfastighet i exponeringsklassen hushållsexponeringar, samt att få använda intern metod för att beräkna LGD (Loss Given Default) för dessa exponeringar. Då denna portfölj är säkerställd är interna LGD lägre än det föreskrivna, vilket resulterar i en minskning av minimikapitalkravet utan hänsyn till övergångsregler.

Kapitaltäckning

mnr	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
Kärnprimärkapital	11 064	10 619	10 724
Primärt kapital	11 064	10 619	10 724
Totalt kapital	11 064	10 619	10 724
Utan övergångsregler			
Riskvägda tillgångar	19 937	34 551	31 903
Kärnprimärkapitalrelation	55,5%	30,7%	33,6%
Primärkapitalrelation	55,5%	30,7%	33,6%
Kapitaltäckningsgrad	55,5%	30,7%	33,6%
Kapitaltäckningskvot	6,94	3,84	4,20
Med övergångsregler			
Riskvägda tillgångar	105 033	102 712	103 714
Kärnprimärkapitalrelation	10,5%	10,3%	10,3%
Primärkapitalrelation	10,5%	10,3%	10,3%
Kapitaltäckningsgrad	10,5%	10,3%	10,3%
Kapitaltäckningskvot	1,32	1,29	1,29

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

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

Jämfört med 2012 har en del upplysningskrav förändrats som påverkar delårsrapporternas utseende och innehåll för 2013.

I IFRS 7, Finansiella Instrument: Upplysningar, har tillkommit upplysningskrav gällande kvittning av finansiella tillgångar och finansiella skulder. Upplysningskraven gäller alla redovisade finansiella instrument som kvittas i enlighet med punkt 42 i IAS 32, men även redovisade finansiella instrument som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om kvittning eller ett liknande avtal, oavsett om de kvittas enligt punkt 42 i IAS 32 eller inte. Under 2013 ska dessa upplysningar även lämnas i delårsrapporterna.

IFRS 13, Värdering till verkligt värde, innebär en ny enhetlig standard för mätning av verkligt värde. 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 har inte inneburit någon förändring i hur SCBC fastställer verkligt värde och medför heller inga nya poster som ska värderas till verkligt värde. Utöver detta innehåller IFRS 13 omfattande upplysningskrav vilka, som en följd av ett tillägg till IAS 34 Delårsrapportering, i stor utsträckning även ska lämnas i delårsrapporterna.

I övrigt är redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2012.

Nya eller ändrade internationella redovisningsstandarder som ännu inte tillämpas, kommer enligt SCBCs preliminära bedömning att få en begränsad påverkan på de finansiella rapporterna.

Not 2 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	2013 Jan-jun	2012 Jul-dec	2012 Jan-jun	2012 Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument				
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	810	-308	-879	-1 187
- Derivatinstrument	-912	17	-55	-38
- Lånefordringar	34	39	36	75
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-32	-77	-94	-171
Valutaomräkningseffekter	1	0	-1	-1
Summa	-99	-329	-993	-1 322

Förändrade marknadsvärden på basisswappar är hänförliga till "Derivatinstrument". Samtliga derivat utgör ekonomiska säkringar av ränterisk och/eller valutakursrisk i upp- eller utlåning.

Redovisning till verkligt värde

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

Not 3 Kreditförluster, netto

mnr	2013	2012	2012	2012
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
FÖRETAGSMARKNAD				
GRUPPVIS RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN				
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	5	5	-6	-1
Garantier	3	-1	-6	-7
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	8	4	-12	-8
PRIVATMARKNAD				
INDIVIDUELL RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN				
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-	-	-3	-3
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	-	3	3
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-	-	-	-
Periodens nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån	-	-	0	0
GRUPPVIS RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN				
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-1	-1	-1	-2
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	-	-	-	-
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	18	12	21	33
Garantier	-2	-6	-4	-10
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	15	5	16	21
PERIODENS NETTOKOSTNAD FÖR KREDITFÖRLUSTER	23	9	4	13

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

Not 4 Utlåning till allmänheten

mnr	2013-06-30		2012-06-30		2012-12-31	
	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv
Villor och fritidshus	85 012	-58	83 374	-73	84 471	-68
Bostadsrätter	53 793	-32	50 253	-44	51 650	-39
Bostadsrättsföreningar	45 557	-5	46 577	-15	46 668	-6
Privata flerbostadshus	19 668	-3	24 412	-14	21 688	-8
Kommunala flerbostadshus	3 862	-	4 998	-	4 439	-
Kommersiella fastigheter	79	-	90	-	80	-
Reserv för sannolika kreditförluster	-98	-	-146	-	-121	-
Summa	207 873	-98	209 558	-146	208 875	-121
Osäkra och oreglerade lånefordringar			2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31	
a) Osäkra lånefordringar			-	-	-	
b) Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar			-	-	-	
c) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån			8	29	14	
d) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån			90	117	107	
e) Totala reserveringar (b+c+d)			98	146	121	
f) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-b)			-	-	-	
g) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (b/a)			-	-	-	

Not 5 Derivatinstrument

mnr	2013-06-30		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	3 321	1 864	168 925
Valutarelaterade	1 218	4 271	54 819
Summa	4 539	6 135	223 744

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 6 Klassificering av finansiella instrument

2013-06-30						
Finansiella tillgångar mnr	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen		Säkrings-redovisade derivat-instrument	Låne-fordringar	Summa	Summa verkligt värde
	Utlåning till kreditinstitut				12 114	12 114
Utlåning till allmänheten				207 873	207 873	210 138
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar				1 221	1 221	-
Derivatinstrument	20		4 519		4 539	4 539
Övriga tillgångar				832	832	832
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				228	228	228
Summa	20	4 519	222 268	226 807	227 851	

2013-06-30						
Finansiella skulder mnr	Skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen		Säkrings-redovisade derivat-instrument	Övriga finansiella skulder	Summa	Summa verkligt värde
	Skulder till kreditinstitut				14 951	14 951
Emitterade värdepapper m. m.				147 366	147 366	146 864
Derivatinstrument	866		5 269		6 135	6 135
Övriga skulder				5	5	5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter				1 678	1 678	1 678
Efterställd skuld till moderbolaget				45 413	45 413	45 413
Summa	866	5 269	209 413	215 548	215 041	

Not 7 Upplysning om verkligt värde

2013-06-30				
mnr	Noterade marknads-priser (Nivå 1)	Andra	Icke	Summa
		observerbara marknadsdata (Nivå 2)	observerbara marknadsdata (Nivå 3)	
Tillgångar				
Derivat i kategorin handel	-	20	-	20
Övriga derivat	-	4 519	-	4 519
Summa	-	4 539	-	4 539
Skulder				
Derivat i kategorin handel	-	866	-	866
Övriga derivat	-	5 269	-	5 269
Summa	-	6 135	-	6 135

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 8 Upplysningar om kvittning

Information per typ av instrument.

mnr	Belopp redovisade i balansräkningen	2013-06-30			Nettobelopp
		Finansiella tillgångar och skulder som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om netting eller ett liknande avtal men som inte kvittas i balansräkningen			
		Relaterade belopp som inte kvittas i balansräkningen			
		Finansiella instrument	Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet - värdepapper	Lämnad (+) / Erhållen (-) kontant- säkerhet	
Tillgångar					
Derivat	4 539	-3 061		-836	642
Repor	12 112	-11 760	-352		0
Skulder					
Derivat	-6 135	3 061			-3 074
Repor	-13 961	11 760	2 201		0
Totalt	-3 445	0	1 849	-836	-2 432

Not 9 Efterställd skuld till moderbolaget

mnr	2013-06-30	2012-06-30	2012-12-31
Efterställd skuld till moderbolaget	45 413	47 792	39 602
Summa	45 413	47 792	39 602

Villkor för efterställning

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

Granskningsrapport

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) per 30 juni 2013 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 17 juli 2013

KPMG AB

Hans Åkervall
Auktoriserad revisor