

# **ÅRSREDOVISNING 2006**

**AB SVERIGES SÄKERSTÄLLDA OBLIGATIONER (PUBL)**

(Org nr 556645-9755)

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE ÅR 2006

## AB Sveriges Säkerställda Obligationer

Ett urval av årets viktigaste händelser i SCBC:s upplåningsverksamhet:

- Första svenska bostadsinstitut att emittera säkerställda obligationer
- Säkerställda nyemissioner i svenska kronor, norska kronor, euro och schweiziska franc
- Publika benchmarkobligationer i euro

### SAMMANFATTNING

	2006	2005
Rörelseresultat, mnkr	153	-
Genomsnittlig återstående löptid i låneportföljen, år	1,5	-
Kreditförluster, mnkr	-	-
Kapitaltäckningsgrad, %	8,8	-
Primärkapitalrelation, %	8,8	-
Problemkrediter efter reserveringar, mnkr	-	-
Utlåning, mnkr	88 710	-
Antal anställda	1	-

### VERKSAMHETEN

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), på engelska The Swedish Covered Bond Corporation, härfter SCBC, är ett helägt dotterbolag till Sveriges Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB (publ). SBAB är ett svenskt offentligt företag som ägs till 100 % av svenska staten. SCBC erhöll den 31 mars 2006 tillstånd att ge ut säkerställda obligationer och erhöll samtidigt tillstånd som kreditmarknadsbolag. SCBC:s verksamhet är i huvudsak inriktad på att emittera säkerställda obligationer på den svenska och internationella kapitalmarknaden. För detta ändamål använder sig bolaget för närvarande av två upplåningsprogram; bostadsobligationsprogrammet i Sverige och EMTCN-programmet, företrädesvis i den utländska marknaden. Dessa båda program har erhållit högsta möjliga långfristiga kreditbetyg Aaa/AAA av ratinginstituten Moody's och Standard & Poor's.

Den konstruktion och bolagsstruktur som SBAB valt för utgivning av säkerställda obligationer kombinerad med den svenska lagstiftningen om säkerställda obligationer har uppskattats

av marknadsaktörer och ratinginstitut:

SCBC var först med att introducera säkerställda obligationer i Sverige.

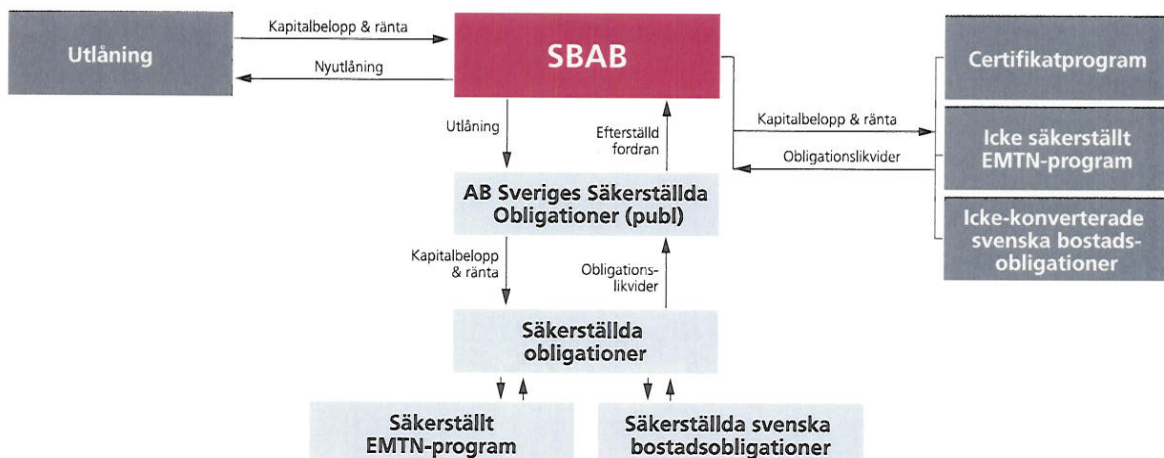
Under perioden 23 maj – 7 juni pågick ett erbjudande om utbyte av befintliga obligationer i SBAB mot säkerställda obligationer. Obligationslånen som omfattades av erbjudandet var SBAB lån 118 samt 121-123. Den 8 juni var första handelsdag för SCBC:s säkerställda obligationer vars totala utestående stock efter det genomförda utbytet uppgick till 37,5 mdkr per 30 juni 2006. Utestående skuld under det svenska benchmarkprogrammet per 31 december 2006 var 47,8 mdkr, exklusive repor.

SCBC:s € 10.000.000.000 Euro Medium Term Covered Note Programme färdigställdes den 20 juni 2006. Den 6 september lanserades SCBC:s första EMTCN-emission, 1 md norska kronor med 10-årig löptid. Den 24 oktober lanserade SCBC sin debutemission i den publika euro-marknaden med ett 5-årigt obligationslån på 1 md euro främst riktat till europeiska institutionella investerare. Debutemissionen föregicks av en vecka med investerarräffar i Europas större finanscentrum. I november lanserade SCBC ytterligare en publik emission på 1 md euro, den första svenska 2-åriga säkerställda obligationen i euro-marknaden.

I januari 2007 lanserade SCBC en publik emission på 1 md euro med 3-årig löptid.

Vidare lanserade SCBC i november den första svenska säkerställda obligationen i den schweiziska marknaden, 300 mn schweiziska franc med en löptid på 6 år. Tack vare bra efterfrågan och goda marknadsförhållanden emitterades ytterligare 100 mn schweiziska franc till totalt 400 mn schweiziska franc (motvärde 2,3 mdkr).

SCBC har dessutom emitterat ett antal så kallade private





placements under EMTCN-programmet.

SCBC har ingått derivatavtal, under så kallade ISDA Masteravtal, med SBAB samt med ett flertal externa motparter för att hantera ränte- och valutarisker. SCBC har även ingått ett överlåtelseavtal med SBAB avseende löpande förvärv av krediter och ett outsourcingavtal enligt vilket SBAB skall utföra de tjänster åt SCBC som krävs för att bedriva SCBC:s verksamhet. Vidare har SCBC och SBAB ingått ett subordineringsavtal avseende subordination av samtliga krav SBAB äger ställa mot SCBC på grund av avtalen i händelse av SCBC:s konkurs.

I syfte att uppnå effektivitetsfördelar i SBAB:s befintliga organisation och system har SCBC och SBAB ingått outsourcingavtal. Enligt avtalet åtar sig SBAB att utföra administrationstjänster, kredithanteringstjänster, drifttjänster och finansieringstjänster på uppdrag av SCBC.

### UTLÅNING

SCBC bedriver inte någon utlåningsverksamhet i egen regi utan förvärvar löpande, eller vid behov, krediter från SBAB. Syftet med förvärven 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. Under maj förvärvade SCBC en initial kreditstock om ca 64 mdkr. Krediter har även löpande förvärvats respektive avyttrats mellan SBAB och SCBC under resterande del av året.

Under september förvärvade SCBC ytterligare en mer omfattande kreditstock från SBAB om ca 27 mdkr. I månadsskiftet februari/mars 2007 genomfördes ett byte av tillgångar mellan SBAB och SCBC i vilket SCBC förvärvade ca 19 mdkr och SBAB förvärvade 9 mdkr.

Information om SCBC:s säkerhetsmassa publiceras månatligen på webbplatsen [www.scbc.se](http://www.scbc.se).

### UPPLÅNING OCH KAPITALTÄCKNING

SCBC:s upplåning består till merparten av utgivning av säkerställda obligationer samt i viss mån av ingående i s k repo transaktioner. Utöver detta erhåller SCBC även upplåning från SBAB i form av ett efterställt lån.

Kapitaltäckningsgraden och primärkapitalrelationen uppgick till 8,8 % den 31 december 2006.

SCBC:s kapitalbas uppgår till 4 110 mnkr. Kapitalbasen har stärkts med 3 999,5 mnkr under perioden genom nyemission om 49,5 mnkr samt villkorade aktieägartillskott om 3 950 mnkr från SBAB. Vid årsstämman den 24 mars 2006 beslutade SCBC att öka aktiekapitalet med 49,5 mnkr. Aktiekapitalet uppgår därmed till 50 mnkr. I början av 2007 har SCBC erhållit ytterligare villkorat aktieägartillskott om 1 200 mnkr.

### RISKHANTERING

Verksamheten inom SCBC skall bedrivas på ett sådant sätt att den vid var tidpunkt uppfyller de krav, inklusive eventuella kontraktuella åtagande, som ställs avseende utgivning av säkerställda obligationer, bland annat krav enligt FFFS 2004:11. Detta innebär bl a att en daglig värdering av tillgångsmassan och skulder i SCBC-poolen skall genomföras enligt nedan. Vidare skall de derivatavtal som bolaget ingår ha en utformning som uppfyller dessa krav.

Det nominella värdet av säkerhetsmassan skall vid varje tidpunkt överstiga det sammanlagda nominella värdet av de fordringar som kan göras gällande mot bolaget på grund av

säkerställda obligationer. Vid beräkning av det nominella värdet för säkerhetsmassan respektive de säkerställda obligationerna avses de aktuella värdena med hänsyn tagen till eventuella kursdifferenser och eventuellt förekommande derivatavtal.

Vidare skall nuvärdet av tillgångarna i säkerhetsmassan för de säkerställda obligationerna vid varje tidpunkt överstiga nuvärdet av motsvarande skulder. Kravet avseende nuvärdet av tillgångsmassan i relation till motsvarande skulder skall vara uppfyllt också efter en plötslig och varaktig parallellförskjutning eller vridning av aktuell räntekurva med +/- en procentenhet samt vid en tioprocentig plötslig och varaktig förändring av relationerna mellan obligationsvalutorna och tillgångsvalutorna.

Beräkningen av nuvärdet skall beakta samtliga kassaflöden och utföras dagligen med tillämpning av gängse metoder på finansmarknaden. Använda diskonteringsfaktorer ska baseras på räntekurvor vilka motsvarar SBAB:s upplåningskostnad på olika marknader för olika löptider.

Vid nuvärdesberäkning ska hänsyn tas till eventuella kursdifferenser avseende emitterade och förvärvade obligationer och derivatavtal.

Bolaget får förvärva värdepapper vid behov av fyllnadssäkerheter i den säkerställda tillgångsmassan. De aktuella värdepappren skall vara acceptabla som fyllnadssäkerhet enligt gällande externa regelverk, vidare skall giltig limit finnas.

### ORGANISATION OCH ANSVAR

Enligt avtal mellan SCBC och moderbolaget SBAB sköts riskhanteringen av SBAB.

SBAB ska följa SCBC:s direktiv och av bolaget fastställda policies och instruktioner samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2004:11). Styrelsen är ytterst ansvarig för hantering av risk och beslutar om riskkaptit, riskpolicy och instruktioner för hantering och mätning av risk. Genom Finansinstruktionen beslutar styrelsen om limiter för bland annat marknads- och likviditetsrisk. Koncernstyrelsen beslutar även om befogenheter för beslutsfattare att fatta kredit- och limitbeslut på olika nivåer i SBAB-koncernen genom beslut av kreditinstruktionen.

Riskkontroll är en enhet inom SBAB-koncernens ekonomiska avdelning och ansvarar för framtagande av modeller och utformning av riktlinjer för riskhanteringen. Enheten ansvarar även för allokering av kapital och modell för ekonomiskt kapital. Den samlade riskbilden för SBAB-koncernen inklusive SCBC rapporteras månadsvis till ekonomichef, VD samt styrelsen för SBAB tillsammans med beskrivning över kapitalallokering och utveckling av ekonomiskt kapital och riskjusterad vinst.

SCBC kan få tillstånd att basera kapitalkravet för kreditrisk på interna riskklassificeringsmetoder (IRK-metoder). Finansinspektionen har granskat SBAB-koncernens interna metoder och bedömer att de är tillförlitliga. Finansinspektionen kan bevilja de formella tillstånden först då den nya kapitaltäckningslagen har trätt i kraft.

Finansinspektionen har dessutom granskat SBAB-koncernens metod för att mäta och hantera operativ risk. Metoden uppfyller bestämmelserna i Finansinspektionens föreskrifter och Finansinspektionen bedömer metoden som tillförlitlig. Efter anmälan kan SCBC använda schablonmetoden för att mäta och hantera operativ risk.



## RISKER

### Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken för förlust på grund av att kunden eller motparten inte kan erlägga räntebetalningar och amorteringar eller i övrigt fullfölja låneavtalet. Kreditrisk uppkommer även vid värdeförändringar av ställda säkerheter så att dessa inte längre täcker koncernens fordringar. Kreditrisken i utlåningsverksamheten begränsas av beslutade limiter för kund eller kundgrupp.

För varje enskilt engagemang till bostadsrätt eller bostadsfastighet med pantbrev som säkerhet bedöms månadsvis kreditrisken i koncernens kreditriskmodeller. För andra typer av engagemang används schablonmetoden enligt Basel II vid kvantifiering av kreditrisk. I modeller för kreditrisk bedöms sannolikheten för fallissemang (PD) och bedömd förlustandel (LGD). Utifrån dessa parametrar tillsammans med engagemangets storlek kan kunderna rangordnas och förväntad respektive oförväntad förlust beräknas. Engagemanget hänförs efter bedömning till en av åtta riskklasser för företags- respektive konsumentkrediter. Hänsyn till riskklass tas vid kreditbeslut och portföljhantering.

Enligt avtal mellan SBAB och SCBC, åtar sig SBAB att återköpa krediter som ej uppfyller kraven som parterna vid var tid har kommit överens om. Som exempel åtar sig SBAB att återköpa krediter som är oreglerade sedan 60 dagar.

### Marknadsrisk

Marknadsrisk utgörs av risken för förluster på grund av ogynnsamma marknadsrörelser. Risken uppkommer genom att variationer i det allmänna ränteläget leder till försämrad lönsamhet därför att framtida intäkter och kostnader har olika räntebindningstid eller räntevillkor. Marknadsrisken mäts kontinuerligt av SBAB koncernen med olika riskmått, bland annat i "Value at Risk-modeller" (VaR-modeller) och genom att effekten på nuvärdet beräknas av en parallellförflyttning av avkastningskurvan på +/- 1 procentenhet. Risken beräknas utifrån marknadsvärdet och därmed alla kontraherade likvidflöden. Resultatet av VaR-modeller ingår i SBAB-koncernens modell för ekonomiskt kapital.

Huvudprincipen för hantering av marknadsrisk är tillämpningen av matchning avseende räntebindningsperiod och räntebas. Vid sidan av direkt matchning via räntebindningsperioder för upplåning respektive utlåning genomförs matchning genom användningen av derivatinstrument. Dessa får endast användas eller utställas i säkringsssyfte.

### Operativ risk

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar legal risk.

SCBC kommer till Finansinspektionen att anmäla hantering enligt schablonmetoden vid bedömning av nya kapitalkrav. Metoden beräknar kapitalkravet utifrån 12-18 % på genomsnittliga rörelseintäkter de tre senaste åren. För att få utnyttja metoden ska bolaget uppfylla krav på dokumentation, processer och struktur.

SCBC använder sig av Opera-modellen för hantering av operativ risk. Modellen baseras dels på självvärdering av operativa risker för fastställda processer, dels på rapportering av in-

cidenter. Från och med 2007 skall även årliga scenarioanalyser inkluderas.

## ÖVERGÅNG TILL INTERNATIONELLA REDOVISNINGSTANDARDER (IFRS)

SCBC kommer att tillämpa IFRS (International Financial Reporting Standards) från 2007 som en följd av att bolaget har emitterat skuldebrev som är noterade. Övergången till IFRS kommer att redovisas i enlighet med IFRS 1. Första gången IFRS tillämpas och beloppsmässiga effekter av införandet av IFRS kommer att presenteras är i samband med första delårsrapporten 2007.

I redovisningen kommer de större förändringarna i redovisningsprinciper vara:

- Derivat kommer att värderas till verkligt värde i balansräkningen med värdeförändringar i resultaträkningen
- Tillämpning av säkringsredovisning enligt IAS 39
- Förändringar i hur balansposter presenteras och klassificeras

### IAS 39 Finansiella instrument

Den största förändringen jämfört med tidigare är att IAS 39 kräver att derivatinstrument skall redovisas i balansräkningen till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen. Tidigare har derivat redovisats till anskaffningsvärdet.

Detta innebär att värderingsprinciperna för säkringsinstrument, d v s derivat, som värderas till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen och den säkrade posten, låneskulder respektive lånefordringar, som redovisas till upplupet anskaffningsvärde skiljer sig åt. Om säkringsredovisning inte tillämpas innebär det en risk för stora resultatlag i enskilda perioder.


SCBC har därför valt att tillämpa säkringsredovisning för de säkringsrelationer där riskerna för betydande resultatlag är störst. SCBC kommer däremot inte att tillämpa säkringsredovisning för säkringsrelationer, där risken för resultatlag är mindre, då säkringsredovisning kräver omfattande administration.

### Säkringsredovisning

SCBC har tillämpat säkringsredovisning med anskaffningsvärdering för säkrade ränterisker i finansiella tillgångar och skulder såväl i som utanför balansräkningen. Säkringsredovisning med anskaffningsvärdering innebär att redovisningen av realiserade vinster och förluster skjuts upp.

Enligt IAS 39 finns två modeller för säkringsredovisning aktuella för SCBC; verkligt värdessäkring (fair value hedge) respektive kassaflödessäkring (cash flow hedge).

Vid verkligt värdessäkring värderas den säkrade posten, d v s tillgången eller skulden, samt säkringsinstrumentet, d v s derivatet, till verkligt värde. Värdeförändringar redovisas i resultaträkningen, vilket innebär att de därmed tar ut varandra.

Vid kassaflödessäkring värderas säkringsinstrumentet, d v s derivatkontraktet, till verkligt värde, men i stället för att redovisa värdeförändringen i resultaträkningen förs den del av säkringen som är effektiv till säkringsreserven i eget kapital. Med effektiv säkring avses att kassaflöden på säkrad post motsvaras av kassaflöden hos säkringsinstrumentet. Ineffektiv del av derivatets marknadsvärdeförändring förs direkt till resultaträkningen. Därefter förs värdeförändringar på derivatet bort från eget kapital till resultaträkningen i takt med att den säkrade postens kassaflöden resultatförs. 

# RESULTATRÄKNING

tkr	Not	2006-01-01- 2006-12-31	2006-09-01- 2006-12-31
Ränteintäkter		1 774 569	-
Räntekostnader		(1 467 052)	-
<b>Räntenetto</b>	<b>1</b>	<b>307 517</b>	<b>-</b>
Provisionsintäkter	2	2 723	-
Provisionskostnader	3	(8)	-
Övriga rörelseintäkter		1	-
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>310 233</b>	<b>-</b>
Allmänna administrationskostnader	4	(156 798)	-
Övriga rörelsekostnader	5	(19)	-
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>		<b>(156 817)</b>	<b>-</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>153 416</b>	<b>-</b>
Kreditförluster, netto		-	-
<b>Rörelseresultat</b>		<b>153 416</b>	<b>-</b>
Bokslutsdispositioner		-	-
Skatt på årets resultat	6	(42 956)	-
<b>Årets resultat</b>		<b>110 460</b>	<b>-</b>

7

## BALANSRÄKNING

tkr	Not	2006-12-31	2005-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		0	-
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m		0	-
Utlåning till kreditinstitut	7	6	500
Utlåning till allmänheten	8	88 709 661	-
Övriga tillgångar	9	648 345	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	172 667	-
<b>Summa tillgångar</b>		<b>89 530 679</b>	<b>500</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	11	4 793 172	-
Emitterade värdepapper m m	12	69 424 205	-
Övriga skulder	13	608 232	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	663 524	-
Efterställda skulder	15	9 931 086	-
<b>Summa skulder</b>		<b>85 420 219</b>	-
Obeskattade reserver			
		-	-
<b>EGET KAPITAL</b>			
	16		
Aktiekapital		50 000	500
Aktieägartillskott		3 950 000	-
Fria reserver/Balanserad vinst		0	-
Årets resultat		110 460	-
<b>Summa eget kapital</b>		<b>4 110 460</b>	<b>500</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>89 530 679</b>	<b>500</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>			
Ställda säkerheter för egna skulder			
Övriga ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga
Åtaganden	17		



## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	2006	2005
Eget kapital vid årets början	500	100
Aktieägartillskott	3 950 000	-
Nyemission	49 500	400
Årets resultat	110 460	-
<b>Eget kapital vid årets slut</b>	<b>4 110 460</b>	<b>500</b>

## KASSAFLÖDESANALYS

tkr	2006	2005
Likvida medel vid årets början	500	100
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>		
Erhållna räntor och provisioner	1 558 958	0
Betalda räntor och provisioner	(1 436 106)	0
Erhållna utdelningar på aktier och liknande värdepapper	-	-
Inbetalningar avseende tidigare bortskrivna lån	0	0
Utbetalningar till leverantörer och anställda	(119 184)	0
Betalda inkomstskatter	0	0
Förändring efterställda skulder	9 931 086	0
Förändring utlåning till allmänheten	(88 709 661)	0
Förändring värdepapper, omsättningstillgångar	0	0
Förändring skulder till kreditinstitut	4 793 172	0
Emission av långfristig upplåning	69 768 266	0
Återbetalning av långfristig upplåning	0	0
Emission av kortfristig upplåning	0	0
Återbetalning av kortfristig upplåning	0	0
Förändringar av övriga tillgångar och skulder	213 475	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>(3 999 994)</b>	<b>0</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Utbetald utdelning	0	0
Nyemission	49 500	400
Erhållet aktieägartillskott från moderbolaget	3 950 000	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>3 999 500</b>	<b>400</b>
<b>Ökning / Minskning av likvida medel</b>	<b>(494)</b>	<b>400</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>6</b>	<b>500</b>

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut med en löptid på högst tre månader.

4

## KAPITALTÄCKNINGSANALYS

### KAPITALBAS (tkr)

	2006-12-31
Eget kapital	4 110 460
Nyemission	-
Aktieägartillskott	-
<b>Summa primärt kapital</b>	<b>4 110 460</b>
Summa supplementärt kapital	0
<b>Summa kapitalbas</b>	<b>4 110 460</b>

### RISKVÄGT BELOPP (tkr)

Riskgrupp	Poster i balansräkningen	Poster utanför balansräkningen	Summa placeringar	Riskvägt belopp 2006-12-31
A = 0 %	11 162 648	1 158 373	12 321 021	0
B = 20 %	6 527	484 498	491 025	98 205
C = 50 %	61 876 520	0	61 876 520	30 938 260
D = 100 %	15 882 309	0	15 882 309	15 882 309
<b>Summa riskvägt belopp</b>				<b>46 918 774</b>

### BERÄKNING AV KAPITALTÄCKNINGSGRAD

Primärt kapital, tkr	4 110 460
Kapitalbas, tkr	4 110 460
Riskvägt belopp, tkr	46 918 774
Primärkapitalrelation, %	8,8
Kapitaltäckningsgrad, %	8,8

87



## REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsredovisningen för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), är upprättad enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), och följer Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2002:22) med tillägg och anpassningar enligt övergångsbestämmelserna till Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (2005:33). SCBC har erhållit tillstånd från Finansinspektionen att tillämpa äldre redovisningsföreskrifter (FFFS 2002:22) vid upprättande av delårsrapport och årsredovisning för räkenskapsåret 2006.

Samtliga belopp anges i tusen svenska kronor (tkr).

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

### ÖVERGÅNGEN TILL NYA REDOVISNINGSTANDARDER, IFRS FRÅN 2007

SCBC kommer att övergå till tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS) från 1 januari 2007.

### ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER

#### *Affärsdagsredovisning*

Emitterade och förvärvade värdepapper, inklusive samtliga derivatinstrument, redovisas på affärsdagen, d v s vid den tidpunkt då de väsentliga riskerna och rättigheterna övergått mellan parterna, till sitt anskaffningsvärde. Utlåning och skulder till kreditinstitut redovisas på likviddagen.

#### *Säkringsredovisning*

SCBC tillämpar konsekvent säkringsredovisning med anskaffningsvärdering för säkrade ränterisker i finansiella tillgångar och skulder såväl i som utanför balansräkningen. Säkringsredovisning med anskaffningsvärdering innebär att redovisning av orealiserade vinster och förluster skjuts upp.

#### *Intäktsredovisning*

Intäkter redovisas enligt Redovisningsrådets rekommendation Intäkter (RR11). Ränteintäkter redovisas enligt effektivräntemetoden. Ränteintäkter på osäkra fordringar intäktsförs dock enligt kontantprincipen.

Provisionsintäkter intäktsförs löpande i enlighet med avtalssvilkoren.

### FINANSIELLA INSTRUMENT

SCBC tillämpar Redovisningsrådets rekommendation om Finansiella instrument: Upplysningar och klassificering (RR27) vid redovisning av finansiella instrument.

#### *Finansiella anläggningstillgångar*

Lånefordringar klassificeras som finansiell anläggningstillgång och redovisas i balansräkningen på likviddagen till sitt anskaffningsvärde, d v s det belopp som lånats ut till låntagaren. Lånefordringar redovisas därefter till anskaffningsvärdet minskat

med amorteringar samt efter avdrag för sannolika kreditförluster. Reservering för sannolika kreditförluster görs enligt de principer som anges nedan.

#### *Reservering för sannolika kreditförluster*

Reservering för sannolika kreditförluster görs om fordran är osäker, dvs om det utifrån inträffade händelser och omständigheter som förelåg på balansdagen, är sannolikt att betalningarna inte kommer att fullföljas enligt kontraktsvillkoren. Finns det säkerhet för lånefordran som med betryggande marginal täcker både kapitalbelopp och räntor inklusive ersättning för eventuella förseningar anses fordran inte som osäker.

Som kreditförluster redovisas under året konstaterade förluster, avsättningar för sannolika kreditförluster, samt återförda räntor etc som i föregående års bokslut var resultatförda.

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

Enligt avtal mellan SBAB och SCBC åtar sig SBAB att återköpa krediter som är oreglerade sedan 60 dagar varför inget reserveringsbehov har uppstått under år 2006.

#### *Individuellt värderade lånefordringar*

Företagsmarknadsportföljen värderas individuellt. Reservering för sannolika förluster redovisas med skillnaden mellan lånefordrans anskaffningsvärde och ett bedömt återvinningsvärde.

#### *Gruppvis värdering av annars individuellt värderade lånefordringar*

I de fall det bedöms sannolikt att kreditförluster har inträffat i en grupp av lånefordringar, som skall värderas individuellt, men där förlusterna ännu inte kan hänföras till de individuella fordringarna, görs gruppvis reservering för dessa kreditförluster. Inom SCBC är denna reserv framförallt avsedd att täcka ännu ej identifierade risker bland företagskundsportföljens mindre krediter på orter som SCBC bedömt som svaga.

#### *Gruppvis värdering av homogena grupper av lånefordringar*

Privatmarknadsportföljens krediter utgörs av ett stort antal lån som vart och ett har begränsat värde och likartad kreditrisk. Reserveringar för sannolika kreditförluster i denna portfölj görs dels baserat på oreglerade fordringar på balansdagen och dels för en komponent som är avsedd att beakta risken att felbedömningar görs på grund av den automatiserade analysen av betalningsförmåga och värdering av fastigheten på distans.

#### *Omstrukturerade lånefordringar*

En omstrukturerad lånefordran är en fordran där SCBC har lämnat någon form av eftergift på grund av brister i låntagarens betalningsförmåga.

#### *Ränteskillnadsersättning vid förtida lösen av lån*

Vid förtida lösen av lån betalar kunden en avgift, s k ränteskillnadsersättning, som är avsedd att täcka den kostnad som

uppstår för SCBC. Den ränteskillnadsersättning som erhålls periodiseras över ursprunglig återstående räntebindingstid.

#### *Finansiella omsättningstillgångar*

Utlåning till kreditinstitut och finansiella instrument som inte avses innehas till förfall klassificeras som finansiell omsättningstillgång.

För finansiella instrument som innehas som ett led i hanteringen av ränterisker i upplåningsverksamheten tillämpas säkringsredovisning med anskaffningsvärdering, vilket i detta fall innebär värdering till upplupet anskaffningsvärde. Tillgångar i handelslager värderas till verkligt värde. Övriga räntebärande finansiella tillgångar värderas till det lägsta av upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde, d v s enligt lägsta värdets princip. Realiserade resultat och orealiserade värdeförändringar på dessa instrument redovisas i resultaträkningen under rubriken Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Med upplupet anskaffningsvärde avses det med den effektiva anskaffningsräntan diskonterade nuvärdet av de framtida betalningarna. Härigenom beaktas eventuella över- eller underkurser vid förvärvet som periodiseras över instrumentets återstående löptid. Erhållna räntebetalningar plus förändringen av det upplupna anskaffningsvärdet under året redovisas som ränteintäkt.

#### *Finansiella skulder*

Finansiella skulder redovisas till sitt upplupna anskaffningsvärde. Över- eller underkurser vid emission av obligationer periodiseras över obligationens löptid på så sätt att en effektiv årsränta uppnås.

Realiserade resultat från återköp av egna benchmarkobligationer periodiseras över den återköpta obligationens räntebindingstid då återköpet utgör ett led i hanteringen av ränterisker i upplåningsverksamheten eller är att betrakta som ett skuldbyte. I övrigt redovisas realiserade resultat från återköp direkt i resultaträkningen.

Obligationsemissioner med återköpsavtal, sk repor, ses som en kortfristig upplåning, där räntekostnad för perioden utgörs av skillnaden mellan emissions- och återköpsbelopp.

#### *Derivatinstrument*

SCBC använder derivat i syfte att eliminera ränte- och valutarisiker i fastförräntad ut- och upplåning. Dessa utgör del av säkringsredovisningen och redovisas därför till anskaffningsvärde eller i förekommande fall till upplupet anskaffningsvärde

Resultat av gjorda terminsaffärer, periodiseras över den säkrade tillgångens eller skuldens återstående räntebindingstid. Kursvinster och kursförluster på derivatinstrument som uppstår vid förtida avveckling av säkringsrelationer redovisas direkt i resultaträkningen. Derivattransaktioner med positivt värde vid balansstidpunkten redovisas i posten Övriga tillgångar och transaktioner med ett negativt värde redovisas i posten Övriga skulder.

#### **ÖVRIGT**

##### *Värdering av fordringar,*

##### *skulder och derivat i utländsk valuta*

SCBC tillämpar Redovisningsrådets rekommendation om redovisning av effekter av ändrade valutakurser (RR8). Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs.

##### *Skatter*

SCBC tillämpar Redovisningsrådets rekommendation om Inkomstskatter (RR9). Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt utgörs av skatt som ska betalas eller erhållas avseende innevarande år samt av justeringar av aktuell skatt för tidigare år. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.





## NOTER

<b>NOT 1 RÄNTENETTO</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<i>Ränteintäkter</i>		
Utlåning till kreditinstitut	632	-
Utlåning till allmänheten	1 773 937	-
Räntebärande värdepapper	0	-
<b>Summa</b>	<b>1 774 569</b>	<b>-</b>
<i>Räntekostnader</i>		
Skulder till kreditinstitut	104 830	-
Upplåning från allmänheten	0	-
Räntebärande värdepapper	872 570	-
Efterställda skulder	489 652	-
Övrigt	0	-
<b>Summa</b>	<b>1 467 052</b>	<b>-</b>
<b>Räntenetto</b>	<b>307 517</b>	<b>-</b>

Medelränta på utlåningen till allmänheten har under året uppgått till 3,70% (-).

<b>MEDELBALANSER TILL OVANSTÅENDE POSTER</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Utlåning till kreditinstitut	3 247	-
Utlåning till allmänheten	47 954 841	-
Räntebärande värdepapper	0	-
Skulder till kreditinstitut	4 238 014	-
Upplåning från allmänheten	0	-
Räntebärande värdepapper	28 438 669	-

<b>NOT 2 PROVISIONSINTÄKTER</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Utlåningsprovisioner	2 723	-
<b>Summa</b>	<b>2 723</b>	<b>-</b>

<b>NOT 3 PROVISIONSKOSTNADER</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Övriga provisioner	8	-
<b>Summa</b>	<b>8</b>	<b>-</b>

<b>NOT 4 ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Övriga administrationskostnader	156 798	-
<b>Summa</b>	<b>156 798</b>	<b>-</b>

SBAB ansvarar för de löpande administrationstjänsterna i enlighet med outsourcingavtal tecknat mellan SBAB och SCBC. I SCBC finns en anställd VD som sköter den löpande förvaltningen i samråd med ledningen i moderbolaget. Ingen lön eller andra ersättningar utgår från bolaget.

<b>NOT 5 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Övriga rörelsekostnader	19	-
<b>Summa</b>	<b>19</b>	<b>-</b>

4



NOT 6 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT	2006	2005
Resultat före skatt	153 416	-
Ej avdragsgilla kostnader	-	-
Ej skattepliktiga intäkter	-	-
Skattepliktiga tillägg	-	-
Skattepliktig inkomst	153 416	-
Gällande skattesats	28%	28%
Skatt på årets resultat	42 957	-
- varav periodens skattekostnad	42 957	-
- varav justering av skatt hänförlig till tidigare år	-	-
Uppskjuten skatt	-	-

NOT 7 UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT	2006	2005
<i>Utestående fordringar fördelade efter återstående löptid, netto bokfört värde</i>		
Betalbara vid anfordran	6	500
Högst 3 månader	0	0
Summa kreditinstitut	6	500
Genomsnittlig återstående löptid, år	0,0	0,0
Koncernföretag	-	-
<b>Summa</b>	<b>6</b>	<b>500</b>

NOT 8 UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN	2006	2005
Ingående balans	-	-
Överfört från moderbolaget	104 806 140	-
Amortering, bortskrivning, lösen samt återfört till moderbolaget	(16 096 479)	-
Utgående balans	88 709 661	-
Reservering för sannolika kreditförluster	-	-
Utgående balans	88 709 661	-
- Varav efterställda tillgångar	-	-
<i>Utestående fordringar fördelade efter återstående löptid, nettobokfört värde</i>		
Betalbara vid anfordran	-	-
Högst 3 månader	12 482 395	-
Längre än 3 månader men högst 1 år	41 340 891	-
Längre än 1 år men högst 5 år	31 811 149	-
Längre än 5 år	3 075 226	-
Summa	88 709 661	-
Genomsnittlig återstående löptid, år	1,5	-

	2006	2005
<b>UTLÅNINGENS FÖRDELNING PÅ LÅNTAGARKATEGORIER</b>		
Kommunala flerbostadshus	8 365 095	-
Bostadsrättsföreningar	14 398 654	-
Privata flerbostadshus	9 202 848	-
Villor och fritidshus	40 899 750	-
Bostadsrätter	15 843 314	-
Affärs- och kontorshus	-	-
Reserv för sannolika kreditförluster	-	-
<b>Summa</b>	<b>88 709 661</b>	<b>-</b>
Andel av utlåning som har statlig eller kommunal borgen i procent	0,1	-
Genomsnittlig räntebindningstid, år	0,0	-

Om inlösen sker under räntebindningstiden har SCBC rätt till s k ränteskillnadsersättning. Ersättningens storlek baseras i fråga om egna hem på lånets ränta jämfört med ränta på statsobligation/statsskuldväxel med jämförbar löptid fram till räntejusteringsdatum +1 procent. För övriga lån utgör återplaceringsräntan för jämförbara statspapper jämförräntan. Utöver in-tecknings-säkerheter i belånade fastigheter, har SCBC för vissa lån erhållit ett statligt eller kommunalt borgens-åtagande som säkerhet för låntagarens förpliktelser. Andelen lån som täcks av denna typ av borgensåtaganden framgår av tabellen ovan. Av utlåningsportföljen utgör 84 336 mnkr säkerhetsmassa för säkerställda obligationer på 69 424 mnkr. Vid årsskiftet uppgick SCBC:s lån till ledande befattningshavare till 1,0 mnkr. För dessa lån finns bankmässig säkerhet.

<b>NOT 9 ÖVRIGA TILLGÅNGAR</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Förfallna räntefordringar	45 668	-
Derivat	602 677	-
<b>Summa</b>	<b>648 345</b>	-

SCBC använder derivat i syfte att eliminera ränte- och valutarisker i fastförräntad ut- och upplåning.

<b>NOT 10 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Förutbetalda kostnader	0	-
Upplupna ränteintäkter	170 872	-
Övriga upplupna intäkter	1 795	-
<b>Summa</b>	<b>172 667</b>	-

<b>NOT 11 SKULDER TILL KREDITINSTITUT</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<i>Utstående skulder fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Betalbara vid anfordran	-	-
Högst 3 månader	4 793 172	-
<b>Summa</b>	<b>4 793 172</b>	-
Genomsnittlig återstående löptid, år	0,0	-

<b>NOT 12 EMITTERADE VÄRDEPAPPER M M</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Svenska obligationslån	46 100 280	-
Periodiserade kursdifferenser på emitterade svenska obligationslån	859 843	-
<b>Summa</b>	<b>46 960 123</b>	-
Utländska obligationslån	22 469 139	-
Periodiserade kursdifferenser på emitterade utländska obligationslån	(5 057)	-
<b>Summa</b>	<b>22 464 082</b>	-
Summa emitterade värdepapper m m varav:	69 424 205	-
Koncernföretag	-	-
Emitterade värdepapper m m fördelat efter återstående löptid, bokfört värde		
Högst 1 år	14 991 597	-
Längre än 1 år men högst 5 år	50 484 053	-
Längre än 5 år men högst 10 år	3 401 766	-
Längre än 10 år	546 789	-
<b>Summa</b>	<b>69 424 205</b>	-
Genomsnittlig återstående löptid, år	2,8	-
Genomsnittlig återstående räntebindningstid, år	2,8	-

<b>NOT 13 ÖVRIGA SKULDER</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Skatteskulder	42 957	-
Skulder till låntagare	213 184	-
Derivat	351 800	-
Övrigt	291	-
<b>Summa</b>	<b>608 232</b>	-

SCBC använder derivat i syfte att eliminera ränte- och valutarisker i fastförräntad ut- och upplåning. 7

<b>NOT 14 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Upplupna räntekostnader	625 892	-
Övriga upplupna kostnader	37 632	-
<b>Summa</b>	<b>663 524</b>	<b>-</b>

<b>NOT 15 EFTERSTÄLLDA SKULDER</b>	<b>BOKFÖRT VÄRDE</b>	
<b>LÅNEBETECKNING</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Efterställda skulder	9 931 086	-
<b>Summa</b>	<b>9 931 086</b>	<b>-</b>

Förlagslånen är utställda av moderbolaget. Förlagslånen är efterställda bolagets övriga skulder, vilket innebär att det medför rätt till betalning först efter det att övriga fordringsägare erhållit betalning.

**Villkor för efterställning**

I händelse av bolagets konkurs eller likvidation skall innehav av skuldbevis till förlagslån medföra rätt till betalning ur bolagets tillgångar efter övriga fordringar.

**NOT 16 EGET KAPITAL**

Aktiekapitalet uppgår till 50 000 tkr fördelat på 500 000 aktier à nominellt värde 100 kr. Samtliga aktier ägs av moderbolaget Sveriges Bostadfinansieringsaktiebolag, SBAB (publ), org.nr. 556253-7513. Utdelningsbart eget kapital i SCBC uppgår till 4 060 460 tkr. Utdelning föreslås av styrelsen i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen och fastställs av bolagsstämman. Ingen utdelning är föreslagen för år 2006.

	Aktie- kapital	Aktieägar- tillskott	Årets resultat	Totalt eget kapital
<b>Eget kapital vid årets början</b>	<b>500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>500</b>
Omföring av 2005 års resultat	-	-	-	-
Nyemission	49 500	-	-	49 500
Aktieägartillskott	-	3 950 000	-	3 950 000
Utdelning	-	-	-	0
Årets resultat	-	-	110 460	110 460
<b>Eget kapital vid årets slut</b>	<b>50 000</b>	<b>3 950 000</b>	<b>110 460</b>	<b>4 110 460</b>

Aktieägartillskotten är villkorade och moderbolaget Sveriges Bostadfinansieringsaktiebolag, SBAB (publ) äger rätt att erhålla återbetalning av tillskottet ur AB Sveriges Säkerställda Obligationers (publ) disponibla vinstmedel förutsatt bolagsstämmans godkännande därom.

7



## NOT 17 ÅTAGANDEN

	2006 NOM BELOPP
<i>Åtaganden om framtida betalningar</i>	
- Avtal om köp och försäljning av värdepapper på termin	-
- Övriga åtaganden om framtida betalningar	-
<i>Ränte- och valutakursrelaterade kontrakt</i>	
- Ränteterminer	-
- Ränteteswappar	171 792 330
- Räntevalutaswappar	22 869 535
- Aktieanknutna derivatkontrakt	-
<i>Andra åtaganden</i>	
- Beviljade men ej utbetalda krediter	-
- Outnyttjad del av beviljade räkningskrediter	-
- Övriga åtaganden	-
<b>Summa</b>	<b>194 661 865</b>

För att begränsa den potentiella motpartsrisken i derivattransaktioner har SCBC ingått ett antal s k säkerhetsavtal som innebär att parterna i förväg kommit överens om att ställa godtagbara säkerheter för exponeringar överstigande en viss s k tröskelnivå.

## NOT 18 BOKFÖRDA OCH VERKLIGA VÄRDEN PÅ POSTER I OCH UTANFÖR BALANSRÄKNINGEN

TILLGÅNGAR	OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	
	BOKFÖRT VÄRDE	VERKLIGT VÄRDE	BOKFÖRT VÄRDE	VERKLIGT VÄRDE
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	-	-
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	0	0	-	-
Utlåning till kreditinstitut	6	6	-	-
Utlåning till allmänheten	-	-	88 709 661	89 806 908
Övriga tillgångar	648 345	618 724	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	172 667	172 667	-	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>821 018</b>	<b>791 397</b>	<b>88 709 661</b>	<b>89 806 908</b>
<b>SKULDER</b>	<b>BOKFÖRT VÄRDE</b>	<b>VERKLIGT VÄRDE</b>		
Skulder till kreditinstitut	4 793 172	4 793 172		
Emitterade värdepapper m m	69 424 205	68 767 193		
Övriga skulder	608 232	1 132 692		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	663 524	663 524		
Efterställda skulder	9 931 086	9 931 086		
<b>Summa skulder</b>	<b>85 420 219</b>	<b>85 287 667</b>		
<b>DURATION</b>	<b>År</b>			
Tillgångar, år	1,2			
Skulder, år	2,5			

Verkligt värde för upplåning och utlåning med bunden ränta har beräknats genom att de framtida betalningsflödena från årets slut fram till första räntejusteringsdag har diskonterats till ett nuvärde. Vid beräkning av nuvärdet av utlåningen har SCBC:s upplåningsräntor vid årets slut med ett påslag för administrationskostnader använts som diskonteringsränta. Vid beräkning av nuvärdet för upplåningen har SCBC:s upplåningsräntor vid årets slut använts som diskonteringsränta. Det bör noteras att lämnade uppgifter om verkligt värde inte utgör en värdering av SCBC som företag. ↵

**NOT 19 BOKFÖRDA, VERKLIGA OCH NOMINELLA VÄRDEN PÅ DERIVATINSTRUMENT**

2006

DERIVATINSTRUMENT MED POSITIVA VÄRDEN ELLER VÄRDE NOLL	BOKFÖRT VÄRDE	NOMINELLT VÄRDE	VERKLIGT VÄRDE
<i>- helt eller delvis upptagna i balansräkningen</i>			
< 1 år Ränteswappar	97 348	14 150 000	78 946
> 1 år Ränteswappar	505 329	108 697 084	494 110
< 1 år Räntevalutaswappar	0	0	0
> 1 år Räntevalutaswappar	0	0	0
< 1 år Aktieanknutna derivatkontrakt	0	0	0
> 1 år Aktieanknutna derivatkontrakt	0	0	0
<b>Summa</b>	<b>602 677</b>	<b>122 847 084</b>	<b>573 056</b>

DERIVATINSTRUMENT MED NEGATIVA VÄRDEN	BOKFÖRT VÄRDE	NOMINELLT VÄRDE	VERKLIGT VÄRDE
<i>- helt eller delvis upptagna i balansräkningen</i>			
< 1 år Ränteswappar	183	305 000	1 557
> 1 år Ränteswappar	33 702	48 640 246	483 271
< 1 år Räntevalutaswappar	0	0	0
> 1 år Räntevalutaswappar	317 915	22 869 535	391 432
< 1 år Aktieanknutna derivatkontrakt	-	-	-
> 1 år Aktieanknutna derivatkontrakt	0	0	0
<b>Summa</b>	<b>351 800</b>	<b>71 814 781</b>	<b>876 260</b>

Derivatinstrument för säkringsredovisning, se redovisningsprinciper - Derivatinstrument

**NOT 20 RÄNTEBINDNINGSTIDER FÖR FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER**

2006

Utan räntebindingstid	<3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt	
<b>TILLGÅNGAR</b>							
Kassa och tillgodohavanden							
hos centralbanker	-	0	-	-	-	0	
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	0	-	-	-	0	
Utlåning till kreditinstitut	-	6	-	-	-	6	
Utlåning till allmänhet	-	39 804 787	5 182 500	9 063 923	31 583 225	3 075 226	88 709 661
Övriga tillgångar	58 037	(11 711 164)	(12 179 874)	7 279 592	17 324 131	50 290	821 012
- varav derivat	0	(11 870 778)	(12 180 558)	7 279 592	17 324 131	50 290	602 677
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>58 037</b>	<b>28 093 629</b>	<b>(6 997 374)</b>	<b>16 343 515</b>	<b>48 907 356</b>	<b>3 125 516</b>	<b>89 530 679</b>
<b>SKULDER</b>							
Skulder till kreditinstitut	-	4 793 172	-	-	-	-	4 793 172
Emitterade värdepapper m m	-	0	0	14 991 597	50 484 053	3 948 555	69 424 205
Övriga skulder	294 068	40 659 724	5 301 833	(7713 608)	(33338 336)	(3931 925)	1 271 756
- varav derivat	0	40 656 097	5 299 844	(7 813 949)	(33 840 078)	(3 950 114)	351 800
Efterställda skulder	-	9 931 086	-	-	0	0	9 931 086
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>294 068</b>	<b>55 383 982</b>	<b>5 301 833</b>	<b>7 277 989</b>	<b>17 145 717</b>	<b>16 630</b>	<b>85 420 219</b>
<b>DIFFERENS TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>							
	(236 031)	(27 290 353)	(12 299 207)	9 065 526	31 761 639	3 108 886	4 110 460
Kumulativ räntekänslighet	(236 031)	(27 526 384)	(39 825 591)	(30 760 065)	1 001 574	4 110 460	

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

4

**NOT 21 LÖPTIDER FÖR FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER**

**2006**

TILLGÅNGAR	Utan löptid	<3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	>5 år	Totalt
<b>TILLGÅNGAR</b>							
Kassa och tillgodohavanden							
hos centralbanker	-	0	-	-	-	-	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	0	-	-	-	-	0
Utlåning till kreditinstitut	-	6	-	-	-	-	6
Utlåning till allmänhet	-	12 482 395	15 017 383	26 323 508	31 811 149	3 075 226	88 709 661
Övriga tillgångar	58 037	159 614	684	97 348	515 473	(10 144)	821 012
- varav derivat	-	0	0	97 348	515 473	(10 144)	602 677
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>58 037</b>	<b>12 642 015</b>	<b>15 018 067</b>	<b>26 420 856</b>	<b>32 326 622</b>	<b>3 065 082</b>	<b>89 530 679</b>
<b>SKULDER</b>							
Skulder till kreditinstitut	-	4 793 172	-	-	-	-	4 793 172
Emitterade värdepapper m m	-	0	0	14 991 597	50 484 053	3 948 555	69 424 205
Övriga skulder	294 068	3 628	1 989	86 674	818 361	67 036	1 271 756
- varav derivat	-	0	0	(13 667)	316 621	48 846	351 800
Efterställda skulder	9 931 086	-	-	-	-	0	9 931 086
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>10 225 154</b>	<b>4 796 800</b>	<b>1 989</b>	<b>15 078 271</b>	<b>51 302 414</b>	<b>4 015 591</b>	<b>85 420 219</b>

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

**NOT 22 SÄKERHETSFÖRDELNING FÖR UTLÄNINGSPORTFÖLJEN I OCH UTANFÖR BALANSRÄKNINGEN**

**2006**

SÄKERHETSFÖRDELNING	Kommunal borgen	Kommunalt förlustansvar	Statlig kreditgaranti	Bankgaranti	Pantbrev	Övrigt	Totalt	Varav utanför balansräkningen
<b>Företag</b>								
- Bostadsrättsföreningar	1 405 201	351	452 756	4 727	12 535 619		14 398 654	0
- Privata flerbostadshus	433 014	2 081	310 837	1 322	8 455 595		9 202 849	0
- Affärs- och kontorshus								
<b>Hushåll</b>								
- Villor och fritidshus	6 257	664 296	77 515		40 151 682		40 899 750	0
- Bostadsrätter						15 843 314	15 843 314	0
<b>Offentlig sektor</b>								
- Kommunala flerbostadshus	7 782 897	31		462	581 704		8 365 094	0
<b>Summa</b>	<b>9 627 369</b>	<b>666 759</b>	<b>841 108</b>	<b>6 511</b>	<b>61 724 600</b>	<b>15 843 314</b>	<b>88 709 661</b>	<b>0</b>

**NOT 23 ÄKTA ÅTERKÖPSTRANSAKTIONER**

**2006**

**2005**

Upplånade belopp genom försäljning av värdepapper med efterföljande återköp av motsvarande tillgångar ingår i följande balansräkningsposter:

- Skulder till kreditinstitut 4 793 172 -

- Upplåning från allmänheten - -

Utlånade belopp genom köp av värdepapper med efterföljande försäljning av motsvarande tillgångar ingår i följande balansräkningsposter:

- Utlåning till kreditinstitut - -

- Utlåning till allmänheten - -




## VINSTDISPOSITION


SCBC:s fria egna kapital uppgår enligt balansräkningen till 4 060 460 tkr varav årets resultat utgör 110 460 tkr.

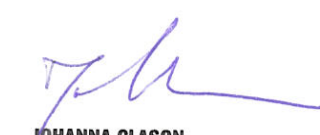
Styrelsen och verkställande direktören föreslår att de medel som enligt SCBC:s balansräkning står till bolagsstämmans förfogande nämligen 4 060 460 tkr, balanseras i ny räkning.


Årsredovisningen är, såvitt styrelsen och verkställande direktören känner till, upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed för kreditmarknadsbolag, lämnade uppgifter stämmer med de faktiska förhållandena och ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av bolaget som skapats av årsredovisningen.

Stockholm den 12 mars 2007

  
**PER BALAZSI**  
*Ordförande*

  
**BENGT-OLOF NILSSON LALÉR**

  
**JOHANNA CLASON**

  
**PER TUNESTAM**  
*Verkställande direktör*

Vår revisionsberättelse har avgivits den 16 april 2007

KPMG Bohlins AB  
  
**PER BERGMAN**  
*Auktoriserad revisor*

  
**LARS-OLA ANDERSSON**  
*Auktoriserad revisor  
Förordnad av Finansinspektionen*

# Revisionsberättelse

Till årsstämman i AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)

Org nr 556645-9755

Vi har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) för år 2006. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.


Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.


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

Stockholm den 16 april 2007

KPMG Bohlins AB



Per Bergman  
Auktoriserad revisor



Lars-Ola Andersson  
Auktoriserad revisor  
Förordnad av Finansinspektionen