



Bokslutskommuniké 2009

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)

1 januari – 31 december 2009

Sammanfattning	dec 2009	dec 2008
Räntenetto, mnkr	813	797
Rörelseresultat, mnkr	(295)	1012
Resultat efter skatt, mnkr	(217)	720
Utlåning, mnkr	173 371	157 792
Kapitaltäckningsgrad, %	11,1	10,0
Primärkapitalrelation, %	11,1	10,0
Volym internationell upplåning, mnkr	54 102	66 779
<i>Rating, långfristig upplåning</i>		
Standard & Poor's	AAA*	AAA
Moody's	Aaa	Aaa

* Den 16 december 2009 satte Standard & Poor's SCBC, tillsammans med 97 andra emittenter av säkerställda obligationer, på CreditWatch.

Alla jämförelsetal inom parentes avser närmast föregående årsskifte.

Organisation

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

Verksamheten i SCBC bedrivs 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.

SCBC:s verksamhet består av att emittera säkerställda obligationer på den svenska och internationella kapitalmarknaden. För detta ändamål använder sig bolaget av två upplåningsprogram, bostadsobligationsprogrammet i Sverige och EMTCN-programmet främst i den internationella marknaden. Verksamheten bedrivs av medarbetare anställda av moderbolaget SBAB som utför tjänster åt SCBC vilka regleras via ett outsourcingavtal.

Utlåning som inte finansieras genom utgivning av säkerställda obligationer finansieras genom ett efterställt lån från moderbolaget SBAB. Det efterställda lånet och SBAB:s fordringar på SCBC under outsourcingavtalet är efterställda samtliga icke efterställda borgenärer i händelse av SCBC:s konkurs, likvidation eller företagsrekonstruktion. SCBC har därmed minimerat risken för konflikt mellan fordringshavare. För att säkra valuta- och ränterisker som uppstår som en naturlig del av verksamheten ingår SCBC regelbundet i derivatransaktioner med SBAB och externa motparter.

Rörelsens resultat

SCBC:s rörelseresultat för 2009 uppgick till negativt 295 mnkr (1 012). Försämringen är främst hänförlig till nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde. Det beror främst på orealiserade marknadsvärdeförändringar på derivatinstrument och säkrade poster samt kostnader i samband med återköp av obligationer. SCBC totala rörelseintäkter har minskat sedan föregående år till 175 mnkr (1 428). Räntenettet uppgick till 813 mnkr (797). Ökningen av räntenettet beror främst på en större låneportfölj. Sjunkande marknadsräntor har dock haft en dämpande effekt på räntenettoökningen.

Årets omkostnader uppgick till 445 mnkr (399). Dessa består till övervägande del av kostnader hänförliga till outsourcingavtalet mellan SCBC och SBAB.

Kreditförluster netto har ökat jämfört med föregående år och uppgår till 25 mnkr (17).

Utlåning

SCBC bedriver inte någon nyutlåningsverksamhet i egen regi utan förvärvar löpande, eller vid behov, krediter från SBAB. Syftet med förvären av krediter är att dessa i sin helhet eller delvis ska ingå i den säkerhetsmassa som utgör säkerhet för de investerare som är innehavare av SCBC:s säkerställda obligationer.

Portföljen i SCBC består huvudsakligen av krediter för bostadsändamål, med privatmarknad som största segment. Portföljen innehåller ingen utlåning till renodlat kommersiella objekt. Information om SCBC:s säkerhetsmassa publiceras varje månad på webbsajten scbc.se.

Utlåning till allmänheten uppgick till 173 371 mnkr (157 792).

I nedanstående tabell visas låneportföljens fördelning mellan privat- och företagsmarknaden.

Låneportfölj, mnkr	Dec 2009	Dec 2008
Privatmarknad	107 157	105 740
Företagsmarknad	66 214	52 052
Summa	173 371	157 792

Enligt avtal mellan SBAB och SCBC, åtar sig SBAB att återköpa krediter som är oreglerade sedan 30 dagar eller mer.

Upplåning

SCBC:s verksamhet är i huvudsak inriktad på att emittera säkerställda obligationer på den svenska och internationella kapitalmarknaden. För detta ändamål använder sig bolaget av två upplåningsprogram; det svenska obligationslåneprogrammet för utgivning av säkerställda obligationer samt SCBC:s € 10,000,000,000 Euro Medium Term Covered Note Programme. Båda har erhållit högsta möjliga långfristiga kreditbetyg Aaa/AAA av ratinginstituten Moody's och Standard & Poor's.

Standard & Poor's har tidigt under perioden deklarerat sin avsikt att ändra ratingmetodik för säkerställda obligationer. Den 16 december 2009 satte Standard & Poor's SCBC, tillsammans med 97 andra emittenter av säkerställda obligationer, på CreditWatch.

Övervägande delen av SCBC:s upplåning sker genom utgivning av säkerställda obligationer samt i viss mån genom repotransaktioner. Utöver det erhåller SCBC finansiering i form av ett efterställt lån från SBAB. Det totala värdet av utestående emitterade värdepapper var 139 963 mnkr* (126 578). Per 31 december 2009 var programutnyttjandet enligt följande: Svenska säkerställda obligationer 83,9 mdkr (61,9) och Euro Medium Term Covered Note Programme 5 175 mn EUR (5 818).

Den oro som präglat de finansiella marknaderna under 2008 fortsatte även under första delen av 2009. Marknaden för säkerställda obligationer mötte då stark konkurrens i form av stora emissionsvolymerna av statsgaranterad banksskuld. Från att ha varit i princip stängd under större delen av det första halvåret, började den internationella marknaden för säkerställd upplåning under sommaren att fungera igen. Den svenska säkerställda obligationsmarknaden har varit en fortsatt tillförlitlig upplåningskälla under hela året. Under perioden har skuldportföljens genomsnittliga löptid förlängts genom löpande emissioner och återköp, företrädesvis i den svenska säkerställda obligationsmarknaden.

Säkerställda obligationer utgör fortfarande SBAB-koncernens viktigaste upplåningskälla.

SCBC har varit ansluten till svenska statens garantiprogram för medelfristig upplåning. Bolaget har inte emitterat något under detta program och har valt att inte förlänga deltagandet efter den 31 oktober 2009.

*Bokfört värde inklusive marknadsvärdeförändringar.

Kapitaltäckning och risk

SCBC redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) och operativ risk samt marknadsrisk enligt schablonmetod. Kapitalkvoten med hänsyn tagen till övergångsregler uppgick per den 31 december 2009 till 1,39 (1,25) och kapitaltäckningsgraden och primärkapitalrelationen till 11,1% (10,0). Efter full implementering av Basel II, utan hänsyn till övergångsregler, uppgår kapitaltäckningsgraden och primärkapitalrelationen enligt Pelare 1 till 33,1% (21,8). Uppgifterna inkluderar resultatet för verksamhetsåret.

Det finns inga pågående eller förutsedda materiella eller rättsliga hinder för en snabb överföring av medel ur kapitalbasen annat än vad som följer av villkoren för den efterställda skulden (se not 6) eller vad som allmänt gäller enligt Aktiebolagslagen (2005:551).

En ökning av utlåningsvolymen medför naturligt en större total kreditriskexponering. Den beräknade förväntade förlusten har därför ökat i kreditriskmodellen.

Ränterisk

Ränterisk uppstår naturligt i SCBC:s verksamhet och uppkommer främst då räntestrukturen mellan bolagets in- och utlåning (ALM-risk) inte är matchad fullt ut.

Som huvudprincip säkras uppkommen ränterisk i SCBC direkt. Därmed återfinns ränterisk i SCBC endast i mindre utsträckning. SCBC bedriver ingen tradingverksamhet.

Händelser efter balansdagens utgång

- Inga händelser som har betydelse för bedömningen av bolagets ekonomiska ställning har inträffat efter rapportperiodens utgång.

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 2.2 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).

Denna bokslutskommuniké är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapport och den nya utformningen av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. I enlighet med ändringen i IAS 1 redovisas intäkter och kostnader i två räkningar, en resultaträkning och en rapport över totalresultat. I rapporten över totalresultat ingår övrigt totalresultat som består av intäkter och kostnader från transaktioner som fram till bokslutet 2008 redovisades direkt i eget kapital. SCBC har endast transaktioner med företagets aktieägare, vilka redovisas i rapporten Förändring eget kapital. Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2008, med undantag för att SCBC nu tillämpar den nya standarden IFRS 8 Rörelsesegment, istället för IAS 14 Segmentsrapportering.

Ett rörelsesegment är enligt IFRS 8 en del av ett företag, vilken kan ådra sig intäkter och kostnader. Det ska finnas fristående finansiell information tillgänglig och rörelseresultatet ska regelbundet granskas och följas upp av företagets högsta verkställande beslutsfattare. SCBC:s verksamhet följs upp på totalnivå, då den i huvudsak utgörs av lånefordringar med en risknivå som möjliggör emission av säkerställda obligationer. Till följd av detta redovisas endast ett rörelsesegment, totalt SCBC, vilket överensstämmer med tidigare tillämpning av IAS 14.

Samtliga belopp anges i miljoner svenska kronor (mnkr).

Finansiell information	2010
SCBC:s delårsrapport, årsredovisningar och övrig finansiell information finns på scbc.se	
Årsredovisning	31 mars
Årsstämma	20 april
Delårsrapport januari-juni	23 juli

Stockholm den 3 februari 2010

Per Tunestam
Verkställande direktör

Resultaträkning

mnkr	Not	Jan - dec 2009	Jan - dec 2008	Jul - dec 2009	Jul - dec 2008
Ränteintäkter		3 445	8 006	1 172	4 171
Räntekostnader		(2 632)	(7 209)	(562)	(3 828)
Räntenetto		813	797	610	343
Provisionsintäkter		9	11	3	5
Provisionskostnader		(68)	(16)	(52)	(7)
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	1	(580)	636	(198)	673
Övriga rörelseintäkter		1	0	0	0
Summa räntenetto och rörelseintäkter		175	1 428	363	1 014
Allmänna administrationskostnader		(444)	(398)	(224)	(211)
Övriga rörelsekostnader		(1)	(1)	0	0
Summa kostnader före kreditförluster		(445)	(399)	(224)	(211)
Resultat före kreditförluster		(270)	1 029	139	803
Kreditförluster, netto	2	(25)	(17)	(29)	(2)
Rörelseresultat		(295)	1 012	110	801
Skatt		78	(292)	(29)	(233)
Periodens resultat		(217)	720	81	568

Rapport över totalresultat

mnkr					
Årets resultat					
Intäkter/kostnader redovisade direkt i eget kapital		(217)	720	81	568
Årets övriga totalresultat, efter skatt		-	-	-	-
Summa totalresultat för året		(217)	720	81	568

Balansräkning

mnkr	Not	2009-12-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut		9 972	5 535
Utlåning till allmänheten	3	173 371	157 792
Förändring av verkligt värde på säkringsredovisade lånefordringar		2 961	4 568
Derivatinstrument	5	10 901	14 745
Uppskjutna skattefordringar		55	135
Övriga tillgångar		638	1 382
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		214	289
Summa tillgångar		198 112	184 446
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut		14 625	20 629
Emitterade värdepapper m m		139 963	126 578
Derivatinstrument	5	4 059	4 020
Övriga skulder		18	1 629
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 206	2 782
Uppskjutna skatteskulder		-	-
Efterställd skuld till moderbolaget	6	26 626	19 426
Summa skulder		188 497	175 064
Eget kapital			
Aktiekapital		50	50
Aktieägartillskott		9 550	9 550
Balanserad vinst		232	(938)
Periodens resultat		(217)	720
Summa eget kapital		9 615	9 382
Summa skulder och eget kapital		198 112	184 446

Förändringar i eget kapital

mnkr

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	
	Aktiekapital	Aktieägartillskott	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans 2009-01-01	50	9 550	(218)	9 382
Aktieägartillskott				0
Utdelning till moderbolag				0
Erhållet koncernbidrag från moderbolag, efter skatt			450	450
Årets resultat			(217)	(217)
Utgående balans 2009-12-31	50	9 550	15	9 615

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	
	Aktiekapital	Aktieägartillskott	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans 2008-01-01	50	5 150	622	5 822
Aktieägartillskott		4 400		4 400
Utdelning till moderbolag			(408)	(408)
Lämnat koncernbidrag till moderbolag, efter skatt			(1 152)	(1 152)
Årets resultat			720	720
Utgående balans 2008-12-31	50	9 550	(218)	9 382

De aktieägartillskott som utgått är villkorade och moderbolaget Sveriges Bostadsfinansieringsbolag, SBAB (publ) äger rätt att erhålla återbetalning av tillskotten från AB Sveriges Säkerställda obligationer (publ) disponibla vinstmedel, förutsatt bolagstämmans godkännande därom.

Kassaflödesanalys

mnkr

	Jan - dec 2009	Jan - dec 2008
Likvida medel vid årets början	5 535	7 015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 837	(4 272)
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	(400)	2 792
Ökning /minskning av likvida medel	4 437	(1 480)
Likvida medel vid årets slut	9 972	5 535

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

Noter

Not 1 - Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde, mnkr

	Jan - dec 2009	Jan - dec 2008
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument		
- Säkringsredovisade poster	70	(692)
- Derivatinstrument	38	1 195
- Lånefordringar	140	28
- Övriga finansiella skulder	(827)	103
Valutaomräkningseffekter	(1)	2
Summa	(580)	636

Not 2 - Kreditförluster netto, mnkr

	Jan - dec 2009	Jan - dec 2008
FÖRETAGSMARKNAD		
Individuell reservering företagsmarknadslån		
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-	-
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	-
Årets reservering för sannolika kreditförluster	-	-
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	-	-
Garantier	-	-
Årets nettokostnad för individuella reserveringar företagsmarknadslån	-	-
Gruppvis reservering företagsmarknadslån		
Avsättning/upplösning av gruppvis reservering	6	(14)
Garantier	(2)	3
Årets nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	4	(11)
PRIVATMARKNAD		
Individuell reservering privatmarknadslån		
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	0	-
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	-
Årets reservering för sannolika kreditförluster	1	-
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	-	-
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	-	-
Garantier	-	-
Årets nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån	1	-
Gruppvis reservering privatmarknadslån		
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-	-
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	-	-
Avsättning/upplösning av gruppvis reservering	19	22
Garantier	1	6
Årets nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	20	28
Årets nettokostnad för kreditförluster	25	17

Not 3 - Utlåning till allmänheten, mnkr

2009-12-31

2008-12-31

	2009-12-31		2008-12-31	
	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv
Villor och fritidshus	68 674	(59)	72 878	(58)
Bostadsrätter	38 570	(28)	32 940	(20)
Bostadsrättsföreningar	39 859	(7)	30 664	(1)
Privata flerbostadshus	19 133	(8)	16 275	(6)
Kommunala flerbostadshus	7 229	-	4 996	-
Kommersiella fastigheter	8	-	124	-
Reserv för sannolika kreditförluster	(102)	-	(85)	-
Summa	173 371	(102)	157 792	(85)

	2009-12-31	2008-12-31	
Osäkra lånefordringar och reserveringar			
a) Osäkra lånefordringar	2	-	För krediter som SCBC har förvärvat av SBAB som förmedlats av samarbetspartner finns i vissa fall möjlighet för samarbetspartnern att förvärva förmedlade krediter. De krediter som SCBC förvärvat av SBAB som förmedlats av Frispar Bolån AB har SCBC inte rätt att sälja vidare till tredje man utan godkännande av Frispar Bolån AB.
b) Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	2	-	
c) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	14	7	
d) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	86	78	
e) Totala reserveringar (b+c+d)	102	85	
f) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-b)	-	-	
g) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (b/a)	-	-	

Not 4 - Klassificering av finansiella instrument, mnkr

2009-12-31

	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Säkringsredovisade derivatinstrument	Lånefordringar	Summa
Finansiella tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut			9 972	9 972
Utlåning till allmänheten			173 371	173 371
Förändring av verkligt värde på säkringsredovisade lånefordringar			2 961	2 961
Derivatinstrument	1 081	9 820		10 901
Övriga tillgångar			638	638
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			214	214
Summa	1 081	9 820	187 156	198 057

	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Säkringsredovisade derivatinstrument	Övriga finansiella skulder	Summa
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut			14 625	14 625
Emitterade värdepapper m m			139 963	139 963
Derivatinstrument	778	3 281		4 059
Övriga skulder			18	18
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			3 206	3 206
Efterställd skuld till moderbolaget			26 626	26 626
Summa	778	3 281	184 438	188 497

Not 5 - Derivatinstrument, mnkr

	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	2009-12-31 Nominellt belopp
Ränterelaterade	5 296	3 790	348 529
Valutarelaterade	5 605	269	54 588
Summa derivatinstrument	10 901	4 059	403 117

Not 6 - Efterställd skuld till moderbolaget, mnkr

	2009-12-31	2008-12-31
Efterställd skuld till moderbolaget	26 626	19 426
Summa	26 626	19 426

Villkor för efterställning

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

Kapitalbas mnkr

	2009-12-31	2008-12-31
Primärt kapital		
Aktiekapital	50	50
Balanserad vinst	(218)	(938)
Årets vinst	(217)	720
Aktieägartillskott	9 550	8 350
Summa primärt kapital brutto	9 165	8 182
Avgår övriga immateriella tillgångar	-	-
Avgår uppskjutna skattefordringar	(55)	(135)
Avdrag enligt 3 kap. 8 § Kapitaltäckningslagen	(117)	(676)
Summa primärt kapital netto	8 993	7 371
Supplementärt kapital		
Eviga förlagslån	-	-
Tidsbundna förlagslån	-	-
Avdrag enligt 3 kap. 8 § Kapitaltäckningslagen	-	-
Summa supplementärt kapital	8 993	7 371
Utvidgad del av kapitalbasen	-	-
Avdrag från hela kapitalbasen	-	-
Belopp för kapitalbas netto efter avdragsposter och gränsvärden	8 993	7371

Kapitalkrav

mnkr

	2009-12-31	2008-12-31
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden		
- Företagsexponeringar	1 478	1 201
- Hushållsexponeringar	461	419
Summa kreditrisk enligt IRK-metoden	1 939	1 620
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden		
- Exponeringar mot stater och centralbanker	0	0
- Exponeringar mot kommuner och därmed jämförliga samfundligheter	0	0
- Institutsexponeringar	92	931
- Företagsexponeringar	3	50
- Hushållsexponeringar	2	3
- Oreglerade poster	0	0
- Övriga poster	1	2
Summa enligt schablonmetoden	98	986
Risker i handelslagret	-	-
Operativ risk	137	97
Valutarisk	-	-
Råvarurisk	-	-
Totalt minikapitalkrav	2 174	2 703
Tillägg under en övergångsperiod	4 287	3 180
Kapitalkrav inklusive tillägg	6 461	5 883

Kapitaltäckning

mnkr

	2009-12-31	2008-12-31
Primärkapital	8 993	7 371
Totalt kapital	8 993	7 371
Med övergångsregler:		
Riskvägda tillgångar	80 760	73 535
Primärkapitalrelation	11,1%	10,0%
Kapitaltäckningsgrad	11,1%	10,0%
Kapitalkvot	1,39	1,25
Utan övergångsregler:		
Riskvägda tillgångar	27 172	33 783
Primärkapitalrelation	33,1%	21,8%
Kapitaltäckningsgrad	33,1%	21,8%
Kapitalkvot	4,14	2,73

Granskningsrapport

Till styrelsen i AB Sveriges Säkerställda obligationer (publ) ▪ Org nr 556645-9755

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogad bokslutskommuniké för AB Sveriges Säkerställda obligationer (publ) org nr 556645-9755, för perioden 2009-01-01 – 2009-12-31.

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella bokslutskommuniké i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella bokslutskommuniké 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 Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundad på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade bokslutskommunikén inte, i all väsentlighet, är upprättad i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 3 februari 2010
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Ulf Westerberg
Auktoriserad revisor

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