

# SCBC Bokslutskommuniké

1 jan – 31 dec 2013 | AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)

## Juli-december 2013 (januari-juni 2013)

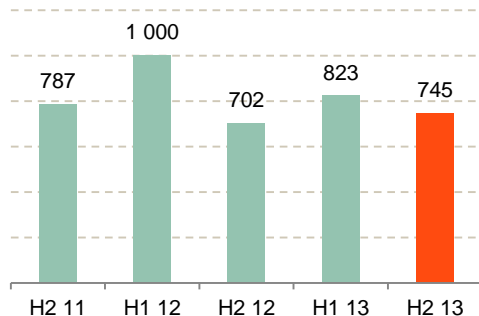
- Resultat exkl. nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 429 mnkr (504)
- Rörelseresultatet uppgick till 336 mnkr (405)
- Räntenettet uppgick till 787 mnkr (864)
- Kostnaderna uppgick till 314 mnkr (342)
- Kreditförlusterna uppgick till -2 mnkr (positivt 23), motsvarande en kreditförlustnivå på 0,00 procent (-0,02)
- Kärnprimärkapitalrelation utan respektive med övergångsregler uppgick till 58,8 procent (55,5) och 10,6 procent (10,5)

## Januari-december 2013 (Jan-dec 2012)

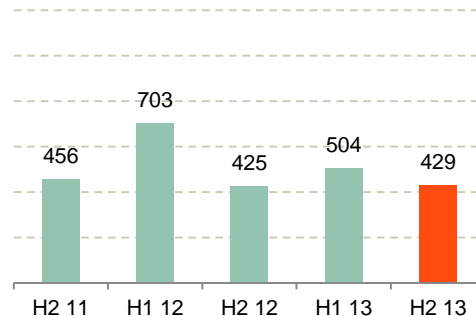
- Resultat exkl. nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 933 mnkr (1 128)
- Rörelseresultatet uppgick till 741 mnkr (-194)
- Räntenettet uppgick till 1 651 mnkr (1 787)
- Kostnaderna uppgick till 656 mnkr (587)
- Kreditförlusterna uppgick till positivt 21 mnkr (positivt 13), motsvarande en kreditförlustnivå på -0,01 procent (-0,01)
- Kärnprimärkapitalrelation utan respektive med övergångsregler uppgick till 58,8 procent (33,6) och 10,6 procent (10,3)

- Samtliga upplåningsprogram har fortsatt högsta kreditbetyg från Moody's och S&P

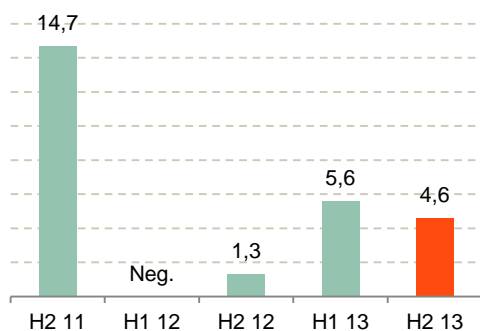
### Rörelseintäkter exkl. nettoresultat av finansiella transaktioner (mnkr)



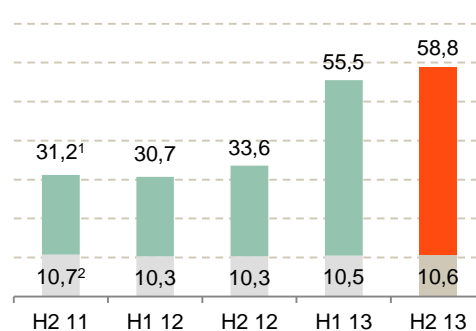
### Rörelseresultat exkl. nettoresultat av finansiella transaktioner (mnkr)



### Avkastning på eget kapital (procent)



### Kärnprimärkapitalrelation utan<sup>1</sup> och med<sup>2</sup> övergångsregler (procent)



## 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 2013:1.

## Finansiell utveckling

### Utveckling januari-december 2013 jämfört januari-december 2012

Sammanfattning mnr	2013 jan-dec	2012 jan-dec
Räntenetto	1 651	1 787
Provisionsnetto	-83	-86
Nettoresultat av finansiella transaktioner (Not 2)	-192	-1 322
Övriga rörelseintäkter	-	1
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 376</b>	<b>380</b>
Kostnader	-656	-587
Kreditförluster, netto (Not 3)	21	13
<b>Rörelseresultat</b>	<b>741</b>	<b>-194</b>
<i>Rörelseresultat exkl nettoresultat av finansiella transaktioner</i>	<i>933</i>	<i>1 128</i>
Skatt	-171	52
<b>Periodens resultat</b>	<b>570</b>	<b>-142</b>
<b>Balansposter</b>		
Utlåning till allmänheten, mnr	210,0	208,9
<b>Nyckeltal</b>		
Kärnprimärkapitalrelation <sup>1)</sup>	58,8%	33,6%
<b>Rating, långfristig upplåning</b>		
Standard & Poor's	AAA	AAA
Moody's	Aaa	Aaa

<sup>1)</sup> Utan hänsyn till övergångsregler.

### Rörelseresultat

SCBC:s rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner minskade med 17 procent till 933 mnr (1 128). Resultatminskningen berodde främst på ett lägre räntenetto och högre kostnader. SCBC:s rörelseresultat uppgick till 741 mnr (-194). Ökningen förklaras till största delen av förändringen av nettoresultat av finansiella transaktioner.

### Ränte- och provisionsnetto

SCBC:s räntenetto uppgick till 1 651 mnr (1 787). Det lägre räntenettet förklaras främst av att SCBC:s finansieringskostnad ökat för den ej säkerställda upplåningen. Provisionsnettot uppgick till -83 mnr (-86), där avgiften till den statliga stabilitetsfonden ingår med -62 mnr (-63).

### Kostnader

SCBC:s kostnader uppgick till 656 mnr (587). Kostnadsökningen är främst hänförlig till högre kostnader om 579 mnr (514) för ersättning till SBAB för utförda administrativa tjänster enligt ett outsourcingavtal, samt ersättning till SBAB för förvaltning av krediter överförda från SBAB till SCBC beviljade av Frispar Bolån AB om 75 mnr (70).

### Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick till positivt 21 mnr (positivt 13). Utfallet förklaras av en upplösning av den gruppvisa reserven.

### Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -192 mnkr (-1 322). Den enskilt största resultatpåverkande faktorn var orealiserade marknadsvärdeförändringar på basisswappar. Basisswappar används för att minimera den ränte- och valutarisk som uppstår i samband med upplåning i utländsk valuta. För mer information om redovisning till verkligt värde för derivat, se not 2.

### 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 privatmarknad som största segment.

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.

Säkerställda obligationer utgör SBAB-koncernens viktigaste upplåningskälla och per 31 december 2013 var det totala värdet av utestående emitterade värdepapper under SCBC:s låneprogram 152,7 mdkr (152,9), fördelat enligt följande: svenska säkerställda obligationer 91,4 mdkr (92,5) och Euro Medium Term Covered Note Programme 61,3 mdkr (60,4). Under året emitterades värdepapper om 29,8 mdkr. Samtidigt genomfördes återköp om 16,6 mdkr medan 11 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 minskat med 0,2 mdkr.

### 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 2013 till 10,6 procent (10,3). Utan hänsyn till övergångsregler uppgick kapitaltäckningsgraden och kärnprimärkapitalrelationen till 58,8 procent (33,6). Ökningen beror på att riskvikterna för exponeringar mot bostadsrättsföreningar med en omsättning understigande 50 MEUR nu klassificeras som hushållsexponeringar. För övriga kapitalrelationer se tabellen på sid 8-9.

Genom den låga risken i SCBC:s verksamhet bedöms bolaget vara väl kapitaliserat även enligt det förväntade Basel III-regelverket.

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 ökning, understödd av låg inflation, låga räntor och stigande börs- och fastighetspriser. Den svenska ekonomin är känslig för utvecklingen i det globala

konjunkturläget och för tillståndet på de internationella finansmarknaderna. Riskerna kring dessa faktorer bedöms ha minskat de senaste månaderna men är fortfarande betydande. En ansträngd bostadsmarknad och en hög skuldsättning bland hushållen medför att ekonomin också är känslig för förändringar i räntor och bostadspriser. Riskerna kopplade till dessa faktorer bedöms öka så länge bostadspriser och skuldsättning ökar snabbare än inkomsterna. För ytterligare information om SCBC:s risker och riskhantering, se avsnitt Riskhantering samt not 2 i årsredovisningen för 2012.

### **Händelser efter rapportdagens utgång**

Den 13 januari 2014 meddelades att Carl-Viggo Östlund, som varit VD i SBAB och styrelseordförande i SCBC sedan 2012, lämnar SBAB. Per Anders Fasth, tidigare styrelseledamot i SBAB, är sedan samma datum tf VD för SBAB.

Med anledning av vd-bytet i SBAB hölls den 13 januari 2014 extra bolagsstämma i SCBC för val av ny styrelse. Till ny styrelse valdes Jakob Grinbaum (ordförande), Per Anders Fasth, Christine Ehnström, Per Olov Dahlstedt och Sarah Bucknell.

### **Finansiell kalender**

Årsredovisning för 2013 kommer att publiceras på bolagets hemsida under vecka 13, 2014.

Delårsrapport januari-juni	18 juli 2014
Bokslutskommuniké 2014	februari 2015

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.

Stockholm den 6 februari 2014

Lennart Krän  
Verkställande direktör

För ytterligare information, kontakta vd Lennart Krän, +46 8 614 43 28, [lennart.kran@sbab.se](mailto:lennart.kran@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 7 februari 2014 kl. 09.00 (CET).*

## Resultaträkning

mnkr	2013 jan-dec	2013 jul-dec	2013 jan-jun	2012 jan-dec
Ränteintäkter	6 211	3 079	3 132	7 902
Räntekostnader	-4 560	-2 292	-2 268	-6 115
<b>Räntenetto</b>	<b>1 651</b>	<b>787</b>	<b>864</b>	<b>1 787</b>
Provisionsintäkter	8	4	4	10
Provisionskostnader	-91	-46	-45	-96
Nettoresultat av finansiella transaktioner (Not 2)	-192	-93	-99	-1 322
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	1
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 376</b>	<b>652</b>	<b>724</b>	<b>380</b>
Allmänna administrationskostnader	-655	-313	-342	-586
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	-0	-1
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>	<b>-656</b>	<b>-314</b>	<b>-342</b>	<b>-587</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>720</b>	<b>338</b>	<b>382</b>	<b>-207</b>
Kreditförluster, netto (Not 3)	21	-2	23	13
<b>Rörelseresultat</b>	<b>741</b>	<b>336</b>	<b>405</b>	<b>-194</b>
Skatt	-171	-74	-97	52
<b>Periodens resultat</b>	<b>570</b>	<b>262</b>	<b>308</b>	<b>-142</b>

## Rapport över totalresultat

mnkr	2013 jan-dec	2013 jul-dec	2013 jan-jun	2012 jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>570</b>	<b>262</b>	<b>308</b>	<b>-142</b>
Övrigt totalresultat för perioden efter skatt	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>570</b>	<b>262</b>	<b>308</b>	<b>-142</b>

## Balansräkning

mnkr	2013-12-31	2012-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Utlåning till kreditinstitut	11 179	10 054
Utlåning till allmänheten (Not 4)	209 982	208 875
Värdeförändringar på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	1 164	2 129
Derivatinstrument (Not 5)	4 631	9 578
Övriga tillgångar	866	197
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	217	244
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>228 039</b>	<b>231 077</b>
<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		
<b>Skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	14 644	15 084
Emitterade värdepapper mm	152 656	152 874
Derivatinstrument (Not 5)	5 617	9 806
Övriga skulder	10	17
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 702	2 896
Uppskjutna skatteskulder	388	7
Efterställd skuld till moderbolaget (Not 9)	40 115	39 602
<b>Summa skulder</b>	<b>216 132</b>	<b>220 286</b>
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	50	50
Aktieägartillskott	9 550	9 550
Balanserad vinst	1 737	1 333
Årets resultat	570	-142
<b>Summa eget kapital</b>	<b>11 907</b>	<b>10 791</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>228 039</b>	<b>231 077</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter för egna skulder	204 189	203 010

## Förändringar i eget kapital

mnkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Aktieägar-tillskott	Balanserad vinst	Årets resultat	
<b>Ingående balans 2013-01-01</b>	50	9 550	1 191		10 791
<b>Transaktioner med aktieägare:</b>					
Erhållet koncernbidrag efter skatt			546		546
Summa totalresultat för året <sup>1)</sup>				570	570
<b>Utgående balans 2013-12-31</b>	<b>50</b>	<b>9 550</b>	<b>1 737</b>	<b>570</b>	<b>11 907</b>
<b>mnkr</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Aktieägar-tillskott</b>	<b>Balanserad vinst</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Summa eget kapital</b>
<b>Ingående balans 2012-01-01</b>	50	9 550	1 333		10 933
Summa totalresultat för året <sup>1)</sup>				-142	-142
<b>Utgående balans 2012-12-31</b>	<b>50</b>	<b>9 550</b>	<b>1 333</b>	<b>-142</b>	<b>10 791</b>

<sup>1)</sup> Summa totalresultat för året överensstämmer med årets resultat

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	2013 jan-dec	2012 jan-dec
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>10 054</b>	<b>11 562</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 125	-998
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-510
<b>Ökning/minskning av likvida medel</b>	<b>1 125</b>	<b>-1 508</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>11 179</b>	<b>10 054</b>

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

## Kapitalbas

mnkr	2013-12-31	2012-12-31
<b>Kärnprimärkapital</b>		
Eget kapital	11 907	10 791
Ej erhållet koncernbidrag	-546	-
Reserveringsnetto för IRK-exponeringar	-43	-67
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>11 318</b>	<b>10 724</b>
<b>Primärt kapital</b>	<b>11 318</b>	<b>10 724</b>
<b>Supplementärt kapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Belopp för kapitalbas netto efter avdragsposter och gränsvärden</b>	<b>11 318</b>	<b>10 724</b>

## Kapitalkrav

mnkr	2013-12-31	2012-12-31
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>		
Företagsexponeringar	439	1 597
Hushållsexponeringar	713	555
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>1 152</b>	<b>2 152</b>
<b>Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden</b>		
Exponeringar mot stater och centralbanker	0	0
Exponeringar mot kommuner och därmed jämförliga samfälligheter	0	0
Institutexponeringar	212	226
Företagsexponeringar	2	4
Hushållsexponeringar	1	1
Oreglerade poster	0	-
Övriga poster	3	2
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>218</b>	<b>233</b>
<b>Risker i handelslagret</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Operativ risk</b>	<b>171</b>	<b>167</b>
<b>Valutarisk</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totalt minimikapitalkrav</b>	<b>1 541</b>	<b>2 552</b>
Tillägg enligt övergångsregler	7 026	5 745
<b>Totalt kapitalkrav enligt övergångsregler</b>	<b>8 567</b>	<b>8 297</b>

SCBC:s moderbolag SBAB erhöll i februari 2013 tillstånd från Finansinspektionen att inkludera bostadsrättsföreningar med en omsättning understigande 50 miljoner euro och med full säkerhet i bostadsfastighet i exponeringsklassen hushållsexponeringar, samt att få använda intern metod för att beräkna LGD (Loss Given Default) för dessa exponeringar. Då denna portfölj är säkerställd är interna LGD lägre än det föreskrivna, vilket resulterar i en minskning av minimikapitalkravet utan hänsyn till övergångsregler.



## Kapitaltäckning

SCBC mnkr	2013-12-31	2012-12-31
Kärnprimärkapital	11 318	10 724
Primärt kapital	11 318	10 724
Totalt kapital	11 318	10 724
<b>Utan övergångsregler</b>		
Riskvägda tillgångar	19 263	31 903
Kärnprimärkapitalrelation	58,8%	33,6%
Primärkapitalrelation	58,8%	33,6%
Kapitaltäckningsgrad	58,8%	33,6%
Kapitaltäckningskvot	7,34	4,20
<b>Med övergångsregler</b>		
Riskvägda tillgångar	107 089	103 714
Kärnprimärkapitalrelation	10,6%	10,3%
Primärkapitalrelation	10,6%	10,3%
Kapitaltäckningsgrad	10,6%	10,3%
Kapitaltäckningskvot	1,32	1,29

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

Jämfört med 2012 har en del upplysningskrav förändrats som påverkar delårsrapporternas utseende och innehåll för 2013.

I IFRS 7, Finansiella Instrument: Upplysningar, har tillkommit upplysningskrav gällande kvittning av finansiella tillgångar och finansiella skulder. Upplysningskraven gäller alla redovisade finansiella instrument som kvittas i enlighet med punkt 42 i IAS 32, men även redovisade finansiella instrument som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om kvittning eller ett liknande avtal, oavsett om de kvittas enligt punkt 42 i IAS 32 eller inte. Under 2013 ska dessa upplysningar även lämnas i delårsrapporterna.

IFRS 13, Värdering till verkligt värde, innebär en ny enhetlig standard för mätning av verkligt värde. Verkligt värde definieras som det pris som skulle kunna erhållas på värderingsdagen vid försäljning av en tillgång eller betalas för att överföra en skuld i en transaktion mellan marknadsaktörer under normalt betingade förhållanden. Den nya standarden har inte inneburit någon förändring i hur SCBC fastställer verkligt värde och medför heller inga nya poster som ska värderas till verkligt värde. Utöver detta innehåller IFRS 13 omfattande upplysningskrav vilka, som en följd av ett tillägg till IAS 34 Delårsrapportering, i stor utsträckning även ska lämnas i delårsrapporterna.

I övrigt är redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2012.

Nya eller ändrade internationella redovisningsstandarder som publicerats men ännu inte tillämpas, kommer enligt SCBCs preliminära bedömning att få en begränsad påverkan på de finansiella rapporterna. Gällande IFRS 9, som blir obligatoriskt att tillämpa tidigast 1 januari 2017, har ännu inte någon fullständig bedömning genomförts.

### Not 2 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	2013 jan-dec	2013 jul-dec	2013 jan-jun	2012 jan-dec
<b>Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument</b>				
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	954	144	810	-1 187
- Derivatinstrument	-1 092	-180	-912	-38
- Lånefordringar	71	37	34	75
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-126	-94	-32	-171
<b>Valutaomräkningseffekter</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>
<b>Summa</b>	<b>-192</b>	<b>-93</b>	<b>-99</b>	<b>-1 322</b>

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. Samtliga derivat utgör ekonomiska säkringar av ränterisk och/eller valutakursrisk i upp- eller utlåning.

#### 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), 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 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	2013	2013	2013	2012
	jan-dec	jul-dec	jan-jun	jan-dec
<b>FÖRETAGSMARKNAD</b>				
<b>GRUPPVIS RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN</b>				
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	4	-1	5	-1
Garantier	2	-1	3	-7
<b>Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån</b>	<b>6</b>	<b>-2</b>	<b>8</b>	<b>-8</b>
<b>PRIVATMARKNAD</b>				
<b>INDIVIDUELL RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN</b>				
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-	-	-	-3
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	-	-	3
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-3	-3	-	-
<b>Periodens nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
<b>GRUPPVIS RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN</b>				
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-2	-1	-1	-2
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	-	-	-	-
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	26	8	18	33
Garantier	-6	-4	-2	-10
<b>Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån</b>	<b>18</b>	<b>3</b>	<b>15</b>	<b>21</b>
<b>PERIODENS NETTOKOSTNAD FÖR KREDITFÖRLUSTER</b>	<b>21</b>	<b>-2</b>	<b>23</b>	<b>13</b>

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

**Not 4 Utlåning till allmänheten**

mnkr	2013-12-31		2012-12-31	
	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv
Villor och fritidshus	85 346	-66	84 471	-68
Bostadsrätter	56 931	-37	51 650	-39
Bostadsrättsföreningar	45 485	-6	46 668	-6
Privata flerbostadshus	18 699	-3	21 688	-8
Kommunala flerbostadshus	3 619	-	4 439	-
Kommersiella fastigheter*	14	-	80	-
Reserv för sannolika kreditförluster	-112	-	-121	-
<b>Summa</b>	<b>209 982</b>	<b>-112</b>	<b>208 875</b>	<b>-121</b>
<b>Osäkra och oreglerade lånefordringar</b>			<b>2013-12-31</b>	<b>2012-12-31</b>
a) Osäkra lånefordringar			3	-
b) Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar			3	-
c) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån			9	14
d) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån			100	107
e) Totala reserveringar (b+c+d)			112	121
f) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-b)			0	-
g) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (b/a)			100%	-

\*Avser endast ej renodlade kommersiella fastigheter

**Not 5 Derivatinstrument**

mnkr	2013-12-31		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	3 543	1 447	157 193
Valutarelaterade	1 088	4 170	54 629
<b>Summa</b>	<b>4 631</b>	<b>5 617</b>	<b>211 822</b>

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

**Not 6 Klassificering av finansiella instrument**

Finansiella tillgångar mnr	2013-12-31				Summa verkligt värde
	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Säkrings- redovisade derivat- instrument	Låne- fordringar	Summa	
Utlåning till kreditinstitut			11 179	11 179	11 179
Utlåning till allmänheten			209 982	209 982	211 841
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portfölsäkringar			1 164	1 164	-
Derivatinstrument	175	4 456		4 631	4 631
Övriga tillgångar			866	866	866
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			217	217	217
<b>Summa</b>	<b>175</b>	<b>4 456</b>	<b>223 408</b>	<b>228 039</b>	<b>228 734</b>

Finansiella skulder mnr	2013-12-31				Summa verkligt värde
	Skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Säkrings- redovisade derivat- instrument	Övriga finansiella skulder	Summa	
Skulder till kreditinstitut			14 644	14 644	14 644
Emitterade värdepapper m. m.			152 656	152 656	152 930
Derivatinstrument	1 105	4 512		5 617	5 617
Övriga skulder			10	10	10
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			2 702	2 702	2 702
Efterställd skuld till moderbolaget			40 115	40 115	40 115
<b>Summa</b>	<b>1 105</b>	<b>4 512</b>	<b>210 127</b>	<b>215 744</b>	<b>216 018</b>

**Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument**

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.

**Not 7 Upplysning om verkligt värde**

mnr	2013-12-31			Totalt
	Noterade marknads- priser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	
<b>Tillgångar</b>				
Derivat i kategorin handel	-	175	-	175
Övriga derivat	-	4 456	-	4 456
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>4 631</b>	<b>-</b>	<b>4 631</b>
<b>Skulder</b>				
Derivat i kategorin handel	-	1 105	-	1 105
Övriga derivat	-	4 512	-	4 512
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>5 617</b>	<b>-</b>	<b>5 617</b>

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 2012 och 2013.

**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, exempelvis noterade räntor, eller priser för närbesläktade instrument. I denna grupp ingår samtliga icke noterade derivatinstrument.

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

Värdering där någon väsentlig input 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 Uppllysningar om kvittning

Information per typ av instrument.

mnr	2013-12-31				
	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella tillgångar och skulder som omfattas av ett rättsligt bindande ramavtal om netting eller ett liknande avtal men som inte kvittas i balansräkningen			Nettobelopp
		Finansiella instrument	Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet - värdepapper	Lämnad (+) / Erhållen (-) kontant- säkerhet	
<b>Tillgångar</b>					
Derivat	4 631	-3 040		-951	640
Repor	11 072	-11 072	0		0
<b>Skulder</b>					
Derivat	-5 617	3 040	0	0	-2 577
Repor	-13 242	11 072	2 169	1	-1
<b>Totalt</b>	<b>-3 156</b>	<b>0</b>	<b>2 169</b>	<b>-950</b>	<b>-1 938</b>

För att begränsa den potentiella motpartsrisken i derivatransaktioner med icke standardiserade derivatinstrument som inte clearas av clearingorganisationer godkända av Finansinspektionen (enligt FFFS 2007:1), ska ett ramavtal ingås med motparten.

Ramavtalet, ett ISDA Masteravtal eller annat liknande avtal, kompletteras i förekommande fall med ett tillhörande säkerhetsavtal, så kallat Credit Support Annex (CSA).

För de motparter som SCBC ingår derivatavtal med ska alltid finnas ett CSA. Avstämning av motpartsrisk sker dagligen för alla motparter. Avstämning avseende CSA sker dagligen eller veckovis där säkerhetsavtal finns.

När säkerhetsavtal finns flyttas säkerheter för att reducera exponeringen. I samtliga förekommande fall är de ställda och mottagna säkerheterna i form av kontanter med ägarövertag, vilket innebär att den part som tar emot säkerheterna har rätt att använda dem i sin verksamhet.

## Not 9 Efterställd skuld till moderbolaget

mnr	2013-12-31	2012-12-31
Efterställd skuld till moderbolaget	40 115	39 602
<b>Summa</b>	<b>40 115</b>	<b>39 602</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.

# Granskningsrapport

Till styrelsen i AB Sveriges Säkerställda Obligationer(publ)

Org.nr. 556645-9755

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella helårsinformationen i sammandrag (helårsrapporten) för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) per den 31 december 2013 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna helårsrapport i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna helårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (ISRE) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagens 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 revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att helårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 6 februari 2014

KPMG AB

Hans Åkervall  
Auktoriserad revisor