

FRÅN DRÖM TILL HEM

Årsredovisning 2015

SCBC
— Covered Bonds of SBAB —

2015 i korthet

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Verksamhet	2
Utlåning	3
Upplåning	4
Riskhantering	5
Rörelsens resultat	7
Femårsöversikt	8

FINANSIELLA RAPPORTER OCH NOTER

Innehåll	9
Resultaträkning	10
Rapport över totalresultat	10
Balansräkning	11
Förändring i eget kapital	12
Kassaflödesanalys	12
Noter	13
Vinstdisposition	34
Revisionsberättelse	35

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Bolagsstyrningsrapport	36
Styrelse och VD	39
Revisorns yttrande om bolagsstyrningsrapporten	40

Finansiell kalender

Årsstämma (Solna)	28 april 2016
Delårsrapport januari–juni 2016	19 juli 2016
Bokslutskommuniké 2016	8 februari 2017



Läs även våra övriga rapporter!



2015

I KORTHET

Rörelseresultat
exkl. nettoresultat av
finansiella transaktioner

1 559 mnr

2014: 883 mnr

Rörelseresultat

1 543 mnr

2014: 1 064 mnr

- God efterfrågan på bolagets obligationer
- Samtliga upplåningsprogram har högsta kreditbetyg från Moody's

SAMMANFATTNING SCBC

	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
Resultatposter		
Räntenetto, mnr	2 280	1 775
Rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner, mnr	1 559	883
Rörelseresultat, mnr	1 543	1 064
Resultat efter skatt, mnr	1 203	838
Balansposter		
Utlåning till allmänheten, mnr	215,8	217,6
Nyckeltal		
Kreditförlustnivå, % ¹⁾	0,01	0,01
Kapitaltäckning utan övergångsregler		
Kärnprimärkapitalrelation, %	86,1	72,3
Primärkapitalrelation, %	86,1	72,3
Total kapitalrelation, %	86,1	72,3
Kapitaltäckning med övergångsregler		
Total kapitalrelation, %	12,1	11,2
Rating, långfristig upplåning		
Moody's ²⁾	Aaa	Aaa

¹⁾ Nettoeffekt av kreditförluster i relation till ingående balans för utlåning till allmänheten.

²⁾ Moody's Investors Service Limited.

VERKSAMHET

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.

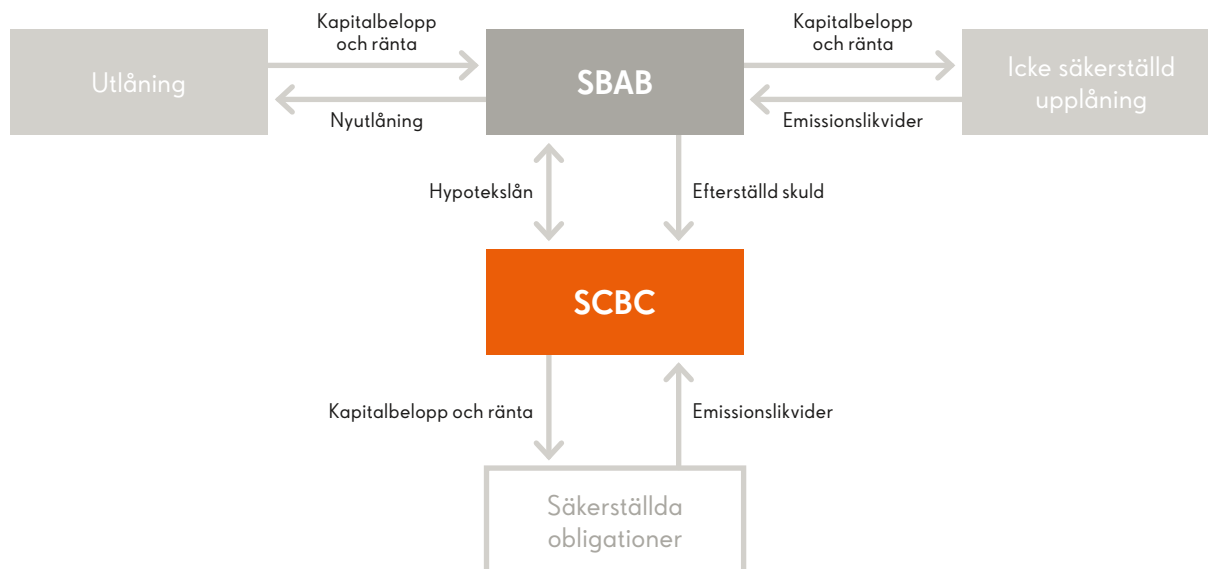
SCBC är ett kreditmarknadsbolag och regleras av lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och står under tillsyn av Finansinspektionen.

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 har sitt säte i Stockholm och den operativa verksamheten är till största del utlagd till moderbolaget.

SCBC:SROLL I SBAB-KONCERNEN



UTLÅNING

SCBC bedriver inte någon nyutlåningsverksamhet i egen regi utan förvärvar löpande, eller vid behov, krediter huvudsakligen 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 och derivatmotparter.

Kreditportfölj

Utlåning till allmänheten uppgick per 31 december 2015 till 215,8 (217,6) mdkr. Portföljen i SCBC består huvudsakligen av krediter för bostadsändamål, med privatmarknad som största segment. De underliggande säkerheterna utgörs framförallt av pantbrev i villor och flerbostadshus samt av säkerhet i bostadsrätter. All kreditgivning avser den svenska marknaden, och är geografiskt koncentrerad till storstadsregioner samt till universitets- och tillväxtorter.

Säkerhetsmassan

SCBC:s totala kreditportfölj består till cirka 98 procent (97) av tillgångar som kvalificerar för att ingå i säkerhetsmassan vid utgivning av säkerställda obligationer. Av krediterna i säkerhetsmassan utgör cirka 99 procent (99) utlåning mot säkerhet i pantbrev eller bostadsrätt. Vid beräkning av belåningsgrad för dessa krediter används den övre gränsen för lånets, eller en grupp av låns, inområde i panten, så kallad slut-LTV¹⁾.

¹⁾ LTV = Loan to Value.

NYCKELTAL FÖR SÄKERHETSMASSAN

	2015-12-31
Total säkerhetsmassa, mdkr	211,4
Kreditportfölj, mdkr	215,8
Genomsnittligt vägt slut-LTV, %	53,4
Genomsnittlig lånestorlek, tkr	661
Genomsnittlig vägd åldersfördelning, år	6,8
Genomsnittlig vägd återstående löptid, år ²⁾	1,4
Fyllnadssäkerheter, mdkr	-

²⁾ Avseende löptid fram till nästa villkorsändringsdag för samtliga låntagarkategorier.

SÄKERHETSMASSANS FÖRDELNING PÅ SLUT-LTV

Pantbrev och bostadsrätter Slut-LTV, %	2015-12-31		
	KREDITBELOPP		
	Antal ³⁾	mnkr	%
0-20	25 175	10 315	4,9
20-40	45 385	33 869	16,1
40-50	29 172	27 228	13,0
50-60	32 148	36 257	17,3
60-70	31 417	39 218	18,7
70-75	53 059	63 259	30,1
Totalt	216 356	210 146	100,0

³⁾ För pantbrev avses antal pantbrevsblock, för bostadsrätter avses antal lån.

UPPLÅNING

SCBC har under året mött en god efterfrågan för bolagets obligationer från investerare på de marknadsplatser bolaget är aktivt på.

SCBC är framförallt verksam på den svenska och europeiska säkerställda obligationsmarknaden. Utgivning av säkerställda obligationer genom SCBC är SBAB-koncernens viktigaste källa för upplåning. Det årliga upplåningsbehovet påverkas både av utlånings- och inlåningsvolymerna. Under året har utlåningen vuxit mer än inlåningen, vilket har bidragit till att upplåningen av säkerställda obligationer har varit något högre än tidigare

prognos. Bolaget bedriver ingen utlåning i egen regi utan förvärvar krediter från SBAB som helt eller delvis ingår i säkerhetsmassan som utgör säkerhet för SCBC:s säkerställda obligationer.

SCBC har under året mött en god efterfrågan för bolagets obligationer från investerare på de marknadsplatser bolaget är aktivt på. 2015 emitterade SCBC två EUR transaktioner. Den första gjordes i juni och var en 7-årig transaktion om EUR

500 miljoner. I slutet av september emitterades även en 5-årig EUR transaktion om totalt EUR 750 miljoner. Transaktionerna möttes av god efterfrågan från investerarkollektivet.

Upplåningsprogram

SCBC:s huvudsakliga verksamhet är att emittera säkerställda obligationer på den svenska och internationella kapitalmarknaden. För detta ändamål använder sig bolaget av upplåningsprogram. I Sverige används ett säkerställt upplåningsprogram utan fast rambelopp, medan ett EUR 10 md EMTCN-program (Euro Medium Term Covered Note Programme) främst används i den internationella marknaden. SCBC har också ett AUD 4 md australienskt säkerställt upplåningsprogram.

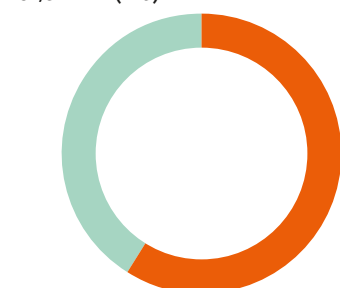
Under 2015 introducerade SCBC bland annat ett nytt säkerställt obligationslån i den svenska obligationsmarknaden.

Per 31 december 2015 var det totala värdet av utestående emitterade värdepapper under SCBC:s låneprogram 187,3 mdkr (175), 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 obligationer 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.

Rating

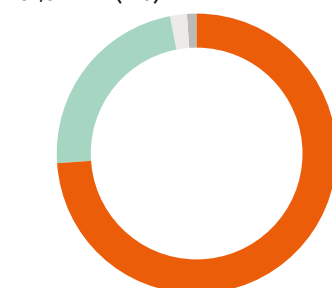
Samtliga SCBC:s upplåningsprogram har högsta möjliga kreditbetyg Aaa av ratinginstitutet Moody's.

UPPLÅNING
UTESTÅENDE SKULD 31 DECEMBER 2015:
187,3 MDKR (175)



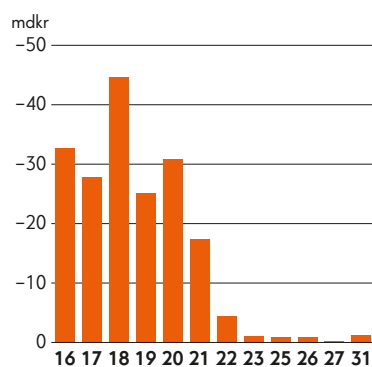
■ Svenska säkerställda obligationer 59 %
■ EMTCN 41 %
■ Repor 0 %

UPPLÅNING – VALUTAFÖRDELNING
UTESTÅENDE SKULD 31 DECEMBER 2015:
187,3 MDKR (175)

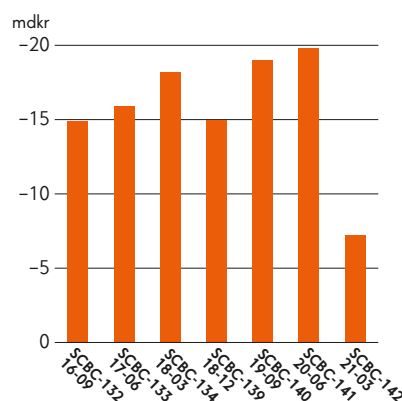


■ SEK 74 %
■ EUR 23 %
■ CHF 2 %
■ NOK 1 %

TOTAL UPPLÅNINGSVOLYM – FÖRFALLOPROFIL



UTESTÅENDE VOLYM SCBC:S SVENSKA SÄKERSTÄLLDA OBLIGATIONER



RISKHANTERING

SCBC:s risktagande är lågt och hålls på en sådan nivå att det är förenligt med finansiella mål för avkastning samt riskkapitalets storlek. SCBC:s risker utgörs främst av kreditrisk genom utlåningsverksamheten. För ytterligare information om SCBC:s riskhantering och kapitaltäckning, se not 2 eller besök SBAB:s webbplats www.sbab.se.

Risker i SCBC:s verksamhet

Risk definieras som en potentiellt negativ påverkan som kan uppstå på grund av pågående interna processer eller framtida interna eller externa händelser. I riskbegreppet ingår dels sannolikheten för att en händelse inträffar, dels den påverkan händelsen skulle kunna ha på SCBC:s resultat, eget kapital eller värde.

Befogenhet och ansvar

SCBC:s styrelse har det övergripande ansvaret för bolagets totala riskexponering. Det är styrelsens ansvar att säkerställa att verksamheten kan bedrivas med god intern kontroll så att inte SCBC:s förmåga att uppfylla sina förpliktelser äventyras. Då SCBC:s verksamhet är utlagd att hanteras inom ramen för moderbolaget SBAB innehar SBAB:s CRO även rollen som CRO för SCBC.

VD ansvarar för den löpande förvaltningen enligt de av styrelsen fastställda strategierna, riktlinjerna och styrdokumenterna. VD ska även löpande följa upp att rapporteringen från respektive enhet, däribland oberoende riskkontroll, sker enligt berörda instruktioner till styrelsen.

Oberoende riskkontroll ansvarar för identifiering, kvantifiering, analys och rapportering av samtliga risker. Ansvarig för oberoende riskkontroll är CRO vilken rapporterar direkt till SCBC:s VD och styrelse.

Risk	Beskrivning
Kreditrisk	Motparten fullgör inte sina betalningsförpliktelser.
Marknadsrisk	Förluster eller minskade framtida intäkter på grund av marknadsrörelser.
Operativ risk	Förluster på grund av icke ändamålsenliga eller fallerade processer, människor, system eller yttre händelser, inbegripet legala risker.
Kapitalmål	De av styrelsen beslutade nivåerna för regelverksdrivet kapital.
Likviditetsrisk	Oförmåga att infria betalningsförpliktelser vid förfalltidpunkten, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.
Compliance	Att SCBC inte följer lagar, regler, etiska riktlinjer, god sed på marknaden eller andra relevanta regelverk för den tillståndspliktiga verksamheten och därför drabbas av påpekanden eller sanktioner av Finansinspektionen, negativ publicitet i media och/eller minskat förtroende från kunder och andra intressenter.



Riskstrategi

SCBC ska identifiera, mäta, styra, internt rapportera och ha kontroll över de risker som SCBC är eller kan bli exponerat för. Det ska finnas en tillfredställande intern kontroll och ett fungerande och effektivt system för riskhantering. SCBC ska ha kunskap och kännedom om vilka risker som företaget kan utsättas för. SCBC ska kunna uppskatta storleken på de risker som företaget exponeras för och kan komma att exponeras för. Det ska finnas en oberoende funktion för riskkontroll som ska ha erforderlig kompetens och mandat.

Alla anställda i SCBC, tillikaanställda i SBAB, har ett ansvar för att hantera företagets risker som en del i det löpande arbetet. SCBC informerar och utbildar löpande, inom ramen för den utlagda verksamheten till SBAB, sin personal om företagets ramverk för riskhantering.

SCBC har en dokumenterad process för godkännande av nya eller väsentligt

förändrade produkter, tjänster, marknader, processer och IT-system samt vid större förändringar i företagets organisation och verksamhet.

Risktagande

Risktagandet i SCBC ska vara lågt. Detta uppnås genom att den totala risknivån hålls på en sådan nivå att den är förenlig med kort- och långsiktiga strategiska planer, kapitalplaner och finansiella planer.

En viktig del i SCBC:s affärsmodell är att riskerna ska vara relativt små och förutsägbara, vilket medför en möjlighet att ha en stor affärsvolym i förhållande till kapitalbasen. Detta innebär inte att varje kreditexponering har en mycket låg risk, utan att den totala utlåningsportföljen till mycket stor del består av exponeringar med låg risk och att deras inbördes riskpåverkan är sådan att SCBC:s totala risk blir begränsad. Utgångspunkten för SCBC:s aptit för olika risktyper är att respektive

risk ska rymmas under en väl definierad del av SCBC:s riskbärande förmåga. Med riskbärande förmåga menas i första hand möjlighet att täcka oförväntade och förväntade förluster med kapitalbas och löpande intjäningsförmåga, samt förmågan att minimera oönskade risker genom ändamålsenliga funktioner, strategier, processer, rutiner, interna regler, limiter och kontroller. Summan av all riskexponering ska inte överstiga den totala riskbärande förmågan. Omfattningen av den risk som accepteras ska vara tydligt kopplad till hur viktig den aktuella risken är för SCBC:s affärsmodell och de positiva effekter som förväntas uppnås i form av förväntade intäkter, kostnadsbesparingar eller reduktion av annan risk.

RÖRELSENS RESULTAT

Rörelseresultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner ökade under 2015 och uppgick till 1 559 mnkr (883). Räntenettet ökade till 2 280 mnkr (1 775).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för 2015 ökade till 1 543 mnkr (1 064). Räntenettet ökade och uppgick till 2 280 mnkr (1 775). Det högre räntenettet förklaras främst av en lägre finansieringskostnad. Vid årets slut var utlåningsportföljen 215,8 mdkr (217,6).

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -16 mnkr (181). Den enskilt största resultatpåverkande faktorn var realiserade marknadsvärdesändringar av derivatinstrument.

Provisionsnettot uppgick till -106 mnkr (-92), där avgiften till den statliga stabilitetsfonden ingår med 71 mnkr (66).

SCBC:s totala rörelseintäkter ökade jämfört med föregående år 2 158 mnkr (1 864). Årets kostnader minskade till 627 mnkr (826). Främsta orsaken var kostnader om 625 mnkr (822) för ersättning till SBAB för utförda administrativa tjänster enligt ett outsourcingavtal. Kreditförluster netto uppgick till positivt 12 mnkr (positivt 26), där upplösning av gruppvisa reserveringar var främsta drivare till utfall.

Kapitaltäckning

Basel III implementerades den 1 januari 2014 och de nya reglerna innebär bland annat krav på ökad kapitalbas och högre kapitalkrav jämfört med tidigare.

SCBC har tagit höjd för detta i sin kapitalplanering och uppfyller kraven enligt de nya reglerna. SCBC implementerar IFRS 9 från och med 1 januari 2018. SCBC har genomfört en förstudie med avseende på Nedskrivningar och påbörjat utvecklingen av en modell för beräkning av förväntade kreditförluster. Under 2016 kommer man att arbeta vidare med projektplanen och inkludera övriga delar i IFRS 9, Klassifice-

ring och värdering samt Säkringsredovisning. För mer information om kapitaltäckning inom SCBC, se not 2.

Utdelningsprincip och vinstdisposition

SCBC har ingen fastställd utdelningsprincip. Utdelning föreslås av styrelsen i enlighet med bestämmelser i aktiebolagslagen och fastställs därefter av årsstämman. För 2015 föreslås att ingen utdelning ska ske. Det fullständiga förslaget till vinstdisposition återfinns på sid 34 som en integrerad del av förvaltningsberättelsen.

Samtliga aktier ägs av moderbolaget SBAB.

Bolagsstyrningsrapport

SCBC:s bolagsstyrningsrapport 2015 är inkluderad i denna årsredovisning, se sid 36. Information om de viktigaste inslagen i bolagets system för intern styrning och kontroll återfinns i densamma.

Framtidsutsikter, 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 förväntas under kommande år visa 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 minska under kommande

år 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 avsnittet Riskhantering samt not 2.

Ledning och styrelse

Mikael Inglander är sedan den 3 november 2014 VD för SCBC.

Styrelsen består av följande ledamöter; Bo Magnusson (ordförande), Jakob Grinbaum (ledamot) och Klas Danielsson (ledamot). Bo Magnusson är ordförande och Jakob Grinbaum är vice ordförande i SBAB:s styrelse. Klas Danielsson är VD för SBAB.

FEMÅRSÖVERSIKT

mnkr	2015	2014	2013	2012	2011
Ränteintäkter	4 197	5 739	6 211	7 902	7 735
Räntekostnader	-1 917	-3 964	-4 560	-6 115	-6 046
Räntenetto	2 280	1 775	1 651	1 787	1 689
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	-122	89	-275	-1 407	172
Summa rörelseintäkter	2 158	1 864	1 376	380	1 861
Rörelsekostnader	-627	-826	-656	-587	-563
Summa rörelsekostnader	-627	-826	-656	-587	-563
Resultat före kreditförluster	1 531	1 038	720	-207	1 298
Kreditförluster, netto	12	26	21	13	-11
Rörelseresultat	1 543	1 064	741	-194	1 287
Utlåningsportfölj	215 774	217 579	209 982	208 875	210 478
Uppskjuten skattefordran	0	17	-	-	-
Övriga tillgångar	7 537	10 853	18 057	22 202	22 739
Summa tillgångar	223 311	228 449	228 039	231 077	233 217
Emitterade värdepapper m m	187 280	174 986	152 656	152 874	160 671
Övriga skulder	6 791	9 437	22 973	27 803	25 207
Uppskjutna skatteskulder	131	-	388	7	106
Efterställd skuld till moderbolaget	14 920	31 181	40 115	39 602	36 300
Eget kapital	14 189	12 845	11 907	10 791	10 933
Summa skulder och eget kapital	223 311	228 449	228 039	231 077	233 217
Nyckeltal, %					
Utlåning					
Placeringsmarginal	1,01	0,78	0,72	0,77	0,74
Kreditförluster					
Kreditförlustnivå	0,01	0,01	0,01	0,01	-0,01
Produktivitet					
K/I-tal	29	44	48	154	30
Avkastning på tillgångar	0,5	0,4	0,2	-0,1	0,4
Avkastning på eget kapital	8,9	6,8	5,0	-1,3	8,9
Kapitalstruktur					
Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler	86,1	72,3	58,8	33,6	31,2
Primärkapitalrelation utan övergångsregler	86,1	72,3	58,8	33,6	31,2
Total kapitalrelation utan övergångsregler	86,1	72,3	58,8	33,6	31,2
Total kapitalrelation med övergångsregler	12,1	11,2	10,6	10,3	10,7
Soliditet	6,4	5,6	5,2	4,7	4,7
Konsolideringsgrad	6,4	5,6	5,4	4,7	4,7
Anställda					
Antal anställda	10	5	1	1	1

¹⁾ Posten inkluderar provisionsnetto, nettoresultat av finansiella transaktioner samt övriga rörelseintäkter.

Definitioner på nyckeltal

Placeringsmarginal	Räntenetto i förhållande till genomsnittlig balansomslutning	Kärnprimärkapitalrelation	Primärt kapital minus primärkapitaltillskott i relation till riskvägda tillgångar, RWA
Kreditförlustnivå	Nettoeffekt av kreditförluster i relation till ingående balans för utlåning till allmänheten	Total kapitalrelation	Kapitalbas/riskvägda tillgångar
K/I-tal	Summa rörelsekostnader/summa intäkter	Primärkapitalrelation	Primärkapital/riskvägda tillgångar
Avkastning på tillgångar	Rörelseresultat efter faktisk skatt i förhållande till genomsnittlig balansomslutning	Soliditet	Eget kapital i förhållande till balansomslutning vid årets slut
Avkastning på eget kapital	Rörelseresultat efter faktisk skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital	Konsolideringsgrad	Eget kapital och uppskjuten skatt i förhållande till balansomslutning vid årets slut
		Antal anställda	Fast anställda

FINANSIELLA RAPPORTER OCH NOTER

FINANSIELLA RAPPORTER

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

NOTER

Not 1	Redovisningsprinciper	13
Not 2	Riskhantering och kapitaltäckning	15
Not 2a	Riskhantering – Kreditrisk i utlånings- verksamheten	15
Not 2b	Riskhantering – Kreditrisk i finans- verksamheten	19
Not 2c	Riskhantering – Likviditetsrisk	20
Not 2d	Riskhantering – Marknadsrisk	21
Not 2e	Riskhantering – Operativ risk	22
Not 2f	Riskhantering – Affärsrisk	22
Not 2g	Riskhantering – Koncentrationsrisk	22
Not 2h	Riskhantering – Intern kapitalutvärdering	22
Not 2i	Riskhantering – Kapitaltäckningsanalys	22
Not 3	Räntenetto	25
Not 4	Provisioner	25
Not 5	Nettoresultat av finansiella transaktioner	25
Not 6	Allmänna administrationskostnader	25
Not 7	Kreditförluster, netto	26
Not 8	Skatt	26
Not 9	Utlåning till kreditinstitut	26
Not 10	Utlåning till allmänheten	26
Not 11	Derivatinstrument	27
Not 12	Klassificering av finansiella instrument	28
Not 13	Upplysning om verkligt värde	29
Not 14	Upplysning om kvittning	30
Not 15	Övriga tillgångar	31
Not 16	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	31
Not 17	Skulder till kreditinstitut	31
Not 18	Emitterade värdepapper m m	31
Not 19	Övriga skulder	31
Not 20	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31
Not 21	Uppskjutna skatter	31
Not 22	Efterställd skuld till moderbolaget	32
Not 23	Eget kapital	32
Not 24	Ställda säkerheter för egna skulder	32
Not 25	Upplysningar om närstående	33
Not 26	Händelser efter balansdagens utgång	33



RESULTATRÄKNING

mnkr	Not	2015	2014
Ränteintäkter	3	4 197	5 739
Räntekostnader	3	-1 917	-3 964
Räntenetto		2 280	1 775
Provisionsintäkter	4	10	9
Provisionskostnader	4	-116	-101
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	-16	181
Summa rörelseintäkter		2 158	1 864
Allmänna administrationskostnader	6	-626	-824
Övriga rörelsekostnader		-1	-2
Summa kostnader före kreditförluster		-627	-826
Resultat före kreditförluster		1 531	1 038
Kreditförluster netto	7	12	26
Rörelseresultat		1 543	1 064
Skatt	8	-340	-226
Årets resultat		1 203	838

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

mnkr	Not	2015	2014
Årets resultat		1 203	838
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	23	181	128
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar		-40	-28
Övrigt totalresultat för året efter skatt		141	100
Summa totalresultat för året		1 344	938

BALANSRÄKNING

mnkr	Not	2015	2014
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	9	1 219	2 841
Utlåning till allmänheten	10	215 774	217 579
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar		717	1 193
Derivatinstrument	11	4 784	6 315
Uppskjutna skattefordringar	21	0	17
Övriga tillgångar	15	695	329
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	122	175
Summa tillgångar		223 311	228 449
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	17	2 143	4 080
Emitterade värdepapper m m	18	187 280	174 986
Derivatinstrument	11	2 437	2 866
Övriga skulder	19	10	19
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	2 201	2 472
Uppskjutna skatteskulder	21	131	-
Efterställd skuld till moderbolaget	22	14 920	31 181
Summa skulder		209 122	215 604
Eget kapital			
Aktiekapital		50	50
Aktieägartillskott		9 550	9 550
Fond för verkligt värde	23	241	100
Balanserad vinst		3 145	2 307
Årets resultat		1 203	838
Summa eget kapital	23	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	Not	BUNDET EGET KAPITAL	FRITT EGET KAPITAL				Summa eget kapital
		Aktiekapital	Fond för verkligt värde	Aktieägar-tillskott	Balanserad vinst	Årets resultat	
INGÅENDE BALANS 2014-01-01		50	-	9 550	2 307		11 907
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	23		100				100
Årets resultat						838	838
Årets totalresultat			100			838	938
UTGÅENDE BALANS 2014-12-31		50	100	9 550	2 307	838	12 845
INGÅENDE BALANS 2015-01-01		50	100	9 550	3 145		12 845
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	23		141				141
Årets resultat						1 203	1 203
Årets totalresultat			141			1 203	1 344
UTGÅENDE BALANS 2015-12-31		50	241	9 550	3 145	1 203	14 189

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

KASSAFLÖDESANALYS

mnkr	2015	2014
Likvida medel vid årets början	2 841	11 179
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Erhållna räntor	4 213	5 792
Erhållna provisioner	11	3
Betalda räntor	-2 947	-4 820
Betalda provisioner	-116	-83
Utbetalningar till leverantörer	-627	-872
Betalda inkomstskatter	-597	-848
Förändring efterställd skuld	-16 261	-8 812
Förändring utlåning till allmänheten	1 947	-7 484
Förändring skulder till kreditinstitut	-1 936	-10 565
Emission långfristig upplåning	56 816	47 239
Återbetalning långfristig upplåning	-41 677	-28 818
Förändring övriga tillgångar och skulder	-448	230
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 622	-9 038
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Erhållet koncernbidrag	-	700
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	700
Ökning / Minskning av likvida medel	-1 622	-8 338
Likvida medel vid årets slut¹⁾	1 219	2 841

¹⁾ Likvida medel definieras som utlåning till kreditinstitut med en löptid på högst tre månader från anskaffningstidpunkten.

Jämförelsetalen är delvis omflyttade mellan rader inom den löpande verksamheten då viss förändring skett i rubriceringen i denna del av kassaflödesanalysen.

NOTER

NOT 1 Redovisningsprinciper

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), med engelsk firma The Swedish Covered Bond Corporation ("SCBC"), är ett helägt dotterbolag till SBAB Bank (publ) ("SBAB"). SCBC är ett kreditmarknadsbolag vars verksamhet är inriktad på att emittera säkerställda obligationer. Verksamheten startades 2006 då bolaget erhöll tillstånd av Finansinspektionen att emittera säkerställda obligationer. Moderbolaget SBAB Bank är ett aktiebolag registrerat, och med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är SBAB Bank AB (publ), Box 4209, 171 04 Solna.

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

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar derivat, finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt säkringsredovisade poster.

Den 10 mars 2016 godkände styrelsen de finansiella rapporterna förutgående. Dessa fastställs slutligen av ordinarie årsstämma den 28 april 2016.

Införande av nya redovisningsstandarder

IFRS 9 – Finansiella Instrument

Under 2014 publicerade IASB IFRS 9 Finansiella instrument. IFRS 9 Finansiella instrument ska ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering gällande klassificering och värdering, nedskrivningar och säkringsredovisning. Beträffande redovisning av macrohedgar pågår ett separat projekt inom IASB.

Klassificering sker utifrån företagets affärsmodell och de karakteristiska egenkaperna i de avtalsenliga kassaflödena. Klassificeringen avgör i sin tur värderingen. Nedskrivningsmodellen inom IFRS 9 baseras på förväntade kreditförluster istället för den nuvarande modellen som baseras på inträffade förlusthändelser. Avsikten med den nya modellen är att fånga och redovisa förväntade kreditförluster i ett tidigare skede.

Den nya standarden anger också fördjupade upplysningskrav. De nya reglerna avseende säkringsredovisning har en tydligare ambition att spegla riskhanteringen och innebär en del nya upplysningskrav. SCBC har genomfört en övergripande förstudie av hur de nya reglerna avseende Nedskrivningar kommer att påverka SCBC, men har ännu inte genomfört en fullständig analys av hur den nya standarden kommer att påverka SCBC:s finansiella rapporter. Standarden ska tillämpas från 1 januari 2018.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

Standarden introducerar en femstegsmodell för att avgöra när en intäkt inom området för IFRS 15 ska redovisas. Beroende på när vissa kriterier uppfylls redovisas intäkter antingen över tid, på ett sätt som visar företagets prestation eller vid en viss tidpunkt, när kontrollen av varor eller tjänster är överförd. Standarden kommer att få en begränsad inverkan på SCBC:s finansiella rapporter. Standarden ska tillämpas från 1 januari 2018.

Ändring i IAS 34 Delårsrapportering

Ändringen får till effekt att delårsrapporter behöver innehålla en del som innefattar de finansiella rapporterna, inklusive noter, såsom i årsredovisningar. Upplysningar som lämnas i enlighet med IAS 34.16A ska antingen lämnas i delen för de finansiella rapporterna, inklusive noter, eller så behöver hänvisning göras från noterna till eventuellt annan plats i delårsrapporten där upplysningarna lämnas. Tillämpas från 1 januari 2016.

Införande av nya årsredovisningslagar

Med anledning av EU:s nya redovisningsdirektiv har det beslutats ändringar i årsredovisningslagen (1995:1554) och i lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. För SCBC innebär det att den del av balansräkningen som idag innehåller information om poster inom linjen tas bort, och istället ska denna information lämnas i not. Dessutom ersätts termen ansvarsförbindelser med termen eventualförpliktelser. Ytterligare exempel på situationer då informationen enligt förslaget ska lämnas på annat ställe i årsredovisningen avser upplysning om händelser efter balansdagen som numera ska lämnas i not istället för i förvaltningsberättelsen. Upplysning om vinstdisposition lämnas i både förvaltnings-

berättelse och not. Övriga ändringar i de nya årsredovisningslagarna får ingen nämnvärd praktisk påverkan på SCBC:s finansiella rapporter. Lagändringarna tillämpas första gången 1 januari 2016.

Redovisningsutredningen har dessutom fullgjort sitt uppdrag genom att presentera ett slutbetänkande. Bestämmelser om upprättande av delårsrapport föreslås strykas från årsredovisningslagarna och istället samlas i en ny särskild lag, Lag om delårsrapporter. Innehållet i bestämmelserna är dock oförändrat. Dessutom föreslås förändringar avseende undertecknande av årsredovisningen. Bestämmelserna om att årsredovisningen ska undertecknas av samtliga styrelseledamöter och VD kompletteras med en möjlighet att färdigställa redovisningen genom ett protokollfört beslut vid ett styrelsemöte där samtliga styrelseledamöter och VD deltar, istället för undertecknande. Det föreslås även att fastställelseintyget ska kunna undertecknas av annan person, som styrelsen utsett, än styrelseledamot eller VD. Övriga ändringar i de nya årsredovisningslagarna avseende innehållet i slutbetänkandet får ingen nämnvärd praktisk påverkan på SCBC:s finansiella rapporter. Ändringarna av årsredovisningslagarna tillämpas från 1 januari 2017.

Allmänna redovisningsprinciper

Redovisning och bortbokning i balansräkningen

Emitterade värdepapper och samtliga derivatinstrument, redovisas på affärsdagen, det vill säga vid den tidpunkt då de väsentliga riskerna och rättigheterna övergår mellan parterna. Övriga finansiella instrument redovisas på likviddagen.

En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödet från den finansiella tillgången upphör och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten av tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den upphör att existera, det vill säga när den förpliktelse som specificeras i avtalet är fullgjord, annullerad eller har löpt ut.

Kostnads- och intäktsredovisning

Ränteintäkter och räntekostnader (inklusive ränteintäkter från nedskrivna fordringar) redovisas enligt effektivräntemetoden. Beräkningen av den effektiva räntan innefattar alla avgifter som erlagts eller erhållits av avtalsparterna, bland annat transaktionskostnader.

Transaktionskostnader i form av ersättningar till samarbetspartners eller emissionskostnader hänförliga till anskaffningen av lån utgör en del av anskaffningskostnaden för lånet, vilket därför redovisas i balansräkningen och resultatförs via räntenettet över kreditens förväntade löptid.

Provisionsintäkter och provisionskostnader resultatförs löpande i enlighet med avtalsvillkoren.

Vid förtida inlösen av lån betalar kunden en ränteskillnadsersättning som är avsedd att täcka den kostnad som uppstår för SCBC. Denna ersättning intäktsförs direkt under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner". Övriga poster under denna rubrik beskrivs i avsnittet "Finansiella instrument".

Finansiella instrument

Klassificering

Alla finansiella instrument som omfattas av IAS 39 och som inte omfattas av säkringsredovisning har i enlighet med denna standard klassificerats i följande kategorier:

- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Lånefordringar och kundfordringar
- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
- Övriga finansiella skulder

SCBC har inte några tillgångar som klassificerats som "Investeringar som hålls till förfall" eller "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning".

forts **NOT 1** Redovisningsprinciper

Kvitning

En finansiell tillgång och en finansiell skuld ska kvittas och redovisas med ett nettobelopp endast när det förekommer en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och avsikten är att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Inga finansiella instrument redovisas netto i balansräkningen.

Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde definieras som det pris som skulle erhållas på värderingsdagen vid försäljning av en tillgång eller betalas för att överföra en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer.

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument värderade till verkligt värde och som handlas på en aktiv marknad baserar sig på noterade priser.

För finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad fastställs verkligt värde utifrån vedertagna värderingstekniker. Beräkningar i samband med värderingen baseras så långt som möjligt på observerbara marknadsuppgifter. I huvudsak används modeller baserade på diskonterade kassaflöden. I enstaka fall kan beräkningarna även baseras på egna antaganden eller bedömningar.

Finansiella tillgångar respektive finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Kategorin "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen" respektive "Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen" delas upp i innehav för handel och finansiella tillgångar/skulder som företagsledningen vid första redovisningstillfället valt att klassificera i denna kategori. Samtliga SCBC:s tillgångar och skulder inom dessa kategorier är derivat och har klassificerats som innehav för handel. I respektive kategori ingår derivat som inte säkringsredovisas. Första gången redovisas tillgångar och skulder i dessa kategorier till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen.

Förändringar av verkligt värde och realiserade resultat för dessa tillgångar och skulder redovisas i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner", medan den effektiva räntan redovisas i räntenettet.

Lånefordringar och kundfordringar

Finansiella tillgångar klassificerade som låne- och kundfordringar redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde. Låne- och kundfordringar redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Denna kategori utgörs av tillgångar, som har fasta eller fastställbara betalningar, och som inte noteras på en aktiv marknad. Lånefordringar omfattar utlåning till såväl allmänheten som kreditinstitut och därmed sammanhängande poster.

Värdeförändringar och nedskrivningar resultatförs som "Kreditförluster netto" medan den effektiva räntan redovisas som ränteintäkt. Se även stycket "Kreditförluster".

Övriga finansiella skulder

Finansiella skulder som inte klassificeras som "Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen" redovisas initialt till verkligt värde med tillägg för transaktionskostnader och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Denna kategori omfattar huvudsakligen emitterade värdepapper och skulder till kreditinstitut.

Realiserade resultat från återköp av egna skulder påverkar årets resultat när de uppstår och redovisas under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner".

Repor

Med repor menas avtal där parterna har kommit överens om försäljning samt återköp av ett visst värdepapper till ett i förväg bestämt pris. Värdepapper som har lämnats eller mottagits enligt dessa återköpsavtal bokas inte bort från, respektive redovisas inte i balansräkningen.

Erhållen likvid redovisas i balansräkningen som skuld till kreditinstitut och erlagd likvid redovisas som utlåning till kreditinstitut. Resultatet utgörs av skillnaden mellan försäljnings- och återköpsbelopp och redovisas som en ränteintäkt respektive räntekostnad.

Derivat och säkringsredovisning

Derivatinstrument används i huvudsak för att eliminera ränte- och valutarisker i bolagets tillgångar och skulder. Derivatet redovisas till verkligt värde i balansräkningen. För de ekonomiska säkringar där riskerna för betydande resultatstag är störst och som uppfyller de formella kraven har SCBC valt att tillämpa säkringsredovisning avseende säkring av ränte- och valutarisk. Därutöver finns andra ekonomiska säkringar där säkringsredovisning inte tillämpas. Dessa derivat utanför säkringsredovisningen är klassificerade som tillgångar respektive skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Verkligt värdesäkring

Vid verkligt värdesäkring värderas säkringsinstrumentet (derivatet) till verkligt värde samtidigt som den säkrade tillgången eller skulden värderas med ett tillägg för ackumulerad förändring av verkligt värde hänförlig till den säkrade risken på den säkrade posten. Värdeförändringarna redovisas direkt i resultaträkningen under rubriken

"Nettoresultat av finansiella transaktioner". Säkringens effektiva ränta redovisas i räntenettet.

Då säkringsrelationen avbryts periodiseras de ackumulerade vinsterna eller förlusterna som justerat det redovisade värdet av den säkrade posten i resultaträkningen enligt effektivräntemetoden. Periodiseringen sträcker sig över den säkrade postens återstående löptid. Den realiserade vinst eller förlust som uppstår i samband med förtida stängning av ett säkringsinstrument redovisas i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner".

Macrohedge

I denna typ av säkring, används derivat för att på en mer övergripande nivå säkra strukturerade ränterisker. Vid redovisning av dessa transaktioner, används den så kallade "carve-out" versionen av IAS 39 så som den antagits av EU. Den redovisningsmässiga hanteringen av derivat som designeras såsom macrohedge, liknar övriga verkligt värdesäkringsinstrument.

Vid verkligt värdesäkring av portföljer av tillgångar redovisas den vinst eller förlust som är hänförlig till den säkrade risken under rubriken "Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar" i balansräkningen. Den säkrade posten är en portfölj av utlåningstransaktioner som är baserad på nästa kontraktuella omsättningsdag. Säkringsinstrumentet som används är en grupp av ränteswapar indelade i ränteomsättningsspann utifrån villkoren i den fasta delen av swappen.

Kassaflödessäkring

Vid kassaflödessäkring värderas säkringsinstrumentet (derivatet) till verkligt värde. Den effektiva delen av den totala värdeförändringen redovisas som en komponent i övrigt totalresultat och ackumuleras i en särskild reserv (säkringsreserv) i eget kapital. Ackumulerade belopp återförs i resultaträkningen i de perioder då den säkrade posten påverkar resultatet. Ineffektiv del av derivatets värdeförändring förs till resultaträkningen under posten "Nettoresultat av finansiella transaktioner", där även den realiserade vinst eller förlust, som uppstår i samband med att säkringsrelationen upphör, redovisas. Derivatets effektiva ränta redovisas i räntenettet.

Kreditförluster

Lån och fordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

På balansdagen sker en bedömning av om det finns objektiva belägg för en nedskrivning av ett individuellt lån eller grupp av lån. Detta sker till följd av händelser som inträffat efter att tillgången redovisats första gången och som ska ha påverkat de uppskattade framtida kassaflödena för den aktuella lånefordran eller grupp av lånefordringar. Händelser som kan påverka nedskrivningsbehovet är exempelvis, beroende på omständigheterna, konkurs, betalningsinställelse, ackord, betalningsföreläggande och ändrad kreditrating.

Nedskrivningens storlek beräknas som skillnaden mellan fordrans redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflödena diskonterade till fordrans effektiva ränta enligt senaste räntestyrningsdag. Kassaflödena hänförliga till låntagaren och eventuellt ianspråktagande av säkerheten beaktas vid bedömningen av nedskrivningsbehovet. Eventuella kostnader förknippade med realisering av panten inkluderas i kassaflödesberäkningarna. Beräkning av sannolika kreditförluster sker brutto och i de fall det finns en garanti redovisas denna som fordran på motparten. Om nuvärdet av framtida kassaflödena överstiger tillgångens redovisade värde görs ingen nedskrivning och lånefordran bedöms inte heller vara osäker. Nedskrivningsbeloppet redovisas i resultaträkningen under rubriken "Kreditförluster, netto".

Som kreditförluster redovisas under året konstaterade förluster och avsättningar för sannolika förluster, med avdrag för de garantier som bedöms kunna tas i anspråk samt tagits i anspråk och eventuella återvinningar. Med konstaterade förluster avses förluster där beloppen är definitiva eller med övervägande sannolikhet fastställda och därmed bortbokade.

Individuellt värderade lånefordringar

Företagsmarknadslån (lån till företag och bostadsrättsföreningar) prövas individuellt för nedskrivningsbehov. Privatmarknadslån värderas individuellt om det finns särskilda skäl. Lånefordringar som inte bedöms ha något individuellt nedskrivningsbehov inkluderas i en grupp av finansiella tillgångar med liknade kreditriskegenskaper och bedöms kollektivt med avseende på nedskrivningsbehov.

Gruppvis värderade lånefordringar

Lånefordringar som ingår i denna grupp är följande:

- Privatmarknadslån som inte reserverats individuellt. Dessa utgörs av ett stort antal lån som vart och ett har begränsat värde och en likartad kreditrisk
- Individuellt värderade lånefordringar där inga objektiva bevis på individuellt nedskrivningsbehov identifierats enligt ovan, "Individuellt värderade lånefordringar"

Identifiering av nedskrivning av lån på gruppviss nivå görs på två olika sätt:

- Utifrån den interna riskklassificeringen, justerat i enlighet med IFRS regelverk, identifieras grupper av lån, vilka har utsatts för händelser som ger en mätbar negativ påverkan på de förväntade framtida kassaflödena

- Därutöver görs en identifiering av de grupper av lån vars framtida kassaflöden har fått en mätbar försämring på grund av nyligen inträffade händelser, vilka ännu inte fått genomslag i riskklassificeringssystemet.

Värdering vid övertagande av fordringar

I koncernen förs lånefordringar mellan moderbolag och dotterbolaget SCBC till verkligt värde. När en reserverad fordran förs mellan bolagen övertas den till det bokförda nettovärdet efter reservering. Det säljande bolaget tar upp förlusten som en konstaterad förlust medan det köpande bolaget redovisar fordran till sitt nettovärde utan reserv. Lånet redovisas fortsatt som en osäker fordran i det köpande bolaget, men till sitt nettovärde. I de fall det senare visar sig att fordran åter kan värderas till sitt ursprungliga värde (efter amorteringar) redovisas denna intäkt i resultaträkningen under posten "Nettoresultat av finansiella transaktioner".

Lån med omförhandlade villkor

Lån med omförhandlade villkor är fordringar där SCBC har lämnat någon form av eftergift, på grund av att låntagarens finansiella ställning försämrats eller att låntagaren fått andra finansiella problem.

Beviljade eftergifter betraktas som konstaterade förluster och redovisas i resultaträkningen under posten "Kreditförluster, netto". Ytterligare information angående lån med omförhandlade villkor framgår av not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning.

Övrigt

Funktionell valuta

Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer där SCBC bedriver sin verksamhet. SCBC:s funktionella valuta, tillika rapporteringsvaluta, är svenska kronor.

Värdering av fordringar och skulder i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta redovisas till transaktionsdagens kurs och fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Valutakursresultat som uppkommer vid reglering av transaktioner i utländsk valuta och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta redovisas i resultaträkningen under rubriken "Nettoresultat av finansiella transaktioner".

Skatter

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt utgörs av skatt som ska betalas eller erhållas avseende innevarande års skattemässiga resultat samt av justeringar av aktuell skatt för tidigare år. För poster som redovisas i resultaträkningen redovisas därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital, redovisas i övrigt totalresultat respektive i eget kapital.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjutna skattefordringar redovisas för utnyttjade skattemässiga avdrag i den omfattning det är sannolikt att avdragen kommer att kunna utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skatter beräknas enligt den skattesats som förväntas gälla vid tidpunkten för taxeringen.

Likvida medel

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

Segmentsrapportering

Ett rörelsesegment är en del av ett företag, för vilket fristående finansiell information finns tillgänglig, som bedriver affärsverksamhet från vilken den kan få intäkter och ådra sig kostnader och vars rörelseresultat regelbundet granskas av företagets högste verkställande beslutsfattare som underlag för beslut om fördelning av resurser till segmentet och bedömning av dess resultat. SCBC:s verksamhet är i huvudsak investeringar i lånefordringar med en risknivå som möjliggör emission av säkerställda obligationer. Till följd av detta redovisas endast ett segment, totalt SCBC.

Utdelning

Utdelning till moderbolaget redovisas i balansräkningen när utdelningen har blivit beslutad på årsstämman.

Koncernbidrag

Koncernbidrag som lämnas eller tas emot redovisas som minskning respektive ökning av fritt eget kapital efter justering för beräknad skatt, i enlighet med huvudregeln i RFR 2 IAS27 p.2.

Kritiska bedömningar och uppskattningar

Viktiga antaganden

För att upprätta årsredovisningen i enlighet med lagbegränsad IFRS krävs att företagsledningen använder sig av uppskattningar och bedömningar baserade på tidigare erfarenheter och antaganden som anses vara rättvisa och rimliga. Dessa uppskattningar påverkar redovisade belopp för tillgångar, skulder och åtaganden utanför balansräkningen liksom för intäkter och kostnader i den årsredovisning som presenteras. Det faktiska utfallet kan senare i viss mån komma att avvika från de uppskattningar som gjorts. Det område som främst innebär en risk för justeringar i redovisade tillgångar under nästkommande räkenskapsår avser värderingar av lånefordringar. För gruppvis värderade lånefordringar uppskattas de framtida kassaflödena bland annat baserat på antaganden om hur observerbara data kan komma att medföra kreditförluster. Se även avsnittet "Kreditförluster" ovan.

NOT 2 Riskhantering och kapitaltäckning

Risk är ett naturligt inslag i all affärsverksamhet och de risker som uppstår måste hanteras. SCBC tar främst kreditrisk i sin utlåningsverksamhet, men risk finns även i andra delar av verksamheten.

Not 2, Riskhantering och kapitaltäckning är indelat i följande avsnitt:

- 2a) Kreditrisk i utlåningsverksamheten
- 2b) Kreditrisk i finansverksamheten
- 2c) Likviditetsrisk
- 2d) Marknadsrisk
- 2e) Operativ risk
- 2f) Affärsrisk
- 2g) Koncentrationsrisk
- 2h) Intern kapitalutvärdering
- 2i) Kapitaltäckningsanalys

NOT 2a Riskhantering – Kreditrisk i utlåningsverksamheten

Kreditrisk i utlåningsverksamheten

SCBC bedriver inte egen utlåningsverksamhet utan samtliga krediter har förvärvats från moderbolaget. Kreditrisken i utlåningsverksamheten begränsas genom beslutade kreditlimiten för olika kunder eller kundgrupper. Kreditrisken hanteras även genom att potentiella låntagares förmåga att betala räntor och amorteringar analyseras i kreditbeviljningsprocessen. De krediter som förvärvats har lämnats till låntagare som beräknats kunna erlagga räntor och amorteringar i ett ränteläge som med marginal överstiger nivån vid kreditbeslutstillfället. En begränsningsregel för nya lån har införts i moderbolaget som begränsar lånens storlek i relation till inkomsten. Vidare används riskklassbedömning, baserad på intern riskklassificeringsmetod (IRK), för analys av kreditrisk för både nya och befintliga kunder i kreditportföljerna. Om någon kredit skulle visa sig vara oreglerad i 27 dagar köper moderbolaget tillbaka denna kredit.

SCBC tillämpar IRK för konsumentkrediter och lån till bostadsrättsföreningar med en omsättning understigande 50 MEUR och grundläggande IRK för företagskrediter. För de andra engagemangstyperna används schablonmetoden för kvantifiering av kreditrisk. I de fall extern rating använts har den lägsta ratingnivån från Moody's eller Standard & Poor's valts.

IRK-metod har sedan 2007 använts för bedömning av kreditrisk, där säkerhet utgörs av pantbrev eller bostadsrätt. Under 2015 har SCBC erhållit tillstånd att använda IRK-metoden för överskjutande exponeringar som inte ryms i pantbrev, fastighetsfinansiering med annan säkerhet än direktpantsatta pantbrev och kreditiv. Tidigare tillämpades schablonmetoden för dessa exponeringar.

Modellerna för kreditrisk arbetar med nedanstående parametrar:

- Sannolikheten för fallissemang hos kunden – PD (Probability of Default)
- Storleken på förlusten i händelse av fallissemang – LGD (Loss Given Default)
- Konverteringsfaktorn (KF) – den andel av åtaganden utanför balansräkningen som är utnyttjat vid ett eventuellt fallissemang
- Den förväntade exponeringen i händelse av fallissemang – EAD (Exposure At Default)
- Den förväntade kreditförlusten – EL (Expected Loss) – mäts genom formeln $EL = PD * LGD * EAD$

forts NOT 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning

Utifrån dessa rangordnas kunderna efter risk och förväntad respektive oförväntad förlust kan beräknas. Engagemanget hänförs efter bedömning till en av åtta riskklasser för hushålls- respektive företagskrediter, där den åttonde klassen utgörs av fallerade kunder. Utvecklingen för kunder i sämre riskklasser följs extra noggrant och vid behov hanteras engagemanget aktivt av kreditbevakare inom kreditavdelningen. De framtagna modellerna valideras årligen och justeras om behov föreligger. För 2015 har utförda valideringar inte medfört några förändringar i modeller.

Den beräknade förväntade kreditförlusten (EL) enligt IRK-modeller skiljer sig från reservering för sannolika kreditförluster i redovisningen. Beräkningen av EL enligt Baselregelverkets Pelare 1 regleras av CRR¹⁾. Enligt dessa bestämmelser ska risken i varje enskilt lån beräknas baserat på historisk data under en längre tidsperiod via en statistisk modell. Hanteringen av förlusten i redovisningen regleras av IAS 39. Enligt IAS 39 är kriteriet för att få göra nedskrivningar att det finns objektiva belägg för en nedskrivning till följd av att en eller flera händelser inträffat som har negativ inverkan på framtida kassaflöden. EL för lån som beräknas enligt IRK-modeller uppgår till 89 mnkr (106). Reservering för motsvarande lån uppgår enligt redovisningen till 55 mnkr (70). I kapitaltäckningsberäkningen dras mellanskillnaden av vid beräkning av kapitalbasen. Nya kommande regler i IFRS 9 kommer att förändra metod för reservering av kreditrisk.

I samband med den kvantitativa bedömningen vid utlåning till företag²⁾ sker en systemmässig kvalitativ bedömning utifrån det interna kreditregelverket genom att ett antal givna frågeställningar besvaras. Härigenom möjliggörs en likformig riskbedömning som baseras på ett större dataunderlag.

Säkerheter i utlåningsverksamheten

För de krediter SBAB lämnar krävs normalt att betryggande säkerhet kan ställas. Med betryggande säkerhet avses huvudsakligen pantbrev i bostadsfastighet eller andel i bostadsrättsförening inom högst 75–85 procent av marknadsvärdet. Nivån 85 procent gäller endast under förutsättning av att säkerhet kan erhållas med bästa rätt och att kunden tillhör de lägre riskklasserna. För hushåll ("Retail-R") utgörs de lägre riskklasserna av nivåerna R1–R4, medan de för företag ("Corporate-C") utgörs av nivåerna C1–C3, samt manuellt justerad från C3 till C4. För övriga fall gäller belåningsgraden 75 procent.

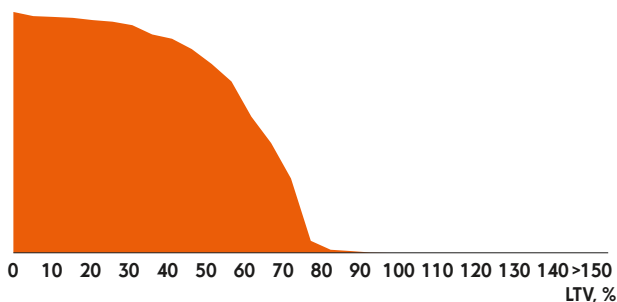
Utöver säkerhet i form av pantbrev i bostadsfastighet eller andel i bostadsrättsförening finns även möjlighet att lämna kredit mot bland annat säkerhet av statlig kreditgaranti, kommunal proprieborgen, värdepapper, bankgaranti och inlåningsmedel i svensk bank. SCBC innehar inga säkerheter som övertagits för skyddande av fordran. Utlåningen till allmänheten står för 97 procent (95) av SCBC:s samlade tillgångar. Den maximala kreditriskexponeringen, utan hänsyn till erhållna säkerheter eller andra former av kreditförstärkning, överensstämmer för utlåningsverksamheten med bokförda värden.

Den finansiella effekten av erhållna säkerheter åskådliggörs av nedanstående diagram över lån i relation till marknadsvärdet för underliggande säkerheter för lån där säkerheten utgörs av pantbrev eller andel i bostadsrättsförening. Arealen i diagrammen motsvarar utlåningsvolymen och visar att SCBC:s utlåningsportföljer är väl säkerställda då arean är som störst vid lägre belåningsgrader. Tabellen omfattar 98 procent (99) av total utlåning till allmänheten. Då 98 procent (97) av utlåningen har säkerhet i pantbrev eller andel i bostadsrättsförening inom 75 procent och 94 procent (94) av låntagarna återfinns i riskklass 1–4 anses kreditkvaliteten som mycket god.

LÅN I RELATION TILL MARKNADSVÄRDE PÅ UNDERLIGGANDE SÄKERHET (LTV) FÖR LÅN DÄR SÄKERHETEN UTGÖRS AV PANTBREV ELLER BOSTADSRÄTT.

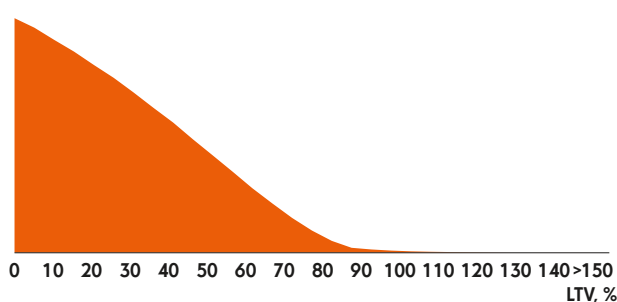
FÖRETAGSEXPONERINGAR

Utlåningsvolym



HUSHÅLLSEXPONERINGAR

Utlåningsvolym



Segment	Under 50 %	Under 75 %	Under 100 %	Exponerings-viktat snitt-LTV
Företagsexponeringar, %	76,5	99,4	100,0	65,8
Hushållsexponeringar, %	82,8	97,9	99,9	57,5
Totalt, %	82,2	98,0	99,9	58,2

Låneportföljer i utlåningsverksamheten fördelade på riskklass

SCBC:s utlåning till allmänheten uppgick per 31 december 2015 till 216 mdkr (218). Varje kund tilldelas en riskklass. Kunder med individuellt reserverade krediter tilldelas alltid sämsta företagsmarknadsriskklass C8, respektive sämsta privatmarknadsriskklass R8. De krediter som omfattas av gruppvis reservering hämtas för

företagsmarknad från riskklasserna C6–C7 och gruppvis nedskrivna privatmarknads-krediter omfattar krediter i riskklasserna R5–R8. Riskklass C0 avser lån till motpart med 0 procent i riskvikt (svenska kommuner). Transaktionskostnader, hänförliga till krediterna, om 76 mnkr (51) har fördelats ut pro rata i tabellen.

¹⁾ Med CRR avses Europaparlamentets och rådets förordning om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag nr 575/2013.

²⁾ Med lån till hushåll avses all utlåning till allmänheten som avser villa, fritidshus och bostadsrätt samt lån till bostadsrättsföreningar med en omsättning understigande 50 MEUR. Med lån till företag avses lån till juridiska personer, dels övrig utlåning till privatpersoner mot säkerhet av fastighet.

**LÅNEPORTFÖLJ FÖRDELAD PÅ RISKKLASS
– HUSHÅLL (INKLUSIVE BOSTADSRÄTTSFÖRENINGAR)**

Riskklass ¹⁾	2015		2014	
	Utlåning	Reser- veringar/ utlåning i respektive riskklass	Utlåning	Reser- veringar/ utlåning i respektive riskklass
R1/C1, %	31,1	0,0	26,4	–
R2/C2, %	32,0	0,0	35,1	–
R3/C3, %	19,8	0,0	21,9	–
R4/C4, %	10,6	0,0	10,0	0,0
R5/C5, %	4,9	0,2	4,7	0,3
R6/C6, %	1,1	0,8	1,3	0,9
R7/C7, %	0,5	2,7	0,6	3,2
R8/C8, %	0,0	5,5	0,0	2,9
	100 %	0,0 %	100 %	0,0 %

¹⁾ C= Corporate (Företag), R=Retail (Hushåll)

LÅNEPORTFÖLJ FÖRDELAD PÅ RISKKLASS – FÖRETAGSMARKNAD

Riskklass ¹⁾	2015		2014	
	Utlåning	Reser- veringar/ utlåning i respektive riskklass	Utlåning	Reser- veringar/ utlåning i respektive riskklass
C0, %	0,0	–	0,1	–
C1, %	61,0	–	66,7	–
C2, %	23,3	–	20,7	–
C3, %	13,7	–	9,7	–
C4, %	1,3	0,0	1,2	–
C5, %	0,6	0,3	1,3	0,9
C6, %	0,1	1,2	0,3	4,2
C7, %	0,0	0,0	0,0	1,1
C8, %	–	–	–	–
	100 %	0,0 %	100 %	0,0 %

¹⁾ C= Corporate (Företag)

Utlåning till allmänheten och kreditinstitut

I tabellen nedan redovisas lån till allmänheten och kreditinstitut i tre kategorier utifrån status i låntagarens betalningar:

- Utan förfallet obetalt belopp eller reservering – låntagaren har fullgjort sina betalningar enligt lånevillkoren
- Med förfallet obetalt belopp > 5 dagar – låntagaren har inte fullgjort sina betalningar
- Med individuell reservering

För en lånefordran som är individuellt reserverad har en individuell bedömning av lånets framtida kassaflöde skett tillsammans med en uppskattning av marknadsvärdet för underliggande säkerhet, vilket utgör underlag för den individuella reserveringen. För gruppvis reservering har en förändring skett av risken i en grupp av krediter men denna förändring kan inte härledas till enskild kund. I tabellen specificeras dels reservering utan hänsyn till garantier, dels garanterat belopp för respektive grupp av reserveringar.

**LÅN TILL ALLMÄNHETEN OCH KREDITINSTITUT
UTIFRÅN STATUS PÅ LÅNTAGARENS BETALNINGAR**

mnkr	2015		2014	
	Allmänhet	Kredit- institut	Allmänhet	Kredit- institut
1 Löpande lån utan förfallet obetalt belopp eller reservering	215 835	1 219	217 671	7 437
2 Lån med förfallet obetalt belopp > 5 dagar	7	–	6	–
3 Lån med individuell reservering	–	–	–	–
Summa utestående lån	215 842	1 219	217 677	7 437
Individuell reserv	–	–	–	–
Gruppvis reserv företag	–6	–	–13	–
Gruppvis reserv hushåll	–62	–	–85	–
Summa reserver	–68	–	–98	–
Summa utlåning efter reserv	215 774	1 219	217 579	7 437
Garantier för lån med individuell reserv	–	–	–	–
Garantier för lån i gruppvis reserv, företag	–	–	5	–
Garantier för lån i gruppvis reserv, hushåll	13	–	23	–
Summa garantier	13	–	28	–
Summa utlåning efter reserv och garantier	215 787	1 219	217 607	7 437

1 Löpande lån utan förfallet obetalt belopp eller reservering

Fördelningen av lån per riskklass för de lån som varken har förfallet obetalt belopp eller individuell reservering visar att per den 31 december 2015 låg 94 procent (94) av dessa i riskklasserna C0/R1–C4/R4. Lån till kommersiella fastigheter är även säkerställda med kommunalborgen eller pant i bostadsfastighet. I fördelningen ingår transaktionskostnader om totalt 76 mnkr (51), som fördelas ut på enskilt lån utan förfallet obetalt belopp eller lån med individuell reservering. Transaktionskostnaderna är hänförliga till villor och bostadsrätter.

forts **NOT 2a** Riskhantering – Kreditrisk utlåning**LÅN TILL ALLMÄNHETEN PER SEGMENT – LÖPANDE LÅN UTAN FÖRFALLET
BELOPP ELLER INDIVIDUELL RESERVERING**

2015

Riskklass, mnkr	Villor och fritidshus	Bostads-rätter	Bostadsrätts-föreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter ¹⁾	Summa
C0	-	-	-	-	6	-	6
C/R1	28 403	15 675	17 227	11 317	146	-	72 768
C/R2	26 117	20 384	16 623	4 359	-	-	67 483
C/R3	16 460	18 924	3 689	2 369	194	-	41 636
C/R4	10 088	10 242	451	250	-	-	21 031
C/R5	4 497	4 969	284	107	3	-	9 860
C/R6	897	1 087	126	12	-	-	2 122
C/R7	487	378	36	0	-	-	901
C/R8	21	7	-	-	-	-	28
Summa	86 970	71 666	38 436	18 414	349	-	215 835

2014

Riskklass, mnkr	Villor och fritidshus	Bostads-rätter	Bostadsrätts-föreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter ¹⁾	Summa
C0	-	-	-	-	21	-	21
C/R1	25 701	12 395	14 543	12 013	310	-	64 962
C/R2	29 330	18 022	22 588	3 746	64	-	73 750
C/R3	19 937	18 416	5 330	1 735	13	12	45 443
C/R4	10 350	8 853	635	220	6	-	20 064
C/R5	4 777	4 115	541	203	20	2	9 658
C/R6	1 287	1 015	187	62	-	-	2 551
C/R7	171	385	51	7	-	-	1 160
C/R8	17	9	36	-	-	-	62
Summa	92 116	63 210	43 911	17 986	434	14	217 671

¹⁾ Engagemang redovisade i denna kategori kompletteras av kommunal borgen eller säkerhet i bostadsfastighet.**2 Lån med förfallet obetalt belopp > 5 dagar**

Tabellen beskriver lån med förfallen kapitalfordran. Samtliga belopp är fördelade på segment. Lån med förfallna belopp i flera tidsintervall redovisas i sin helhet i det äldsta tidsintervallet.

Endast 7 mnkr (6) av utlåningen vid utgången av året har något förfallet obetalt belopp eller bedömts som osäker. Av SCBC:s låneportfölj om 215,8 mdkr (217,6) finns ingen uppsagd förfallen kapitalfordran exklusive förfallen amortering vilket beror på att moderbolaget förvärvar krediter från SCBC som varit oreglerade i 27 dagar.

UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN PER SEGMENT – LÅN MED FÖRFALLET OBETALT BELOPP > 5 DAGAR¹⁾

2015

mnkr	Villor och fritidshus	Bostads-rätter	Bostadsrätts-föreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter	Summa
Förfallna 5–30 dagar ¹⁾	6	1	-	-	-	-	7
Förfallna 31–60 dagar	-	-	-	-	-	-	-
Förfallna 61–90 dagar	-	-	-	-	-	-	-
Förfallna 91–180 dagar	-	-	-	-	-	-	-
Förfallna 181–365 dagar	-	-	-	-	-	-	-
Förfallna >365 dagar	-	-	-	-	-	-	-
Summa	6	1	-	-	-	-	7

¹⁾ För första tidsintervallet har valts att inte ta hänsyn till förfallna fordringar upp till fem dagar före den dag per vilken analysen sker, för att ej erhållen betalning som orsakats av helgdagar inte ska störa analysen.

mnkr	2014						Summa
	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter	
Förfallna 5–30 dagar ¹⁾	3	3	–	–	–	–	6
Förfallna 31–60 dagar	–	–	–	–	–	–	–
Förfallna 61–90 dagar	–	–	–	–	–	–	–
Förfallna 91–180 dagar	–	–	–	–	–	–	–
Förfallna 181–365 dagar	–	–	–	–	–	–	–
Förfallna >365 dagar	–	–	–	–	–	–	–
Summa	3	3	–	–	–	–	6

¹⁾ För första tidsintervallet har valts att inte ta hänsyn till förfallna fordringar upp till fem dagar före den dag per vilken analysen sker, för att ej erhållen betalning som orsakats av helgdagar inte ska störa analysen.

3 Lån med individuell reservering

Med lån med individuell reservering avses fordringar där reservering skett efter individuell riskbedömning. Per den 31 december 2015 finns inga lån med individuell reservering. För motsvarande period föregående år saknades också sådana lån.

Lån med omförhandlade villkor

Lån kan undantagsvis omförhandlas till följd av att låntagarens finansiella ställning försämrats eller att låntagaren fått andra finansiella problem. Sådana fordringar följs särskilt.

För lån som omförhandlas på grund av att låntagaren inte förmår fullfölja kreditavtalet kan det innebära att:

- Lånevillkoren modifieras med villkor som inte är marknadsmässiga
- Låntagaren delvis återbetalar sitt lån genom att överlämna olika tillgångar
- Långgivaren accepterar att omvandla en del av lånefordran till en ägarandel
- Låntagaren ersätts eller kompletteras med en ny låntagare

REDOVISAT VÄRDE AV OMFÖRHANDLADE LÅN FÖRDELAT PER SEGMENT

mnkr	2015	2014
Villor och fritidshus	3	1
Bostadsrätter	1	1
Bostadsrättsföreningar	–	10
Privata flerbostadshus	–	–
Kommunala flerbostadshus	–	–
Kommersiella fastigheter	–	–
Summa	4	12

Redovisat värde för finansiella tillgångar som annars skulle redovisas som förfallna till betalning eller nedskrivna och vars villkor har omförhandlats per fastighetstyp.

NOT 2b Riskhantering – Kreditrisk i finansverksamheten

Kreditrisk i finansverksamheten uppstår när motparten inte kan fullfölja sina betalningsförpliktelser. Inom finansverksamheten uppstår kreditrisk i form av motpartsrisk för de derivat- och repokontrakt SCBC ingår för att hantera sina finansiella risker.

LIMITUTNYTTJANDE

Ratingkategori, mnkr	2015		2014	
	Limit	Utnyttjad limit	Limit	Utnyttjad limit
AAA	0	0	–	–
AA- till AA+	11 600	734	8 110	1 472
A- till A+	12 910	383	13 610	656
Lägre än A-	4 320	0	2 110	0
Summa	28 830	1 117	23 830	2 128

Tabellen "Limitutnyttjande" åskådliggör limit respektive utnyttjad limit för SCBC:s motparter på en aggregerad nivå per ratingkategori, där respektive motpart place-rats i förhållande till sin lägsta rating. Exponeringen i sammanställningen inbegriper de externa derivat- och repokontrakt som SCBC ingått och som är utestående per den 31 december 2015. På koncernnivå fastställs limit per motpart för samtliga placeringar, derivatkontrakt och repokontrakt. I ovanstående tabell visas limiter för SBAB-koncernen.

I enlighet med kreditinstruktionen fastställs limiterna av SBAB:s kreditutskott inom ramen för av moderbolagets styrelse fastställt ramverk. Utnyttjad limit beräknas som marknadsvärdet av finansiella derivatinstrument, repokontrakt och placeringar. För derivat- och repokontrakt inkluderas effekten av säkerheter som ställts eller mottagits under CSA och GMRA-avtal i den totala limiten. För derivatkontrakt beräknas även ett överskjutande belopp för framtida möjliga riskförändringar. För de motparter som även är lånekunder samordnas limiten med kreditlimiten. Limiten kan fastställas för en tidsperiod om längst ett år innan ny prövning ska ske. Kreditutskottets beslut ska redovisas till styrelsen vid nästkommande styrelsemöte. För samtliga av SCBC:s derivatmotparter finns ensidiga säkerhetsavtal upprättade.

Motpartsrisk

Motpartsrisken inom SCBC utgörs av exponeringar mot ledande banker och mot moderbolaget och är mot externa motparter uteslutande säkrade genom ensidiga säkerhetsavtal där motparten ställer säkerheter genom att överföra medel eller värdepapper i syfte att reducera exponeringen, så kallade Credit Support Annex (CSA). I samtliga förekommande fall är de mottagna säkerheterna i form av kontanter med ägarättsövergång, vilket innebär att den part som tar emot säkerheterna har rätt att använda dem i sin verksamhet.

För att begränsa den potentiella motpartsrisken i derivattransaktioner med icke standardiserade derivatinstrument som inte clearas av kvalificerade centrala motparter godkända av en behörig myndighet (enligt förordning (EU) nr 648/2012), ska ett ramavtal ingås med motparten. Ramavtalet, ett ISDA Masteravtal eller annat liknande avtal, kompletteras i förekommande fall med ett tillhörande säkerhetsavtal, ett CSA. För de motparter som SCBC ingår derivatavtal med ska det alltid finnas ett CSA. Ramavtalen ger parterna rätt att kvitta fordringar mot skulder vid ett betalningsfallissemang.

Avstämning av motpartsrisk sker dagligen för alla motparter. Avstämning avseende CSA sker dagligen eller veckovis. De derivatkontrakt som ingås med externa

forts **NOT 2b** Riskhantering – Kreditrisk i finansverksamheten

motparter ingås till övervägande del inom moderbolaget, där CSA stäms av dagligen med samtliga motparter, medan merparten av SCBC:s derivat ingås med moderbolaget som motpart. Effekterna av ställda och mottagna säkerheter visas närmare i not 14 Upplysningar om kvittning. Den 31 december 2015 har SCBC mottagit säkerheter till ett totalt värde om 905 mdkr.

Kreditrisklimer fastställs av kreditutskottet i SBAB för samtliga motparter i finansverksamheten, med undantag för svenska staten och bolag ingående i SBAB-koncernen mot vilka ingen begränsning av exponeringen görs. I tabell Maximal kreditriskexponering i finansverksamheten visas maximal kreditriskexponering med respektive utan hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning.

MAXIMAL KREDITRISKEXPONERING I FINANSVERKSAMHETEN

mnr	Ingen hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning		Med hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning	
	2015	2014	2015	2014
Utlåning till kreditinstitut	1 219	2 836	1 219	2 841
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	-	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	-
Derivatinstrument	4 784	6 315	3 879	5 048
Maximal kreditriskexponering per 31 december	6 003	9 151	5 098	7 889

STÄLLDA OCH MOTTAGNA SÄKERHETER UNDER SÄKERHETSAVTAL 2015-12-31

mnr, Bolag	Ställda säkerheter	Mottagna säkerheter
SCBC	0	905

NOT 2c Riskhantering – Likviditetsrisk

Likviditetsrisk avser risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid tidpunkten för förfall, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

Likviditetsriskhanteringen för SCBC sker som en del i koncernens övergripande hantering och någon specifik uppföljning av likviditetsrisk sker inte på SCBC-nivå.

För mer information, se SBAB-koncernens årsredovisning, not 2c. SCBC har ett avtal om en likviditetsfacilitet med moderbolaget SBAB. Syftet med avtalet är att SCBC ska kunna låna pengar från moderbolaget om SCBC inte kan betala obligationsinnehavare vid förfall av SCBC:s obligationer.

LÖPTIDER FÖR FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER (BELOPPEN AVSER KONTRAKTSENLIGA, EJ DISKONTERADE KASSAFLÖDEN)

mnr	2015						2014							
	Utan löptid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt	Utan löptid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt
TILLGÅNGAR														
Utlåning till kreditinstitut	0	1 219	-	-	-	-	1 219	57	2 785	-	-	-	-	2 842
Utlåning till allmänheten	-	29 114	42 831	72 073	74 291	4 204	222 513	-	31 907	42 340	74 102	73 292	4 032	225 673
Derivatinstrument	-	3 276	15 802	1 926	24 518	16 453	61 975	-	12 982	4 015	2 910	34 304	11 636	65 847
Övriga tillgångar	817	-	-	-	-	-	817	504	-	-	-	-	-	504
Summa finansiella tillgångar	817	33 609	58 633	73 999	98 809	20 657	286 524	561	47 674	46 355	77 012	107 596	15 668	294 866
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut	-	2 138	-	-	-	-	2 138	-	4 080	-	-	-	-	4 080
Emitterade värdepapper m m	-	2 911	14 598	25 539	183 334	33 140	259 522	-	12 018	14 524	17 592	116 412	22 263	182 809
Derivatinstrument	-	2 799	14 474	1 696	24 731	17 094	60 794	-	13 102	3 772	2 635	31 783	11 606	62 898
Övriga skulder	2 211	-	-	-	-	-	2 211	2 491	-	-	-	-	-	2 491
Efterställda skulder	14 920	-	-	-	-	-	14 920	31 181	-	-	-	-	-	31 181
Summa finansiella skulder	17 131	7 848	29 072	27 235	208 065	50 234	339 585	33 672	29 200	18 296	20 227	148 195	33 869	283 459

För fordringar och skulder som amorterats har räntebindningstiden för amortering-arna beräknats som tiden fram till förfalldagen för respektive amortering.

Utländska flöden är omräknade till bokslutskurs per 31 december 2015. Framtida ränteflöden med rörlig ränta är estimerade med hjälp av forwardräntor baserade på aktuell räntebas, i normalfallet 3-månaders STIBOR.

LÖPTIDER FÖR SÄKRADE KASSAFLÖDEN I KASSAFLÖDESSÄKRINGAR

mnr	Utan löptid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt
Räntesäkrat	0	1	42	90	523	207	863
Valutasäkrat	0	0	0	0	-7 216	-14 747	-21 963
Netto	0	1	42	90	-6 693	-14 540	-21 100

NOT 2d Riskhantering – Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förlust eller lägre framtida intäkter på grund av marknadsrörelser. SCBC präglas av ett lågt risktagande och hanteras inom ramen för SBAB-koncernens övergripande riskkaptit och limiter för Value at Risk (VaR) som beslutas av styrelsen. Utöver VaR limiteras även ett antal kompletterande riskmått som beslutas av SBAB:s VD. Riskkontroll kontrollerar dagligen aktuella risknivåer och att limiter följs.

Hantering av SCBC:s risker är utlagda till moderbolaget SBAB där de följs upp och hanteras på såväl bolags- som koncernnivå. Utgångspunkten för SBAB:s hantering av SCBC:s marknadsrisk är att den säkerställda poolens marknadsrisk ska minimeras med det överordnade målet att uppfylla kraven på matchningsregler så som de uttrycks i lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer. Huvudprincipen för SCBC:s exponering mot marknadsrisk är att risktagandet ska vara lågt. Ränterisker ska som huvudprincip begränsas genom direkt upplåning eller genom att använda derivat. SCBC:s räntestruktur per den 31 december 2015 visas i tabellen "Räntebindingstider för finansiella tillgångar och skulder". Valutarisker begränsas genom att upplåning i utländsk valuta kurssäkras i form av valutawappavtal. De totala tillgångarna och skulderna i utländsk valuta i nominella termer uppgick per den 31 december 2015 till motsvarande -49,8 mdkr (-53,92). Den utestående risken reducerades med hjälp av derivat där det nominella beloppet uppgick till motsvarande 49,8 mdkr (53,93). Den totala effekten per valuta redovisas i tabellen "Nominella belopp tillgångar, skulder och derivat i utländsk valuta".

Value at Risk

VaR är ett övergripande portföljmått som uttrycker den potentiella förlusten som kan uppstå givet en viss sannolikhetsnivå och innehavsperiod. SBAB-koncernens modell är en så kallad historisk modell, och använder percentiler i historisk marknadsdata från de två senaste åren.

Limiter för daglig riskuppföljning har satts på tre nivåer; för hela SBAB-koncernens marknadsrisk, för alla marknadsrisker som Treasury är ansvarigt för att hantera samt för tradingportföljen, där exponeringen inom SCBC ingår som en del av de två förstnämnda nivåerna. Limiten för hela SBAB:s marknadsrisk baseras på det VaR-mått som ingår i modellen för ekonomiskt kapital och använder en sannolikhetsnivå på 99,97 procent och en innehavsperiod på ett år, medan de marknadsrisker som Treasury är ansvarigt för att hantera använder en sannolikhetsnivå på 99 procent och en innehavsperiod på en dag.

Per den 31 december 2015 var exponeringen för hela SBAB:s marknadsrisk 1 154 mdkr (608), jämfört med limiten på 1 650 mdkr (1 350). Exponeringen för de marknadsrisker som Treasury hanterat var 36 mdkr (7) och limiten 55 mdkr (30). De högre nivåerna för exponeringar och limiter jämfört med 2014 beror på att en översyn har gjorts av SBAB:s limitsstruktur. I samband med denna översyn har kreditspreadrisk allokaterats om från det tidigare måttet för resultatvolatilitet från kreditspreadrisk till att ingå som en riskfaktor i VaR, vilket ger högre VaR-exponering. Då resultat-

volatilitet från kreditspreadrisk inte längre behöver beräknas eller tas höjd för i SBAB:s modell för ekonomiskt kapital är SBAB:s totala riskkaptit att betrakta som oförändrad.

Utöver de övergripande VaR-limiterna, som beslutas av styrelsen, har VD beslutat om ett antal kompletterande riskmått för de olika typer av risker som SBAB-koncernen exponeras emot. Limiterna följs upp på koncernnivå och SCBC:s positioner ingår som en delmängd av den totala exponeringen. För ränterisker finns limiter för parallellförskjutning, där effekten på nuvärdet av en förskjutning av avkastningskurvan med 1 procentenhet mäts och vridningsrisk, där effekten på nuvärdet mäts vid olika scenarier där den korta änden av avkastningskurvan varieras ner (upp) och den långa änden upp (ner). Valutarisk kontrolleras genom att effekten på nuvärdet mäts då valutakurser mot svenska kronan förändras. SCBC:s positioner ingår också i uppföljningen mot de limiter som satts för resultatvolatilitet från basisspreadar. Resultatvolatilitet från basisspreadar uppkommer eftersom de derivat som används för att säkra upplåningen, enligt de redovisningsstandarder som SBAB-koncernen använder, redovisas till verkligt värde och den underliggande upplåningen tas upp till bokfört värde. Därmed uppstår effekter i rörelseresultatet som inte motsvarar den faktiska risk som SBAB-koncernens portfölj är exponerad emot. Resultatvolatiliteten från basisspreadar antas minska framöver då SBAB-koncernen sedan 2014 tillämpar säkringsredovisning genom kassaflödesåterköp, vilket innebär att resultatvolatilitet enbart räknas för de sedan tidigare utestående swappkontrakt som inte ingår i kassaflödesåterköp.

Ränterisk i övrig verksamhet beräknas och rapporteras till Finansinspektionen i enlighet med FFFS 2007:4. Per den 31 december 2015 var effekten på nuvärdet -353 mdkr (-402) vid ett parallellskift uppåt med 2 procentenheter och 366 mdkr (416) vid ett parallellskift nedåt med 2 procentenheter. Då SCBC:s kapitalbas per den 31 december 2015 var 13,9 mdkr innebär detta att effekten av stresstesterna utgjorde -2,5 procent respektive 2,6 procent av kapitalbasen.

NOMINELLA BELOPP TILLGÅNGAR, SKULDER OCH DERIVAT I UTLÄNDSK VALUTA

SCBC, mdkr	Tillgångar och skulder	Derivat
CHF	-4 225	4 225
EUR	-42 792	42 805
GBP	0	0
NOK	-2 446	2 446
USD	-337	337
Total	-49 801	49 814

RÄNTEBINDNINGSTIDER FÖR FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Bokförda värden, mdkr	2015						2014							
	Utan räntebindingstid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt	Utan räntebindingstid	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt
TILLGÅNGAR														
Utlåning till kreditinstitut		1 219	-	-	-	-	1 219	-	2841	-	-	-	-	2841
Utlåning till allmänheten		127 194	11 411	12 742	60 447	3 979	215 773	-	121 361	13 706	17 569	62 069	2 874	217 579
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade lånefordringar		6	23	50	587	50	716	-	35	44	103	864	148	1 193
Derivatinstrument		-5 117	3 345	349	4 144	2 062	4 783	-	-6 272	0	405	9 919	2 264	6 315
Övriga tillgångar		817	-	-	-	-	817	504						504
Summa finansiella tillgångar		817 123 302	14 779	13 141	65 178	6 091	223 308	504 117 965	13 750	18 077	72 852	5 286	228 432	
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut		2 144	-	-	-	-	2 144	-	4 080	-	-	-	-	4 080
Emitterade värdepapper m m		18 793	18 964	16 057	107 131	26 335	187 280	-	27 479	14 529	13 253	98 356	21 369	174 986
Derivatinstrument		4 499	68	-917	-868	-346	2 436	-	2 482	82	138	-149	315	2 866
Övriga skulder		2 211	-	-	-	-	2 211	2 491	-	-	-	-	-	2 491
Efterställda skulder		-557	15 477	-	-	-	14 920	45	31 136	-	-	-	-	31 181
Summa finansiella skulder		1 654 40 913	19 032	15 140	106 263	25 989	208 991	2 536 65 177	14 611	13 391	98 207	21 684	215 604	
Differens tillgångar och skulder		-837 82 389	-4 253	-1 999	-41 085	-19 898	14 317	-2 032 52 788	-861	4 686	-25 355	-16 398	12 828	

NOT 2e Riskhantering – Operativ risk

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av ej ändamålsenliga eller fallerade processer, människor, system eller yttre händelser. Definitionen inkluderar legal risk.

Riskhantering

Riskhantering inom SCBC utgörs av en enhetlig mätning och rapportering av operativa risker. En analys av risknivån i all verksamhet genomförs regelbundet och rapporteras till styrelse och VD. Operativ risk & säkerhetsfunktionen inom SBAB har det övergripande ansvaret för de metoder och rutiner som används vid identifiering, styrning och kontroll samt rapportering av operativa risker, inklusive uppföljning. Arbetet med att identifiera och hantera operativ risk bedrivs mot bakgrund av SBAB-koncernens strikta syn på risk och fokus på kostnadseffektivitet. SBAB och därmed även SCBC strävar efter att utveckla och förbättra metoder för identifiering och hantering av operativ risk. Detta innebär ett ständigt arbete med att förbättra bankens riskkultur och rutiner för att effektivt och proaktivt hantera operativa risker och incidenter.

Självutvärdering

Självutvärderingsprocessen omfattar identifiering av risker inom samtliga enheter, värdering av identifierade risker samt hantering av väsentliga risker. Resultatet av självutvärderingen rapporteras årligen till styrelse och VD. Hela verksamheten använder en gemensam metod för självutvärdering av operativa risker och metoden används även för att täcka samtliga nyckelprocesser inom banken.

Incidenthantering och rapportering

SCBC har med stöd av SBAB rutiner och systemstöd för att underlätta rapportering och uppföljning av incidenter. Operativ risk & säkerhetsfunktionen inom SBAB stödjer verksamheten i rapportering och analys för att säkerställa att grundorsaker identifieras och att lämpliga åtgärder vidtas. Även incidenter som inte orsakat någon direkt skada eller ekonomisk förlust rapporteras för att främja det proaktiva risarbetet.

Process för godkännande av förändringar (GFF)

SCBC har en godkännandeprocess för införande av nya, eller väsentligt förändrade, produkter, tjänster, marknader, processer, IT-system samt vid större förändringar av SCBC:s verksamhet och organisation. Syftet med GFF är att på förhand identifiera och hantera de risker som kan uppstå i samband med förändringar.

Säkerhet och beredskapshantering

Säkerhet i SBAB-koncernen handlar om att skydda kunder, personer, information och fysisk egendom. För information gäller dessutom att den insynskyddas, är pålitlig och korrekt samt är tillgänglig för rätt person när den behövs. SCBC:s säkerhetsarbete omfattar både tekniska, organisatoriska och administrativa åtgärder och baseras på den internationella säkerhetsstandarden ISO/IEC 27002:5.

SCBC arbetar förebyggande för att förhindra säkerhetsincidenter som kan påverka förmågan att bedriva verksamheten. En krisledningsorganisation ansvarar för krishantering samt ledning och kommunikation vid allvarliga incidenter, kriser eller katastrofer.

IT-styrning

Operativ risk & säkerhetsfunktionen inom SBAB krävställer övergripande IT-styrningsprinciper på SCBC i enlighet med FFFS 2014:5. IT-styrningens övergripande mål är att skapa operativa processer för att mäta, utvärdera och anpassa IT i syfte att optimera resurserna. Syftet är att skapa värde för SBAB-koncernen, hantera IT-relaterade risker samt skapa beslutsunderlag och transparens till ledning och styrelse avseende IT.

Kapitalkrav för operativa risker

SCBC använder schablonmetoden för att mäta och hantera operativ risk. Metoden beräknar kapitalkravet utifrån 12–18 procent på affärsområdenas genomsnittliga rörelseintäkter de senaste tre åren. Kapitalkrav för operativ risk framgår av tabell Kapitalkrav (se not 2i).

NOT 2f Riskhantering – Affärsrisk

Med affärsrisk avses risken för vikande intjäning med anledning av svårare konkurrensförhållanden, fel strategi eller felaktiga beslut. Affärsrisk inkluderar strategisk risk, ryktesrisk samt marginalrisk, som uppkommer när räntemarginalerna för utlåning och upplåning har olika bindningstid.

Affärsrisk ingår i beräkningen av kapitalbehovet utifrån ekonomiskt kapital med hjälp av en schablonmetod som baseras på affärsområdenas rörelsekostnader.

NOT 2g Riskhantering – Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk är den risk som följer av exponeringar koncentrerade till vissa motparter, regioner eller branscher. SBAB-koncernen bedöms i första hand vara exponerat mot kreditriskrelaterad koncentrationsrisk inom utlåningsverksamheten. Koncentrationsrisken beräknas utifrån storleken på exponeringar, bransch och geografisk koncentration. Hela kapitalbehovet för koncentrationsrisk ingår i ekonomiskt kapital för kreditrisk.

Vid beräkningen per 31 december 2015 uppgick det internt beräknade kapitalbehovet för koncentrationsrisk till 562 mnkr (346) varav 521 mnkr (321) var relaterat till kreditrisk i utlåningsverksamheten och 41 mnkr (25) var relaterat till kreditrisk i upplåningsverksamheten.

NOT 2h Riskhantering – Intern kapitalutvärdering

Intern kapitalutvärdering

Baselregulverken ställer inom ramen för Pelare 2 krav på att banker ska ha en tillfredsställande hantering och bedömning av risker så att bankerna kan fullgöra sina förpliktelser. För att uppfylla detta krav ska bankerna ha metoder som gör det möjligt att förtlöpande värdera och upprätthålla ett kapital som till belopp, slag och fördelning är tillräckligt för att täcka de risker som de är eller kan komma att bli exponerade för. Detta kallas för företagets interna kapitalutvärderingsprocess (IKU).

Den interna kapitalutvärderingsprocessen syftar till att identifiera, värdera och hantera de risker SBAB är exponerad mot samt att koncernen har en kapitalbas som är tillräckligt för den valda riskprofilen. Kapitalutvärderingsprocessen revideras årligen med syfte att fånga upp de omvärldsförändringar samt ändringar i regelverk och tillsynspraxis som kontinuerligt påverkar bankens utveckling. Storleksordningen på kapitalbasen som behövs för att möta den sammantagna risken i verksamheten byggs i första hand på beräkningen av SBAB:s ekonomiska kapital. Om ekonomiskt kapital för risker som ingår i Pelare 1 understiger kapitalkraven enligt Pelare 1 för en given risktyp används dock kapitalkravet enligt Pelare 1.

Vidare beaktas risken kopplad till försämrade omvärldsförutsättningar som belyses i samband med stresstester. Slutligen beaktas den påverkan på resultatet som beror på en värderingseffekt på i första hand basisswappspreadar som uppkommer på grund av redovisningsregler för basisswappar som inte ingår i en säkringsrelation. Värderingseffekten bedöms inte påverka risken i verksamheten utöver påverkan på kapitalbasen.

Tillsammans utgör ovanstående det kapital som enligt Basel II behövs för att möta samtliga risker i verksamheten. Internt kapitalbehov uppgick för SCBC uppgick per 31 december 2015 till 3 897 mnkr (3 735) mnkr. Ytterligare information om den interna kapitalutvärderingen återfinns i dokumentet "Information om kapitaltäckning och riskhantering 2015" som publiceras på www.sbab.se.

NOT 2i Riskhantering – Kapitaltäckningsanalys

Gemensamma regler om tillsynskrav för kreditinstitut har beslutats av EU och började tillämpas den 1 januari 2014. Avsikten med reglerna är dels att förstärka institutens motståndskraft mot nya kriser, dels att öka förtroendet för att instituten ska klara av att hantera nya kriser. Regelverket omfattar bland annat högre kapitalkrav, större krav på kapitalets kvalitet, införandet av ett icke riskbaserat riskmått (bruttosoliditet) och kvantitativa likviditetskrav. SCBC har tagit höjd för detta i sin kapitalplanering och uppfyller kraven enligt de nya reglerna.

Inom ramen för dessa regelverk har Finansinspektionen beslutat om ett nationellt beslutat riskviktsgolv om 25 procent för bolån till svenska hushåll i Pelare 2. För banker som anses systemviktiga utgår ett extra kapitalkrav. SCBC omfattas inte av detta krav. I november 2014 meddelade Finansinspektionen att ett amorteringskrav på nya bolån kommer att införas. Kravet innebar att nya bolån skulle amorteras med 2 procent av det initiala lånet ned till belåningsgrad på 70 procent och därefter med 1 procent ned till en belåningsgrad om 50 procent. Detta kom under året inte att införas men ett nytt förslag med motsvarande innehåll presenterades den 18 december 2015. För att Finansinspektionens förslag ska börja gälla förutsätts att den lagändring och det bemyndigande som föreslagits av regeringen kommer att beslutas av Sveriges riksdag. Vidare förutsätts att regeringen kommer att bestämma att Finansinspektionen ska få fastställa detaljerna i regleringen. Eftersom ett amorteringskrav kan ha långtgående effekter för enskilda hushåll ska regleringen dessutom godkännas av regeringen innan den träder i kraft.

Kommande regler i IFRS 9 reglerar en ny metod för reservering för kreditrisk. SCBC arbetar med att ta fram en modell för detta. Hur stor påverkan kommer att bli

forts **NOT 2i** Riskhantering – Kapitaltäckningsanalys

på det reserverade beloppet och därmed också på kapitalbasen är för närvarande för tidigt att uttala sig om.

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

SCBC:s kapitalbas består enbart av kärnprimärkapital. Periodens resultat efter skatt ingår vid beräkning av kapitalbas. Det avdrag som ligger till grund för "ytterligare värdejusteringar" i tabell "Kapitalbas" härrör från reglerna om en försiktig värdering av tillgångar. Uppgifterna innefattar ingen utdelning till aktieägare vilket är i

linje med styrelsens förslag till vinstdisposition. Överskottet har verifierats av bolagets revisorer i enlighet med artikel 26 punkt 2 i CRR.

En sammanfattning av metod för att bedöma det interna kapitalbehovet återfinns i avsnitt 2.h.

Det finns inga pågående eller oförutsedda materiella eller rättsliga hinder för en snabb överföring av medel ur kapitalbasen förutom vad som allmänt följer av aktiebolagslagen.

KAPITALBAS mnkr	Belopp per 2015-12-31	Belopp per 2014-12-31
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	9 600	9 600
Ej utdelade vinstmedel	3 145	2 307
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	241	100
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	1 203	838
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	14 189	12 845
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-7	-9
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-241	-100
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-34	-36
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-1	0
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-283	-145
Kärnprimärkapital	13 906	12 700
Primärkapitaltillskott: Instrument		
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	-	-
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar		
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	13 906	12 700
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar		
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	-	-
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar		
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-
Supplementärkapital	-	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	13 906	12 700
Totala riskvägda tillgångar	16 151	17 565
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	86,1	72,3
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	86,1	72,3
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	86,1	72,3
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), %	8,0	7,0
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk buffert, %	1,0	-
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), %	78,1	64,3
Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (får endast tillämpas mellan den 1 januari 2013 och den 1 januari 2022)		
Nuvarande tak för primärkapitaltillskottsinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	-	-
Belopp som utesluts från primärkapitaltillskott på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfallodagar)	-	-
Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	-	-

Upplýsingar om kapitalbas under en övergångsperiod

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

Det finns inga 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.

forts **NOT 2i** Riskhantering – Kapiteltäckningsanalys

KAPITALKRAV mnr	Kapitalkrav 2015-12-31	Risnexponeringsbelopp 2015-12-31	Kapitalkrav 2014-12-31	Risnexponeringsbelopp 2014-12-31
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden				
Exponeringar mot företag	379	4 743	371	4 633
Exponeringar mot hushåll	628	7 856	684	8 560
<i>varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	78	980	104	1 301
<i>varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus</i>	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 ¹⁾	27	335	37	463
<i>varav derivat enligt bilaga 2 till CRR</i>	26	319	4	54
<i>varav repor</i>	1	14	32	405
Exponeringar mot företag	-	-	1	12
Exponeringar mot hushåll	-	-	1	12
Fallerade exponeringar	-	-	-	-
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
<i>varav valutarisk</i>	29	361	31	392
Operativ risk	150	1 874	147	1 836
Kreditvärderingsrisk	15	184	32	400
Totalt minimikapitalkrav och risnexponeringsbelopp	1 292	16 151	1 405	17 565
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert	404	-	439	-
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert	162	-	-	-
Totalt kapitalkrav	1 858	16 151	1 844	17 565

¹⁾ Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 333 mnr (459).

KAPITALTÄCKNING mnr	2015	2014
Kärnprimärkapital	13 906	12 700
Primärkapital	13 906	12 700
Totalt kapital	13 906	12 700
Utan övergångsregler		
Risnexponeringsbelopp	16 151	17 565
Kärnprimärkapitalrelation, %	86,1	72,3
Överskott av kärnprimärkapital	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
Risnexponeringsbelopp	115 555	113 258
Total kapitalrelation, %	12,1	11,2

NOT 3 Räntenetto

mnkr	2015	2014
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	-2	46
Utlåning till allmänheten	4 665	6 163
Derivat	-466	-470
Summa	4 197	5 739
<i>varav ränteintäkter för finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen</i>	4 663	6 209
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	4	-56
Emitterade värdepapper	-3 316	-3 966
Efterställd skuld ¹⁾	-494	-1 237
Derivat	1 889	1 295
Summa	-1 917	-3 964
<i>varav räntekostnader för finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen</i>	-3 806	-5 259
Räntenetto	2 280	1 775

¹⁾ Den efterställda skulden är utställd av moderbolaget.

NOT 4 Provisioner

mnkr	2015	2014
Provisionsintäkter		
Utlåningsprovisioner	10	9
Summa	10	9
Provisionskostnader		
Stabilitetsavgift	-71	-66
Övriga provisioner	-45	-35
Summa	-116	-101
Provisioner netto	-106	-92

NOT 5 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	2015	2014
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument		
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	896	-961
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-82	-110
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	-948	1 074
- Övriga derivatinstrument	12	102
- Lånefordringar	106	75
Valutaomräkningseffekter	0	1
Summa	-16	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 SCBCs basisswappar hålls till förfall.

NOT 6 Allmänna administrationskostnader

mnkr	2015	2014
Outsourcingkostnader	-625	-822
Förvaltningsavgift	-	-
Övriga administrationskostnader	-1	-2
Summa	-626	-824

I SCBC finns en VD och 9 st anställda som sköter den löpande förvaltningen i samråd med ledningen i moderbolaget.

VD och anställda har sin anställning i moderbolaget, men är tillikaanställda i SCBC. Styrelsen består av tre styrelseledamöter. Det utgår ingen lön eller annan ersättning från bolaget till VD, styrelse eller anställda.

Ledamöter i styrelsen som inte är anställda i bolaget erhåller styrelsearvode. SBAB Bank AB ansvarar för de löpande administrationstjänsterna i enlighet med ett outsourcingavtal tecknat mellan SBAB och SCBC.

Arvoden och kostnadsersättning till revisor

Arvoden och kostnadsersättning till KPMG uppgår till 0,9 mnkr (0,9) varav 0,4 mnkr (0,3) utgör kostnad för revision. 0,5 mnkr (0,6) utgör kostnad för revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget.

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen, bokföringen samt granskning av styrelsens och VD:s förvaltning.

I revisionsuppdraget ingår även rådgivning eller annat biträde som förordas av sådan granskning. Med revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avses granskning av delårsrapporter/bokslutskommuniké och sådana arbetsuppgifter som endast kan göras av påskrivande revisor, tex olika typer av intyg.

NOT 7 Kreditförluster netto

mnkr	2015	2014
FÖRETAGSMARKNAD		
Gruppvis reservering företagsmarknadslån		
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	5	1
Garantier	-1	2
Årets nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	4	3
PRIVATMARKNAD		
Individuell reservering privatmarknadslån		
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-	-3
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	3
Årets reservering för sannolika kreditförluster	-	-
Årets nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån	-	0
Gruppvis reservering privatmarknadslån		
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-0	-0
Avsättning till gruppvis reservering	16	30
Garantier	-8	-7
Årets nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	8	23
Årets nettokostnad för kreditförluster	12	26

Årets bortskrivning avseende konstaterade förluster enligt specifikationen ovan hänförs sig till fordringar på allmänheten. Garantierna avser erhållna eller beräknade fordringar på Boverket, försäkringsbolag och banker. Se även not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning sid 15.

NOT 8 Skatt

mnkr	2015	2014
Aktuell skatt	-232	-178
Uppskjuten skatt	-108	-48
Summa	-340	-226
Den effektiva skatten skiljer sig från den nominella skattesatsen i Sverige enligt nedan		
Resultat före skatt	1 543	1 064
Nominell skattesats i Sverige 22 %	-339	-234
Skatt avseende tidigare år och övrigt	-1	8
Summa skatt	-340	-226
Effektiv skattesats, %	22,0	21,3

NOT 9 Utlåning till kreditinstitut

mnkr	2015	2014
Utlåning i svenska kronor	1 219	2 841
Utlåning i utländsk valuta	0	0
Summa	1 219	2 841
varav repor	1 219	2 779

Räntebärande värdepapper som SCBC köper med återförsäljningskyldighet till ett på förhand bestämt pris redovisas inte i balansräkningen, medan erlagd köpeskilling redovisas i balansräkningen under posten utlåning till kreditinstitut. Värdepappren betraktas som erhållna säkerheter och kan pantsättas eller säljas av SCBC. För det fall som motparten inte skulle kunna fullfölja sin återköpskyldighet har SCBC rätt att behålla värdepappret. Det verkliga värdet av erhållna säkerheter uppgick 1 219 (2 778), varav - (-) har pantsatts eller sålts vidare.

NOT 10 Utlåning till allmänheten

mnkr	2015	2014
Ingående balans	217 579	209 982
Överfört från moderbolag	22 089	29 606
Amortering, bortskrivning, lösen m m	-23 826	-21 911
Summa	215 842	217 677
Reservering för sannolika kreditförluster	-68	-98
Utgående balans	215 774	217 579
Utlåningsfördelning på fastighetstyper		
Villor och fritidshus	86 975	92 119
Bostadsrätter	71 668	63 213
Bostadsrättsföreningar	38 436	43 911
Privata flerbostadshus	18 414	17 986
Kommunala flerbostadshus	349	434
Kommersiella fastigheter ¹⁾	-	14
Reservering för sannolika kreditförluster	-68	-98
Summa	215 774	217 579
Andel av utlåning som har statlig eller kommunal borgen, %	1	1

¹⁾ Avser endast ej renodlade kommersiella fastigheter.

Om inlösen sker under räntebindningstiden har SCBC rätt till så kallad ränteskillnadsersättning. Ersättningens storlek baseras i fråga om utlåning till hushåll på lånets ränta jämfört med ränta på statsobligation/statsskuldväxel med jämförbar löptid fram till räntejusteringsdatum +1 procent. För övriga lån utgör i de flesta fall återplaceringsräntan för jämförbara statspapper jämförräntan. I övriga fall framgår jämförräntan av aktuella lånevillkor.

Utöver in-tecknings-säkerheter i belånade fastigheter, har SCBC för vissa lån erhållit ett statligt eller kommunalt borgensåtagande som säkerhet för låntagarens förpliktelser. Andelen lån som täcks av denna typ av borgensåtaganden framgår av tabellen ovan.

SCBCs utlåningsportfölj förmedlade av samarbetspartners via moderbolaget uppgår till 59 014 mnkr (63 788) och möjlighet finns för vissa bankpartners att i händelse av att samarbetet upphör förvärva förmedlade krediter.

Osäkra lånefordringar och reserveringar, mnkr	2015	2014
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)	-	-

Se även not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning.

forts **NOT 10** Utlåning till allmänheten

Fördelning av osäkra lånefordringar och reserveringar på fastighetstyper, mnkr	2015					2014				
	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Totalt	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Totalt
Osäkra lånefordringar brutto										
Individuella reserveringar lånefordringar										
Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån			5	1	6			8	5	13
Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	32	30			62	54	31			85
Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar										-

Förändring av reserv för sannolika kreditförluster, mnkr	2015			2014		
	Individuell reserv för individuellt värderade fordringar	Individuell reserv för gruppvis värderade fordringar	Gruppvis reserv	Individuell reserv för individuellt värderade fordringar	Individuell reserv för gruppvis värderade fordringar	Gruppvis reserv
Reserv vid årets ingång	-	-	-98	-	-	-109
Årets individuella reservering	-	-		-	-	-
Återfört från tidigare reserveringar	-	-		-	-	-
Individuell reserv utnyttjad för konstaterade förluster	-	-		-	-	-
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	-	-	30	-	-	11
Reserv vid årets utgång	-	-	-68	-	-	-98

NOT 11 Derivatinstrument

mnkr	2015			2014		
	Verkligt värde tillgångar	Verkligt värde skulder	Nominellt belopp	Verkligt värde tillgångar	Verkligt värde skulder	Nominellt belopp
Derivat i verkligt värdesäkringar						
Ränterelaterade						
- ränteswappar	2 971	758	118 659	4 163	1 007	125 283
Valutarelaterade	1 453	1 197	29 861	1 677	1 536	41 004
Summa	4 424	1 955	148 520	5 840	2 543	166 287
Derivat i kassaflödessäkringar						
Ränterelaterade						
- ränteswappar	160	20	21 323	54	-	9 425
Valutarelaterade	35	328	22 289	197	-	9 203
Summa	195	348	43 612	251	-	18 628
Övriga derivat						
Ränterelaterade						
- ränteswappar	150	83	3 690	196	118	6 375
Valutarelaterade	15	51	3 179	28	205	7 867
Summa	165	134	6 869	224	323	14 242

forts **NOT 11** Derivatinstrument

Derivatinstrument fördelade efter återstående löptid, bokfört värde, mnkr	2015		2014	
	Verkligt värde	Nominellt belopp	Verkligt värde	Nominellt belopp
Högst 3 månader	-44	9 729	-510	30 801
3-12 månader	914	41 746	-139	27 999
1-5 år	1 262	105 594	3 568	110 650
Längre än 5 år	215	41 932	530	29 707
Summa	2 347	199 001	3 449	199 157

NOT 12 Klassificering av finansiella instrument

FINANSIELLA TILLGÅNGAR

mnkr	2015					Summa verkligt värde
	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Säkringsredovisade derivatinstrument	Lånefordringar	Summa	Summa	
Utlåning till kreditinstitut			1 219	1 219		1 219
Utlåning till allmänheten			215 774	215 774		216 887
Värdeförändring 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

mnkr	2014					Summa verkligt värde
	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Säkringsredovisade derivatinstrument	Lånefordringar	Summa	Summa	
Utlåning till kreditinstitut			2 841	2 841		2 841
Utlåning till allmänheten			217 579	217 579		219 838
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar			1 193	1 193		-
Derivatinstrument	224	6 091		6 315		6 315
Övriga tillgångar			329	329		329
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			175	175		175
Summa	224	6 091	222 117	228 432		229 498

forts **NOT 12** Klassificering av finansiella instrument**FINANSIELLA SKULDER**

2015					
mnkr	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Säkringsredovisade derivatinstrument	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

2014					
mnkr	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Säkringsredovisade derivatinstrument	Övriga finansiella skulder	Summa	Summa verkligt värde
Skulder till kreditinstitut			4 080	4 080	4 080
Emitterade värdepapper m m			174 986	174 986	176 783
Derivatinstrument	323	2 543		2 866	2 866
Övriga skulder			19	19	19
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			2 472	2 472	2 472
Efterställd skuld till moderbolaget			31 181	31 181	31 181
Summa	323	2 543	212 738	215 604	217 401

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 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, nivå 3. För utlåning till allmänheten, där observerbara data för kreditmarginalen saknas vid används kreditmarginalen vid senaste villkorsändringsdag för respektive lån, nivå 3. Emitterade värdepapper har värderats till bolagets aktuella upplåningsränta, nivå 2.

NOT 13 Upplysningar om verkligt värde

mnkr	2015				2014			
	Noterade marknads- priser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknads- data (Nivå 3)	Totalt	Noterade marknads- priser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknads- data (Nivå 3)	Totalt
Tillgångar								
Derivat i kategorin handel	-	165	-	165	-	224	-	224
Övriga derivat	-	4 619	-	4 619	-	6 091	-	6 091
Summa	-	4 784	-	4 784	-	6 315	-	6 315
Skulder								
Derivat i kategorin handel	-	134	-	134	-	323	-	323
Övriga derivat	-	2 303	-	2 303	-	2 543	-	2 543
Summa	-	2 437	-	2 437	-	2 866	-	2 866

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 2014 och 2015.

forts **NOT 13** Upplysningar om verkligt värde**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 14 Upplysningar om kvittning**FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM OMFATTAS AV ETT RÄTTSLIGT BINDANDE RAMAVTAL OM NETTNING ELLER ETT LIKANDE AVTAL MEN SOM INTE KVITTAS I BALANSRÄKNINGEN**

2015					
mnr	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet - värdepapper	Lämnad (+)/ Erhållen (-) kontantsäkerhet	Nettobelopp
Tillgångar					
Derivat	4 784	-2 023	0	-828	1 932
Repor	1 219	-1 219	0	0	0
Skulder					
Derivat	-2 437	2 023	0	0	-414
Repor	-1 233	1 219	14	0	0
Summa	2 333	0	14	-828	1 518
2014					
mnr	Belopp redovisade i balansräkningen	Finansiella instrument	Lämnad (+)/ Erhållen (-) säkerhet - värdepapper	Lämnad (+)/ Erhållen (-) kontantsäkerhet	Nettobelopp
Tillgångar					
Derivat	6 315	-2 821	0	-1 116	2 378
Repor	2 779	-2 779	0	0	0
Skulder					
Derivat	-2 866	2 821	-	0	-45
Repor	-2 798	2 779	18	1	0
Summa	3 430	0	18	-1 115	2 333

För att begränsa den potentiella motpartsrisken i derivattransaktioner 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. 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.

För ytterligare information om kvittning se Not 2b Riskhantering - Kreditrisk i finansverksamheten, avsnitt Motpartsrisk.

NOT 15 Övriga tillgångar

mnkr	2015	2014
Skattefordringar	676	312
Övrigt	19	17
Summa	695	329
<i>Övriga tillgångar fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	695	329
Längre än 1 år	-	-
Summa	695	329

NOT 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

mnkr	2015	2014
Upplupna ränteutgifter	99	136
Övriga upplupna intäkter	23	39
Summa	122	175
<i>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	113	156
Längre än 1 år	9	19
Summa	122	175

NOT 17 Skulder till kreditinstitut

mnkr	2015	2014
Skulder i svenska kronor	1 291	2 868
Skulder i utländsk valuta	853	1 212
Summa	2 144	4 080
varav repor	1 233	2 798

NOT 18 Emitterade värdepapper m m

mnkr	2015	2014
Obligationslån		
Obligationslån i svenska kronor		
- till upplupet anskaffningsvärde	69 457	15 582
- i verkligt värdesäkring	68 331	105 346
Obligationslån i utländsk valuta		
- till upplupet anskaffningsvärde	23 209	15 872
- i verkligt värdesäkring	26 283	38 186
Summa emitterade värdepapper	187 280	174 986
varav säkerställda obligationer	187 280	174 986

Se även avsnittet Upplåning, sid 4.

NOT 19 Övriga skulder

mnkr	2015	2014
Skatteskulder	-	-
Skulder till låntagare	10	19
Skuld till moderbolag	-	-
Övrigt	-	-
Summa	10	19
<i>Utestående skulder fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	10	19
Längre än 1 år	-	-
Summa	10	19

NOT 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

mnkr	2015	2014
Upplupna räntekostnader	2 102	2 385
Övriga upplupna kostnader	99	87
Summa	2 201	2 472
<i>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	2 201	2 472
Längre än 1 år	-	-
Summa	2 201	2 472

NOT 21 Uppskjutna skatter

mnkr	2015	2014
<i>Uppskjuten skattefordran (+)/skatteskuld (-) avseende temporära skillnader i:</i>		
- Lager av finansiella instrument	-69	-
- Emitterade värdepapper	483	785
- Derivatinstrument	-545	-768
Summa	-131	17
<i>Förändring av uppskjutna skatter</i>		
Omvärdering avseende temporära skillnader	-	482
Uppskjuten skatt i Resultaträkningen	-108	-48
Uppskjuten skatt hänförlig till poster som redovisats mot övrigt totalresultat	-40	-28
Summa	-148	406
<i>Uppskjuten skatt fördelad efter förväntad förfallotidpunkt, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	-	-
Längre än 1 år	-131	17
Summa	-131	17

NOT 22 Efterställd skuld till moderbolaget

mnkr	2015	2014
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 konkurs eller likvidation vilket innebär att de medför rätt till betalning först efter det att övriga fordringsägare erhållit betalning.

NOT 23 Eget kapital

Aktiekapitalet uppgår till 50 000 000 kr. Antalet aktier uppgår till 500 000 aktier med ett kvotvärde på 100 kr, liksom föregående år.

Samtliga aktier ägs av moderbolaget SBAB Bank AB (publ), org.nr 556253-7513. Utdelningsbart eget kapital i SCBC uppgår till 14 139 mnkr. Utdelning föreslås av styrelsen i enlighet med bestämmelser i aktiebolagslagen och fastställs av årsstämman.

Ytterligare information om förändringar i eget kapital görs på sid 12.

SPECIFIKATION AV FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

mnkr	2015	2014
Kassafördessäkringar vid årets början	100	-
Orealiserad värdeförändring under året	-160	469
Omklassificerat till resultaträkningen under året	341	-341
Skatt hänförlig till förändringen	-40	-28
Kassafördessäkringar vid årets slut	241	100
Summa	241	100

NOT 24 Ställda säkerheter för egna skulder

mnkr	2015	2014
Lånefordringar	211 420	211 651
Repor	-	-
Summa	211 420	211 651

Av den totala utlåningsportföljen (se not 10) respektive "Utlåning till kreditinstitut" (se not 9) utgör här ovan redovisade värden säkerhetsmassa för säkerställda obligationer som uppgår till 187,2 mdkr (175,0).

Lånefordringar och repor som ställts som säkerhet utgörs av den registrerade säkerhetsmassan till förmån för innehavare av säkerställda obligationer emitterade av SCBC och SCBCs säkerställda derivatmotparter. I händelse av bolagets obestånd har innehavarna av de säkerställda obligationerna och de säkerställda derivatmotparterna förmånsrätt enligt lagen om säkerställda obligationer och förmånsrättslagen i de pantförskrivna tillgångarna.

Ytterligare upplysningar om lånefordringar och repor finns i not 1 Redovisningsprinciper.

NOT 25 Upplysningar om närstående

SCBC är ett helägt dotterbolag till SBAB Bank AB (publ) med organisationsnummer 556253-7513.

LÅN TILL STYRELSE, VD OCH ÖVRIGA NYCKELPERSONER I LEDANDE STÄLLNING

mnkr	2015		2014	
	Utlåning	Ränte-intäkt	Utlåning	Ränte-intäkt
VD	-	-	-	-
Styrelse	3	-	3	0
Övriga nyckelpersoner i ledande ställning	5	-	11	0
Summa	8	-	14	0

VD och styrelse avser SCBC. Moderbolagets styrelseledamöter och företagsledning ingår bland övriga nyckelpersoner i ledande ställning. Utlåning till ledamot i styrelse för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), SCBC, eller till anställd som innehar ledande ställning i moderbolaget får inte ske på andra villkor än sådana som normalt tillämpas för övriga anställda.

Transaktioner med närstående inom SBAB-koncernen

SBAB Bank AB (Moderbolaget) är ett svenskt publikt aktieföretag som ägs till 100 procent av staten.

Närståendetransaktionerna sker på marknadsmässiga villkor.

mnkr	SBAB BANK AB		SUMMA	
	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader
	2015			
Derivatinstrument	2 788	818	2 788	-818
Övriga tillgångar	-	-	-	-
Summa	2 788	818	2 788	-818
Skulder till kreditinstitut	14 920	-493	14 920	493
Derivatinstrument	1 233	-445	1 233	445
Övriga skulder	2	-	2	-
Summa	16 155	-938	16 155	938

mnkr	SBAB BANK AB		SUMMA	
	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader
	2014			
Derivatinstrument	3 189	572	3 189	572
Övriga tillgångar	4	-	4	-
Summa	3 193	572	3 193	572
Skulder till kreditinstitut	31 181	-1 237	31 181	-1 237
Derivatinstrument	1 518	-598	1 518	-598
Övriga skulder	2	-	2	-
Summa	32 701	-1 835	32 701	-1 835

Av SCBC:s provisionskostnader avser 32 mnkr (18) kostnad för SCBC:s möjlighet att utnyttja en likviditetsfacilitet hos moderbolaget. Av bolagets allmänna administrationskostnader utgör 625 mnkr (822) ersättning till moderbolaget för utförda administrativa tjänster enligt ett outsourcingavtal.

NOT 26 Händelser efter balansdagens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagens utgång som bedöms få en väsentlig påverkan på bolagets räkenskaper.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står enligt SCBC:s balansräkning 14 139 mnkr varav årets vinst utgör 1 203 mnkr. Styrelsen föreslår att de medel som står till årsstämmans förfogande balanseras i ny räkning.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att redovisningen har upprättats i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och i enlighet med god redovisningssed för kreditmarknadsbolag samt ger en rättvisande bild av bolagets ställning och resultat. I enlighet med 6 kap 2 § andra punkten ÅRKL är styrelsens bedömning att bolagets egna kapital är tillräckligt stort i förhållande till verksamhetens omfattning och risk.

Förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm den 10 mars 2016

Bo Magnusson

Styrelseordförande

Jakob Grinbaum

Klas Danielsson

Ledamot

Ledamot

Mikael Inglander

Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 11 mars 2016

KPMG AB

Anders Tagde
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), org. nr 556645-9755

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) för år 2015. Bolagets årsredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 1–34.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 11 mars 2016

KPMG AB

Anders Tagde
Auktoriserad revisor

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2015

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) med engelsk firma The Swedish Covered Bond Corporation, "SCBC", är ett svenskt publikt aktiebolag och helägt dotterbolag till SBAB Bank AB (publ), "SBAB", som i sin tur ägs till 100 procent av svenska staten. Bolagsstyrningsrapporten är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen, bolagsstyrningskoden tillämpas på moderbolagsnivå i SBAB.

SCBC har sitt säte i Solna. Ägarens styrning av SCBC sker genom bolagsstämma, styrelse och VD i enlighet med aktiebolagslagen, bolagsordningen och av SCBC fastställda policyer och instruktioner. SCBC bildades med syftet att bredda SBAB-koncernens finansieringsmöjligheter och minska dess upplåningskostnader när svensk lagstiftning 2004 möjliggjorde utgivning av säkerställda obligationer.

SCBC:s verksamhet

SCBC:s verksamhet består av utgivning av säkerställda obligationer och därtill hörande verksamhet. Utöver de policyer och instruktioner som särskilt framtagits för SCBC beslutar SCBC:s styrelse årligen att de policyer och instruktioner som moderbolagets styrelse fastställt även ska gälla för SCBC i tillämpliga delar. Arbetssättet är ändamålsenligt eftersom SCBC:s operativa verksamhet bedrivs av moderbolaget på uppdrag av SCBC och SCBC:s verksamhet fungerar som ett instrument för koncernens upplåning. SCBC:s mål och strategier är en del av moderbolagets upplåningsstrategi och återfinns i moderbolagets affärsplan.

Bolagsordning

SCBC:s bolagsordning reglerar bland annat SCBC:s verksamhetsföremål. I bolagsordningen finns inga bestämmelser som reglerar tillsättandet eller entledigandet av styrelseledamöter, med undantag för en bestämmelse om lägsta och högsta antalet styrelseledamöter. För ändringar av bolagsordningen gäller att kallelse till extra stämma, där fråga om ändring av

bolagsordningen ska behandlas, ska utföras tidigast sex veckor innan och senast fyra veckor innan stämman. Det finns inga begränsningar i bolagsordningen för SCBC om hur många röster aktieägaren kan avge vid en bolagsstämma.

Årsstämma

Årsstämma i SCBC hölls den 22 april 2015 i Stockholm. På stämman omvaldes styrelseledamöterna Bo Magnusson, som även valdes till styrelsens ordförande, Jakob Grinbaum och Klas Danielsson. På årsstämman beslutades om ansvarsfrihet för styrelsen och VD, vinstdisposition och fastställelse av bokslutet för 2014, samt om arvode för de styrelseledamöter som inte är anställda i koncernen. Vid årsstämman valdes KPMG AB, med Hans Åkervall som huvudansvarig revisor, till SCBC:s revisor intill slutet av årsstämman 2016. Med anledning av den förestående lokalflytten för bolaget beslutade stämman att ändra säte i bolagsordningen till Solna.

Bolagsstämman har inte lämnat något bemyndigande till styrelsen att besluta att bolaget ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

Styrelsen och dess arbetsformer

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter jämte högst sex suppleanter.

Ledamöterna väljs normalt årligen på årsstämman för tiden intill nästa årsstämma. VD i SCBC ingår inte i styrelsen.

SCBC:s styrelse består av moderbolagets VD och ledamöter i moderbolagets styrelse.

Styrelsen är ytterst ansvarig för bolagets organisation och förvaltning. Styrelsen ska fortlöpande bedöma SCBC:s ekonomiska situation och ska se till att organisationen är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsearbetet följer den arbetsordning som årligen fastställs vid styrelsens konstituerande styrelsesammanträde som följer efter årsstämman. Arbetsordningen reglerar kallelser, dagordning och beslutsföret vid styrelsesammanträdena samt arbetsfördelning mellan styrelse och VD.

SCBC:s styrelse fattar beslut i frågor som rör SCBC:s strategiska inriktning, finansiering, policyer och vissa instruktioner. Styrelsen behandlar bolagets bokslutskommuniké, årsredovisning och halvårsrapport och beslutar om dess fastställelse och publicering. De på styrelsen ankommande kontrollfrågorna hanteras av styrelsen i sin helhet. Styrelsens åtgärder för att följa upp den interna kontrollen avseende finansiell rapportering sker bland annat genom styrelsens löpande uppföljning av SCBC:s ekonomi och resultat, nyckeltal, etc., men också genom styrelsens genomgång och uppföljning av revisorns granskningsrapporter. Styrelsen får minst årligen rapporter från den av Finansinspektionen utsedde oberoende granskningsmannen, bolagets riskenheter, internrevision samt compliance avseende iakttagelser från genomförda granskningar och bedömningar av hur kontrollen respektive regelefterlevnaden upprätthålls inom bolaget.

Namn, ålder, huvudsaklig utbildning, arbetslivserfarenhet och andra uppdrag för styrelsens ledamöter samt ledamöternas närvaro vid årets sammanträden i styrelsen redogörs för på sid 39. Ingen av styrelseledamöterna eller VD innehar aktier eller finansiella instrument utgivna av SCBC.

Mångfalds- och lämplighetspolicy

Styrelsen har antagit en policy avseende mångfald i styrelsen och en policy avseende lämplighetsbedömning av styrelseledamöter, VD och ledande befattningshavare. I mångfaldspolicyn anges bland annat att diskriminering som har samband med kön, könsöverskridande identitet eller uttryck, etnisk tillhörighet, religion eller annan trosuppfattning, funktionshinder, sexuell läggning eller ålder inte får förekomma. I lämplighetspolicyn anges att lämplighetsbedömningen av styrelse, VD och ledande befattningshavare ska göras med beaktande av personens kompetens, erfarenhet, anseende och omdöme. Det är också viktigt att personerna har en hög integritet.

Styrelsens utskott och kommittéer

Revisions- och compliancekommittén
När det gäller lagstadgat revisionsutskott hanteras det genom revisions- och compliancekommittén för moderbolaget som utför uppgifterna integrerat med kommitténs övervakning av detta område för koncernen i övrigt. Revisions- och compliancekommitténs huvudsakliga uppgift är att utifrån ägarens uppdrag och gällande regelverk granska SBAB-koncernens styrning, den interna kontrollen och den finansiella informationen samt att bereda frågor inom dessa områden inför styrelsebeslut.

Revisions- och compliancekommittén har också till uppgift att övervaka den finansiella rapporteringen samt effektiviteten i riskhanteringen och i det av internrevision och compliance utförda arbetet.

Vidare ska revisions- och compliancekommittén utvärdera de externa revisionsinsatserna, informera ägaren om resultatet samt biträda vid framtagande

av förslag till revisor. Revisions- och compliancekommittén ska också granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet. Årsplaner och rapporter från internrevisionen respektive compliance behandlas också i revisions- och compliancekommittén inför beslut eller föredragning för styrelsen.

Genom den ovan beskrivna strukturen hanteras även SCBC:s verksamhet. I de fall det finns separata frågeställningar som enbart berör SCBC tas dessa också upp i den koncerngemensamma revisions- och compliancekommittén. Revisions- och compliancekommittén består av styrelseledamöter från moderbolaget, en av ledamöterna är dessutom SCBC:s styrelseordförande. Vid de av kommitténs möten som avser finansiella rapporter deltar SBAB:s CFO som även är VD i SCBC och som i denna roll ansvarar för att frågor gällande SCBC avhandlas i kommittén och återrapporeras till styrelseledamöter i SCBC. SBAB:s VD som också är styrelseledamot i SCBC deltar dessutom vid revisions- och compliancekommitténs möten och kan bevaka frågor som gäller SCBC i revisions- och compliancekommittén och återrapporera till styrelsen i SCBC. Styrelsen i SCBC erhåller även protokoll från revisions- och compliancekommittén.

Kreditutskott, risk- och kapitalkommittén samt ersättningskommittén

Koncernen har ett kreditutskott, en risk- och kapitalkommitté samt en ersättningskommitté. Risk- och kapitalkommittén är SBAB-koncernens riskkommitté/riskutskott. Koncernens utskott och kommittéer behandlar även frågor om SCBC integrerat i sitt arbete. Kreditutskottets huvudsakliga uppgift är att besluta om krediter och limiter i koncernens utlånings- och upplåningsverksamhet. Vidare ska utskottet bland annat bereda ärenden som rör förändringar i kreditpolicy och kreditinstruktion, utvärdering av portföljstrategier, genomsynning av kreditportföljen, utvärdering av befintlig eller föreslagen portföljstrategi, utvärdering av

befintliga eller nya delegeringsrätter och styrelsens årliga genomgång av regelverk, beviljningsmodell och utfall avseende konsumentkreditgivningen. Kreditutskottet är styrelsens organ för samtliga frågor som rör kreditrisk inklusive godkännande av nya IRK-modeller eller väsentliga förändringar i befintliga modeller.

Risk- och kapitalkommittén bereder frågor gällande koncernens finansverksamhet samt risk- och kapitalfrågor, inklusive användandet av nya finansiella instrument. Risk- och kapitalkommittén bereder också frågor som rör mål, strategier och styrande dokument inom risk- och kapitalområdet.

Ersättningskommitténs huvudsakliga uppgift är att bereda frågor om ersättning och övriga anställningsvillkor för ledande befattningshavare inför styrelsens beslut.

I utskottet och kommittéerna ovan ingår styrelseledamöter från moderbolagets styrelse. Då moderbolagets VD även är ledamot i SCBC:s styrelse ansvarar denne för att frågor gällande SCBC avhandlas vid utskottet och kommittén och återrapporeras till övriga styrelseledamöter i SCBC. Såvitt avser ersättningskommitténs arbete ansvarar SCBC:s styrelseordförande som är ordförande i ersättningskommittén för att frågor gällande SCBC, i förekommande fall, avhandlas vid kommittén och återrapporeras till övriga styrelseledamöter i SCBC.

VD

Styrelsen har fastställt en instruktion för VD:s roll och arbete. VD har ansvaret för den löpande förvaltningen av verksamheten enligt styrelsens riktlinjer, fastställda policyer och instruktioner och rapporterar till styrelsen. Till sin hjälp i den operativa ledningen och styrningen av SCBC har VD ett antal ledningspersoner och medarbetare till hjälp, dessa är tillika anställda i moderbolaget och SCBC.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Information om ersättningen till styrelsen framgår av not 6 i årsredovisningen.

Ingen ersättning har utgått till styrelseledamöter som är anställda i moderbolaget eller till SCBC:s VD. Frågor rörande ersättning till ledande befattningshavare i SCBC ska beredas inom SBAB-koncernens ersättningskommitté. Styrelsen har fastställt en ersättningspolicy som säger att om styrelsen beslutar att lön eller annan ersättning ska utgå till anställda i SCBC ska ersättningspolicyn uppdateras i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om ersättningssystem i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag. Vid årsstämman 2015 beslutades att vid frågor rörande ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare ska SCBC tillämpa regeringens vid var tid gällande riktlinjer för anställningsvillkor för ledande befattningshavare i företag med statligt ägande.

Övriga kontrollerande organ och funktioner

När det gäller kontrollerande och granskande funktioner som compliance, risk och internrevision är dessa funktioner utlagda på moderbolaget enligt ett uppdragsavtal. SCBC har dessutom lagt ut sin operativa verksamhet till moderbolaget. Vidare sköter moderbolaget den ekonomiska rapporteringen, legala frågor gällande SCBC samt dess bolagsrättsliga frågor. Den granskning och kontroll som internrevision, compliance och risk genomför avseende SCBC sker integrerat med motsvarande granskning avseende moderbolaget, både på koncernövergripande nivå och för SCBC som egen juridisk person.

Riskkontroll

SBAB-koncernen har en central riskkontroll som har det övergripande ansvaret för att utveckla och säkerställa att koncernens strategier för risktagande utförs i enlighet med styrelsens avsikt och att policyer, instruktioner och processer stöder en relevant uppföljning. Riskkontroll ansvarar för identifiering, kvantifiering, analys och rapportering av SBAB-koncernens samlade risker till moderbolagets styrelse, dess VD och andra ledande befattningshavare, varav vissa även är styrelseledamöter och VD i SCBC. Riskkontroll rapporterar kvartalsvis även direkt till SCBC:s styrelse och VD.

Compliance

SBAB-koncernen har en koncerngemensam compliancefunktion, vilken fullgör complianceuppgifter i SCBC. Koncernens compliancefunktion är oberoende från affärsverksamheten och är direkt underställd VD. Compliance ansvarsområde omfattar regler om intern styrning och kontroll, kundskydd, marknadsuppförande samt åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Compliance ger råd och stöd till verksamheten i compliancefrågor, analyserar compliancerisker samt följer upp regelefterlevnaden inom den tillståndspliktiga verksamheten. Rapportering sker löpande till VD samt kvartalsvis genom skriftlig rapport till styrelsen och VD. Omfattning och inriktning på Compliance arbete fastställs i en årsplan efter godkännande av styrelsen.

Internrevision

Internrevisionen avseende SCBC utförs av SBAB-koncernens internrevisionsenhet, som utgör en intern oberoende granskningsfunktion i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2014:1, 9 kap. Internrevisionens huvuduppgift är att granska och utvärdera styrningen och den interna kontrollen för bolag inom koncernen. Internrevisionen rapporterar, sammanfattningsvis, skriftligt och muntligt direkt till styrelsen och revisions- och compliancekommittén i enlighet med fastställd rapporterings- och mötesplan. Internrevisionens granskningsinsatser sker i enlighet med en revisionsplan som årligen bereds av revisions- och compliancekommittén och beslutas av styrelsen. I samband med detta presenterar chefen för internrevisionen både förslaget till revisionsplan för det kommande året och den övergripande riskbedömning som ligger till grund för planen, för såväl revisions- och compliancekommittén som styrelsen.

Minst en gång per år genomför chefen för internrevisionen skriftlig och muntlig rapportering avseende SCBC till revisions- och compliancekommittén samt skriftligt till SCBC:s styrelse avseende resultatet av internrevisionens arbete enligt planen. Internrevisionens insatser ska även samordnas med den externa oberoende

granskning som utförs i enlighet med lagen om utgivning av säkerställda obligationer.

Oberoende granskare

Enligt lagen om utgivning av säkerställda obligationer ska Finansinspektionen utse en oberoende granskare för varje emitentinstitut. Granskaren har bland annat till uppgift att övervaka att det register som ett emitentinstitut är skyldigt att föra över de säkerställda obligationerna, säkerhetsmassan och derivatavtalen förs på ett korrekt sätt och i enlighet med bestämmelserna i lagen.

I Finansinspektionens föreskrift FFFS 2013:1 beskrivs den oberoende granskarens roll och uppgifter närmare. Den oberoende granskaren rapporterar regelbundet till Finansinspektionen, rapporter som även tillställs SCBC:s styrelse. Till oberoende granskare för SCBC har Finansinspektionen utsett auktoriserade revisorn Jan Palmqvist för 2015. Han har under 2016 efterträts av Stefan Lundberg, auktoriserad revisor på Ernst & Young AB enligt förordnande av Finansinspektionen.

Revisor

Årsstämman utser den revisor eller det revisionsbolag som får i uppdrag att revidera SCBC. Revisor ska vara auktoriserad revisor eller auktoriserad revisionsbyrå med en huvudansvarig revisor. Årsstämman 2015 utsåg KPMG AB som revisor och KPMG utsåg Hans Åkervall som huvudansvarig revisor. Under november 2015 har Anders Tagde utsetts som ny huvudansvarig revisor för KPMG. En närmare presentation av revisorn och de arvoden och kostnadsersättningar som utgått återfinns på sid 39 respektive not 6 i årsredovisningen. Revisorn granskar årsredovisningen, redovisningen och bokföringen samt styrelsens och VD:s förvaltning av företaget. Revisorn rapporterar resultatet av sin granskning till aktieägaren genom revisionsberättelsen, vilken framläggs på årsstämman. Därutöver har revisorn under 2015 översiktligt granskat SCBC:s halvårsrapport och bokslutskommuniké och avrapporterat till revisions- och compliancekommittén i SBAB samt styrelsen och VD i SCBC.

STYRELSE OCH VD



JAKOB GRINBAUM ▼

Ledamot

Fil kand. Född 1949. Invald 2014.

Styrelseuppdrag: Oscar Properties Holding AB (ordförande), Fjärde AP-fonden (vice ordförande), Stiftelsen Östgötagården Uppsala, idrottsföreningen IK Sirius, J Grinbaum Finanskonsult och Jernhusen AB

Övriga uppdrag: Advisory Board vid Genesta Property Nordic.

Tidigare erfarenhet: Vice VD, koncerntreasury och koncerncorporate development i Nordea.

Närvaro styrelsemöten: 7 av 7.



KLAS DANIELSSON ▲

Ledamot

Fil kand Företagsekonomi.
Född 1963. Invald 2014.

Styrelseuppdrag: Styrelseledamot DE Capital, Styrelseordförande Booli Search Technologies AB och HittaMäklare Sverige AB.

Övriga uppdrag: VD i SBAB.

Tidigare erfarenhet: Grundare av och VD för Nordnet AB (publ) och Nordnet Bank AB, Tradingchef SBC Warburg AB, Styrelseordförande SwedSec Licensiering AB, Styrelseledamot Icano Bank AB, East Capital AB, Konsumenternas Bank- och finansbyrå, Alternativa Aktiemarknaden AB, Svenska Fondhandlareföreningen, m fl

Närvaro styrelsemöten: 7 av 7.

BO MAGNUSSON ▲

Ordförande

Högre bankutbildning (SEB).
Född 1962. Invald 2013.

Styrelseuppdrag: Carnegie Investment Bank och Carnegie Holding, Fastighetsaktiebolaget Norrporten och NS Holding AB, styrelseordförande i samtliga uppräknade.

Övriga uppdrag: –

Tidigare erfarenhet: Ställföreträdande VD och koncernchef i SEB och andra ledande befattningar inom SEB.

Närvaro styrelsemöten: 7 av 7.



MIKAEL INGLÄNDER ◀

VD

Civilekonom. Född 1963. Anställd 2014.

Styrelseuppdrag: Styrelseledamot Booli Search Technologies AB och HittaMäklare Sverige AB.

Övriga uppdrag: CFO i SBAB.

Tidigare erfarenhet: VD Lindorff Sverige AB, vice VD och CFO Swedbank AB, Regionchefsuppdrag samt vice VD FöreningsSparbanken AB, Styrelseledamot ICA Banken, OK-Q8 Bank AB, Hansabank Group AS, m fl



REVISOR ▼

Årsstämman 2015 utsåg KPMG AB till revisor. Huvudansvarig revisor har under året varit Hans Åkervall, fram till november 2015, och därefter Anders Tagde.

Anders Tagde
KPMG AB

Huvudansvarig revisor i SCBC sedan 2015.
Född 1966.

REVISORNS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Till årsstämman i AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), org. nr 556645-9755

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2015 på sidorna 36–39 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i Sverige har.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 11 mars 2016
KPMG AB

Anders Tagde
Auktoriserad revisor

