

Bokslutskommuniké

1 januari – 31 december 2012

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)

Helåret 2012 jämfört med 2011

- Rörelseresultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 1 128 mnkr (1 019).
- Räntenettot uppgick till 1 787 mnkr (1 689).
- Rörelseresultatet uppgick till -194 mnkr (1 287).
- Resultat efter skatt uppgick till -142 mnkr (948).
- Kärnprimärkapitalrelation utan och med övergångsregler uppgick till 33,6% (31,2) respektive 10,3% (10,7).
- I mars emitterade SCBC en ny 5-årig säkerställd bostadsobligation, lån 133.

Sammanfattning	2012 Jan-dec	2011 Jan-dec	Ändr. %
Resultatposter			
Räntenetto, mnkr	1 787	1 689	6
Summa rörelseintäkter, mnkr	380	1 861	-80
Omkostnader, mnkr	-587	-563	4
Kreditförluster netto, mnkr	13	-11	-218
Rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner, mnkr	1 128	1 019	11
Rörelseresultat, mnkr	-194	1 287	-115
Balansposter			
Utlåning ¹⁾ , mdkr	208,9	210,5	-1
Nyckeltal			
Kärnprimärkapitalrelation ²⁾ , %	33,6	31,2	
Rating, långfristig upplåning			
Standard & Poor's	AAA	AAA	
Moody's	Aaa	Aaa	

¹⁾ Utlåning till allmänheten (inklusive företag och bostadsrättsföreningar), "utlåning".

²⁾ Utan hänsyn till övergångsregler.

För balansräkningsposter samt uppgifter om kapitaltäckning avser jämförelsesiffror inom parentes i hela rapporten ställningen vid 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".

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 rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick för helåret 2012 till 1 128 mnkr (1 019). Resultatförbättringen berodde främst på ett högre räntenetto. SCBC:s rörelseresultat uppgick till -194 mnkr (1 287).

SCBC:s räntenetto uppgick till 1 787 mnkr (1 689). Ökningen jämfört med 2011 är ett resultat av bättre intjäning i utlåningen.

Provisionsnettot utvecklades positivt under perioden främst tack vare lägre kostnader för kreditfacilitet. Stabilitetsavgiften till den statliga stabilitetsfonden uppgick till 63 mnkr (66).

Det lägre rörelseresultatet berodde främst på ett sämre nettoresultat av finansiella transaktioner. Posten uppgick till -1 322 mnkr (268). Under året anpassades delar av bolagets säkringsredovisning för att uppnå en mer enhetlig hantering inom SBAB-koncernen. Anpassningen innebar avbrutna säkringsrelationer och minskade säkringsredovisade volymer under året, vilket påverkade nettoresultatet av finansiella transaktioner med -634 mnkr. Marknadsvärdeförändringar av basis-swappar¹⁾ påverkade också nettoresultatet av finansiella transaktioner negativt.

Rörelseresultatet belastades av högre omkostnader, 587 mnkr (563). Främsta orsaken var högre kostnader för ersättning till SBAB för låneadministration.

Nettoeffekten av kreditförluster uppgick till 13 mnkr (-11 mnkr), vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,01 procent (0,01).

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.

I mars lanserade bolaget en ny 5-årig säkerställd bostadsobligation, lån 133.

Utöver upplåningsprogrammen finansieras SCBC genom ett efterställt lån från SBAB.

Skuldportföljens genomsnittliga löptid har förlängts genom löpande emissioner och återköp i den internationella och svenska säkerställda obligationsmarknaden.

Säkerställda obligationer utgör fortfarande SBAB-koncernens viktigaste upplåningskälla och per 31 december var det totala värdet av utestående emitterade värdepapper under SCBC:s låneprogram 152,9 mdkr (160,7), fördelat enligt följande: svenska säkerställda obligationer 92,5 mdkr (92,7) och Euro Medium Term Covered Note Programme 60,4 mdkr (68,0).

¹⁾ Redovisning till verkligt värde för derivat

Den valuta- och ränterisk som uppstår i samband med upplåning i utländsk valuta, säkras i huvudsak under upplåningens hela löptid genom valutaräntederivat, s.k. basis-swappar. 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 realiserad så länge basis-swappen 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 basis-swappar hålls till förfall.

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 31 december 2012 till 10,3 procent (10,7). För övriga kapitalrelationer se tabellen på sid 8.

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.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

Under året har ett antal förändringar gjorts i ledning och styrelse för SCBC. VD är sedan 1 november Lennart Krän. Styrelsen består av Carl-Viggo Östlund (ordförande), Per O. Dahlstedt och Sarah Bucknell.

MER INFORMATION

För mer information se SBAB:s bokslutskommuniké.

Stockholm den 4 februari 2013



Lennart Krän
Verkställande direktör

Finansiell kalender

Årsredovisning 2012	27 mars 2013
Årsstämma	17 april 2013
Delårsrapport januari-juni 2013	19 juli 2013
Bokslutskommuniké	februari 2014

Resultaträkning

mnkr	Not	2012 Jul-dec	2012 Jan-jun	2011 Jul-dec	2012 Jan-dec	2011 Jan-dec
Ränteintäkter		3 666	4 236	4 142	7 902	7 735
Räntekostnader		-2 922	-3 193	-3 310	-6 115	-6 046
Räntenetto		744	1 043	832	1 787	1 689
Provisionsintäkter		5	5	5	10	10
Provisionskostnader		-48	-48	-50	-96	-106
Nettoreultat av finansiella transaktioner	3	-329	-993	611	-1 322	268
Övriga rörelseintäkter		1	-	-	1	-
Summa rörelseintäkter		373	7	1 398	380	1 861
Allmänna administrationskostnader		-286	-300	-328	-586	-562
Övriga rörelsekostnader		0	-1	0	-1	-1
Summa kostnader före kreditförluster		-286	-301	-328	-587	-563
Resultat före kreditförluster		87	-294	1 070	-207	1 298
Kreditförluster, netto	4	9	4	-3	13	-11
Rörelseresultat		96	-290	1 067	-194	1 287
Skatt		-24	76	-281	52	-339
Periodens resultat		72	-214	786	-142	948

Rapport över totalresultat

mnkr	2012 Jul-dec	2012 Jan-jun	2011 Jul-dec	2012 Jan-dec	2011 Jan-dec
Periodens resultat	72	-214	786	-142	948
Övrigt totalresultat för perioden efter skatt	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	72	-214	786	-142	948

Balansräkning

mnkr	Not	2012-12-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut		10 054	11 562
Utlåning till allmänheten	5	208 875	210 478
Värdeförändringar på räntesäkrade poster i portföljsäkringar		2 129	2 589
Derivatinstrument	6	9 578	8 172
Övriga tillgångar		197	113
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		244	303
SUMMA TILLGÅNGAR		231 077	233 217
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut		15 084	15 053
Emitterade värdepapper m m		152 874	160 671
Derivatinstrument	6	9 806	6 440
Övriga skulder		17	550
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 896	3 164
Uppskjutna skatteskulder		7	106
Efterställd skuld till moderbolaget	7	39 602	36 300
Summa skulder		220 286	222 284
Eget kapital			
Aktiekapital		50	50
Aktieägartillskott		9 550	9 550
Balanserad vinst		1 333	385
Årets resultat		-142	948
Summa eget kapital		10 791	10 933
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		231 077	233 217

Förändringar i eget kapital

mnkr	Aktiekapital	Aktie- ägartillskott	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2012-01-01	50	9 550	1 333		10 933
Summa totalresultat för året				-142	-142
Utgående balans 2012-12-31	50	9 550	1 333	-142	10 791
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	2012	2011
Likvida medel vid årets början	11 562	7 629
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-998	4 033
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-510	-100
Ökning/minskning av likvida medel	-1 508	3 933
Likvida medel vid årets slut	10 054	11 562

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

Kapitalbas

mnkr	2012-12-31	2011-12-31
Kärnprimärkapital		
Eget kapital	10 791	10 933
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar	-67	-120
Kärnprimärkapital	10 724	10 813
Primärt kapital	10 724	10 813
Supplementärt kapital	-	-
Utvidgad del av kapitalbasen	-	-
Avdrag från hela kapitalbasen	-	-
Belopp för kapitalbas netto efter avdragsposter och gränsvärden	10 724	10 813

Kapitalkrav

mnkr	2012-12-31	2011-12-31
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden		
- Företagsexponeringar	1 597	1 917
- Hushållsexponeringar	555	552
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	2 152	2 469
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden		
- Exponeringar mot stater och centralbanker	0	0
- Exponeringar mot kommuner och därmed jämförliga samfälligheter	0	0
- Institutsexponeringar	226	151
- Företagsexponeringar	4	6
- Hushållsexponeringar	1	1
- Öreglerade poster	-	0
- Övriga poster	2	2
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	233	160
Risker i handelslagret	-	-
Operativ risk	167	143
Valutarisk	-	-
Rävarurisk	-	-
Totalt minimikapitalkrav	2 552	2 772
Tillägg enligt övergångsregler	5 745	5 327
Totalt kapitalkrav enligt övergångsregler	8 297	8 099

Kapitaltäckning

mnkr	2012-12-31	2011-12-31
Kärnprimärkapital	10 724	10 813
Primärt kapital	10 724	10 813
Totalt kapital	10 724	10 813
Utan övergångsregler		
Riskvägda tillgångar	31 903	34 654
Kärnprimärkapitalrelation	33,6%	31,2%
Primärkapitalrelation	33,6%	31,2%
Kapitaltäckningsgrad	33,6%	31,2%
Kapitaltäckningskvot	4,20	3,90
Med övergångsregler		
Riskvägda tillgångar	103 714	101 241
Kärnprimärkapitalrelation	10,3%	10,7%
Primärkapitalrelation	10,3%	10,7%
Kapitaltäckningsgrad	10,3%	10,7%
Kapitaltäckningskvot	1,29	1,34

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, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25), samt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL).

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2011.

Not 2 Risker och osäkerhetsfaktorer

Det osäkra europeiska makroekonomiska läget har påverkat SCBC:s resultat, men det har inte haft någon betydande effekt på bolagets finansiella ställning. Införandet av stödåtgärder från ECB har positivt påverkat marknadsfunktionaliteten i kapitalmarknaden. 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. Hanteringen av ränte- och valutarisker medför viss exponering mot prisrisker.

För ytterligare information om SCBC:s risker och riskhantering, se årsredovisningen 2011.

Not 3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	2012 Jul-dec	2012 Jan-jun	2011 Jul-dec	2012 Jan-dec	2011 Jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument					
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	-308	-879	-2 045	-1 187	-2 069
- Derivatinstrument	17	-55	2 690	-38	2 380
- Lånefordringar	39	36	34	75	57
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-77	-94	-65	-171	-96
Valutaomräkningseffekter	0	-1	-3	-1	-4
Summa	-329	-993	611	-1 322	268

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

Not 4 Kreditförluster, netto

mnkr	2012 Jul-dec	2012 Jan-jun	2011 Jul-dec	2012 Jan-dec	2011 Jan-dec
FÖRETAGSMARKNAD					
GRUPPVIS RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN					
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	5	-6	-8	-1	-0
Garantier	-1	-6	9	-7	8
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	4	-12	1	-8	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	-	-	-3	-	-3
Periodens nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån	-	0	-3	0	-3
GRUPPVIS RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN					
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-1	-1	-0	-2	-0
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	-	-	-	-	-
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	12	21	2	33	-11
Garantier	-6	-4	-3	-10	-5
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	5	16	-1	21	-16
Periodens nettokostnad för kreditförluster	9	4	-3	13	-11

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

Not 5 Utlåning till allmänheten

mnkr	2012-12-31		2011-12-31	
	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv
Villor och fritidshus	84 471	-68	82 730	-84
Bostadsrätter	51 650	-39	48 699	-52
Bostadsrättsföreningar	46 668	-6	47 920	-4
Privata flerbostadshus	21 688	-8	25 202	-20
Kommunala flerbostadshus	4 439	-	5 904	-
Kommersiella fastigheter	80	-	183	-
Reserv för sannolika kreditförluster	-121	-	-160	-
Summa	208 875	-121	210 478	-160

mnkr	2012-12-31		2011-12-31	
Osäkra lånefordringar och reserveringar				
a. Osäkra lånefordringar	-		3	
b. Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-		3	
c. Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	14		24	
d. Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	107		133	
e. Totala reserveringar (b+c+d)	121		160	
f. Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-b)	-		0	
g. Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (b/a)	-		100%	

Not 6 Derivatinstrument

2012-12-31, mnkr	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Nominellt belopp
Ränterelaterade	7 254	4 539	253 747
Valutarelaterade	2 324	5 267	59 714
Summa	9 578	9 806	313 461

Not 7 Efterställd skuld till moderbolaget

mnkr	2012-12-31		2011-12-31	
Efterställd skuld till moderbolaget		39 602		36 300
Summa		39 602		36 300

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) 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) för perioden 1 januari till 31 december 2012. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation 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 ISA och god revisions sed 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

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 4 februari 2013
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).