



Bokslutskommuniké

1 januari – 31 december 2011

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)

SCBC
Covered Bonds of
SBAB BANK

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)

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

Alla jämförelsetal inom parentes gällande resultatposter avser motsvarande period föregående år. För jämförelsetal gällande balansposter avses jämförelsetidpunkten närmast föregående årsskifte.

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 Bank" avser i denna rapport SBAB Bank-koncernen.

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.

Rörelsens resultat

SCBC:s intäkter ökade med 15 procent till 1 861 mnkr (1 621) medan rörelseresultatet ökade med 12 procent till 1 287 mnkr (1 147).

De högre intäkterna beror främst på ett högre räntenetto, vilket är resultatet av en större genomsnittsvolym i utlåningsportföljen jämfört med 2010. Högre provisionskostnader påverkade dock intäkterna negativt.

Det förbättrade rörelseresultatet belastades av högre omkostnader, 563 mnkr (464). Främsta orsaken är ökade kostnader för utförda tjänster från SBAB Bank i enlighet med outsourcingavtalet. Stabilitetsavgiften till den statliga stabilitetsfonden fördubblades till 66 mnkr. (31) i och med att full avgift erläggs från och med 2011.

Kreditförlusterna uppgick till -11 mnkr (-10).

Utlåning

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

För utgivning av obligationer använder bolaget två upplåningsprogram, det svenska obligationslåneprogrammet för utgivning av säkerställda obligationer samt SCBC:s 10 md EUR Euro Medium Term Covered Note Programme. Båda har erhållit högsta möjliga långfristiga kreditbetyg Aaa/AAA av ratinginstituten Moody's och Standard & Poor's.

Under året etablerades ett säkerställt australiensiskt upplåningsprogram för att fortsätta bredda investerarsbasen och diversifiera upplåningen.

Utöver upplåningsprogrammen finansieras SCBC genom ett efterställt lån från SBAB Bank. Skuldportföljens genomsnittliga löptid har förlängts genom löpande emissioner och återköp i den internationella och svenska säkerställda obligationsmarknaden. Skuldportföljens volym har ökat genom förfinansiering.

Säkerställda obligationer utgör fortfarande SBAB Banks viktigaste upplåningskälla och per 31 december var det totala värdet av utestående emitterade värdepapper 160,7 mdkr (155,3), fördelat enligt följande: svenska säkerställda obligationer 92,7 mdkr (94,7) och Euro Medium Term Covered Note Programme 68,0 mdkr (60,6).

Kapitaltäckning och risk

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

SCBC:s kapitaltäckningsgrad, primärkapitalrelation och kärnprimärkapitalrelation enligt pelare 1, med hänsyn till övergångsregler, uppgick per den 31 december 2011 till 10,7 procent (10,3).

SCBC har i december 2011 erhållit tillstånd från Finansinspektionen att använda IRK-metod för utlåning mot säkerhet av pantbrev i annan fastighet än bostadsfastighet.

Hantering av likviditetsrisken sker för SCBC integrerat med SBAB Bank. SCBC har ett avtal om likviditetsfacilitet med moderbolaget SBAB Bank som syftar till att SCBC ska kunna låna pengar från moderbolaget om SCBC inte kan erlägga betalning till obligationsinnehavare vid förfall av SCBC:s obligationer.

Väsentliga händelser under året

SCBC har under året fått en ny styrelse. Christine Ehnström tillträdde först som styrelseledamot den

9 maj 2011 och senare som styrelseordförande efter Eva Cederbalk den 21 december. Per Olov Dahlstedt och Fredrik Bergström är nya styrelseledamöter efter Johan Brodin och Bo Andersson och tillträdde 22 november respektive 21 december.

Christer Löfdahl tillträdde 1 november som ny verkställande direktör efter Per Balazsi.

Händelser efter balansdagens utgång

Carl-Viggo Östlund tillträder tjänsten som ny verkställande direktör i moderbolaget SBAB Bank AB (publ) den 1 mars 2012. Tidigare verkställande direktör Eva Cederbalk lämnade sin tjänst den 20 december 2011. Företagets chefsjurist Christine Ehnström är under interimsperioden tillförordnad verkställande direktör.

Stockholm den 6 februari 2012

Christer Löfdahl
Verkställande direktör

Finansiell kalender

Årsredovisning 2011	30 mars
Årsstämma	17 april
Delårsrapport januari-juni	20 juli

Resultaträkning

mnkr	Not	2011 Jan-dec	2010 Jan-dec	2011 Juli-dec	2010 Juli-dec
Ränteintäkter		7 735	3 667	4 142	2 354
Räntekostnader		-6 046	-2 227	-3 310	-1 562
Räntenetto		1 689	1 440	832	792
Provisionsintäkter		10	10	5	5
Provisionskostnader		-106	-79	-50	-37
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3	268	249	611	179
Övriga rörelseintäkter		-	1	-	1
Summa rörelseintäkter		1 861	1 621	1 398	940
Allmänna administrationskostnader		-562	-463	-328	-243
Övriga rörelsekostnader		-1	-1	0	0
Summa kostnader före kreditförluster		-563	-464	-328	-243
Resultat före kreditförluster		1 298	1 157	1 070	697
Kreditförluster, netto	4	-11	-10	-3	5
Rörelseresultat		1 287	1 147	1 067	702
Skatt		-339	-301	-281	-185
Periodens resultat		948	846	786	517

Rapport över totalresultat

mnkr	2011 Jan-dec	2010 Jan-dec	2011 Juli-dec	2010 Juli-dec
Periodens resultat	948	846	786	517
Övrigt totalresultat för perioden efter skatt	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	948	846	786	517

Balansräkning

mnkr	Not	2011-12-31	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut		11 562	7 629
Utlåning till allmänheten	5	210 478	209 661
Värdeförändringar på räntesäkrade poster i portföljsäkringar		2 589	1 122
Derivatinstrument	6	8 172	5 146
Uppskjutna skattefordringar		-	-
Övriga tillgångar		113	55
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		303	256
SUMMA TILLGÅNGAR		233 217	223 869
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut		15 053	10 818
Emitterade värdepapper m m		160 671	155 319
Derivatinstrument	6	6 440	5 546
Övriga skulder		550	95
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 164	3 250
Uppskjutna skatteskulder		106	17
Efterställd skuld till moderbolaget	7	36 300	38 363
Summa skulder		222 284	213 408
Eget kapital			
Aktiekapital		50	50
Aktieägartillskott		9 550	9 550
Balanserad vinst		385	15
Årets resultat		948	846
Summa eget kapital		10 933	10 461
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		233 217	223 869

Förändringar i eget kapital

mnkr	Aktiekapital	Aktie- ägartillskott	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2010-01-01	50	9 550	15		9 615
Summa totalresultat för året				846	846
Utgående balans 2010-12-31	50	9 550	15	846	10 461

Ingående balans 2011-01-01	50	9 550	861		10 461
Summa totalresultat för året				948	948
Transaktioner med aktieägare:					
Utdelning till moderbolag			-100		-100
Lämnat koncernbidrag till moderbolag, efter skatt			-376		-376
Utgående balans 2011-12-31	50	9 550	385	948	10 933

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

Kassaflödesanalys

mnkr	2011 Jan-dec	2010 Jan-dec
Likvida medel vid årets början	7 629	9 972
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 033	-2 953
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-100	610
Ökning / minskning av likvida medel	3 933	-2 343
Likvida medel vid årets slut	11 562	7 629

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

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

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

Som ett led i IASB:s årliga förbättringsprojekt har det skett ändring av IAS 34. Ändringen, som trädde i kraft 1 januari 2011, omfattar enbart upplysningskrav och ger vägledning om hur principerna för upplysningar i IAS 34 ska tillämpas och tillför ytterligare upplysningskrav beträffande exempelvis förhållanden som sannolikt kommer att påverka det verkliga värdet på och klassificeringen av finansiella instrument, överföringar av finansiella instrument mellan olika nivåer i verkligt värde-hierarkin och förändringar i klassificeringen av finansiella tillgångar. Ändringen i IAS 34 har inte gett någon påverkan på SCBC:s bokslutskommuniké för perioden 1 januari–31 december 2011.

I övrigt är redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2010.

Not 2 Risker och osäkerhetsfaktorer

Det försämrade europeiska makroekonomiska läget har påverkat SCBC:s resultat, men det har inte haft någon betydande effekt på SCBC:s finansiella ställning. Den 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. Hanteringen av ränte- och valutarisker medför exponering mot prISRISKEr.

För ytterligare information om SCBC:s risker och riskhantering, se årsredovisningen 2010.

Not 3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	2011 Jan-dec	2010 Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument		
- Säkringsredovisade poster	-2 069	1 008
- Derivatinstrument	2 380	-319
- Lånefordringar	57	91
- Övriga finansiella skulder	-96	-533
Valutaomräkningseffekter	-4	2
Summa	268	249

Riskhanteringsmässigt är derivatinstrumenten relaterade till och har sina motposter i samtliga övriga kategorier av räntebärande finansiella instrument.

Not 4 Kreditförluster, netto

mnkr	2011 Jan-dec	2010 Jan-dec
FÖRETAGSMARKNAD		
GRUPPVIS RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN		
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	-0	2
Garantier	8	-4
Årets nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	8	-2
PRIVATMARKNAD		
INDIVIDUELL RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN		
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-	-2
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	1
Årets reservering för sannolika kreditförluster	-3	-
Årets nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån	-3	-1
GRUPPVIS RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN		
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-0	-1
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	-	-
Avsättning till gruppvis reservering	-11	-6
Garantier	-5	-0
Årets nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	-16	-7
Årets nettokostnad för kreditförluster	-11	-10

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

Not 5 Utlåning till allmänheten

mnkr	2011-12-31		2010-12-31	
	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv
Villor och fritidshus	82 730	-84	82 005	-71
Bostadsrätter	48 699	-52	48 060	-37
Bostadsrättsföreningar	47 920	-4	48 280	-7
Privata flerbostadshus	25 202	-20	24 040	-11
Kommunala flerbostadshus	5 904	-	7 231	-
Kommersiella fastigheter	183	-	171	-
Reserv för sannolika kreditförluster	-160	-	-126	-
Summa	210 478	-160	209 661	-126

	2011-12-31	2010-12-31
Osäkra lånefordringar och reserveringar		
a) Osäkra lånefordringar	3	-
b) Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	3	-
c) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	24	18
d) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	133	108
e) Totala reserveringar (b+c+d)	160	126
f) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-b)	0	-
g) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (b/a)	100%	-

Not 6 Derivatinstrument

2011-12-31, mnkr	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	5 293	2 906	370 466
Valutarelaterade	2 879	3 534	65 790
Summa	8 172	6 440	436 256

Not 7 Efterställd skuld till moderbolaget

	2011-12-31	2010-12-31
Efterställd skuld till moderbolaget	36 300	38 363
Summa	36 300	38 363

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.

Kapitalbas

mnkr	2011-12-31	2010-12-31
Kärnprimärkapital		
Eget kapital	10 933	10 461
Föreslagen utdelning	-	-100
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar	-120	-121
Kärnprimärkapital	10 813	10 240
Primärt kapital	10 813	10 240
Supplementärt kapital	-	-
Utvidgad del av kapitalbasen	-	-
Avdrag från hela kapitalbasen	-	-
Belopp för kapitalbas netto efter avdragsposter och gränsvärden	10 813	10 240

Kapitalkrav

mnkr	2011-12-31	2010-12-31
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden		
- Företagsexponeringar	1 917	1 927
- Hushållsexponeringar	552	536
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	2 469	2 463
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden		
- Exponeringar mot stater och centralbanker	0	0
- Exponeringar mot kommuner och därmed jämförliga samfundigheter	0	0
- Institutsexponeringar	151	77
- Företagsexponeringar	6	20
- Hushållsexponeringar	1	1
- Öreglerade poster	0	-
- Övriga poster	2	2
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	160	100
Risker i handelslagret	-	-
Operativ risk	143	111
Valutarisk	-	-
Råvarurisk	-	-
Totalt minimikapitalkrav	2 772	2 674
Tillägg enligt övergångsregler	5 327	5 274
Totalt kapitalkrav enligt övergångsregler	8 099	7 948

Kapitaltäckning

mnkr	2011-12-31	2010-12-31
Kärnprimärkapital	10 813	10 240
Primärt kapital	10 813	10 240
Totalt kapital	10 813	10 240
Utan övergångsregler:		
Riskvägda tillgångar	34 654	33 425
Kärnprimärkapitalrelation	31,2%	30,6%
Primärkapitalrelation	31,2%	30,6%
Kapitaltäckningsgrad	31,2%	30,6%
Kapitaltäckningskvot	3,90	3,83
Med övergångsregler:		
Riskvägda tillgångar	101 241	99 355
Kärnprimärkapitalrelation	10,7%	10,3%
Primärkapitalrelation	10,7%	10,3%
Kapitaltäckningsgrad	10,7%	10,3%
Kapitaltäckningskvot	1,34	1,29

Granskningsrapport

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med 9 kap. lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för AB Sveriges Säkerställda obligationer (publ) org nr 556645-9755, för perioden 2011-01-01 – 2011-12-31. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsrapport i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella 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 Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed 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 delårsrapporten inte, i all väsentlighet, är upprättad i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 7 februari 2012
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)

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