

# Delårsrapport

Januari–juni 2020



# Perioden i korthet



## Januari–juni 2020

(januari–juni 2019)

- Rörelseresultatet uppgick till 821 mnkr (905)
- Räntenettot uppgick till 1 501 mnkr (1 439)
- Kostnaderna uppgick till 553 mnkr (513)
- Kreditförlusterna uppgick till 18 mnkr (6)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 16,7 procent (17,0)
- Samtliga upplåningsprogram har fortsatt högsta kreditbetyg från Moody's
- Stor marknadsturbulens och ökad osäkerhet kring den samhällsekonomiska utvecklingen till följd av coronaviruset (Covid-19)



### Räntenetto, mnkr

**1 501**

Jan-jun 2020

**1 439**

Jan-jun 2019

### Utlåning, mdkr

**376,5**

30 jun 2020

**346,4**

30 jun 2019

### Kreditbetyg

**Aaa**

30 jun 2020

**Aaa**

30 jun 2019



## Verksamheten

**Den huvudsakliga verksamheten i AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), (SCBC), är att emittera säkerställda obligationer för att finansiera SBAB-koncernens utlåning. SBAB Bank AB (publ), (SBAB), är moderbolag i SBAB-koncernen och ägs till 100 procent av svenska staten.**

SCBC, org. nr. 556645-9755, med engelsk firma The Swedish Covered Bond Corporation, är ett helägt dotterbolag till SBAB, org. nr. 556253-7513. SCBC är ett kreditmarknadsbolag och regleras av lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och står under tillsyn av Finansinspektionen. Den huvudsakliga verksamheten i SCBC är att emittera säkerställda obligationer enligt lag (2003:1223)

om utgivning av säkerställda obligationer och i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2013:1. Emissioner görs på såväl den svenska som på den internationella kapitalmarknaden. SCBC följer och rapporterar till European Covered Bond Council's (ECBC) "Labelling Initiative", samt rapporterar månatligen enligt "Nationella mallen" som publiceras av "Association of Swedish Covered Bond issuers" (ASCB). SCBC har sitt säte i Solna och den operativa verksamheten är till största del utlagd till moderbolaget.

# Verksamhets- utveckling



## Översikt

mnkr	SCBC			
	2020	2019	2019	2019
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
Räntenetto	1 501	1 396	1 439	2 835
Provisionsnetto	-43	-25	-38	-63
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 3)	-66	-15	23	8
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 392</b>	<b>1 356</b>	<b>1 424</b>	<b>2 780</b>
Kostnader	-553	-542	-513	-1 055
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>839</b>	<b>814</b>	<b>911</b>	<b>1 725</b>
Kreditförluster, netto (not 4)	-18	-6	-6	-12
<b>Rörelseresultat</b>	<b>821</b>	<b>808</b>	<b>905</b>	<b>1 713</b>
Skatt	-176	-172	-192	-364
<b>Periodens resultat</b>	<b>645</b>	<b>636</b>	<b>713</b>	<b>1 349</b>
<b>BALANSPOSTER</b>				
Utlåning till allmänheten, vid utgången av perioden (not 5)	376 529	358 936	346 358	358 936
– Varav utlåning Bolån	295 327	287 618	278 362	287 618
– Varav utlåning Företag & Brf	81 202	71 318	67 996	71 318
Emitterade värdepapper m. m. vid utgången av perioden	263 758	246 774	257 250	246 774
<b>NYCKELTAL</b>				
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,7	17,0	17,0	17,0
<b>KREDITBETYG (LÅNGFRISTIG RATING)</b>				
Moody's	Aaa	Aaa	Aaa	Aaa

## Januari–juni 2020 jämfört med januari–juni 2019

Trots de rådande omständigheterna kring coronapandemin har inga väsentliga förändringar eller risker noterats vad gäller SCBC:s finansiella ställning. Rörelseresultatet uppgick för perioden till 821 mnkr (905).

### Räntenetto

SCBC:s räntenetto ökade till 1 501 mnkr (1 439). Ökningen är främst hänförlig till ökade utlåningsvolymerna samt lägre resolutionsavgift. Resolutionsavgiften uppgick för perioden till 61 mnkr (87). Stigande marknadsräntor, och därmed ökade räntekostnader för kapitalmarknadsupplåning, påverkade räntenettet negativt.

### Provisionsnetto

Provisionsnettot minskade till –43 mnkr (–38), främst hänförligt till ökade kostnader kopplade till upplåningsverksamheten.

### Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till –66 mnkr (23), i huvudsak hänförligt till omvärdering av kreditrisk av derivatinstrument (CVA/DVA) och återköp av skuld. Därtill var erhållen ränteskillnadsersättning från kund högre under jämförelseperioden. För mer information, se [not 3](#).

### Kostnader

SCBC:s kostnader ökade till 553 mnkr (513) och består primärt av ersättningsar till SBAB för utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingavtal. Kostnadsökningen på koncernnivå är främst driven av fler anställda och därmed ökade personalkostnader. Kostnadsutvecklingen är enligt plan och följer verksamhetens utvecklings- och investeringsstrategi för långsiktig konkurrenskraft.

### Kreditförluster och kreditkvalitet

Den övergripande kreditkvaliteten i SCBC:s låneportfölj är god. SCBC har endast utlåning med ställda säkerheter och har ingen exponering mot sektorer som är särskilt utsatta till följd av coronapandemin. SCBC följer noga utvecklingen och gör löpande bedömningar och analyser av kreditrisken. I tidigare ekonomiska kriser i Sverige har bankernas kreditförluster kopplade till bolån och bostadsfinansiering varit små. FI:s årliga bolåneundersökning, med data från 2019, gör också gällande att nya bolånetagare överlag fortfarande har goda marginaler för att klara betalningarna på sina lån i ett sämre ekonomiskt läge. God motståndskraft tyder på en begränsad risk för att bolånen ska orsaka omfattande kreditförluster för bankerna.

De totala kreditförlusterna (netto) uppgick för perioden till 18 mnkr (6), varav merparten avser ökade kreditförlustreserveringar i samband med revidering

av den framåtblickande makroekonomiska informationen som tillämpas i nedskrivningsmodellen till följd av coronapandemin. De konstaterade kreditförlusterna var fortsatt låga och uppgick för perioden till 1 mnkr (1). Reserveringar för lån i kreditsteg 1 och kreditsteg 2 ökade under perioden med 16 mnkr (4) respektive 5 mnkr (minskning 1). Reserveringar för lån i kreditsteg 3 minskade med 2 mnkr (ökning: 2). Garantier som kan tas i anspråk ökade under perioden med 2 mnkr (0) som en konsekvens av ökade reserveringar.

För mer information om kreditförluster och kreditkvalitet, se [not 4](#) och [not 5](#).

### 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 av krediter för bostadsändamål, med utlåning till privatpersoner som största segment. Vid utgången av perioden uppgick SCBC:s utlåning till 376,5 mdkr (346,4).

## Information om säkerhetsmassan

	SCBC
	2020-06-30
Kreditportfölj, mnkr	376 529
Total säkerhetsmassa, mnkr	333 965
LTV enligt definition av ASCB <sup>1)</sup> , %	55,4
Nominellt OC, %	25,1

1) Association of Swedish Covered Bond Issuers

### Säkerhetsmassan

Information om SCBC:s utlåning, den så kallade säkerhetsmassan, publiceras månatligen på webbplatsen [sbab.se](http://sbab.se).



### Upplåning

SCBC:s upplåning sker huvudsakligen genom utgivning av säkerställda obligationer. SCBC har två aktiva program för upplåning; ett svenskt säkerställt upplåningsprogram utan fast rambelopp och ett 16 md EUR Euro Medium Term Covered Note Program (EMTCN-program). Samtliga upplåningsprogram har högsta möjliga kreditbetyg, Aaa, från ratinginstitutet Moody's.

2020 inleddes med god efterfrågan och januari och delar av februari präglades av goda upplåningsförhållanden och ett positivt risksentiment. Under januari introducerades två nya säkerställda obligationer med 5 respektive 10 års löptid på den svenska marknaden. Mottagandet från investerarna var positivt och den initialt emitterade volymen uppgick till 7,5 mdkr respektive 2,5 mdkr.

Under andra halvan av februari och under mars månad, i takt med coronavirusets spridning globalt och i samband med dess intåg i Europa och USA, förändrades marknadsförhållandena snabbt till det sämre. Världens regeringar fattade en mängd beslut i syfte att försöka sänka virusets spridningstakt. Förväntningar om en svagare konjunktorell utveckling ledde till markanta nedgångar på världens börser, stora räntefall, stigande upplåningskostnader och kraftigt försämrad funktionalitet på de finansiella marknaderna. Reaktionen från regeringar och centralbanker var kraftfulla och en flod av åtgärder i form av likviditetsstöd och räntesänkningar rullades ut, inte minst från FED och ECB. Från svenskt håll lanserade Riksbanken sju åtgärder och stödprogram inom loppet av två veckor. Centralbankernas åtgärder började få effekt under

slutet av mars varpå den finansiella aktiviteten ökade betydligt och stora volymer emitterades i framför allt USD och EUR, till viss del av banker, men framför allt av företags- och SSA-emittenter. Under samma period återhämtade sig börserna delvis, samtidigt som kreditspreadar stabiliserades eller föll tillbaka något. Genom turbulensen under mars månad fortsatte den svenska säkerställda obligationsmarknaden att fungera relativt väl och SCBC emitterade säkerställda obligationer motsvarande drygt 6 mdkr.

Från och med det andra kvartalet 2020 har marknaderna gradvis återhämtat sig. Aktiemarknaderna har återhämtat stora delar av de fall som noterades under februari och mars, kreditspreadarna har fallit tillbaka och räntorna har uppvisat en högre grad av stabilitet. Centralbankerna har genom sina program för kvantitativa lättnader och obligationsköp gett ett betydande stöd till kapitalmarknaderna, vilket har föränlett hög aktivitet och stora emitterade obligationsvolymer både inhemskt och internationellt. SCBC har fortsatt upprätthållit en relativt hög aktivitet i upplåningen. För säkerställd upplåning har finansieringskostnaden generellt varit mer gynnsam på den svenska marknaden jämfört med den europeiska, medan förhållandena har varit mera likartade vad gäller icke säkerställd upplåning. Vid periodens utgång befann sig upplåningskostnaderna, trots det makroekonomiska läget, för både säkerställd och icke säkerställd upplåning, sett i ett längre perspektiv, på relativt låga nivåer.

Per den 30 juni 2020 var det totala värdet av utestående emitterade värdepapper under SCBC:s låneprogram 263,8 mdkr (257,2), fördelat enligt följande:

svenska säkerställda obligationer 149,7 mdkr (134,5) och Euro Medium Term Covered Note Programme 114,0 mdkr (122,7). Under perioden emitterades värdepapper om 38,9 mdkr (29,9). Samtidigt genomfördes återköp om 10,1 mdkr (12,4) medan 13,7 mdkr (0,6) förföll. Detta, i kombination med förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjorde att emitterade värdepapper under perioden ökade med 17,0 mdkr (22,5).

### Likviditet

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

### Kapital

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

SCBC:s totala kapitalrelation samt kärnprimärkapitalrelation uppgick per den 30 juni 2020 till 16,7 procent (17,0). Förändring i huvudsak driven av ökade utlåningsvolymer (EAD). Upparbetat resultat är inkluderat i kapitalbasen medan förväntad utdelning har reducerat kapitalbasen.

Internt bedömt kapitalbehov uppgick per den 30 juni 2020 till 10,9 mdkr (12,3). Förändringen är främst hänförlig till FI:s beslut att sänka det kontracykliska kapitalbuffertkravet från 2,5 procent till 0 procent till följd av coronapandemin.

För ytterligare information om SCBC:s kapitalposition, se **not 10**.

# Övrig information



## Med anledning av coronaviruset

Spridningen av coronaviruset skapar stort humanitärt lidande runt om i världen och dess framfart har skapat stora störningar i ekonomin. Hur stora effekterna i slutändan blir är bland annat beroende av vilka åtgärder regeringar, centralbanker och andra myndigheter vidtar.

Flera regeringar i världen har skjutit till stora resurser till sjukvården men också vidtagit åtgärder för att minska risken för att företag inte ska gå i konkurs till följd av coronaviruset. Därtill har riksbanken, ECB och centralbanker världen över har aviserat stödjande åtgärder för att upprätthålla de finansiella marknadernas funktionalitet och för att mildra de ekonomiska effekterna av coronapandemin.

Coronapandemin förväntas slå hårt mot svensk ekonomi och BNP-tillväxt. Även arbetslösheten förväntas öka markant. Enligt SBAB:s prognoser kommer bostadspriserna under helåret 2020 att bli nära nog oförändrade. En tilltagande smittspridning och snabbt stigande arbetslöshet skulle dock kunna leda till ett fall i bostadspriserna.

För mer information om coronapandemins effekter på SBAB-koncernen, se SBAB:s delårsrapport för januari–juni 2020.

## SCBC:s finansiella ställning

SCBC:s resultatutveckling och utlånings-tillväxt var god under det första halvåret 2020. Trots de rådande omständigheterna kring coronapandemin har inga noterbara förändringar eller risker noterats vad gäller SCBC:s finansiella ställning. Bolagets balansräkning bedöms som stark och dess kapital- och likviditetsbuffertar som robusta. Funktionaliteten på de finansiella marknaderna bedöms som

god och upplåningsverksamheten fortsätter att fungera tillfredsställande. Inga väsentliga förändringar har noterats vad gäller kreditrisken i utlåningsportföljen.

## Amorteringslättnad

FI har meddelat att bankerna får möjlighet att bevilja amorteringsfrihet för samtliga nya och befintliga bolånetagare med hänvisning till den kraftiga nedgång i svensk ekonomi som följer i coronavirusets spår. Det är upp till bankerna att besluta om ett enskilt hushåll ska få undantag från amortering utifrån en bedömning om dess specifika situation och betalningsförmåga. Undantaget gäller amorteringsbetalningar fram till och med 31 augusti 2021. SCBC bedömer att de amorteringslättnader som hittills har beviljats inte kommer att påverka kreditrisken i närtid, och således inte reserveringsbehovet, utan istället mitigera den ökade likviditetsrisken som tillfälligt uppstått för kunderna.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Den svenska ekonomin är känslig för utvecklingen i det globala konjunktläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna. 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. En bostadsmarknad med stora prisökningar under en lång tid, parallellt med stigande skuldsättning bland hushållen, har medfört att den svenska ekonomin är känslig för snabba förändringar i räntor och bostadspriser. Riskerna kopplade till dessa faktorer kan

förstärkas om många hushåll har en hög skuldsättning i förhållande till de disponibla inkomsterna. Den omfattande regelverksutvecklingen på bolånemarknaden utgör ytterligare en osäkerhetsfaktor. Därtill kan politiska beslut, till exempel ändrade skatteregler, få stora konsekvenser på både hushållens betalningsförmåga och värdet på fastigheter.

För mer information om risker och riskhantering, se SCBC:s årsredovisning 2019.

## Årsstämma

SCBC höll årsstämma den 28 april 2020. Årsstämman beslutade att välja följande styrelseledamöter; Jan Sinclair (styrelseordförande), Jane Lundgren-Ericsson och Klas Danielsson.

## Händelser efter periodens utgång

Det har inte skett några väsentliga händelser efter periodens utgång.

## Granskningsrapport

Denna rapport har varit föremål för revisorns översiktliga granskning enligt ISRE 2410. Granskningsrapporten återfinns sist i denna rapport.

# Innehåll

## Finansiella rapporter i sammandrag

- 9 Resultaträkning i sammandrag
- 9 Rapport över totalresultat i sammandrag
- 10 Balansräkning i sammandrag
- 11 Förändringar i eget kapital i sammandrag
- 12 Kassaflödesanalys i sammandrag

## Noter

- 13 **Not 1** Redovisningsprinciper
- 13 **Not 2** Förändring av risker
- 14 **Not 3** Nettoresultat av finansiella transaktioner
- 14 **Not 4** Kreditförluster, netto
- 15 **Not 5** Utlåning till allmänheten
- 16 **Not 6** Derivatinstrument
- 16 **Not 7** Klassificering av finansiella instrument
- 18 **Not 8** Upplysningar om verkligt värde
- 18 **Not 9** Efterställd skuld till moderbolaget
- 19 **Not 10** Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav
- 23 **Not 11** Internt bedömt kapitalbehov



# Resultaträkning i sammandrag

mnkr	SCBC			
	2020 Jan-jun	2019 Jul-dec	2019 Jan-jun	2019 Jan-dec
Ränteintäkter	2 759	2 613	2 528	5 141
Räntekostnader	-1 258	-1 217	-1 089	-2 306
<b>Räntenetto</b>	<b>1 501</b>	<b>1 396</b>	<b>1 439</b>	<b>2 835</b>
Provisionsintäkter	11	10	6	16
Provisionskostnader	-54	-35	-44	-79
Nettoresultat av finansiella transaktioner (not 3)	-66	-15	23	8
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 392</b>	<b>1 356</b>	<b>1 424</b>	<b>2 780</b>
Allmänna administrationskostnader	-548	-534	-511	-1 045
Övriga rörelsekostnader	-5	-8	-2	-10
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>	<b>-553</b>	<b>-542</b>	<b>-513</b>	<b>-1 055</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>839</b>	<b>814</b>	<b>911</b>	<b>1 725</b>
Kreditförluster, netto (not 4)	-18	-6	-6	-12
<b>Rörelseresultat</b>	<b>821</b>	<b>808</b>	<b>905</b>	<b>1 713</b>
Skatt på periodens/årets resultat	-176	-172	-192	-364
<b>Periodens resultat</b>	<b>645</b>	<b>636</b>	<b>713</b>	<b>1 349</b>

Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde beräknade enligt effektivräntemetoden uppgick för perioden till 2 740 mnkr (2 583).

# Rapport över totalresultat i sammandrag

mnkr	SCBC			
	2020 Jan-jun	2019 Jul-dec	2019 Jan-jun	2019 Jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>645</b>	<b>636</b>	<b>713</b>	<b>1 349</b>
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultat</i>				
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	927	-507	2 253	1 746
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras till resultat	-198	108	-482	-374
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>729</b>	<b>-399</b>	<b>1 771</b>	<b>1 372</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>1 374</b>	<b>237</b>	<b>2 484</b>	<b>2 721</b>

# Balansräkning i sammandrag

mnkr	SCBC		
	2020-06-30	2019-12-31	2019-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Utlåning till kreditinstitut	254	0	135
Utlåning till allmänheten (not 5)	376 529	358 936	346 358
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	244	-178	252
Derivatinstrument (not 6)	12 982	11 137	13 077
Övriga tillgångar	280	218	351
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	184	106	207
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>390 473</b>	<b>370 219</b>	<b>360 380</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>			
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	8 551	3	175
Emitterade värdepapper m. m.	263 758	246 774	257 250
Derivatinstrument (not 6)	566	472	429
Övriga skulder	75	564	30
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	575	1 680	991
Uppskjutna skatteskulder	706	514	619
Efterställda skulder till moderbolaget (not 9)	96 836	102 180	82 648
<b>Summa skulder</b>	<b>371 067</b>	<b>352 187</b>	<b>342 142</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	50	50	50
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Aktieägartillskott	9 550	9 550	9 550
Fond för verkligt värde	2 559	1 830	2 229
Balanserad vinst	6 602	5 253	5 696
Årets resultat	645	1 349	713
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>19 356</b>	<b>17 982</b>	<b>18 188</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>19 406</b>	<b>18 032</b>	<b>18 238</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>390 473</b>	<b>370 219</b>	<b>360 380</b>

# Förändringar i eget kapital i sammandrag

mnkr	SCBC					
	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital				Summa eget kapital
	Aktiekapital	Fond för verkligt värde	Aktieägar-tillskott	Balanserad vinst	Årets resultat	
<b>Ingående balans 2020-01-01</b>	50	1 830	9 550	6 602	-	18 032
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-	0
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	729	-	-	-	729
Årets resultat	-	-	-	-	645	645
<b>Periodens totalresultat</b>	-	729	-	-	645	1 374
<b>Utgående balans 2020-06-30</b>	50	2 559	9 550	6 602	645	19 406
<b>Ingående balans 2019-01-01</b>	50	458	9 550	8 696	-	18 754
Lämnad utdelning	-	-	-	-3 000	-	-3 000
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	1 771	-	-	-	1 771
Årets resultat	-	-	-	-	713	713
<b>Periodens totalresultat</b>	-	1 771	-	-	713	2 484
<b>Utgående balans 2019-06-30</b>	50	2 229	9 550	5 696	713	18 238
<b>Ingående balans 2019-01-01</b>	50	458	9 550	8 696	-	18 754
Lämnad utdelning	-	-	-	-3 000	-	-3 000
Lämnade koncernbidrag, efter skatt	-	-	-	-443	-	-443
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	1 372	-	-	-	1 372
Årets resultat	-	-	-	-	1 349	1 349
<b>Periodens totalresultat</b>	-	1 372	-	-	1 349	2 721
<b>Utgående balans 2019-12-31</b>	50	1 830	9 550	5 253	1 349	18 032

# Kassaflödesanalys i sammandrag

mnkr	SCBC		
	2020	2019	2019
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Likvida medel vid periodens början	0	0	0
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
Erhållna/betalda räntor och provisioner	351	746	2 786
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-553	-513	-1 055
Betalda/återbetalda inkomstskatter	-248	-250	-486
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	6 612	10 918	-10 012
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>6 162</b>	<b>10 901</b>	<b>-8 767</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Utbetalt koncernbidrag	-564	-	-
Utbetald utdelning	-	-3 000	-3 000
Förändring av efterställd skuld	-5 344	-7 766	11 767
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-5 908</b>	<b>-10 766</b>	<b>8 767</b>
<b>Ökning/minskning av likvida medel</b>	<b>254</b>	<b>135</b>	<b>0</b>
Likvida medel vid periodens slut	254	135	0

Likvida medel definieras som kassa och utlåning till kreditinstitut.

## Förändringar i skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

mnkr	SCBC									
	Ingående balans 2020-01-01	Icke kassaflödes- påverkande			Utgående balans 2020-06-30	Ingående balans 2019-01-01	Icke kassaflödes- påverkande			Utgående balans 2019-06-30
Kassa- flöde		Verkligt värde	Övrigt	Kassa- flöde			Verkligt värde	Övrigt		
Långfristiga räntebärande skulder	102 180	-5 344	-	-	96 836	90 413	-7 765	-	-	82 648
<b>Summa</b>	<b>102 180</b>	<b>-5 344</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>96 836</b>	<b>90 413</b>	<b>-7 765</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>82 648</b>

## Not 1 Redovisningsprinciper

SCBC tillämpar lagbegränsad IFRS, vilket innebär att delårsrapporten är upprättad enligt IFRS med de tillägg och undantag som följer av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) samt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). SCBC upprättar delårsrapporter enligt IAS 34 med beaktande av de undantag från och tillägg till IFRS som anges i RFR 2.

### Införande av nya och ändrade redovisningsstandarder 2020

*IBOR reform – ändring av IFRS 9, IAS 39, IFRS 7*

I januari 2020 antog EU ändringar av IFRS 9, IAS 39 och IFRS 7. Ändringarna innebär vissa lättnader i säkringsredovisningen i samband med byte av referensräntor och SCBC har valt att förtidstillämpa dessa ändringar i årsredovisningen för 2019. Denna ändring bedöms inte ha medfört någon effekt på de finansiella rapporterna.

### Övrigt

Övriga redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2019. De finansiella rapporterna i sammandrag är framtagna utifrån ett antagande om bolagets fortlevnad. De finansiella rapporterna i sammandrag godkändes av styrelsen för publicering den 16 juli 2020.

## Not 2 Förändring av risker

### Kreditrisk i utlåningsverksamheten

Under första halvåret 2020 har ingen ökad realiserad kreditrisk observerats i utlåningsverksamheten. Trots omständigheterna med en rådande coronapandemi har varken en ökad trend i misskötsel av återbetalningar eller oroligheter på bomarknaden som föranlett boprisfall kunnat konstaterats. SBAB har däremot sett en ökning i ansökningar om tillfälliga amorteringslättnader vilket hittills bedöms som att endast hantera den ökade likviditetsrisk som tillfälligt uppstått för kunderna. Inga avvikelser har heller konstaterats vad gäller belåningsgrader och skuldkvoter för nyutlåningen. För mer information om kreditförluster under kvartalet, se not 4.

### Kreditrisk i finansverksamheten

Motpartsrisken är i stort sett oförändrad sedan årsskiftet. Limitutnyttjandet mot SCBC:s derivatmotparter har minskat till 265 mnkr per 30 juni 2020 jämfört med ett limitutnyttjande om 274 mnkr per 31 december 2019.

### Likviditetsrisk

Hantering av likviditetsrisk sker för SCBC integrerat med moderbolaget SBAB. SCBC har ett avtal om likviditetsfacilitet med SBAB, under vilket SCBC vid behov kan låna pengar från moderbolaget för sin verksamhet. Ett större obligationsförfall har inträffat under andra kvartalet vilket ökar OC-nivån, nyupplåning under första halvåret gör dock att OC-nivån vid halvårsskiftet är något lägre än nivån vid årsskiftet.

### Marknadsrisk

För att kvantifiera marknadsrisk använder SCBC Value at Risk (VaR). VaR är ett övergripande portföljmått som uttrycker den potentiella förlusten som kan uppstå givet en viss sannolikhetsnivå och innehavsperiod. SCBC:s modell är en så kallad historisk modell, och använder percentiler i historisk marknadsdata från de två senaste åren. Per den 30 juni 2020 uppgick SCBC:s VaR till 108 mnkr, jämfört med 70 mnkr per 31 december 2019. Limiten för VaR är satt till 700 mnkr.

### Operativ risk

Coronapandemin ger en generell förhöjd operativ risk genom SCBC kopplat till bland annat frånvaro och kontinuitet av kritiska leveranser. Det kan noteras att verksamhetens beredskapsplaner i huvudsak har varit applicerbara under covid-19-perioden, vilket har begränsat kontinuitetsriskerna. Riskbilden kring teknisk skuld har sänkts då ett bassystem under perioden bytts ut.

### Affärsrisk

Under första halvåret har affärsrisken i SCBC påverkats av förändringar i makroekonomiska förhållanden. Rådande coronapandemi har påverkat såväl finansiella marknader som realekonomin. I Sverige, liksom i andra länder, har en mängd åtgärder vidtagits för att begränsa smittspridningen och dämpa effekterna på ekonomin – och sett till läget på de finansiella marknaderna har situationen i nuläget stabiliserats. Effekten på SCBC:s finansiella ställning har hittills varit mycket begränsad. Osäkerheten kring de långsiktiga konsekvenserna av pandemin är dock fortsatt stor. Ju längre krisen fortgår, desto större blir sannolikt påverkan på ekonomin. SCBC, och SBAB som koncern, är fortsatt mycket väl rustade för att med hög sannolikhet klara av en mer utdragen finansiell kris – ur såväl kapital- som likviditetssynpunkt. Affärsrisken bedöms därför fortsatt vara begränsad.

Inga materiella förändringar av konkurrensförhållanden har observerats under andra kvartalet. SCBC har inte heller gått in i, eller klivit ur, några nya marknader eller segment.

### Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk för utlåning med säkerhet i villor och bostadsrätter var marginellt lägre i slutet av andra kvartalet än i slutet av 2019. Koncentrationsrisk för utlåning till Stockholmsområdet är oförändrat jämfört med utgången av 2019.

### Not 3 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	SCBC			
	2020	2019	2019	2019
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
<b>Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument</b>				
- Värdeförändring på säkrade poster i säkringsredovisning	-1 225	937	-1 784	-847
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-66	-58	-71	-129
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	1 224	-930	1 795	865
- Övriga derivatinstrument	-13	22	28	50
- Lånefordringar	14	14	55	69
Valutaomräkningseffekter	0	0	0	0
<b>Summa</b>	<b>-66</b>	<b>-15</b>	<b>23</b>	<b>8</b>

SCBC använder derivatinstrument för att hantera ränte- och valutarisker i bolagets tillgångar och skulder. Derivatens redovisas till verkligt värde i balansräkningen. SCBC:s principer för riskhantering och säkringsredovisning innebär att resultatvariationer, till följd av förändrade marknadsräntor, kan förekomma

mellan perioder för enskilda poster i ovanstående uppställning. Dessa motverkas i regel av resultatvariationer i övriga poster. Resultatvariationer som inte neutraliserats genom riskhantering och säkringsredovisning kommenteras i resultatöversikten.

### Not 4 Kreditförluster, netto

mnkr	SCBC			
	2020	2019	2019	2019
	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jan-dec
<b>Utlåning till allmänheten</b>				
Konstaterade kreditförluster	-1	0	-1	0
Återvinning av tidigare konstaterade kreditförluster	-	-	0	0
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 1	-16	2	-4	-3
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 2	-5	-1	1	0
Periodens förändring av reserv – kreditsteg 3	2	1	-2	-1
Garantier	2	-8	-0	-8
<b>Periodens kreditförluster, netto för utlåning till allmänheten</b>	<b>-18</b>	<b>-6</b>	<b>-6</b>	<b>-12</b>

För ytterligare information om definitioner och antaganden för bedömningar och beräkningar av kreditrisk och dess olika kreditsteg enligt IFRS 9, se SCBC:s årsredovisning 2019, not A 1 (Redovisningsprinciper).

## Not 5 Utlåning till allmänheten

mnkr	SCBC		
	2020-06-30	2019-12-31	2019-06-30
<b>Ingående balans</b>	<b>358 936</b>	<b>339 370</b>	<b>339 370</b>
Överfört till/från koncernbolag	36 981	60 702	28 325
Amortering, lösen m.m.	-19 368	-41 133	-21 331
Konstaterade kreditförluster	-1	0	-1
Förändring reservering för förväntade kreditförluster <sup>1)</sup>	-19	-3	-6
<b>Utgående balans</b>	<b>376 529</b>	<b>358 936</b>	<b>346 358</b>

1) För ytterligare information se not 4 ("Periodens förändring av reserv - kreditsteg 1, 2 och 3").

### Fördelning utlåning inklusive reserveringar

mnkr	SCBC		
	2020-06-30	2019-12-31	2019-06-30
Utlåning Bolån	295 327	287 618	278 362
Utlåning Företag & Brf	81 202	71 318	67 996
<b>Summa</b>	<b>376 529</b>	<b>358 936</b>	<b>346 358</b>

### Utlåning till allmänheten per kreditsteg

mnkr	SCBC		
	2020-06-30	2019-12-31	2019-06-30
<b>Kreditsteg 1</b>			
Redovisat bruttovärde	358 746	339 258	329 103
Reserv för förväntade kreditförluster	-42	-27	-28
<b>Bokfört värde</b>	<b>358 704</b>	<b>339 232</b>	<b>329 075</b>
<b>Kreditsteg 2</b>			
Redovisat bruttovärde	17 732	19 539	17 089
Reserv för förväntade kreditförluster	-69	-64	-63
<b>Bokfört värde</b>	<b>17 663</b>	<b>19 475</b>	<b>17 026</b>
<b>Kreditsteg 3</b>			
Redovisat bruttovärde	182	252	281
Reserv för förväntade kreditförluster	-20	-22	-24
<b>Bokfört värde</b>	<b>162</b>	<b>230</b>	<b>257</b>
<b>Redovisat bruttovärde (kreditsteg 1, 2 och 3)</b>	<b>376 660</b>	<b>359 049</b>	<b>346 473</b>
<b>Reserv för förväntade kreditförluster (kreditsteg 1, 2 och 3)</b>	<b>-131</b>	<b>-113</b>	<b>-115</b>
<b>Summa</b>	<b>376 529</b>	<b>358 936</b>	<b>346 358</b>

## Not 6 Derivatinstrument

mnkr	SCBC					
	2020-06-30			2019-12-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nomi- nellt belopp	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nomi- nellt belopp
Ränterelaterade	5 983	174	307 370	5 100	309	316 823
Valutarelaterade	6 999	392	85 627	6 037	163	85 627
<b>Summa</b>	<b>12 982</b>	<b>566</b>	<b>392 997</b>	<b>11 137</b>	<b>472</b>	<b>402 450</b>

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

## Not 7 Klassificering av finansiella instrument

### Finansiella tillgångar

mnkr	SCBC					
	2020-06-30					
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaff- ningsvärde		Summa	Summa verkligt värde
	Derivat i säkringsredovis- ning	Övrig (obligatorisk) klassificering				
Utlåning till kreditinstitut	-	-	254	254	254	254
Utlåning till allmänheten	-	-	376 529	376 529	376 529	377 814
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	244	244	244	-
Derivatinstrument	12 870	112		12 982	12 982	12 982
Övriga tillgångar	-	-	18	18	18	18
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	123	123	123	123
<b>Summa</b>	<b>12 870</b>	<b>112</b>	<b>377 168</b>	<b>390 150</b>	<b>390 150</b>	<b>391 191</b>

### Finansiella skulder

mnkr	SCBC					
	2020-06-30					
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaff- ningsvärde		Summa	Summa verkligt värde
	Derivat i säkringsredovis- ning	Innehav för handel				
Skulder till kreditinstitut	-	-	8 551	8 551	8 551	8 551
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	263 758	263 758	263 758	250 416
Derivatinstrument	543	23		566	566	566
Övriga skulder	-	-	74	74	74	74
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	575	575	575	575
Efterställd skuld till moderbolaget	-	-	96 836	96 836	96 836	96 836
<b>Summa</b>	<b>543</b>	<b>23</b>	<b>369 794</b>	<b>370 360</b>	<b>370 360</b>	<b>357 018</b>



## Not 7 Forts. Klassificering av finansiella instrument

### Finansiella tillgångar

mnkr	SCBC				
	2019-12-31				
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Derivat i säkringsredovisning	Övrig (obligatorisk) klassificering			
Utlåning till kreditinstitut	-	-	0	0	0
Utlåning till allmänheten	-	-	358 936	358 936	359 478
Värdoförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	-	-	-178	-178	-
Derivatinstrument	11 008	129	-	11 137	11 137
Övriga tillgångar	-	-	22	22	22
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	104	104	104
<b>Summa</b>	<b>11 008</b>	<b>129</b>	<b>358 884</b>	<b>370 021</b>	<b>370 741</b>

### Finansiella skulder

mnkr	SCBC				
	2019-12-31				
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde	Summa	Summa verkligt värde
	Derivat i säkringsredovisning	Innehav för handel			
Skulder till kreditinstitut	-	-	3	3	3
Emitterade värdepapper m.m.	-	-	246 774	246 774	250 416
Derivatinstrument	464	8	-	472	472
Övriga skulder	-	-	565	565	565
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	1 680	1 680	1 680
Efterställd skuld till moderbolaget	-	-	102 180	102 180	102 180
<b>Summa</b>	<b>464</b>	<b>8</b>	<b>351 202</b>	<b>351 674</b>	<b>355 316</b>

#### Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not A 1 (Redovisningsprinciper) i SCBC:s årsredovisning 2019. I kolumnen "summa verkligt värde" ovan lämnas även information om verkligt värde för finansiella instrument som i balansräkningen redovisas till upplupet anskaffningsvärde. För kortfristiga fordringar och skulder, inklusive efterställd skuld till moderbolaget, har det redovisade värdet

bedömts vara lika stort som det verkliga värdet. För utlåning till allmänheten, där observerbara data för kreditmarginalen saknas vid värderingstillfället, används kreditmarginalen vid senaste villkorsändringsdag för respektive lån för att fastställa diskonteringsräntan, nivå 3. Emitterade värdepapper har värderats till bolagets aktuella upplåningsränta, nivå 2.

## Not 8 Upplysningar om verkligt värde

mnkr	SCBC							
	2020-06-30				2019-12-31			
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
<b>Tillgångar</b>								
Derivatinstrument	-	12 982	-	12 982	-	11 137	-	11 137
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>12 982</b>	<b>-</b>	<b>12 982</b>	<b>-</b>	<b>11 137</b>	<b>-</b>	<b>11 137</b>
<b>Skulder</b>								
Derivatinstrument	-	566	-	566	-	472	-	472
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>566</b>	<b>-</b>	<b>566</b>	<b>-</b>	<b>472</b>	<b>-</b>	<b>472</b>

### Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not A 1 (Redovisningsprinciper) i SCBC:s årsredovisning 2019. I tabellen görs en uppdelning av de finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen, utifrån använda värderingsnivåer nedan. Inga överföringar mellan nivåer har skett under 2019 eller 2020.

#### Noterat marknadspris (Nivå 1)

Värdering till noterat pris på en aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder. En marknad betraktas som aktiv om prisuppgifterna är lättillgängliga och motsvaras av verkliga regelbundet förekommande transaktioner. Värderingsmetoden används för närvarande inte för några tillgångar eller skulder.

### Värdering baserad på observerbar marknadsdata (Nivå 2)

Värdering med hjälp av annan extern marknadsinformation än noterade priser inkluderade i nivå 1, exempelvis noterade räntor, eller priser för närbesläktade instrument. I huvudsak används modeller baserade på diskonterade kassaflöden. I denna grupp ingår samtliga icke noterade derivatinstrument.

### Värdering delvis baserad på icke-observerbar marknadsdata (Nivå 3)

Värdering där någon väsentlig komponent i modellen bygger på uppskattningar eller antaganden som inte direkt går att hämta från marknaden. Denna metod används för närvarande inte för några tillgångar eller skulder.

## Not 9 Efterställd skuld till moderbolaget

mnkr	SCBC		
	2020-06-30	2019-12-31	2019-06-30
Efterställd skuld till moderbolaget	96 836	102 180	82 648
- Varav koncerninternt MREL-instrument	6 000	6 000	-
<b>Summa</b>	<b>96 836</b>	<b>102 180</b>	<b>82 648</b>

### 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.

### Koncerninternt MREL-instrument

Av den efterställda skulden till moderbolaget SBAB Bank AB (publ) om 96 836 mnkr utgör 6 000 mnkr ett koncerninternt skuldinstrument (s.k. senior non-preferred notes) som i december 2019 gavs ut av SCBC till moderbolaget i syfte att uppfylla det av Riksgälden kommunicerade individuella minimikravet på nedskrivningsbara skulder (MREL) i SCBC. Det koncerninternta MREL-instrumentet är subordinerat i förhållande till övrig efterställd skuld till moderbolaget.

## Not 10 Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

### Ändringar i bankpaketet

EU antog den 7 juni 2019 ändringar i tillsynsförordningen, kapitaltäckningsdirektivet och krishanteringsdirektivet (bankpaketet) med ikraftträdande den 27 juni 2019. Bankpaketet innehåller ändringar av lagstiftning om kapitalkrav och om ramen för återhämtning och resolution av banker i svårigheter. Huvuddelen av förändringarna ska börja tillämpas från den 28 juni 2021.

Med anledning av coronapandemin har EU genom ett reviderat bankpaket gjort riktade lagändringar av kapitalkravsförordningen med ikraftträdande datum 27 juni 2020. SCBC påverkas framför allt av ett tidigare införande av en viss sänkning av kapitalkravet för lån till små och medelstora företag (SME-faktorn). För SCBC har detta resulterat i en marginell minskning av kapitalkravet.

Därutöver har ändringar i tillsynsförordningen antagits den 26 april 2019 som avser beräkning av avdrag i kapitalbasen för nytugivna icke-presterade lån. Detta avdrag ska fungera som en säkerhetsspärr för nödlidande lån.

### Buffertkrav

Finansinspektionen (FI) beslutade den 16 mars 2020 att sänka det kontraproduktiva kapitalbuffertkravet för banker från 2,5 procent till 0 procent till följd av den rådande coronapandemin.

### Omräkning av jämförelsesiffror

Jämförelsesiffrorna för 2019-12-31 är omräknade i förhållande till de siffror som publicerades i SCBC:s bokslutskommuniké 2019 i enlighet med styrelsens beslut att inte föreslå årsstämman någon utdelning för verksamhetsåret 2019.

## Kapitaltäckning

mnkr	SCBC		
	2020-06-30	2019-12-31	2019-06-30
Kärnprimärkapital	16 565	16 168	15 681
Primärkapital	16 565	16 168	15 681
Totalt kapital	16 571	16 173	15 685
Riskenxponeringsbelopp	99 057	94 966	92 375
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,7	17,0	17,0
Överskott <sup>1)</sup> av kärnprimärkapital	12 108	11 894	11 524
Primärkapitalrelation, %	16,7	17,0	17,0
Överskott <sup>1)</sup> av primärkapital	10 622	10 470	10 139
Total kapitalrelation, %	16,7	17,0	17,0
Överskott <sup>1)</sup> av totalt kapital	8 646	8 575	8 295

1) Överskott av kapital har beräknats utifrån minimikrav (utan buffertkrav).

## Not 10 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

Upplysningar i enlighet med artikel 4, i Kommissionens Genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013, annex IV.

### Kapitalbas

mnkr	SCBC		
	2020-06-30	2019-12-31	2019-06-30
<b>Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver</b>			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	9 600	9 600	9 600
Ej utdelade vinstmedel	6 601	5 253	5 696
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	2 559	1 830	2 229
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning <sup>1)</sup>	387	1 349	428
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>19 147</b>	<b>18 032</b>	<b>17 953</b>
<b>Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar</b>			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-14	-12	-14
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-2 559	-1 830	-2 229
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-9	-22	-29
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	0	0	0
<b>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-2 582</b>	<b>-1 864</b>	<b>-2 272</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>16 565</b>	<b>16 168</b>	<b>15 681</b>
<b>Primärkapitaltillskott: Instrument</b>			
<b>Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar</b>			
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Primärkapitaltillskott</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)</b>	<b>16 565</b>	<b>16 168</b>	<b>15 681</b>
<b>Supplementärkapital: Instrument och avsättningar</b>			
Kreditriskjusteringar	6	5	4
<b>Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>4</b>
<b>Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar</b>			
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Supplementärkapital</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>4</b>
<b>Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)</b>	<b>16 571</b>	<b>16 173</b>	<b>15 685</b>
<b>Totala riskvägda tillgångar</b>	<b>99 057</b>	<b>94 966</b>	<b>92 375</b>

## Not 10 Forts. Kapitaltäckning, kapitalbas och kapitalkrav

mnkr	SCBC		
	2020-06-30	2019-12-31	2019-06-30
<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	16,7	17,0	17,0
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	16,7	17,0	17,0
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	16,7	17,0	17,0
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	7,0	9,5	9,0
– varav minimikrav på kärnprimärkapital, %	4,5	4,5	4,5
– varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5	2,5
– varav krav på kontracyklisk buffert, %	0,0	2,5	2,0
– varav krav på systemriskbuffert, %	–	–	–
– varav buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %	–	–	–
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	8,7	9,0	9,0

1) Delårsresultatet har reducerats med förutserbar utdelning om 258 mnkr. Resultatet har verifierats av Deloitte AB i enlighet med CRR artikel 26 pkt 2a.

## Not 10 Forts. Kapitäläckning, kapitalbas och kapitalkrav

SBAB:s styrelse beslutade i början av 2019 att tillämpa artikel 3 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) för företagsexponeringar mot små och medelstora företag. Syftet är att kompensera för den procykliska effekt som för närvarande existerar i bankens interna modeller för kreditrisk vilket har resulterat i att PD sjunkit i takt med den gynnsamma konjunkturen. Till följd av detta har SCBC sedan den 31 mars 2019 infört ett REA påslag om 616 mnkr under Pelare 1.

Under maj 2020 började SBAB tillämpa en ny fallissemangsdefinition med anledning av nya europeiska regelkrav som syftar till att harmonisera kapitalbasberäkningar för kreditrisk mellan banker. Vid övergången till den nya definitionen minskade andelen fallerade exponeringar och påverkan på REA var begränsad vilket var i linje med bankens förväntansbild.

### Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav

mnkr	SCBC					
	2020-06-30		2019-12-31		2019-06-30	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>						
Exponeringar mot företag	6 790	543	5 940	475	5 259	421
Exponeringar mot hushåll	11 433	915	11 274	902	11 279	902
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	807	65	764	61	753	60
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	10 626	850	10 510	841	10 526	842
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>18 223</b>	<b>1 458</b>	<b>17 214</b>	<b>1 377</b>	<b>16 538</b>	<b>1 323</b>
<b>Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden</b>						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut <sup>1)</sup>	147	12	85	7	167	13
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	136	11	64	5	90	7
– varav repor	11	1	21	2	77	6
– varav övrigt	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	0	0	0	0	0	0
Övriga poster	336	27	32	4	381	30
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>483</b>	<b>39</b>	<b>117</b>	<b>11</b>	<b>548</b>	<b>43</b>
<b>Marknadsrisk</b>						
– varav positionsrisk	–	–	–	–	–	–
– varav valutarisk	675	54	729	58	827	66
<b>Operativ risk</b>	<b>4 441</b>	<b>355</b>	<b>4 186</b>	<b>335</b>	<b>4 186</b>	<b>335</b>
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)</b>	<b>525</b>	<b>42</b>	<b>368</b>	<b>29</b>	<b>450</b>	<b>36</b>
<b>Ytterligare krav enligt CRR art. 458</b>	<b>74 094</b>	<b>5 928</b>	<b>71 736</b>	<b>5 739</b>	<b>69 210</b>	<b>5 538</b>
<b>Ytterligare krav enligt CRR art. 3</b>	<b>616</b>	<b>49</b>	<b>616</b>	<b>49</b>	<b>616</b>	<b>49</b>
<b>Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav</b>	<b>99 057</b>	<b>7 925</b>	<b>94 966</b>	<b>7 598</b>	<b>92 375</b>	<b>7 390</b>
<b>Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert</b>		<b>2 476</b>		<b>2 374</b>		<b>2 309</b>
<b>Kapitalkrav för kontracyklisk buffert</b>		<b>0</b>		<b>2 374</b>		<b>1 848</b>
<b>Totalt kapitalkrav</b>		<b>10 401</b>		<b>12 346</b>		<b>11 547</b>

1) Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 147 mnkr (85).

## Not 11 Internt bedömt kapitalbehov

Den interna kapitalutvärderingen ska säkerställa att SCBC har tillräckligt kapital i händelse av finansiella problem. Internt bedömt kapitalbehov uppgick till 10 860 mnkr (12 839 per 31 december 2019). Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av SCBC:s interna modeller för ekonomiskt kapital.

SCBC kvantifierar kapitalbehovet för sina risker med en modell för ekonomiskt kapital inom ramen för den interna kapitalutvärderingsprocessen (IKU-processen). Ekonomiskt kapital definieras som den mängd kapital som

behövs för att säkerställa solvensen över en ettårsperiod. Internt kapitalbehov definieras som det högre av ekonomiskt kapital och regelverkskraven för respektive risktyp.

mnkr		SCBC			
		2020-06-30		2019-12-31	
		Internt bedömt kapitalbehov		Internt bedömt kapitalbehov	
		Inkl. riskvikts- golv, mnkr	Inkl. riskvikts- golv, %	Inkl. riskvikts- golv, mnkr	Inkl. riskvikts- golv, %
Pelare 1	Kreditrisk & kreditvärdighetsjusteringsrisk	1 539	1,5	1 417	1,5
	Marknadsrisk	54	0,1	58	0,1
	Operativ risk	355	0,4	335	0,4
	Risikoviktsgolv <sup>1)</sup>	5 928	6,0	5 739	6,0
	Påslag företagsexponeringar <sup>2)</sup>	49	0,0	49	0,0
	<b>Summa Pelare 1</b>	<b>7 925</b>	<b>8,0</b>	<b>7 598</b>	<b>8,0</b>
Pelare 2	Kreditrisk	-	-	-	-
	Marknadsrisk	12	0,0	65	0,1
	Operativ risk	-	-	-	-
	Koncentrationsrisk	447	0,5	428	0,4
	Statsrisk	-	-	-	-
	Pensionsrisk	-	-	-	-
<b>Summa Pelare 2</b>	<b>459</b>	<b>0,5</b>	<b>493</b>	<b>0,5</b>	
Buffertar	Kapitalkonserveringsbuffert	2 476	2,5	2 374	2,5
	Kapitalplaneringsbuffert	-	-	-	-
	Kontracyklisk buffert	-	0,0	2 374	2,5
	<b>Summa Buffertar</b>	<b>2 476</b>	<b>2,5</b>	<b>4 748</b>	<b>5,0</b>
<b>Totalt</b>		<b>10 860</b>	<b>11,0</b>	<b>12 839</b>	<b>13,5</b>
<b>Total kapitalbas</b>		<b>16 571</b>		<b>16 173</b>	

1) Riskoviktsgolv Pelare 1 enligt CRR art. 458.

2) Påslag efter beslut av styrelse enligt CRR art. 3.

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

Solna den 16 juli 2020

Jan Sinclair  
Styrelseordförande

Klas Danielsson  
Ledamot

Jane Lundgren-Ericsson  
Ledamot

Mikael Inglander  
Verkställande direktör

## Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2020

11 februari 2021

## Kreditbetyg

	Moody's	Standard & Poor's
Långfristig upplåning, SBAB	A1	A
Långfristig upplåning, SCBC	Aaa	-
Kortfristig upplåning, SBAB	P-1	A-1



## Kontakt

För ytterligare information, kontakta:

**VD Mikael Inglander**  
+46 8 614 43 28  
mikael.inglander@sbab.se

Denna informationen lämnades  
för offentliggörande den  
17 juli 2020 kl. 08.00 (CET).



# Granskningsrapport

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för AB Sveriges Sakerställda Obligationer (publ) för januari–juni 2020. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements (ISRE) 2410 Standard för 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 den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i

enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 16 juli 2020

Deloitte AB

Patrick Honeth  
Auktoriserad revisor