

SCBC

Bokslutskommuniké

1 januari – 31 december 2015 | AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)

Januari– december 2015 (Januari– december 2014)

- Rörelseresultatet uppgick till 1 543 mnkr (1 064). Exkl. nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick det till 1 559 mnkr (883).
- Räntenettot uppgick till 2 280 mnkr (1 775).
- Kostnaderna uppgick till 627 mnkr (826).
- Kreditförlusterna uppgick till +12 mnkr (+26).
- Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler uppgick till 86,1 procent (72,3).
- Samtliga upplåningsprogram har fortsatt högsta kreditbetyg från Moody's.

Rörelseresultat 1 543 mnkr (1 064)	Räntenetto 2 280 mnkr (1 775)
Kärnprimärkapitalrelation 86,1 % (72,3)	Utlåning till allmänheten 215,8 mdkr (217,6)

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 har som helägt dotterbolag till SBAB uppdrag att emittera säkerställda obligationer med hypotekskrediter som säkerhet och därigenom tillhandahålla SBAB-koncernen långsiktig åtkomst till konkurrenskraftig finansiering. 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 2013:1.

Finansiell utveckling

Utveckling januari-december 2015 jämfört januari-december 2014

Sammanfattning mnr	2015 Jan-dec	2014 Jan-dec
Räntenetto	2 280	1 775
Provisionsnetto	-106	-92
Nettoresultat av finansiella transaktioner (Not 2)	-16	181
Summa rörelseintäkter	2 158	1 864
Kostnader	-627	-826
Kreditförluster, netto (Not 3)	12	26
Rörelseresultat	1 543	1 064
<i>Rörelseresultat exkl nettoresultat av finansiella transaktioner</i>	<i>1 559</i>	<i>883</i>
Skatt	-340	-226
Periodens resultat	1 203	838
Balansposter		
Utlåning till allmänheten, mdkr	215,8	217,6
Nyckeltal		
Kämprämärkapitalrelation ¹⁾	86,1%	72,3%
Rating, långfristig upplåning		
Moody's	Aaa	Aaa

¹⁾ Utan hänsyn till övergångsregler.

Rörelseresultat

SCBC:s rörelseresultat ökade till 1 543 mnr (1 064). Ökningen är främst driven av lägre upplåningskostnad för säkerställda obligationer och en ökad utlåningsvolym. Rörelseresultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner ökade till 1 559 mnr (883).

Ränte- och provisionsnetto

SCBC:s räntenetto ökade till 2 280 mnr (1 775). Det högre räntenettet förklaras främst av att SCBC:s finansieringskostnad minskat. Provisionsnettot uppgick till -106 mnr (-92), där avgiften till den statliga stabilitetsfonden ingår med 71 mnr (66).

Kostnader

SCBC:s kostnader minskade till 627 mnr (826) och består primärt av ersättningar till SBAB för utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingavtal.

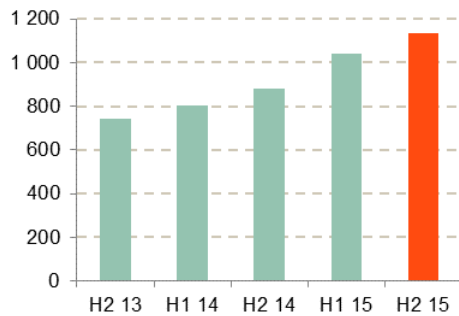
Kreditförluster

Nettoeffekten av kreditförluster uppgick till +12 mnr (+26). De konstaterade kreditförlusterna var fortsatt låga.

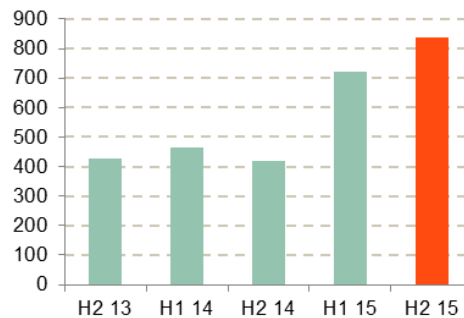
Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner till verkligt värde uppgick till -16 mnkr (181). Den största resultatpåverkande faktorn var orealiserade marknadsvärddeförändringar på derivatinstrument. För mer information om hur orealiserade förändringar i marknadsvärden påverkat periodens resultat, se not 2.

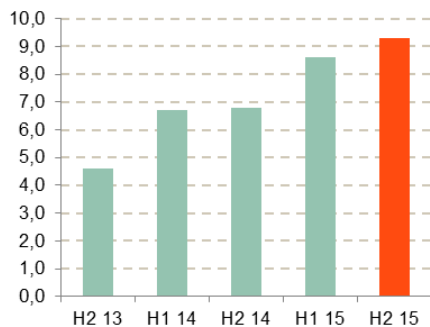
Rörelseintäkter exkl. nettoresultat av finansiella transaktioner (mnkr)



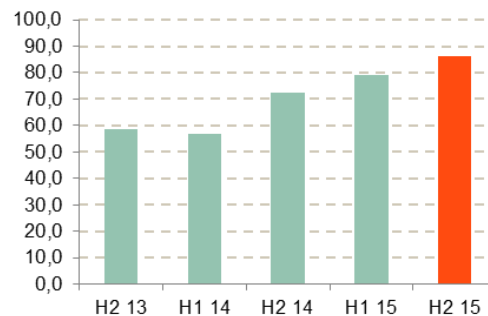
Rörelseresultat exkl. nettoresultat av finansiella transaktioner (mnkr)



Avkastning på eget kapital (procent)



Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler (procent)



Utlåning

SCBC bedriver inte någon nytvlåningsverksamhet 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 privatmarknad som största segment. Vid utgången av 2015 uppgick SCBC:s utlåning till 215,8 mdkr (217,6).

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. Under tredje kvartalet emitterade SCBC en publik 5-årig obligation om 750 miljoner euro. Emissionen mötte en god efterfrågan och var den andra publika emissionen i Euro för året. SCBC är regelbunden emittent i den svenska såväl som i europeiska marknaden.

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, av ratinginstitutet Moody's.

Säkerställda obligationer utgör SBAB-koncernens viktigaste upplåningskälla och per den 31 december 2015 var det totala värdet av utestående emitterade värdepapper under SCBC:s låneprogram 187,3 mdkr (175,0), fördelat enligt följande: svenska säkerställda obligationer 109,9 mdkr (102,2) och Euro Medium Term Covered Note Programme 77,4 mdkr (72,8). Under året emitterades värdepapper om 56,9 mdkr. Samtidigt genomfördes återköp om 10,5 mdkr medan 31,7 mdkr förföll. Detta har tillsammans med upp- och nedskrivning av skuld, beroende på förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjort att emitterade värdepapper ökat med 12,3 mdkr.

Kapitaltäckning och risk

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

SCBC:s totala kapitalrelation och kärnprimärkapitalrelation enligt pelare 1, utan övergångsregler, uppgick per den 31 december 2015 till 86,1 procent (72,3). För övriga kapitalrelationer se tabellerna som börjar på sidan 9. Internt bedömt kapitalbehov uppgick till 3 897 mnkr (3 735).

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.

Annan väsentlig information

Risker och osäkerhetsfaktorer

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. Hushållens efterfrågan visar en stabil trend, understödd av låg inflation, låga räntor och stigande börs- och fastighetspriser. En bostadsmarknad med kraftiga prisökningar och en stigande skuldsättning bland hushållen medför att den svenska ekonomin är känslig för förändringar i räntor och bostadspriser. Riskerna kopplade till dessa faktorer bedöms öka så länge bostadspriser och skuldsättning ökar snabbare än inkomsterna. Den omfattande regelverksutvecklingen på bolånemarknaden är en osäkerhetsfaktor.

Den svenska ekonomin är känslig för utvecklingen i det globala konjunkturläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna.

För ytterligare information om SCBC:s risker och riskhantering, se avsnitt Riskhantering samt not 2 i årsredovisningen för 2014.

Finansiell kalender

Delårsrapport januari-juni 2016
Bokslutskommuniké 2016

19 juli 2016
8 februari 2017

Granskningsrapport

Denna rapport har varit föremål för revisorns översiktliga granskning. Granskningsrapporten återfinns på sidan 15.

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 4 februari 2016

Mikael Inglander
Verkställande direktör

Kontakt

För ytterligare information, kontakta vd Mikael Inglander, +46 8 614 43 28, mikael.inglander@sbab.se.

Informationen i denna rapport är sådan som AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt den svenska lagen om handel med finansiella instrument och/eller den svenska värdepappersmarknadslagen. Informationen lämnades för offentliggörande den 5 februari 2016 kl. 08.00 (CET).

Resultaträkning

mnkr	2015 jul-dec	2015 jan-jun	2014 jul-dec	2015 jan-dec	2014 jan-dec
Ränteintäkter	1 904	2 293	2 745	4 197	5 739
Räntekostnader	-717	-1 200	-1 817	-1 917	-3 964
Räntenetto	1 187	1 093	928	2 280	1 775
Provisionsintäkter	5	5	5	10	9
Provisionskostnader	-58	-58	-53	-116	-101
Nettoresultat av finansiella transaktioner (Not 2)	-17	1	134	-16	181
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-
Summa rörelseintäkter	1 117	1 041	1 014	2 158	1 864
Allmänna administrationskostnader	-309	-317	-477	-626	-824
Övriga rörelsekostnader	1	-2	-1	-1	-2
Summa kostnader före kreditförluster	-308	-319	-478	-627	-826
Resultat före kreditförluster	809	722	536	1 531	1 038
Kreditförluster, netto (Not 3)	11	1	15	12	26
Rörelseresultat	820	723	551	1 543	1 064
Skatt	-180	-160	-121	-340	-226
Periodens resultat	640	563	430	1 203	838

Rapport över totalresultat

mnkr	2015 jul-dec	2015 jan-jun	2014 jul-dec	2015 jan-dec	2014 jan-dec
Periodens resultat	640	563	430	1 203	838
Förändringar avseende kassafördessäkringar, före skatt	253	-72	128	181	128
Skatt hänförlig till kassafördessäkringar	-56	16	-28	-40	-28
Övrigt totalresultat för perioden efter skatt	197	-56	100	141	100
Summa totalresultat för perioden	837	507	530	1 344	938

Balansräkning

mnkr	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR		
Utlåning till kreditinstitut	1 219	2 841
Utlåning till allmänheten (Not 4)	215 774	217 579
Värdetförändringar på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	717	1 193
Derivatinstrument (Not 5)	4 784	6 315
Uppskjutna skattefordringar	-	17
Övriga tillgångar	695	329
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	122	175
SUMMA TILLGÅNGAR	223 311	228 449
SKULDER OCH EGET KAPITAL		
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	2 143	4 080
Emitterade värdepapper m.m.	187 280	174 986
Derivatinstrument (Not 5)	2 437	2 866
Övriga skulder	10	19
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 201	2 472
Uppskjutna skatteskulder	131	-
Efterställd skuld till moderbolaget (Not 8)	14 920	31 181
Summa skulder	209 122	215 604
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	50	50
Aktieägartillskott	9 550	9 550
Summa bundet eget kapital	9 600	9 600
Fritt eget kapital		
Fond för verkligt värde	241	100
Balanserad vinst	3 145	2 307
Årets resultat	1 203	838
Summa fritt eget kapital	4 589	3 245
Summa eget kapital	14 189	12 845
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	223 311	228 449
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för egna skulder	211 420	211 651

Förändringar i eget kapital

mnkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Fond för verkligt värde	Aktieägar-tillskott	Balanserad vinst	Årets resultat	
Ingående balans per 2015-01-01	50	100	9 550	3 145		12 845
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		141				141
Årets resultat					1 203	1 203
Årets totalresultat	50	241	9 550	3 145	1 203	14 189
Utgående balans per 2015-12-31	50	241	9 550	3 145	1 203	14 189

mnkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Fond för verkligt värde	Aktieägar-tillskott	Balanserad vinst	Årets resultat	
Ingående balans per 2014-01-01	50	-	9 550	2 307		11 907
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		100				100
Årets resultat					838	838
Årets totalresultat	50	100	9 550	2 307	838	12 845
Utgående balans per 2014-12-31	50	100	9 550	2 307	838	12 845

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 bolagsstämans godkännande därom.

Kassaflödesanalys

mnkr	2015		2014
	jan-dec	jan-dec	jan-dec
Likvida medel vid periodens början		2 841	11 179
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1 622	-9 038
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	700
Ökning/minskning av likvida medel		-1 622	-8 338
Likvida medel vid periodens slut		1 219	2 841

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

Kapitalbas

Upplysningar i enlighet med artikel 5 i Kommissionens Genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013

SCBC, mnkr	2015-12-31	2014-12-31	Belopp som tillämpades före CRR*
Kärnprimärkapital: instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	9 600	9 600	N/A
Ej utdelade vinstmedel	3 145	2 307	N/A
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	241	100	N/A
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	1 203	838	N/A
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	14 189	12 845	N/A
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-7	-9	N/A
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassafödessakringar	-241	-100	N/A
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-34	-36	N/A
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-1	0	N/A
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-283	-145	N/A
Kärnprimärkapital	13 906	12 700	N/A
Primärkapitaltillskott: instrument			
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	-	-	N/A
Primärkapitaltillskott: lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-	N/A
Primärkapitaltillskott	-	-	N/A
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	13 906	12 700	N/A
Supplementärkapital: instrument och avsättningar			
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	-	-	N/A
Supplementärkapital: lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-	
Supplementärkapital	-	-	N/A
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	13 906	12 700	N/A
Totala riskvägda tillgångar	16 151	17 565	N/A
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	86,1%	72,3%	N/A
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	86,1%	72,3%	N/A
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	86,1%	72,3%	N/A
Institutsspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk kapitalbuffert, plus systemrisk- buffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	8,0%	7,0%	N/A
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	N/A
Varav: krav på kontracyklisk buffert	1,0%	-	N/A
Varav: krav på systemriskbuffert	-	-	N/A
Varav: buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut	-	-	N/A
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	78,1%	64,3%	N/A

* Belopp som omfattas av bestämmelser om behandling som tillämpades före förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) eller föreskrivet restvärde enligt förordning (EU) nr 575/2013

Kapitalkrav

SCBC, mnkr	2015-12-31		2014-12-31	
	Kapitalkrav	Riskenxponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskenxponeringsbelopp
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden				
Exponeringar mot företag	379	4 743	371	4 633
Exponeringar mot hushåll	628	7 856	684	8 560
- varav exponeringar mot små och medelstora företag	78	980	104	1 301
- varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	550	6 876	580	7 259
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	1 007	12 599	1 055	13 193
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot institut*	27	335	37	463
- varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	26	319	4	54
- varav repor	1	14	32	405
Exponeringar mot företag	-	-	1	12
Exponeringar mot hushåll	-	-	1	12
Fallerade exponeringar	-	-	-	-
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	-	-	-	-
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	0	0	1	11
Övriga poster	64	798	100	1 246
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	91	1 133	140	1 744
Marknadsrisk	29	361	31	392
- varav positionsrisk	-	-	-	-
- varav valutarisk	29	361	31	392
Operativ risk	150	1 874	147	1 836
Kreditvärderingsjusteringsrisk	15	184	32	400
Totalt minimikapitalkrav och riskenxponeringsbelopp	1 292	16 151	1 405	17 565
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert	404		439	
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert	162		-	
Totalt kapitalkrav	1 858		1 844	

* Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 333 mnkr (459).

Kapitaltäckning

SCBC, mnkr	2015-12-31	2014-12-31
Känpriärkapital	13 906	12 700
Primärkapital	13 906	12 700
Totalt kapital	13 906	12 700
Utan övergångsregler		
Riskenxponeringsbelopp	16 151	17 565
Känpriärkapitalrelation	86,1%	72,3%
Överskott* av kärnpriärkapital	13 179	11 909
Primärkapitalrelation	86,1%	72,3%
Överskott* av primärkapital	12 937	11 646
Total kapitalrelation	86,1%	72,3%
Överskott* av totalt kapital	12 614	11 295
Med övergångsregler		
Kapitalbas	13 940	12 736
Riskenxponeringsbelopp	115 555	113 258
Total kapitalrelation	12,1%	11,2%

* Överskott av kapital har beräknats utifrån minimikapitalkrav (utan buffertkrav)

Noter

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 (ARKL). SCBC upprättar delårsrapporter enligt IAS 34 med beaktande av de undantag från och tillägg till IFRS som anges i RFR 2.

Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2014.

Nya eller ändrade internationella redovisningsstandarder som publicerats men ännu inte tillämpats, kommer enligt SCBC:s preliminära bedömning att få en begränsad påverkan på de finansiella rapporterna. Gällande IFRS 9, som är obligatorisk att tillämpa 1 januari 2018, har ännu inte någon fullständig bedömning genomförts.

Not 2 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	2015	2015	2015	2014	2014
	jan-dec	jul-dec	jan-jun	jul-dec	jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument					
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	896	365	531	-325	-961
- Derivatinstrument	-936	-388	-548	504	1 176
- Lånefordringar	106	58	48	44	75
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-82	-52	-30	-90	-110
Valutaomräkningseffekter	0	0	0	1	1
Summa	-16	-17	1	134	181

Redovisning till verkligt värde

Den valuta- och ränterisk som uppstår i samband med upplåning i utländsk valuta säkras i huvudsak under upplåningens hela löptid genom valutaräntederivat, så kallade basisswappar. Alla derivat ska enligt IFRS redovisas till verkligt värde (marknadsvärde). 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 orealiserad så länge basisswappen 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 basisswappar hålls till förfall.

Not 3 Kreditförluster, netto

mnkr	2015		2015	2014	2014
	jan-dec	jul-dec	jan-jun	jul-dec	jan-dec
FÖRETAGSMARKNAD					
GRUPPVIS RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN					
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	5	5	-0	0	1
Garantier	-1	1	-2	2	2
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	4	6	-2	2	3
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	-	-	-	-	-
Periodens nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån	-	-	-	0	0
GRUPPVIS RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN					
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-0	-0	-0	0	-0
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	-	-	-	-	-
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	16	8	8	14	30
Garantier	-8	-3	-5	-1	-7
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	8	5	3	13	23
PERIODENS NETTOKOSTNAD FÖR KREDITFÖRLUSTER	12	11	1	15	26

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

Not 4 Utlåning till allmänheten

mnkr	2015-12-31		2014-12-31	
	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv
Villor och fritidshus	86 975	-32	92 119	-54
Bostadsrätter	71 668	-30	63 213	-31
Bostadsrättsföreningar	38 436	-5	43 911	-8
Privata flerbostadshus	18 414	-1	17 986	-5
Kommunala flerbostadshus	349	-	434	-
Kommersiella fastigheter*	-	-	14	-
Reserv för sannolika kreditförluster	-68	-	-98	-
Summa	215 774	-68	217 579	-98

*Avser endast ej renodlade kommersiella fastigheter

Osäkra och oreglerade lånefordringar	2015-12-31	2014-12-31
a) Osäkra lånefordringar	-	-
b) Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-	-
c) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	6	13
d) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	62	85
e) Totala reserveringar (b+c+d)	68	98
f) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-b)	-	-
g) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (b/a)	-	-

I vissa samarbeten på utlåningssidan finns möjlighet för samarbetspartnern att förvärva förmedlade krediter.

Not 5 Derivatinstrument

mnkr	2015-12-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	3 281	861	55 328
Valutarelaterade	1 503	1 576	143 672
Summa	4 784	2 437	199 000

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 6 Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar mnkr	2015-12-31				
	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Säkrings- redovisade derivat- instrument	Låne- fordringar	Summa	Summa verkligt värde
Utlåning till kreditinstitut			1 219	1 219	1 219
Utlåning till allmänheten			215 774	215 774	216 887
Värdetförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar			717	717	-
Derivatinstrument	165	4 619		4 784	4 784
Övriga tillgångar			695	695	695
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			122	122	122
Summa	165	4 619	218 527	223 311	223 707

Finansiella skulder mnkr	2015-12-31				
	Skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Säkrings- redovisade derivat- instrument	Övriga finansiella skulder	Summa	Summa verkligt värde
Skulder till kreditinstitut			2 143	2 143	2 143
Emitterade värdepapper m. m.			187 280	187 280	188 108
Derivatinstrument	134	2 303		2 437	2 437
Övriga skulder			10	10	10
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			2 201	2 201	2 201
Efterställd skuld till moderbolaget			14 920	14 920	14 920
Summa	134	2 303	206 554	208 991	209 819

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not 1 Redovisningsprinciper i årsredovisningen för 2014. 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 har det redovisade värdet bedömts vara lika stort som det verkliga värdet, nivå 3. För utlåning till allmänheten, där observerbara data för kreditmarginalen saknas vid värderingstillfället, används kreditmarginalen vid senaste villkorsändringsdag för respektive lån, nivå 3. Emitterade värdepapper har värderats till koncernens aktuella upplåningsränta, nivå 2.

Not 7 Upplysning om verkligt värde

mnkr	2015-12-31			Summa
	Noterade marknads-priser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	
Tillgångar				
Derivat i kategorin handel	-	165	-	165
Övriga derivat	-	4 619	-	4 619
Summa		4 784		4 784
Skulder				
Derivat i kategorin handel	-	134	-	134
Övriga derivat	-	2 303	-	2 303
Summa		2 437		2 437

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not 1 Redovisningsprinciper i årsredovisningen för 2014. I tabellen görs en uppdelning av de finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen, utifrån använda värderingsmetoder. Inga överföringar mellan nivåer har skett under 2015.

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. Nivå 2 används för finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad. 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 8 Efterställd skuld till moderbolaget

mnkr	2015-12-31	2014-12-31
Efterställd skuld till moderbolaget	14 920	31 181
Summa	14 920	31 181

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

Till styrelsen i AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)
Org.nr. 556645-9755

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) per den 31 december 2015 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lagen 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 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 IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 4 februari 2016

KPMG AB

Anders Tagde

Auktoriserad revisor