

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)

Årsredovisning 2012

Innehåll

2012 i korthet	1
Förvaltningsberättelse	
Verksamhet	2
Utlåning	3
Upplåning	4
Riskhantering	5
Rörelsens resultat	7
Femårsöversikt	8
Vinstdisposition	33
Revisionsberättelse	34
Finansiella rapporter och noter	
Innehåll	9
Resultaträkning	10
Rapport över totalresultat	10
Balansräkning	11
Förändring i eget kapital	12
Kassaflödesanalys	12
Noter	13
Bolagsstyrningsrapport	
Bolagsstyrningsrapport	35
Styrelse och VD	39
Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten	40

Läs mer på sbab.se

Finansiell kalender 2013

Delårsrapporter, årsredovisningar och övrig finansiell information för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) finns på www.sbab.se.

Årsstämma	17 april
Delårsrapport januari – juni	19 juli

2012 i korthet

- Rörelseresultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 1 128 mnkr (1 019)
- Rörelseresultatet uppgick till -194 mnkr (1 287)
- Mycket god efterfrågan på bolagets obligationer
- I mars 2012 lanserade SCBC en ny 5-årig säkerställd obligation, lån 133
- Efter förändringar i styrelsen och ledningen under 2012 består nu styrelsen av Carl-Viggo Östlund (styrelseordförande), Sarah Bucknell och Per O. Dahlstedt. Lennart Krän är VD i bolaget.

Sammanfattning SCBC

	2012	2011	%
Resultatposter			
Räntenetto, mnkr	1 787	1 689	6%
Rörelseresultat exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner, mnkr	1 128	1 019	11%
Rörelseresultat, mnkr	-194	1 287	-115%
Resultat efter skatt, mnkr	-142	948	-115%
Balansposter			
Utlåning, mdkr	208,9	210,5	-1%
Nyckeltal			
Kreditförlustnivå, % ¹⁾	-0,01	0,01	
Kapitaltäckning utan övergångsregler			
Kapitaltäckningsgrad, %	33,6	31,2	
Primärkapitalrelation, %	33,6	31,2	
Kärnprimärkapitalrelation %	33,6	31,2	
Kapitaltäckning med övergångsregler			
Kapitaltäckningsgrad, %	10,3	10,7	
Primärkapitalrelation, %	10,3	10,7	
Kärnprimärkapitalrelation, %	10,3	10,7	
Rating, långfristig upplåning			
Standard & Poor's ²⁾	AAA	AAA	
Moody's ³⁾	Aaa	Aaa	

1) Kreditförluster i relation till ingående balans för utlåning till allmänheten

2) Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited

3) 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 verksamhet. 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.

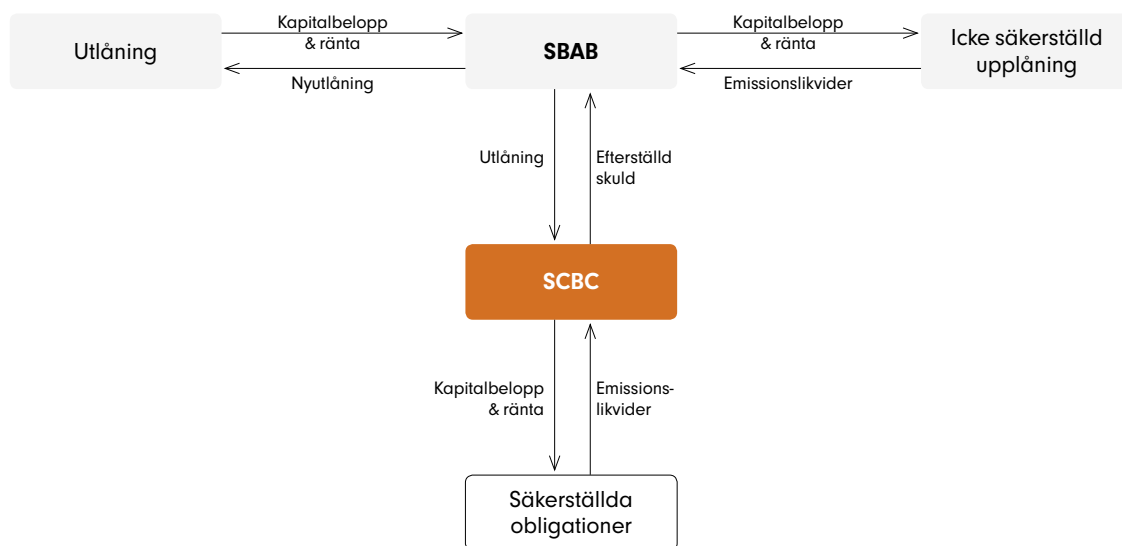
SCBC är ett kreditmarknadsbolag och regleras av lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse och står under tillsyn av Finansinspektionen.

Den huvudsakliga verksamheten i SCBC är att emit-

tera säkerställda obligationer enligt lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer och i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2004:11. 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:S ROLL 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 2012 till 208,9 mdkr (210,5). Portföljen i SCBC består huvudsakligen av krediter för bostadsändamål, med privatmarknad som största segment. De underliggande säkerheterna utgörs framför allt av pantbrev i villor och flerbostadshus samt av säkerhet i bostadsrätter. För det fall utlåning sker till kommersiella fastigheter finns säkerhet i form av kommunal borgen eller pant i bostadsfastighet. All kredithantering avser den svenska marknaden, och är geografiskt koncentrerad till storstadsregioner samt till universitets- och tillväxtorter.

Säkerhetsmassan

SCBC:s totala kreditportfölj består till cirka 97 procent av tillgångar som kvalificerar för att ingå i säkerhetsmassan vid utgivning av säkerställda obligationer. Av krediterna i säkerhetsmassan utgör cirka 97 procent 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, inomläge i panten så kallad slut-LTV¹⁾. Information om SCBC:s säkerhetsmassa publiceras varje månad på sbab.se

1) LTV = Loan to Value

Nyckeltal för säkerhetsmassan

	2012-12-31
Total säkerhetsmassa, mdkr	203,0
Kreditportfölj, mdkr	201,8
Genomsnittligt vägt slut-LTV, %	58,7
Genomsnittlig lånestorlek, tkr	574
Genomsnittlig vägd åldersfördelning, år	4,7
Genomsnittlig vägd återstående löptid, år	1,4
Fyllnadssäkerheter, mdkr	1,2

Säkerhetsmassans fördelning på slut-LTV

Pantbrev och bostadsrätter	2012-12-31		
	KREDITBELOPP		
Slut-LTV, %	Antal ¹⁾	mnkr	%
0-20	23 558	8 504	4,3
20-40	34 746	26 238	13,3
40-50	20 335	20 220	10,2
50-60	10 786	31 947	16,1
60-70	25 913	30 187	15,3
70-75	80 907	80 821	40,8
Summa	196 245	197 918	100

1) För pantbrev avses antal pantbrevsblock, för bostadsrätter avses antal lån

Upplåning

Början av 2012 präglades av den europeiska skuldkrisen med höga upplåningskostnader som följd. Kraftiga stimulansåtgärder och tydliga signaler från EU att stötta det finansiella systemet stabiliserade läget och bidrog successivt även till lägre kapitalkostnader. Marknaden för svenska säkerställda obligationer var under hela året välfungerande och SCBC har mött en mycket god efterfrågan på bolagets obligationer från investerare.

SCBC är framförallt aktiv på den svenska och europeiska säkerställda obligationsmarknaden. SBAB:s kraftiga inlåningstillväxt i kombination med tidigare genomförd förfinansiering bidrog till lägre emissionsaktivitet och minskade upplåningsvolymen jämfört med tidigare år. Under hela året har SCBC mött en mycket god efterfrågan från investerare på de marknadsplatser bolaget är aktivt. Utgivning av säkerställda obligationer genom SCBC är SBAB-koncernens viktigaste källa för upplåning.

australiskt säkerställt upplåningsprogram. Under året emitterade SCBC nya obligationer motsvarande 21,0 mdkr. Utestående säkerställd upplåning exklusive återköpsransaktioner uppgick per 31 december 2012 till 152,9 mdkr (bokfört värde inklusive marknadsvärdet förändringar). Det motsvarar en minskning med cirka 7,8 mdkr jämfört med motsvarande period 2011.

Under året lanserades en ny 5-årig obligation på den svenska marknaden. Emissionen har en utestående volym på 14,1 mdkr per 31 december 2012.

Upplåningsprogram

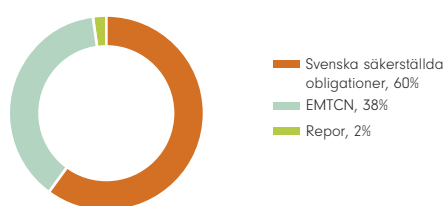
SCBC har tre program för upplåning; ett 10 md EUR EMTCN-program, ett svenskt säkerställt upplåningsprogram utan fast rambelopp och ett 4 md AUD

Rating

Samtliga SCBC:s upplåningsprogram har högsta möjliga kreditbetyg Aaa/AAA av ratinginstituten Moody's och Standard and Poor's.

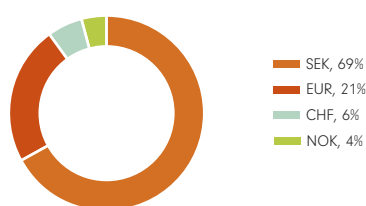
Upplåning

Utestående skuld 31 december 2012: 151,8 mdkr

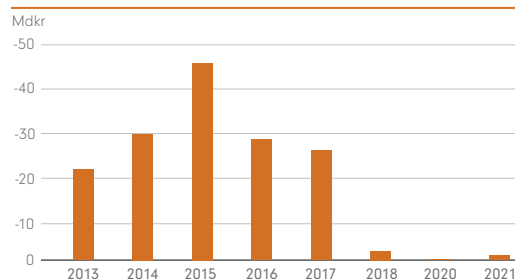


Upplåning – valutfördelning

Utestående skuld 31 december 2012: 151,8 mdkr

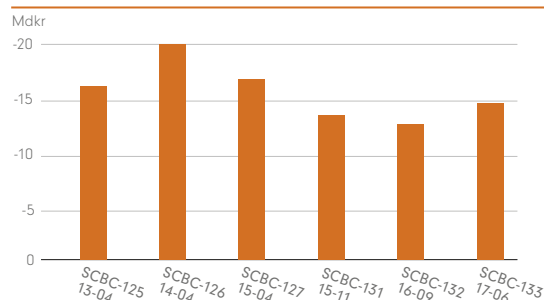


Total upplåningsvolym¹⁾ – förfalloprofil



1) Exklusive repor.

Utestående volym SCBC:s svenska säkerställda obligationer



Riskhantering

Risk är ett naturligt inslag i all affärsverksamhet och de risker som uppstår måste hanteras. De senaste finans- och skuldkriserna visar bland annat på vikten av en god hantering av likviditets- och motpartsrisk. SCBC tar främst kreditrisk genom utlåningsverksamheten. För ytterligare information om SCBC:s riskhantering och kapitaltäckning, se not 2 eller besök SBAB:s webbplats sbab.se.

Övergripande mål för riskhantering

SCBC:s styrelse har beslutat om följande mål för riskhanteringen:

- Riskhanteringen ska stödja koncernens affärsverksamhet och ratingmål.
- Risktagandet ska vara lågt. Det ska uppnås genom att den totala risken hålls på en sådan nivå att den är förenlig med finansiella mål för avkastning, riskkapitalets storlek samt eftersträvad rating.
- Den samlade riskhanteringen ska bedrivas på en nivå som minst uppfyller myndigheternas krav.
- Relevanta risker ska identifieras, mätas, styras och kontrolleras.
- Riskhanteringen ska vara transparent och därmed kunna presenteras för, och följas av, utomstående intressenter.
- Det kapital som bedöms för att täcka oförväntade förluster under det kommande året ska mätas i form av ekonomiskt kapital. I bedömningen av ekonomiskt kapital ska hänsyn tas till de mest väsentliga kvantifierbara riskerna såsom kreditrisk, marknadsrisk, operativ risk och affärsrisk.
- SCBC ska upprätthålla en ändamålsenlig riskhanteringsorganisation med tydlig ansvarsfördelning.

Riskerna i verksamheten inom SCBC utgörs i huvudsak av:

Risk	Beskrivning
KREDITRISK	Motparten kan inte fullfölja sina betalningsförpliktelser.
LIKVIDITETSRISK	Att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid tidpunkt för förfall, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.
MARKNADSRISK	Försämrade lönsamhet till följd av ogynnsamma marknadsrörelser.
OPERATIV RISK	Förlust till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser, inklusive legal risk.
AFFÄRSRISK	Vikande intäkter orsakade av svårare konkurrenshållanden, fel strategi eller beslut. Marginalrisk, som uppkommer när räntemarginaler för utlåning och upplåning har olika bindningstid, ingår i affärsrisk.
KONCENTRATIONSRIK	Exponeringar koncentrerade till vissa typer av låntagare, regioner eller branscher.

En mer detaljerad beskrivning av SCBC:s riskhantering och kapitaltäckning finns i not 2.

Risktolerans

SCBC definierar rishtolerans som "den risk bolaget är villig att ta för att uppnå uppsatta verksamhetsmål inom ramen för den långsiktiga strategin". SCBC har satt följande mätbara mål för rishtoleransen:

Mål för rishtolerans

	Mål		Utfall		Differens	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Kärnprimärkapitalrelation ¹⁾	≥ 6%	≥ 6%	10,3%	10,7%	+4,3	+4,7
Primärkapitalrelation ¹⁾	≥ 7%	≥ 7%	10,3%	10,7%	+3,3	+3,7
Kapitaltäckningsrelation ^{1) 2)}	≥ 10%	≥ 10%	10,3%	10,7%	+0,3	+0,7

1) Beräknat enligt övergångsregler

2) Avvikelse från kapitaltäckningsmålet får periodvis uppgå till maximalt 0,5 procent

Organisation och ansvar

SCBC:s styrelse har vid det konstituerande styrelsemötet 2012 beslutat att i tillämpliga delar fastställa de styrande dokument, i form av policyer och instruktioner, som moderbolaget SBAB:s styrelse fastställt ska gälla för moderbolagets verksamhet. Dessutom ska de beslut som moderbolagets styrelse har fattat och framledes kommer att fatta avseende dessa styrande dokument i tillämpliga delar gälla för SCBC med de ändringar och med verkan per den dag som beslutas av moderbolagets styrelse för respektive styrande dokument. De beslut som fattas av moderbolagets styrelse avseende styrande dokument anmäls och beslutas i SCBC:s styrelse.

Risk- och kapitalutskottet, som bildades under 2012, är SBAB:s styrelses organ för att bereda frågor inför styrelsens beslut gällande SBAB:s finansverksamhet samt risk- och kapitalfrågor. Utskottet består av tre styrelseledamöter samt VD i SBAB. (För ytterligare information om styrelsens utskott, se Bolagsstyrningsrapport.)

Asset and Liability Committee, "ALCO", har ombildats under 2012. Kommittén ska bereda ärenden avseende risk och kapitalplanering som behandlas i SBAB:s företagsledning. CFO i SBAB är ordförande i ALCO. I övrigt ingår ledande befattningshavare inom kredit- och riskavdelningen respektive ekonomi- och finansavdelningen.

CRO är ansvarig för riskhanteringen inom SBAB. Riskkontroll är det centrala organet för den löpande riskkontrollen. Riskkontroll är underställd CRO men chefen för enheten utses av VD. Riskkontroll har det övergripande ansvaret för att utveckla och säkerställa att SBAB-koncernens strategier för risktagande utförs på

avsett sätt och att policyer och processer möjliggör en relevant uppföljning.

Riskkontroll är en enhet inom SBAB:s kredit- och riskavdelning som ansvarar för att analysera, bedöma och rapportera SBAB:s samlade risker. Inom finansverksamheten följer Riskkontroll dagligen upp aktuella risknivåer och att limiter inte överskrids medan kreditrisken i utlåningsverksamheten följs upp på månatlig basis. Riskkontroll ansvarar också för utformning, implementering, tillförlitlighet och uppföljning av riskklassificeringssystem samt modell för ekonomiskt kapital. De enskilda riskerna hanteras av utlånings- respektive upplåningsverksamheten. SCBC:s samlade riskbild rapporteras av Riskkontroll kvartalsvis till SCBC:s VD och styrelse.

Finansinspektionens granskning av metoder för riskbedömning

Den finansiella företagsgruppen som SCBC ingår i har fått Finansinspektionens tillstånd att basera kapitalkravet för kreditrisk på interna riskklassificeringsmetoder (IRK-metoder). Företagsgruppen har beviljats rätt att tillämpa schablonmetoden för kreditrisk gällande exponeringar mot svenska staten, Riksbanken, svenska kommuner, samtliga stats- och institutsexponeringar samt ett tidsbegränsat medgivande för portföljer av oväsentlig storlek. För att mäta och hantera marknadsrisk och operativ risk använder sig SCBC av schablonmetoden.

SBAB har under 2012 ansökt om att få behandla bostadsrättsföreningar med en omsättning understigande 50 mn EUR i exponeringsklassen hushållsexponeringar. I februari 2013 erhöles tillstånd att ändra definition av hushållsexponeringar samt metod att beräkna LGD för exponeringar mot bostadsrättsföreningar.

Rörelsens resultat

Rörelseresultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner för 2012 ökade och uppgick till 1 128 mnkr (1 019). Räntenettot förbättrades med 6 procent jämfört med föregående år.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för 2012 uppgick till -194 mnkr (1 287). Räntenettot förbättrades jämfört med föregående år och uppgick till 1 787 mnkr (1 689). Ökningen i räntenettot jämfört med 2011 är ett resultat av bättre intjäning i utlåningen. Vid årets slut uppgick utlåningsportföljen till 208,9 mdkr (210,5).

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till -1 322 mnkr (268). Under året anpassades delar av bolagets säkringsredovisning för att uppnå en mer enhetlig hantering inom SBAB. Anpassningen innebar avbrutna säkringsrelationer och minskade säkringsredovisade volymer under året, vilket påverkade nettoresultatet av finansiella transaktioner med -634 mnkr. Marknadsvärdet förändringar av basisswappar¹⁾ påverkade också nettoresultatet av finansiella transaktioner negativt.

Provisionsnettot uppgick till -86 mnkr (-96). Förbättringen förklaras främst av lägre kostnader för den likviditetsfacilitet som SBAB tillhandahåller SCBC på grund av ändrat lägre rambelopp för faciliteten. Stabilitetsavgiften för 2012 uppgick till -63 mnkr (-66).

SCBC:s totala rörelseintäkter minskade jämfört med föregående år till 380 mnkr (1 861). Årets omkostnader ökade och uppgick till 587 mnkr (563). Främsta orsaken var högre kostnader för ersättning till SBAB för låneadministration. Kreditförluster netto uppgick till 13 mnkr (-11), vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,01 procent (0,01).

Utdelningsprinciper och vinstdisposition

SCBC har ingen fastställd utdelningsprincip. Utdelning föreslås av styrelsen i enlighet med bestämmelser i aktiebolagslagen och fastställs därefter av årsstämman. För 2012 föreslås att ingen utdelning ska ske.

Samtliga aktier ägs av moderbolaget SBAB.

Bolagsstyrningsrapport

SCBC:s bolagsstyrningsrapport 2012 är fogad till denna årsredovisning, se sidan 35. Under året har ett antal förändringar gjorts i ledning och styrelse för SCBC. VD är sedan den 1 november 2012 Lennart Krän. Styrelsen består sedan den 10 december 2012 av Carl-Viggo Östlund (ordf.), Per O. Dahlstedt och Sarah Bucknell.

1) Redovisning till verkligt värde för derivat

Den valuta- och ränterisk som uppstår i samband med upplåning i utländsk valuta, säkras i huvudsak under upplåningens hela löptid genom valutaräntederivat, s.k. basisswappar. Alla derivat ska enligt IFRS redovisas till verkligt värde (marknadsvärde), vars förändring ingår i nettoresultat av finansiella transaktioner.

Stora variationer i aktuella marknadsvärden mellan rapportperioderna kan medföra stora förändringar på redovisat resultat och därmed också kapitaltäckningen. Förändringen i form av förlust/vinst är dock orealiserad så länge basisswappen inte avslutas i förtid. I de fall derivaten hålls till förfall påverkas resultatet inte av de ackumulerade förändringarna eftersom marknadsvärdet på varje derivatkontrakt börjar och slutar på noll. Merparten av SCBC:s basisswappar hålls till förfall.

Femårsöversikt

mnkr	2012	2011	2010	2009	2008
Ränteintäkter	7 902	7 735	3 667	3 445	8 006
Räntekostnader	-6 115	-6 046	-2 227	-2 632	-7 209
Räntenetto	1 787	1 689	1 440	813	797
Övriga rörelseintäkter	-1 407	172	181	-638	631
Summa rörelseintäkter	380	1 861	1 621	175	1 428
Rörelsekostnader	-587	-563	-464	-445	-399
Summa rörelsekostnader	-587	-563	-464	-445	-399
Resultat före kreditförluster	-207	1 298	1 157	-270	1 029
Kreditförluster, netto	13	-11	-10	-25	-17
Rörelseresultat	-194	1 287	1 147	-295	1 012
Utlåningsportfölj	208 875	210 478	209 661	173 371	157 792
Uppskjuten skattefordran	-	-	-	55	135
Övriga tillgångar	22 202	22 739	14 208	24 686	26 519
Summa tillgångar	231 077	233 217	223 869	198 112	184 446
Emitterade värdepapper m.m.	152 874	160 671	155 319	139 963	126 578
Övriga skulder	27 803	25 207	19 709	21 908	29 059
Uppskjutna skattekulder	7	106	17	-	-
Efterställd skuld till moderbolaget	39 602	36 300	38 363	26 626	19 426
Eget kapital	10 791	10 933	10 461	9 615	9 383
Summa skulder och eget kapital	231 077	233 217	223 869	198 112	184 446
Nyckeltal					
Utlåning					
Placeringsmarginal, %	0,77%	0,74%	0,68%	0,43%	0,49%
Kreditförluster					
Kreditförlustnivå, %	-0,01%	0,01%	0,01%	0,02%	0,01%
Produktivitet					
K/I-tal exkl kreditförluster %	154	30	29	254	28
K/I-tal inkl kreditförluster %	151	31	29	269	29
Kapitalstruktur					
Räntabilitet %	-1,3%	8,9%	8,4%	-2,3%	9,5%
Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler %	33,6%	31,2%	30,6%	33,1%	21,8%
Primärkapitalrelation utan övergångsregler, %	33,6%	31,2%	30,6%	33,1%	21,8%
Kapitaltäckningsgrad utan övergångsregler, %	33,6%	31,2%	30,6%	33,1%	21,8%
Kärnprimärkapitalrelation med övergångsregler, %	10,3%	10,7%	10,3%	11,1%	10,0%
Primärkapitalrelation med övergångsregler, %	10,3%	10,7%	10,3%	11,1%	10,0%
Kapitaltäckningsgrad med övergångsregler, %	10,3%	10,7%	10,3%	11,1%	10,0%
Soliditet %	4,7%	4,7%	4,7%	4,9%	5,1%
Konsolideringsgrad %	4,7%	4,7%	4,7%	4,8%	5,0%
Anställda					
Antal anställda	1	1	1	1	1

Definitioner på nyckeltal

Placeringsmarginal	Räntenetto i förhållande till genomsnittlig balansomsättning	Kärnprimärkapitalrelation	Primärt kapital minus primärkapitaltillskott i relation till riskvägda tillgångar, RWA
Kreditförlustnivå	Kreditförluster i relation till ingående balans för utlåning till allmänheten	Kapitaltäckningsgrad	Kapitalbas / riskvägda tillgångar
K/I-tal exkl. kreditförluster	Summa rörelsekostnader / summa intäkter	Primärkapitalrelation	Primärkapital / riskvägda tillgångar
K/I-tal inkl. kreditförluster	(Summa rörelsekostnader plus kreditförluster) / summa intäkter	Soliditet	Eget kapital i förhållande till balansomsättning vid årets slut
Räntabilitet	Rörelseresultat efter faktisk skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital	Konsolideringsgrad	Eget kapital och uppskjuten skatt i förhållande till balansomsättning vid årets slut
		Antal anställda	Fast anställda

Innehåll

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
2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning	15
2b Kreditrisk i finansverksamheten	21
2c Riskhantering – Likviditetsrisk	22
2d Riskhantering – Marknadsrisk	22
2e Riskhantering – Operativ risk	24
2f Riskhantering – Affärsrisk	24
2g Riskhantering – Koncentrationsrisk	24
2h Riskhantering – Intern kapitalutvärdering	24
2i Riskhantering – Kapitaltäckning	25
Not 3 Räntenetto	26
Not 4 Provisioner	26
Not 5 Nettoresultat av finansiella transaktioner	26

Not 6 Allmänna administrationskostnader	26
Not 7 Kreditförluster, netto	26
Not 8 Skatt	27
Not 9 Utlåning till kreditinstitut	27
Not 10 Utlåning till allmänheten	27
Not 11 Derivatinstrument	28
Not 12 Klassificering av finansiella instrument	29
Not 13 Beräkningar av verkligt värde	30
Not 14 Övriga tillgångar	30
Not 15 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	30
Not 16 Skulder till kreditinstitut	30
Not 17 Emitterade värdepapper m m	31
Not 18 Övriga skulder	31
Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31
Not 20 Uppskjutna skatter	31
Not 21 Efterställd skuld till moderbolaget	31
Not 22 Eget kapital	31
Not 23 Ställda säkerheter för egna skulder	31
Not 24 Upplysningar om närstående	32

Resultaträkning

mnkr	Not	2012	2011
Ränteintäkter	3	7 902	7 735
Räntekostnader	3	-6 115	-6 046
Räntenetto		1 787	1 689
Provisionsintäkter	4	10	10
Provisionskostnader	4	-96	-106
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	-1 322	268
Övriga rörelseintäkter		1	-
Summa rörelseintäkter		380	1 861
Allmänna administrationskostnader	6	-586	-562
Övriga rörelsekostnader		-1	-1
Summa kostnader före kreditförluster		-587	-563
Resultat före kreditförluster		-207	1 298
Kreditförluster netto	7	13	-11
Rörelseresultat		-194	1 287
Skatt	8	52	-339
Årets resultat		-142	948

Rapport över totalresultat

mnkr	Not	2012	2011
Årets resultat		-142	948
Övrigt totalresultat för året efter skatt		-	-
Summa totalresultat för året		-142	948

Balansräkning

mnkr	Not	2012-12-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	9	10 054	11 562
Utlåning till allmänheten	10	208 875	210 478
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar		2 129	2 589
Derivatinstrument	11	9 578	8 172
Övriga tillgångar	14	197	113
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	244	303
SUMMA TILLGÅNGAR		231 077	233 217
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	16	15 084	15 053
Emitterade värdepapper m.m.	17	152 874	160 671
Derivatinstrument	11	9 806	6 440
Övriga skulder	18	17	550
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	2 896	3 164
Uppskjutna skatteskulder	20	7	106
Efterställd skuld till moderbolaget	21	39 602	36 300
Summa skulder		220 286	222 284
Eget kapital			
Aktiekapital		50	50
Aktieägartillskott		9 550	9 550
Balanserad vinst		1 333	385
Årets resultat		-142	948
Summa eget kapital	22	10 791	10 933
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		231 077	233 217
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för egna skulder	23	203 010	209 954
Övriga ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga
Åtaganden		Inga	Inga

Förändringar eget kapital

mnkr	Aktiekapital	Aktieägar- tillskott	Balanserad vinst	Årets resultat	Summa eget kapital
INGÅENDE BALANS 2011-01-01	50	9 550	861		10 461
Summa totalresultat för året				948	948
Transaktioner med aktieägare:					
Utdelning till moderbolag			-100		-100
Lämnade koncernbidrag till moderbolag, efter skatt			-376		-376
UTGÅENDE BALANS 2011-12-31	50	9 550	385	948	10 933
INGÅENDE BALANS 2012-01-01	50	9 550	1 333		10 933
Summa totalresultat för året				-142	-142
UTGÅENDE BALANS 2012-12-31	50	9 550	1 333	-142	10 791

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	2012	2011
Likvida medel vid årets början	11 562	7 629
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Erhållna räntor	7 857	7 700
Erhållna provisioner	6	-17
Betalda räntor	-6 495	-6 112
Betalda provisioner	-94	-72
Realiserade värdeförändringar	-81	36
Utbetalningar till leverantörer	-610	-586
Betalda inkomstskatter	-21	-246
Förändring efterställd skuld	3 301	-2 011
Förändring utlåning till allmänheten	1 639	-827
Förändring skulder till kreditinstitut	30	4 235
Emission långfristig upplåning	21 011	34 913
Återbetalning långfristig upplåning	-27 219	-33 070
Förändring övriga tillgångar och skulder	-322	90
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-998	4 033
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Utbetald utdelning	-	-100
Lämnat koncernbidrag	-510	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-510	-100
Ökning / Minskning av likvida medel	-1 508	3 933
Likvida medel vid årets slut	10 054	11 562

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

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

AB Sveriges Sakerställda 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 Stockholms län, Stockholms kommun. Adressen till huvudkontoret är SBAB Bank AB (publ), Box 27 308, 102 54 Stockholm.

Denna årsredovisning är upprättad enligt lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). SCBC tillämpar lagberänsad 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 anskaffningsvärde-metoden förutom vad beträffar derivat, finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt säkringsredovisade poster.

Den 12 mars 2013 godkände styrelsen de finansiella rapporterna för utfärdande. Dessa fastställs slutligen av ordinarie bolagsstämma den 17 april 2013.

Förändrade och nya redovisningsprinciper 2012

IFRS 7 Finansiella instrument: Upplýsingar (ändring)

- Nya upplysningskrav för finansiella tillgångar som överförs till annan part, bl a avseende riskexponering som kvarstår. Syftet är att underlätta bedömningen av den riskexponering som härrör från överföring av finansiella tillgångar samt bedömningen av ett företags finansiella position. Ändringen bedöms inte få någon betydande inverkan på SCBC:s finansiella rapporter. Standarden är antagen av EU och tillämpas från 1 januari 2012.

Införande av nya redovisningsstandarder

IFRS 9 – Finansiella Instrument

- IFRS 9 klassificering och värdering, är den första delen i det större projektet att ersätta IAS 39. IFRS 9 innehåller två primära värderingskategorier för finansiella tillgångar: Upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde. Klassificering sker utifrån företagets affärsmodell samt de karaktäristiska egenskaperna i de avtalsenliga kassaflödena. För finansiella skulder bibehålls till största delen de nuvarande reglerna i IAS 39. Vägledning i IAS 39 avseende nedskrivningstest på finansiella tillgångar och säkringsredovisning fortsätter att gälla tills IASB färdigställt de delarna i IFRS 9.

Standardens införande har skjutits upp och förväntas inte vara obligatorisk förrän tidigast 1 januari 2015, men förtida tillämpning är tillåten. IFRS 9 är dock ännu inte godkänd av EU. Ett godkännande kan tidigast förväntas när avsnitten om säkringsredovisning och nedskrivningar har resulterat i färdig standard. SCBC:s preliminära bedömning är att införandet av standarden, rörande klassificering och värdering av finansiella tillgångar och skulder, får en begränsad påverkan på de finansiella rapporterna.

IFRS 13 Fair value measurement

- Verkligt värde definieras som det pris som skulle kunna erhållas på värderingsdagen vid försäljning av en tillgång eller betalas för att överföra en skuld i en transaktion mellan marknadsaktörer under normalt betingade förhållanden. Den nya standarden innebär inte att några nya poster kommer att värderas till verkligt värde. För de poster som SCBC värderar till verkligt värde förväntas den nya definitionen inte kunna få betydelse på de finansiella rapporterna. Standarden tillämpas från 1 januari 2013.

Övriga ändringar, tolkningar och årliga förbättringar bedöms inte få någon betydande inverkan på SCBC:s finansiella rapporter.

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

Räntebäringar och räntekostnader (inklusive räntebäringar 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 "Nettoreultat av finansiella transaktioner". Övriga poster under denna rubrik beskrivs i avsnittet "Finansiella instrument".

Finansiella instrument

Klassificering

Alla finansiella instrument som omfattas av IAS 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 innehar inte några tillgångar som klassificerats som "Investeringar som hålles till förfall" eller "Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning".

Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde är det belopp till vilket en tillgång skulle kunna överlåtas eller en skuld regleras, mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och som har ett intresse av att transaktionen genomförs.

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument värderade till verkligt värde och som handlas på en aktiv marknad baseras 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 och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Kategorin "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen" respektive "Finansiella skulder värderade till verkligt värde" 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 räntenettot.

Lånefordringar och kundfordringar

Finansiella tillgångar klassificerade som låne- och kundfordringar redovisas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärde. 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 sammanhörande poster.

Värdeförändringar resultatförs som "Kreditförluster netto" medan den effektiva räntan redovisas som ränteintäkt. Se även stycket "Kreditförluster" längre ned på denna sida.

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 elagad 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 hantera ränte- och valutarisker i bolagets tillgångar och skulder. Derivatet redovisas till verkligt värde i balansräkningen.

För de ekonomiska säkringar där riskerna för betydande resultatslag är störst och som uppfyller de formella kraven har SCBC valt att tillämpa säkringsredovisning avseende säkring av ränte- och valutarisk. Den metod som SCBC tillämpar är verkligt värdesäkring, se nedan. 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 verklig 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 räntenettot.

Då säkringsrelationer 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".

Macro hedge

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 designats såsom macro hedge, liknar övriga verkligt värdesäkringsinstrument.

Vid verklig 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 ränteo-msättningsspann utifrån villkoren i den fasta delen av swapen.

Kreditförluster

På balansdagen sker en bedömning av om det finns objektiva belögg 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 konkurs, betalningsinställelse, ackord och betalningsföreläggande.

Nedskrivningens storlek beräknas som skillnaden mellan fordrans redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden diskonterade till fordrans effektiva ränta enligt senaste räntestyringsdag. Kassaflöden 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 kassaflöden 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.

Individuellt värderade lånefordringar

Företagsmarknadslån provas 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 liknande 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 var 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 gruppvis nivå görs på två olika sätt:

- I Basel II-arbetet har statistiska modeller tagits fram, vilka används i det interna riskklassificeringssystemet. 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.

Omstrukturerade lånefordringar

En omstrukturerad lånefordran är en fordran där SCBC har lämnat någon form av eftergift t ex amorteringsfrihet till följd av att låntagarens finansiella ställning har försämrats eller att låntagaren har fått andra finansiella problem. Beviljade eftergifter betraktas som en konstaterad förlust. Ett lån som har omstrukturerats betraktas inte längre som osäkert, utan som en fordran med nya villkor.

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 "Nettoreultat av finansiella transaktioner".

Skatter

Totalt 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 3 månader från anskaffningstidpunkten.

Segmentrapportering

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 och tas emot i syfte att minimera koncernens skatt redovisas som minskning respektive ökning av fritt eget kapital efter justering för beräknad skatt.

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 innebär en risk för justering i redovisade tillgångar under nästkommande räkenskapsår beskrivs nedan: 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 utlåning – motparten kan inte fullfölja sina betalningsförpliktelser.
- 2b) Kreditrisk i finansverksamheten – motparten kan inte fullfölja sina betalningsförpliktelser.
- 2c) Likviditetsrisk – att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid tidpunkten för förfall, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.
- 2d) Marknadsrisk – försämrad lönsamhet till följd av ogynnsamma marknadsrörelser.
- 2e) Operativ risk – förlust till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser, inklusive legal risk.
- 2f) Affärsrisk – vikande intäkter orsakade av svårare konkurrensförhållanden, fel strategi eller beslut. Marginalrisk, som uppkommer när räntemarginalerna för utlåning och upplåning har olika bindningstid, ingår.
- 2g) Koncentrationsrisk – följer antingen av stora exponeringar eller av exponeringar i kreditportföljen koncentrerade till vissa typer av låntagare, regioner eller branscher.
- 2h) Intern kapitalutvärdering – uppfyllande av Basel II, pelare 2.
- 2i) Kapitaltäckning.

På sbab.se finns ytterligare information om SCBC:s och SBAB:s riskhantering och kapitaltäckning.

Not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning

Kreditrisk i utlåningsverksamheten

SCBC bedriver inte egen utlåningsverksamhet utan samtliga krediter har förvärvats från moderbolaget. Kreditrisken i utlåningsverksamheten begränsas genom beslutade kreditlimiters 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 erlägga räntor och amorteringar i ett ränteläge som med marginal överstiger nivån vid kreditbeslutstillfället. Vidare används riskklassbedömning, baserad på det som kallas intern riskklassificeringsmetod (IRK), för analys av kreditrisk för både nya och befintliga kunder i kreditportföljerna. Om någon kredit visat sig vara oreglerad i 30 dagar har moderbolaget köpt tillbaka denna kredit.

SCBC tillämpar IRK för konsumentkrediter och grundläggande IRK för företagskrediter. Finansinspektionen har granskat företagets IRK-metoder och bedömt dem som tillförlitliga. IRK-metoden används för bedömning av kreditrisk i varje del av ett enskilt engagemang till hushåll eller företag, där säkerhet utgörs av pantbrev eller bostadsrätt. 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.

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)
- Konverteringsfaktor (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 $EL = PD \cdot LGD \cdot EAD$

Utifrån dessa parametrar kan kunderna rangordnas efter risk och förväntad respektive oförväntad förlust kan beräknas. Engagemanget hänförs efter bedömning till en av åtta riskklasser för hushåll respektive företagskrediter, där den åttonde klassen utgörs av fallerade kunder. Utvecklingen för kunder i sämre riskklasser följs extra noggrant och vid

Not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning, fortsättning

behov hanteras engagemanget aktivt av kreditbevakare inom kreditavdelningen. De framtagna modellerna valideras årligen och justeras om behov föreligger. Valideringen 2012 resulterade i smärre justeringar av SBAB:s KF-modell samt PD-modellen för hushållsexponeringar med fastighetssäkerhet.

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 lag om kapitaltäckning och stora exponeringar (2006:1371) samt Finansinspektionens föreskrift och allmänna råd FFFS 2007:1 om kapitaltäckning och stora exponeringar. 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 161 mnkr. Reservering för motsvarande lån uppgår enligt redovisningen till 94 mnkr. Då EL överstiger reservering enligt redovisningen dras mellanskillnaden av vid beräkning av kapitalbasen i kapitaltäckningsberäkningen.

I samband med den kvantitativa bedömningen inom företagsmarknad¹⁾ 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% av marknadsvärdet. Nivån 85 % 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–C4. För övriga fall gäller belåningsgraden 75 %.

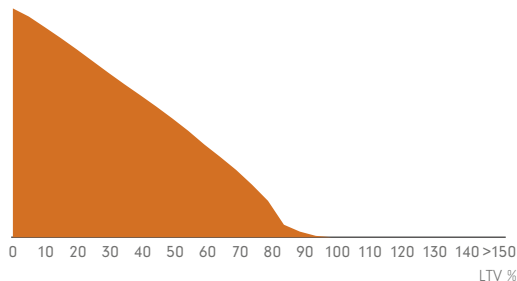
Utöver säkerhet i form av pantbrev i bostadsfastighet eller andel i bostadsrättsförening finns även möjlighet att lämna kredit mot bland annat säkerhet av statlig kreditgaranti, kommunal proprieborgen, värdepapper, bankgaranti och inlåningsmedel i svensk bank. SCBC innehar inga säkerheter som övertagits för skyddande av fordran. Utlåningen till allmänheten står för 90% (90) av SCBC:s samlade tillgångar. Den maximala kreditriskexponeringen, utan hänsyn till erhållna säkerheter eller andra former av kreditförstärkning, överensstämmer för utlåningsverksamheten med bokförda värden och uppgår till 209 mnkr (211).

Den finansiella effekten av erhållna säkerheter åskådliggörs av nedanstående diagram som visar 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% (97) av total utlåning till allmänheten. Då 97% (96) av utlåningen har säkerhet i pantbrev eller andel i bostadsrättsförening inom 75% och 94% (93) 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.

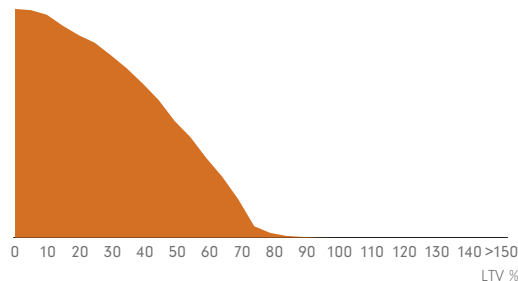
Hushåll¹⁾

Utlåningsvolym



Företagsmarknad¹⁾

Utlåningsvolym



1) Med hushåll avses all utlåning till allmänheten som avser villa, fritidshus och bostadsrätt. Företagsmarknad innefattar därför även lån till bostadsrättsföreningar liksom privatpersoner som äger flerbostadshus.

Segment	Exponeringsviktat			snitt-LTV
	Under 50%	Under 75%	Under 100%	
Företag	82%	99%	100%	57%
Hushåll	76%	95%	100%	65%

Låneportföljer i utlåningsverksamheten fördelade på riskklass

SCBC:s utlåning till allmänheten uppgick per 31 december 2012 till 208,9 mdkr (210,5). 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–C8 och gruppvis nedskrivna privatmarknadscrediter omfattar krediter i riskklasserna R5–R8. Riskklass C0 avser lån till motpart med 0% i riskvikt (svenska kommuner).

Transaktionskostnader, hänförliga till krediterna, om 30 mnkr (24) har fördelats ut pro-rata i tabellen.

Not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning, fortsättning

Låneportfölj fördelad på riskklass – Hushåll

Riskklass R ¹⁾	2012		2011	
	Utlåning	Reserveringar/utlåning i respektive riskklass	Utlåning	Reserveringar/utlåning i respektive riskklass
R0				
R1	15,5%	0,0%	26,0%	-
R2	25,6%	0,0%	27,6%	-
R3	39,8%	0,0%	27,0%	-
R4	10,1%	0,0%	9,6%	-
R5	5,6%	0,4%	4,9%	0,4%
R6	2,4%	1,0%	3,5%	1,1%
R7	1,0%	3,0%	1,3%	3,2%
R8	0,0%	4,3%	0,1%	10,3%
	100,0%	0,1%	100,0%	0,1%

¹⁾ R=Retail (Hushåll)

Låneportfölj fördelad på riskklass – Företagsmarknad, inklusive bostadsrättsföreningar

Riskklass C ¹⁾	2012		2011	
	Utlåning	Reserveringar/utlåning i respektive riskklass	Utlåning	Reserveringar/utlåning i respektive riskklass
C0	0,2%	-	0,5%	-
C1	64,9%	-	67,1%	-
C2	23,0%	0,0%	21,1%	-
C3	7,9%	0,0%	6,9%	-
C4	2,3%	0,1%	1,7%	-
C5	1,1%	0,0%	1,7%	-
C6	0,4%	2,2%	0,7%	3,3%
C7	0,2%	5,1%	0,1%	12,5%
C8	0,0%	0,0%	0,2%	-
	100,0%	0,0%	100,0%	0,0%

¹⁾ C=Corporate (Företagsmarknad)

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, osäkra fordringar.

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	2012		2011	
	Allmänheten	Kreditinstitut	Allmänheten	Kreditinstitut
① Löpande lån utan förfallet obetalt belopp eller reservering	208 712	10054	210 253	11 562
② Lån med förfallet obetalt belopp > 5 dagar	284	-	382	-
③ Lån med individuell reservering	-	-	3	-
Summa utestående lån	208 996	10054	210 638	11 562
Individuell reserv	-	-	-3	-
Gruppvis reserv företagsmarknad	-14	-	-24	-
Gruppvis reserv privatmarknad	-107	-	-133	-
Summa reserver	-121	-	-160	-
Summa utlåning efter reserv	208 875	10054	210 478	11 562
Garantier för lån med individuell reserv	-	-	-	-
Garantier för lån i gruppvis reserv, företagsmarknad	1	-	10	-
Garantier för lån i gruppvis reserv, privatmarknad	27	-	27	-
Summa garantier	28	-	37	-
Summa utlåning efter reserv och garantier	208 903	10054	210 515	11 562

Not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning, fortsättning
❶ 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 31 december 2012 låg 94% (93) 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 30 mnkr (24), som fördelas ut på enskilt lån utan förfallet obetalt belopp eller lån med individuell reservering. Transaktionskostnaderna är hänförliga till villor och bostadsrätter.

Lån till allmänheten per segment – löpande lån utan förfallet obetalt belopp eller reservering

Riskklass	2012						Summa
	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter ¹	
C/R0	–	–	–	–	189	–	189
C/R1	15 568	5 485	27 029	16 603	3 640	–	68 325
C/R2	22 732	12 056	14 018	2 432	245	59	51 542
C/R3	31 041	23 168	3 669	1 929	139	21	59 967
C/R4	7 803	5 976	1 069	423	199	–	15 470
C/R5	4 440	3 141	641	121	27	–	8 370
C/R6	1 825	1 336	173	89	–	–	3 423
C/R7	854	409	35	91	–	–	1 389
C/R8	21	13	3	–	–	–	37
Summa	84 284	51 584	46 637	21 688	4 439	80	208 712

1) Engagemang redovisade i denna kategori kompletteras av kommunal borgen eller säkerhet i bostadsfastighet.

Lån till allmänheten per segment – löpande lån utan förfallet obetalt belopp eller reservering

Riskklass	2011						Summa
	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter ¹	
C/R0	–	–	–	–	408	–	408
C/R1	24 268	9 946	28 523	19 949	4 604	68	87 358
C/R2	22 301	13 982	13 369	2 779	503	90	53 024
C/R3	20 908	14 546	3 790	1 341	275	20	40 880
C/R4	7 449	5 196	971	274	30	5	13 926
C/R5	3 816	2 565	847	416	71	–	7 715
C/R6	2 750	1 829	225	320	13	–	5 137
C/R7	1 028	559	28	16	–	–	1 631
C/R8	42	6	127	0	–	–	175
Summa	82 562	48 629	47 880	25 095	5 904	183	210 253

1) Engagemang redovisade i denna kategori kompletteras av kommunal borgen eller säkerhet i bostadsfastighet.

Not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning, fortsättning
📌 Lån med förfallet obetalt belopp > 5 dagar

Tabellen beskriver lån med förfallen fordran utan individuell reservering fördelad på förfallen amortering, förfallen upplupen ränta och förfallen uppsagd kapitalfordran. Dessutom anges för fullständighetens skull ej förfallen kapitalfordran och ej förfallen upplupen ränta för dessa lån. Samtliga belopp är fördelade på segment. För lån med förfallna belopp i flera tidsintervall redovisas, i förekommande fall, den ej förfallna delen i det äldsta tidsintervallet.

För första tidsintervallet har valts att inte ta hänsyn till förfallna fordringar upp till fem dagar före senaste förfalldag för att ej erhållen betalning på grund av helgdagar inte ska störa analysen. Värde av

säkerheter och garantier är främst värdet av pant i fast egendom och bostadsrätt och till en mindre del kreditgarantier från Statens Bostads-kreditnämnd (numera en del av Boverket), försäkringsbolag och banker vilka upptagits till bedömt värde av vad som beräknas erhållas i en obeståndssituation. 99,9% (99,8) av utlåningen vid utgången av året har inte något förfallet obetalt belopp och har inte heller bedömts som osäker. Av SCBC:s låneportfölj om 208,9 mdkr (210,5) finns, liksom föregående år, ingen uppsagd förfallen kapitalfordran exklusive förfallen amortering vilket beror på att moderbolaget har förvärvat krediter från SCBC som varit oreglerade i 30 dagar.

Lån till allmänhet per segment – Lån med förfallet obetalt belopp > 5 dagar

	2012						
mnkr	Villor och fritidshus	Bostads- rätter	Bostadsrätts- föreningar	Privata fler- bostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter	Summa
Förfallet 5–30 dagar¹⁾							
Förfallen amortering	1,8	0,7	0,1	0,0	–	–	2,6
Förfallen uppluten ränta	0,7	0,3	0,3	0,0	–	–	1,3
Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	–	–	–	–	–	–	–
Ej förfallen kapitalfordran	184,2	65,4	30,9	0,8	–	–	281,3
Ej förfallen upplupen ränta	0,1	0,0	0,1	0,0	–	–	0,2
Förfallet 31–60 dagar							
Förfallen amortering	–	–	–	–	–	–	–
Förfallen uppluten ränta	0,0	–	–	–	–	–	0,0
Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	–	–	–	–	–	–	–
Ej förfallen kapitalfordran	0,4	–	–	–	–	–	0,4
Ej förfallen upplupen ränta	0,0	–	–	–	–	–	0,0
Förfallet > 60 dagar							
Förfallen amortering	–	–	–	–	–	–	–
Förfallen uppluten ränta	–	–	–	–	–	–	–
Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	–	–	–	–	–	–	–
Ej förfallen kapitalfordran	–	–	–	–	–	–	–
Ej förfallen upplupen ränta	–	–	–	–	–	–	–
Summa förfallet							
Summa förfallen amortering	1,8	0,7	0,1	0,0	–	–	2,6
Summa förfallen uppluten ränta	0,7	0,3	0,3	0,0	–	–	1,3
Summa uppsagd förfallen kapital- fordran exkl. förfallen amortering	–	–	–	–	–	–	–
Summa ej förfallen kapitalfordran	184,6	65,4	30,9	0,8	–	–	281,7
Summa ej förfallen upplupen ränta	0,1	0,0	0,1	0,0	–	–	0,2
Summa total utlåning för lån med förfallen fordran utan reserv	186,4	66,1	31,0	0,8	–	–	284,3
Värde av säkerheter och garantier (MV)	186,4	66,1	31,0	0,8	–	–	284,3

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.

Not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning, fortsättning

Lån till allmänhet per segment – Lån med förfallet obetalt belopp > 5 dagar

	2011						
mnkr	Villor och fritidshus	Bostads- rätter	Bostadsrätts- föreningar	Privata fler- bostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter	Summa
Förfallet 5–30 dagar¹⁾							
Förfallen amortering	1,8	0,7	1,5	0,0	-	-	4,0
Förfallen uppluten ränta	0,8	0,3	0,3	0,4	-	-	1,8
Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	-	-	-	-	-	-	-
Ej förfallen kapitalfordran	166,5	67,5	36,6	107,1	-	-	377,7
Ej förfallen upplupen ränta	0,1	0,0	0,1	0,3	-	-	0,5
Förfallet 31–60 dagar							
Förfallen amortering	-	-	-	-	-	-	-
Förfallen uppluten ränta	-	-	-	-	-	-	-
Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	-	-	-	-	-	-	-
Ej förfallen kapitalfordran	-	-	-	-	-	-	-
Ej förfallen upplupen ränta	-	-	-	-	-	-	-
Förfallet > 60 dagar							
Förfallen amortering	-	-	-	-	-	-	-
Förfallen uppluten ränta	-	-	-	-	-	-	-
Uppsagd förfallen kapitalfordran exkl. förfallen amortering	-	-	-	-	-	-	-
Ej förfallen kapitalfordran	-	-	-	-	-	-	-
Ej förfallen upplupen ränta	-	-	-	-	-	-	-
Summa förfallet							
Summa förfallen amortering	1,8	0,7	1,5	0,0	-	-	4,0
Summa förfallen uppluten ränta	0,8	0,3	0,3	0,4	-	-	1,8
Summa uppsagd förfallen kapital- fordran exkl. förfallen amortering	-	-	-	-	-	-	-
Summa ej förfallen kapitalfordran	166,5	67,5	36,6	107,1	-	-	377,7
Summa ej förfallen upplupen ränta	0,1	0,0	0,1	0,3	-	-	0,5
Summa total utlåning för lån med förfallen fordran utan reserv	168,3	68,2	38,1	107,1	-	-	381,7
Värde av säkerheter och garantier (MV)	168,2	68,2	38,1	107,1	-	-	381,6

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.

Not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning, fortsättning

⚙ Lån med individuell reservering (osäkra fordringar)

Med osäkra fordringar avses fordringar där reservering skett efter individuell riskbedömning. Per den 31 december 2012 finns inga osäkra fordringar. Föregående år fanns osäkra fordringar om 3 mnkr som avsåg utlåning till bostadsrätter.

Omstrukturerade lånefordringar

Omstrukturerade fordringar omfattar fordringar där låntagaren har beviljats någon form av eftergift till följd av att låntagarens finansiella ställning försämrats eller att låntagaren fått andra finansiella problem. Efter det att fordringarna omstrukturerats anses de som fullgoda utifrån de nya villkoren.

Omstrukturering av en lånefordran kan innebära att:

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

Redovisat värde av omförhandlade lån fördelat per segment

mnkr	2012	2011
Villor och fritidshus	1	3
Bostadsrätter	0	0
Bostadsrättsföreningar	-	32
Privata fastigheter	-	-
Kommunala fastigheter	-	-
Kommersiella fastigheter	-	-
Summa	1	35

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

Not 2b Kreditrisk i finansverksamheten

Inom finansverksamheten uppstår kreditrisk i form av motpartsrisk för de derivatkontrakt SCBC ingår för att hantera sina finansiella risker.

Limitutnyttjande

mnkr	2012		2011	
	Limit	Utnyttjad limit	Limit	Utnyttjad limit
Ratingkategori				
AAA	0	0	0	0
AA- till AA+	5 450	971	6 500	781
A- till A+	10 885	550	12 885	1 627
Lägre än A-	2 400	148	-	-
Summa	18 735	1 669	19 385	2 408

Tabellen åskådliggör utnyttjad limit respektive limit på en aggregerad nivå per ratingkategori, där respektive motpart placerats i förhållande till sin lägsta rating, för SCBC:s motparter och utgör en sammanställning av de externa derivatkontrakt SCBC ingått per 2012-12-31. På koncernnivå fastställs limit per motpart för samtliga placeringar, derivatkontrakt och repokontrakt. I ovanstående tabell visas limit för koncernen. Limiter fastställs av kreditutskottet inom ramen för av moderbolagets styrelse fastställt ratingrelaterat ramverk. För de motparter som även är lånekunder ska limiten samordnas 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 SCBC:s motparter finns ensidiga säkerhetsavtal upprättade.

Motpartsrisk

Motpartsrisken 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 ägarriktssö-
vergång, vilket innebär att den part som tar emot säkerheterna har rätt att använda dem i sin verksamhet. Den 31 december 2012 har SCBC

mottagit säkerheter till ett totalt värde om 2,9 mdkr. Kreditrisklimiten 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

	Ingen hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning		Ingen hänsyn till erhållna säkerheter eller annan kreditförstärkning	
	2012	2011	2012	2011
Utlåning till kreditinstitut	9 952	11 474	9 952	11 475
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	-	-	-	-
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	-	-
Derivatinstrument	9 578	8 172	6 641	5 021
Maximal kreditriskexponering per 31 december	19 531	19 646	16 593	16 496

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. 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 kontraktssenliga, ej diskonterade kassaflöden)

mnkr	2012							2011						
	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
KONCERNEN														
TILLGÅNGAR														
Utlåning till kreditinstitut	148	9 951	–	–	–	–	10 099	133	11 439	–	–	–	–	11 572
Utlåning till allmänhet	–	26 877	31 215	63 840	93 883	3 026	218 841	–	30 879	37 761	60 117	88 624	4 473	221 854
Derivatinstrument	–	4 713	6 639	2 252	59 739	3 382	76 725	–	110 710	17 014	19 491	134 239	19 068	300 522
Övriga tillgångar	441	–	–	–	–	–	441	416	–	–	–	–	–	416
Summa finansiella tillgångar	589	41 541	37 854	66 092	153 622	6 408	306 106	549	153 028	54 775	79 608	222 863	23 541	534 364
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut	–	15 085	–	–	–	–	15 085	–	15 057	–	–	–	–	15 057
Emitterade värdepapper mm	–	1 241	21 903	2 274	133 649	3 954	163 021	–	759	17 470	6 479	135 248	15 094	175 050
Derivatinstrument	–	5 420	4 874	2 895	61 728	3 828	78 745	–	111 611	15 616	19 866	134 101	20 030	301 224
Övriga skulder	2 913	–	–	–	–	–	2 913	3 714	–	–	–	–	–	3 714
Efterställda skulder	39 602	–	–	–	–	–	39 602	36 300	–	–	–	–	–	36 300
Summa finansiella skulder	42 515	21 746	26 777	5 169	195 377	7 782	299 366	40 014	127 427	33 086	26 345	269 349	35 124	531 345

För fordringar och skulder som amorterats har räntebindningstiden för amorteringarna beräknats som tiden fram till förfallodagen för respektive amortering. Utlåndska flöden är omräknade till bokslutskurs per 31 december 2012. Framtida ränteflöden med rörlig ränta är estimerade med hjälp av "forward/forward"-räntor baserade på aktuell räntebas, i normalfallet 3-månaders STIBOR.

Not 2d Riskhantering – Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för försämrad lönsamhet till följd av ogynnsamma marknadsrörelser. SCBC präglas av ett lågt risktagande och hanteras inom ramen för SBAB-koncernens limiter, som beslutas av SBAB:s styrelse. Hanteringen 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. Riskheten följer genom daglig rapportering upp aktuella risknivåer och att limiter följs.

Ränterisk

Ränterisk uppkommer främst då räntestrukturen mellan upplåning och utlåning inte är matchad fullt ut. SCBC:s räntestruktur per 31 december 2012 framgår i tabellen "Räntebindningstider för finansiella tillgångar och skulder".

Huvudprincipen för SCBC:s hantering av ränterisk är att begränsa den genom direkt upplåning och användandet av derivat. Därmed återfinns ränterisk i SCBC endast i mindre utsträckning. Det finns ingen aktiv positionstagning i SCBC.

De av moderbolaget SBAB styrelse fastställda ränterisklimiterna för koncernen omfattar även SCBC. SBAB-koncernens ränterisk kvantifieras dels genom parallellförskjutning av avkastningskurvan, dels genom en modell som simulerar ett stort antal icke-parallella förskjutningar av avkastningskurvan, så kallad vridningsrisk, och dels genom Value at Risk (VaR). Vid beräkningen beaktas samtliga kontrakterade transaktionsflöden i utlåning, skuldbok och derivat. Parallellförskjutningsmättet och kurvrisken används vid limitsättning och limituppföljning medan VaR ingår i modellen för ekonomiskt kapital.

De av styrelsen fastställda ränterisklimiterna fördelas på två delar – operativ och strategisk.

Operativ ränterisk är begränsad till 1 procent av SBAB-koncernens kapitalbas vid en parallellförskjutning av avkastningskurvan med en procentenhet. Per 31 december 2012 uppgick den operativa ränterisk-exponeringen till -39,8 mnkr (-28,3) mot den av styrelsen fastställda limiten om +/-139 mnkr.

Vridningsrisk kvantifieras genom en modell där avkastningskurvas korta del varierar upp (ner) med 0,5 procentenheter och den långa ner (upp) med 0,5 procentenheter. Ett stort antal brytpunkter för den korta respektive långa delen testas. Vridningsrisken definieras som det minst fördelaktiga av de testade scenarierna. Limiten för vridningsrisken för den operativa risken är 1 procent av SBAB kapitalbas. Per 31 december 2012 uppgick kurvrisken till 38,9 mnkr (70,1) att jämföras med limiten på 139 mnkr.

Strategisk ränterisk är den ränterisk som uppstår då SBAB eget kapital och så kallade flöde placeras i fastförräntad utlåning. Flödet uppstår i och med att räntebetalningarna i utlåning och upplåning har olika betalningsfrekvens. SBAB:s eget kapital och flöde ska i första hand användas till att finansiera utlåningsverksamheten. Riktvärdet för placeringen av eget kapital fastställs av styrelsen och definieras som en löptidstrappa med jämna årliga förfall under en period av ett till sex år. Ränterisken i eget kapital definieras som avvikelsen från detta riktvärde. Flödet placeras på en genomsnittlig löptid motsvarande utlåningsportföljens genomsnittslöptid. Per 31 december 2012 uppgick den strategiska ränterisken till -15,5 mnkr (2,0). Risken låg därmed inom godkänt intervall för avvikelse från riktvärdet på +/-20 mnkr.

Ränterisken kvantifieras även genom mätning av Value at Risk (VaR). Den VaR-modell som används är en så kallad parametrisk modell med riskmått baserade på normalfördelade avkastningar, beräknade med varians/kovariansmatriser för ingående riskfaktorer. Som konfidensintervall används ett ensidigt intervall om 99,97 procent och en innehavspe-riod på ett år.

Basisrisk

Basisrisk uppstår främst då upplåning i utländsk valuta swappas till svenska kronor med en löptid som avviker i förhållande till löptiden på den underliggande upplåningen. All upplåning i utländsk valuta i SCBC swappas till svenska kronor på matchande löptider. Således tas inte någon basisrisk i SCBC.

Valutarisk

Med valutarisk avses risken för att förändringar i den svenska kronans kurs mot andra valutor leder till försämrad lönsamhet. All SCBC:s upplåning i utländsk valuta omvandlas och säkras till svenska kronor med hjälp av derivatavtal.

Not 2d Riskhantering – Marknadsrisk, fortsättning

Kassaflödesanalys derivat (Räntebindingstider för finansiella tillgångar och skulder)

mnkr	2012						2011					
	Upp till 1 mån	1-3 mån	3-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt	Upp till 1 mån	1-3 mån	3-12 mån	1-5 år	> 5 år	Totalt
DERIVAT SOM NETTOREGLERAS												
Valutarelaterade derivat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränterelaterade derivat	-116	-277	845	2 355	-492	2 315	-382	-307	555	2 386	-323	1 929
Summa derivat som netto regleras	-116	-277	845	2 355	-492	2 315	-382	-307	555	2 386	-323	1 929
DERIVAT SOM BRUTTOREGLERAS												
Valutarelaterade derivat												
- Inkommande kassaflöden	2 332	1 288	4 040	48 282	1 920	57 862	1 728	236	6 113	46 671	13 699	68 447
- Utgående kassaflöden	-2 393	-1 540	-3 761	-52 626	-1 874	-62 194	-1 786	-390	-5 644	-48 919	-14 338	-71 077
Ränterelaterade derivat												
- Inkommande kassaflöden	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Utgående kassaflöden	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalt												
- Inkommande flöden	2 332	1 288	4 040	48 282	1 920	57 862	1 728	236	6 113	46 671	13 699	68 447
- Utgående flöden	-2 393	-1 540	-3 761	-52 626	-1 874	-62 194	-1 786	-390	-5 644	-48 919	-14 338	-71 077

Utländska flöden är omräknade till bokslutskurs per 2012-12-31. Framtida ränteflöden på tillgångs- och skuldderivat med hög rörlig ränta är estimerade fram till villkorsändringsdagen med hjälp av "forward/forward" räntor baserade på aktuell räntebas, i normalfallet 3-månaders STIBOR.

Räntebindingstider för finansiella tillgångar och skulder

Bokförda värden, mnkr	2012							2011						
	Utan ränte-bind-ningstid							Utan ränte-bind-ningstid						
KONCERNEN	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–5 år	> 5 år	Totalt		< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–5 år	> 5 år	Totalt	
TILLGÅNGAR														
Utlåning till kreditinstitut	102	9 952	–	–	–	–	10 054	87	11 475	–	–	–	–	11 562
Utlåning till allmänhet	–	95 947	9 065	23 802	77 314	2 747	208 875	–	111 005	9 903	13 150	72 249	4 171	210 478
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade lånefordringar	–	43	47	116	1 750	173	2 129	–	1 316	725	1 188	–181	–459	2 589
Derivatinstrument	–	–137 015	23 480	1 068	112 248	9 797	9 578	–	–149 014	16 707	3 252	121 783	15 444	8 172
Övriga tillgångar	441	–	–	–	–	–	441	416	–	–	–	–	–	416
Summa finansiella tillgångar	543	–31 073	32 592	24 986	191 312	12 717	231 077	503	–25 218	27 335	17 590	193 851	19 156	233 217
SKULDER														
Skulder till kreditinstitut	–	15 084	–	–	–	–	15 084	–	15 053	–	–	–	–	15 053
Emitterade värdepapper mm	–	19 585	18 201	172	111 434	3 482	152 874	–	23 432	13 633	3 414	105 593	14 599	160 671
Derivatinstrument	–	–106 698	13 289	23 979	70 363	8 873	9 806	–	–116 656	15 120	14 540	89 479	3 957	6 440
Övriga skulder	2 913	–	–	–	–	–	2 913	3 714	–	–	–	–	–	3 714
Efterställda skulder	–124	39 726	–	–	–	–	39 602	–99	36 399	–	–	–	–	36 300
Summa finansiella skulder	2 789	–32 303	31 490	24 151	181 797	12 355	220 279	3 615	–41 772	28 753	17 954	195 072	18 556	222 178
Differens tillgångar och skulder	–2 246	1 230	1 102	835	9 515	362	10 798	–3 112	16 554	–1 418	–364	–1 221	600	11 039

Not 2e Riskhantering – Operativ risk

Operativ risk avser risken för förlust till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser, inklusive legal risk.

SCBC tillämpar schablonmetoden för att mäta operativ risk och vid bedömning av kapitalkrav. Metoden beräknar kapitalkravet utifrån 12–18 % på affärsområdets genomsnittliga rörelseintäkter de tre senaste åren. En förutsättning för att få utnyttja schablonmetoden är att företaget uppfyller ställda regelverksskrav på dokumentation, processer och struktur såsom:

- Fastställda styrdokument
- Dokumenterad riskhantering
- Intern rapporteringsstruktur
- Processer för att hantera operativa risker
- Beredskaps- och kontinuitetsplaner
- Metod att fördela rörelseintäkter på affärsområden

SBAB:s modell för att hantera operativ risk baseras på självutvärdering av operativa risker och risker kopplade till den finansiella rapporteringen samt uppföljning och registrering av inträffade incidenter. Självutvärderingsprocessen omfattar identifiering av risker inom samtliga enheter, värdering av identifierade risker samt hantering av väsentliga risker. Resultatet av självutvärderingen rapporteras årligen och inträffade incidenter rapporteras till styrelse, VD och ledande befattningshavare. För mer detaljer kring hantering av risker kopplade till den finansiella rapporteringen, se Bolagsstyrningsrapport, avsnitt Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen.

Not 2f Riskhantering – Affärsrisk

Affärsrisk avses risker för vikande intäkter orsakade av svåra konkurrensförhållanden, fel strategi eller beslut. Marginalrisk, som uppkommer när räntemarginalerna för utlåning och upplåning har olika bindningstid, ingår.

Affärsrisk fördelas i två huvudgrupper: affärsrisk i nya affärer och i befintliga affärer. Nya affärer ska vara relativt lika dem som SBAB redan har. Förändringar i form av nya produkter eller nya marknader ska endast utgöra en mindre del av SBAB:s verksamhet och ska genomföras i sådan takt att resultatnivån eller kapitalbasen inte väsentligt äventyras. 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 typer av låntagare, regioner eller branscher. Samtliga bolag i SBAB bedöms i första hand vara exponerade 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 2012 uppgår det internt beräknade kapitalbehovet för kreditrelaterade koncentrationsrisker i SBAB till 575 mnkr (878) varav 504 mnkr (822) är relaterat till kreditrisk i utlåningsverksamheten och 71 mnkr (56) är relaterat till kreditrisk i upplåningsverksamheten. Minskningen i koncentrationsrisk i utlåningsverksamheten beror på att SBAB numera näter koncentration som en andel av den totala utlåningsportföljen, till skillnad från tidigare då den mättes som andel av portföljen med företagsexponeringar.

Not 2h Riskhantering – Intern kapitalutvärdering**IKU**

Den interna kapitalutvärderingsprocessen (IKU) görs för den finansiella företagsgruppen SBAB i vilken SCBC utgör en väsentlig del.

Basel II-regelverket ställer i 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 fortlöpande 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, säkerställa och hantera de risker SBAB är exponerat mot och att koncernen har ett riskkapital som är tillräckligt för den valda riskprofilen. Kapitalutvärderingsprocessen revideras årsvis med syfte att fånga upp de omvärldsförändringar som kontinuerligt påverkar koncernens utveckling.

Beräkning av storleksordningen på det riskkapital som behövs för att möta den sammanlagda risken i verksamheten sker på koncernnivå. Denna beräkning bygger i första hand på beräkningen av SBAB:s ekonomiska kapital. Därtill görs en kvalitativ bedömning av de risker som inte ingår i beräkningen av det ekonomiska kapitalet. Vidare beaktas risken kopplad till extraordinära händelser som belyses i samband med stresstester. Slutligen beaktas den påverkan på resultatet som beror på en värderingseffekt på i första hand basisswappspreadar samt bo- och statspappersspreadar som uppkommer på grund av redovisningsregler. Värderingseffekten bedöms inte påverka risken i verksamheten utöver påverkan på kapitalbasen.

Utifrån kvalitativa bedömningen och resultatet av stresstesterna och beräkningen av resultatvolatiliteten kompletteras det beräknade ekonomiska kapitalet med ett extra buffertkapital. Tillsammans utgör ekonomisk kapital och buffertkapital det kapital som enligt Basel II behövs för att möta samtliga risker i SBAB:s verksamhet. Per 31 december 2012 uppgick kapitalbehovet i koncernen till 9 239 mnkr (8 883).

Ekonomiskt kapital

Det ekonomiska kapitalet utgörs av det kapital som SBAB bedömer krävs för att täcka oförväntade förluster under det kommande året. Förväntade förluster antas kunna täckas av resultatet i den löpande verksamheten. I bedömningen av det ekonomiska kapitalet har hänsyn tagits till kreditrisk, marknadsrisk, operativ risk samt affärsrisk. Kreditrisken är den dominerande risken i SBAB:s verksamhet. Nivåerna beaktar diversifieringseffekter som reducerar risken genom att ta hänsyn till en lägre sannolikhet för att flera risker skulle realiseras samtidigt.

Modellen för ekonomiskt kapital bygger i hög grad på resultatet från koncernens IRK-modeller för kvantifiering av kreditrisk. Utöver att utgöra en bedömning av det samlade kapitalbehovet för att möta riskerna i verksamheten, används det ekonomiska kapitalet även vid uppföljning, för ekonomisk styrning samt för strategiska överväganden.

Stresstester

Kapitalplaneringen bygger på ett grundscenario som speglar den mest sannolika utvecklingen för verksamheten baserat på de interna prognoserna. Som ett komplement utförs även stresstester och scenarioanalyser, där utvecklingen av kreditportföljen och kapitalbehovet utvärderas under en kraftig konjunktmedgång.

I stressscenariot drabbas den svenska ekonomin av flera stora störningar samtidigt. En kombination av externa och interna faktorer förvärrar situationen ytterligare och leder till recession, inflation och problem i banksektorn. Scenariot är av den grad att det kan beräknas kunna inträffa med en periodicitet om 20–25 år.

Stresstesterna utförs så att det makroskenario som ligger till grund för stressen i systemet översätts till de effekter det har på SBAB:s riskmodeller. En förändring i kreditvärdigheten för enskilda lån simuleras genom att förändra flertalet av parametrarna i koncernens IRK-modeller. En negativ stress av Probability of Default (PD)-variabler simulerar den försämrade betalningsförmågan hos kunderna till följd av bland annat ett högre ränteläge, medan sjunkande marknadsvärden för underliggande säkerheter ger ökad Loss Given Default (LGD).

För att utvärdera effekten av stresstestet beräknas förändringen i SBAB:s ekonomiska kapital och förväntade förluster för kreditportföljen till följd av den förändrade sammansättningen och kreditkvaliteten. I den kraftiga konjunktmedgång stressscenariot utgör ökar både det nödvändiga ekonomiska kapitalet och de förväntade förlusterna markant, dock från mycket låga nivåer. Under stressscenariots första

Not 2h Riskhantering – Intern kapitalutvärdering, fortsättning

är ökar ekonomiskt kapital i SBAB med 996 mnkr (978) och kreditförlusterna med 41 mnkr (36), för att öka ytterligare under det andra året och sedan återhämta sig något under det sista året. Ökningen i både ekonomiskt kapital och förväntad förlust beror till stor del på simuleringen av sjunkande marknadsvärden, då dessa får genomslag i både PD- och LGD-dimensionerna.

Utifrån resultatet av stresstesterna har en kapitalbuffert om 996 mnkr (978) allokerats för att möta ökningen i beräknat ekonomiskt kapital under det första året i det stressade scenariot. Ökningen i ekonomiskt kapital under de resterande åren täcks av koncernens egna kapital och vinstmedel, som väsentligt överstiger den lägsta nivån motsvarande minimikapitalkravet enligt regelverk.

Not 2i Riskhantering – Kapitaltäckning

Regelverket för kapitaltäckning och stora exponeringar, som infördes genom Basel II 2007, innebär att risken i företagets verksamhet ska återspeglas i minimikapitalkraven. Effekten av det förändrade regelverket har hittills varit begränsad. Orsaken är att övergångsregler, som var avsedda att gälla till och med utgången av 2009, har förlängts. Övergångsreglerna gäller till utgången av 2013 om inte annat regleras i CRR.

Många förändringar som diskuterades inför Basel II kom aldrig till uttryck i regelverket, utan hänsköts till senare. Finans- och skuldcris har därefter medfört ytterligare krav på skärpning av kapitaltäckningsreglerna. Resultatet har blivit ett nytt förslag till regleringar – Basel III.

Basel III omfattar bland annat förslag på högre kapitalkrav, större krav på kapitalets kvalitet, införandet av ett icke riskbaserat riskmått (leverage ratio) och kvantitativa likviditetskrav. De nya reglerna som ska införas successivt innebär en skärpning i förhållande till dagens regler. Avsikten är att samtliga förändringar ska vara genomförda 2019. Implementeringen av Basel III sker på EU-nivå genom CRD IV/CRR. Svenska myndigheter har utöver kommande regler i Basel III föreslagit ett nationellt riskviktsgolv på 15 procent för bolån till svenska hushåll. För systemviktiga banker, till vilka de fyra svenska storbankerna räknas, ställs större krav på kapital än för övriga banker. Kravet på ytterligare kapital kan i ett senare skede komma att omfatta fler banker.

SCBC redovisar kreditrisk i huvudsak enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) och operativ risk samt marknadsrisk enligt schablonmetod. Periodens resultat ingår vid beräkning av kapitalbas och primärt kapital. Någon utdelning har inte inkluderats vilket är i linje med styrelsens förslag till vinstdisposition.

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

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

* Omfattas av övergångsregler till FFFS 2007:1

SBAB:s ekonomiska kapital fördelat på risktyper

Risktyp	2012	2011
Kreditrisk	5 070	4 858
varav koncentrationsrisk	575	878
Marknadsrisk	156	151
Affärsrisk	129	200
Operativ risk	243	134
Summa ekonomiskt kapital	5 598	5 343

Kapitalkrav

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

Kapitaltäckning¹⁾

mnkr	2012	2011
Kärnprimärkapital	10 724	10 813
Primärkapital	10 724	10 813
Totalt kapital	10 724	10 813
Utan övergångsregler		
Risikvägda tillgångar	31 903	34 654
Kärnprimärkapitalrelation	33,6%	31,2%
Primärkapitalrelation	33,6%	31,2%
Kapitältäckningsgrad	33,6%	31,2%
Kapitältäckningskvot	4,20	3,90
Med övergångsregler		
Risikvägda tillgångar	103 714	101 241
Kärnprimärkapitalrelation	10,3%	10,7%
Primärkapitalrelation	10,3%	10,7%
Kapitältäckningsgrad	10,3%	10,7%
Kapitältäckningskvot	1,29	1,34

1) Enligt Basel II regler.

Not 3 Räntenetto

mnr	2012	2011
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	225	211
Utlåning till allmänheten ¹⁾	8 017	7 854
Räntebärande värdepapper	-340	-330
Summa	7 902	7 735
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	-216	-252
Emitterade värdepapper	-4 386	-4 726
Efterställd skuld	-1 513	-1 068
Övrigt	-	-
Summa	-6 115	-6 046
Räntenetto	1 787	1 689

Den efterställda skulden är utställd av moderbolaget.

1) Inkluderar ränteintäkter på osäkra fordringar med 0 mnr.

Not 4 Provisioner

mnr	2012	2011
Provisionsintäkter		
Utlåningsprovisioner	10	10
Summa	10	10
Provisionskostnader		
Stabilitetsavgift	-63	-66
Övriga provisioner	-33	-40
Summa	-96	-106
Provisioner netto	-86	-96

Not 5 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnr	2012	2011
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument:		
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	-1 187	-2 069
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-171	-96
- Derivatinstrument i säkringsredovisning	790	2 380
- Övriga derivatinstrument	-828	0
- Lånefordringar	75	57
Valutaomräkningseffekter	-1	-4
Summa	-1 322	268

I ovanstående tabell har förändrade marknadsvärden på basisswap-par påverkat posterna Derivatinstrument i säkringsredovisning och Övriga derivatinstrument. Effekten av avbrutna säkringar har påverkat posten Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning. Riskhanteringsmässigt är derivatinstrumenten relaterade till och har sina motposter i samtliga övriga kategorier av räntebärande instrument.

Not 6 Allmänna administrationskostnader

mnr	2012	2011
Outsourcingkostnader	-514	-521
Förvaltningsavgift	-72	-41
Övriga administrationskostnader	-1	-0
Summa	-587	-562

I SCBC finns en VD som sköter den löpande förvaltningen i samråd med ledningen i moderbolaget. VD har sin anställning i moderbolaget men är tillika anställd i SCBC.

Styrelsen består av tre styrelseledamöter. Det utgår ingen lön eller annan ersättning från bolaget till VD eller styrelsen.

SBAB Bank AB ansvarar för de löpande administrationstjänsterna i enlighet med outsourcingavtalet tecknat mellan SBAB Bank och SCBC.

Arvoden och kostnadsersättning till revisor. Arvoden och kostnadsersättning till Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB uppgår till 2,2 mnr (0,9) varav 0,8 mnr utgör kostnad för revision. 0,6 mnr (0,5) utgör kostnad för revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget, 0 mnr utgör skatterådgivning samt 0,8 mnr utgör övriga tjänster.

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen, bokföringen samt granskning av styrelsens och VD:s förvaltning. I revisionsuppdraget ingår även rådgivning eller annat biträde som föranleds 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. Övriga tjänster avser konsulttjänster som SCBC tagit initiativ till.

Not 7 Kreditförluster netto

mnr	2012	2011
Företagsmarknad		
Gruppvis reservering företagsmarknadslån		
Avsättning till gruppvis reservering	-1	-0
Garantier	-7	8
Årets nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	-8	8
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	-	-3
Årets nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån	0	-3
Gruppvis reservering privatmarknadslån		
Årets bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-2	-0
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	33	-11
Garantier	-10	-5
Årets nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	21	-16
Årets nettokostnad för kreditförluster	13	-11

Årets bortskrivning avseende konstaterade förluster enligt specifikationen ovan hänför 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

mnr	2012	2011
Aktuell skatt	-47	-250
Uppskjuten skatt	99	-89
Summa	52	-339
Den effektiva skatten skiljer sig från den nominella skattesatsen i Sverige enligt nedan		
Resultat före skatt	-194	1 287
Nominell skattesats i Sverige 26,3%	51	-339
Omräkning av uppskjuten skatt till 22%	1	-
Skatt avseende tidigare år och övrigt	-	-
Summa skatt	52	-339
Effektiv skattesats	26,8%	26,3%

Not 9 Utlåning till kreditinstitut

mnr	2012	2011
Utlåning i svenska kronor	10 051	11 515
Utlåning i utländsk valuta	3	47
Summa	10 054	11 562
<i>varav repor</i>	<i>9 949</i>	<i>11 428</i>
Utestående fordringar fördelade efter återstående löptid, netto bokfört värde		
Betalbara vid anfordran	105	134
Högst 3 månader	9 949	11 428
Längre än 3 månader men högst 1 år	-	-
Längre än 1 år men högst 5 år	-	-
Längre än 5 år	-	-
Summa kreditinstitut	10 054	11 562
Genomsnittlig återstående löptid	0,0	0,0
Summa	10 054	11 562

Av SCBC:s utlåning till kreditinstitut avser 102 mnr (87) fordran på Frispar Bolån AB (vilket är ett Joint Venture bolag inom SBAB-koncernen).

Not 10 Utlåning till allmänheten

mnr	2012	2011
Ingående balans	210 478	209 661
Överfört från moderbolag	17 098	21 657
Amortering, bortskrivning, lösen	-18 580	-20 680
Utgående balans	208 996	210 638
Reservering för sannolika kreditförluster	-121	-160
Utgående balans	208 875	210 478
Utlåningens fördelning på fastighetstyper		
Villor och fritidshus	84 471	82 730
Bostadsrätter	51 650	48 699
Bostadsrättsföreningar	46 668	47 920
Privata flerbostadshus	21 688	25 202
Kommunala flerbostadshus	4 439	5 904
Kommersiella fastigheter	80	183
Reservering för sannolika kreditförluster	-121	-160
Summa	208 875	210 478

Utestående fordringar fördelade efter återstående löptid, netto bokfört värde

Betalbara vid anfordran		
Högst 3 månader	25 057	28 737
Längre än 3 månader men högst 1 år	91 658	94 057
Längre än 1 år men högst 5 år	89 413	83 511
Längre än 5 år	2 747	4 173
Summa	208 875	210 478
Genomsnittlig återstående löptid, år	1,4	1,3
Andel av utlåning som har statlig eller kommunal borgen i procent	2	3
Genomsnittlig räntebindningstid, år	1,1	1,1

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 utgår i de flesta fall återplaceringsräntan för jämförbara statspapper jämförräntan. I övriga fall framgår jämförräntan av aktuella lånevillkor.

Utöver inteckningssäkerheter 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.

SCBC:s utlåningsportfölj förmedlade av samarbetspartners via moderbolaget uppgår till 52 451 mnr (43 965) och möjlighet finns för vissa samarbetspartners att i händelse av en ägarförändring i moderbolaget förvärva förmedlade krediter.

Osäkra lånefordringar och reserveringar

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

Se även not 2a Riskhantering – Kreditrisk utlåning sid 15.

Not 10 Utlåning till allmänheten, fortsättning

Fördelning av osäkra lånefordringar och reserveringar på fastighetstyper

mnkr	2012					2011				
	Villor och fritidshus	Bostads-rätter	Bostads-rättsför- eningar	Privata flerbo- stadshus	Totalt	Villor och fritidshus	Bostads-rätter	Bostads-rättsför- eningar	Privata flerbo- stadshus	Totalt
Osäkra lånefordringar brutto					-		3			3
Individuella reserveringar lånefordringar					-		3			3
Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån			6	8	14			4	20	24
Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	68	39			107	83	50			133
Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar					-					0

Not 11 Derivatinstrument

mnkr	2012			2011		
	Verkligt värde tillgångar	Verkligt värde skulder	Nominellt belopp	Verkligt värde tillgångar	Verkligt värde skulder	Nominellt belopp
Derivat i verkligt värdesäkringar						
Ränterelaterade						
-ränteswappar	7 253	4 537	251 996	5 293	2 906	368 684
Valutarelaterade	2 264	4 170	45 214	2 849	2 525	49 226
Summa	9 517	8 707	297 210	8 142	5 431	417 910
Övriga derivat						
Ränterelaterade						
-ränteswappar	1	2	1 751	0	0	1 782
Valutarelaterade	60	1 097	14 500	30	1 009	16 564
Summa	61	1 099	16 251	30	1 009	18 346
Derivatinstrument fördelade efter återstående löptid, bokfört värde		Verkligt värde	Nominellt belopp		Verkligt värde	Nominellt belopp
Högst 3 månader		-390	13 109		-8	1 673
3-12 månader		337	61 207		986	25 523
1-5 år		-192	222 169		2 805	172 391
Längre än 5 år		17	16 976		-2 051	236 669
Summa		-228	313 461		1 732	436 256

Säkringsredovisning

Säkringsredovisning tillämpas endast för de säkringsrelationer där riskerna för betydande resultatvariation bedömts vara störst.

Säkring av verkligt värde

SCBC använder framförallt säkring av verkligt värde för att skydda sig mot förändringar i verkligt värde på utlåning och upplåning till fasta räntor och för att säkra valutaexponering vid upplåning i utländsk valuta. Som säkringsinstrument används främst ränte- och valutaswappar. Valutaränteswappar är definierade som valutarelaterade derivat. SCBC tillämpar säkringsredovisning endast för valuta- och ränterisk.

Per den 31 december 2012 har derivat som används för säkring av verkligt värde ett nominellt belopp om 297 mdkr (418). Det verkliga värdet av dessa derivat var 810 mnkr (2 711). Årets värdeförändring på dessa derivat uppgår till 790 mnkr (2 380). De säkrade posternas förändring av verkligt värde med avseende på säkrad risk uppgår till -1 187 mnkr (-2 069) och realiserat resultat från återköpt skuld uppgår till -171 mnkr (-96). Resultatet från poster i SCBC:s säkringsredovisning avseende verkligt värde samt återköpt skuld har således påverkat årets resultat med -568 mnkr (215). Resultatet har påverkats negativt av värdeförändringar på basisswappar och avbrutna säkringsrelationer.

Not 12 Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar		2012				
mnkr	Säkrings- redovisade deri- vatinstrument	Lånefordringar i säkrings- redovisning	Övriga derivat värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Övriga lånefordringar	Summa	Summa verkligt värde
Utlåning till kreditinstitut				10 054	10 054	10 054
Utlåning till allmänheten		96 070		112 805	208 875	211 174
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar		2 129			2 129	
Derivatinstrument	9 517		61		9 578	9 578
Övriga tillgångar				197	197	197
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		95		149	244	244
Summa	9 517	98 294	61	123 205	231 077	231 247

Finansiella skulder		2012				
mnkr	Säkrings- redovisade deri- vatinstrument	Övriga finan- siella skulder som omfattas av säkrings- redovisning	Övriga derivat och skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Övriga finansiella skulder	Summa	Summa verkligt värde
Skulder till kreditinstitut				15 084	15 084	15 084
Emitterade värdepapper m.m.		132 811		20 063	152 874	152 614
Derivatinstrument	8 707		1 099		9 806	9 806
Övriga skulder				17	17	17
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 448		448	2 896	2 896
Efterställd skuld till moderbolaget				39 602	39 602	39 602
Summa	8 707	135 259	1 099	75 214	220 279	220 019

Finansiella tillgångar		2011				
mnkr	Säkrings- redovisade deri- vatinstrument	Lånefordringar i säkrings- redovisning	Övriga derivat värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Övriga lånefordringar	Summa	Summa verkligt värde
Utlåning till kreditinstitut				11 562	11 562	11 562
Utlåning till allmänheten		210 478			210 478	211 994
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar		2 589			2 589	-
Derivatinstrument	8 142		30		8 172	8 172
Övriga tillgångar				113	113	113
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		256		47	303	303
Summa	8 142	213 323	30	11 722	233 217	232 144

Finansiella skulder		2011				
mnkr	Säkrings- redovisade deri- vatinstrument	Övriga finan- siella skulder som omfattas av säkrings- redovisning	Övriga derivat och skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Övriga finansiella skulder	Summa	Summa verkligt värde
Skulder till kreditinstitut				15 053	15 053	15 053
Emitterade värdepapper m.m.		136 638		24 033	160 671	161 511
Derivatinstrument	5 431		1 009		6 440	6 440
Övriga skulder				550	550	550
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 618		546	3 164	3 164
Efterställd skuld till moderbolaget				36 300	36 300	36 300
Summa	5 431	139 256	1 009	76 482	222 178	223 018

Not 13 Beräkning av verkligt värde

mnkr	2012				2011			
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Totalt	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Totalt
Tillgångar								
Derivat i kategorin handel	-	61	-	61	-	30	-	30
Derivat i säkringsredovisning	-	9 517	-	9 517	-	8 142	-	8 142
Summa	-	9 578	-	9 578	-	8 172	-	8 172
Skulder								
Derivat i kategorin handel	-	1 099	-	1 099	-	1 009	-	1 009
Derivat i säkringsredovisning	-	8 707	-	8 707	-	5 431	-	5 431
Summa	-	9 806	-	9 806	-	6 440	-	6 440

I tabellen görs en uppdelning av de finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen, utifrån använda värderingsmetoder.

Noterat marknadspris (Nivå 1)

Värdering till noterat pris på en aktiv marknad. Som aktiv betraktas en marknad där priser finns lättillgängliga med tillfredsställande regelbundenhet. 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 Övriga tillgångar

mnkr	2012	2011
Förfallna räntefordringar	132	42
Fondlikvidfordringar	-	3
Skattefordran	43	68
Fodran på moderbolag	22	-
Summa	197	113
<i>Övriga tillgångar fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	197	113
Längre än 1 år	-	-
Summa	197	113

Not 15 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

mnkr	2012	2011
Förutbetalda kostnader	-	2
Upplupna räntetäkter	208	259
Övriga upplupna intäkter	36	42
Summa	244	303
<i>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	225	278
Längre än 1 år	19	25
Summa	244	303

Not 16 Skulder till kreditinstitut

mnkr	2012	2011
Skulder i svenska kronor	12 781	13 353
Skulder i utländsk valuta	2 303	1 700
Summa	15 084	15 053
<i>varav repor</i>	<i>12 146</i>	<i>11 901</i>
<i>Utestående skulder fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Betalbara vid anfordran	2 938	3 152
Högst 3 månader	12 146	11 901
Längre än 3 månader men högst 1 år	-	-
Summa	15 084	15 053
Genomsnittlig återstående löptid, år	0,0	0,0

Not 17 Emitterade värdepapper m.m.

mnkr	2012	2011
Obligationslån		
Obligationslån i svenska kronor		
- till upplupet anskaffningsvärde:	8 646	9 400
- i verkligtvärdesäkring	94 039	94 188
Obligationslån i utländsk valuta		
- till upplupet anskaffningsvärde:	11 417	14 633
- i verkligtvärdesäkring	38 772	42 450
Summa emitterade värdepapper	152 874	160 671
- varav säkerställda obligationer	152 874	160 671
<i>Emitterade värdepapper m.m. fördelat efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	20 499	19 319
Längre än 1 år men högst 5 år	128 808	126 663
Längre än 5 år men högst 10 år	2 563	13 076
Längre än 10 år	1 004	1 613
Summa	152 874	160 671
Genomsnittlig återstående löptid, år	2,7	3,0
Genomsnittlig återstående räntebindningstid, år	2,4	2,7

Se även avsnittet upplåning sid 4.

Not 18 Övriga skulder

mnkr	2012	2011
Skatteskulder	-	-
Skulder till låntagare	17	40
Skuld till moderbolag	-	510
Övrigt	-	-
Summa	17	550
<i>Utestående skulder fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	17	550
Längre än 1 år	-	-
Summa	17	550

Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

mnkr	2012	2011
Upplupna räntekostnader	2 821	3 089
Övriga upplupna kostnader	75	75
Summa	2 896	3 164
<i>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter fördelade efter återstående löptid, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	2 896	3 164
Längre än 1 år	-	-
Summa	2 896	3 164

Not 20 Uppskjutna skatter

mnkr	2012	2011
Uppskjuten skattefordran (+)/ skatteskuld (-) avseende temporära skillnader i:		
- Emitterade värdepapper	988	989
- Derivatinstrument	-995	-1 095
Summa	-7	-106
Förändring av uppskjutna skatter:		
Uppskjuten skatt i Resultaträkningen	99	-89
Summa	99	-89
<i>Uppskjuten skatt fördelad efter förväntad förfallotidpunkt, bokfört värde</i>		
Högst 1 år	-	-
Längre än 1 år	-7	-106
Summa	-7	-106

Not 21 Efterställd skuld till moderbolaget

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

Villkor för efterställning

Den efterställda skulden är utställd av moderbolaget. Den efterställda skulden är efterställd bolagets övriga skulder i konkurs eller likvidation vilket innebär att de medför rätt till betalning först efter det att övriga fordringsägare erhållit betalning.

Not 22 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 10 741 mnkr. Utdelning föreslås av styrelsen i enlighet med bestämmelser i aktiebolagslagen och fastställs av årsstämman. En redogörelse över förändringar i eget kapital görs på sidan 12.

Not 23 Säkerställda säkerheter för egna skulder

mnkr	2012	2011
Lånefordringar	201 776	201 596
Repor	1 234	8 358
Summa	203 010	209 954

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 152,9 mdkr (160,7).

Not 24 Upplysningar om närstående

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

mnkr	2012		2011	
	Utlåning	Ränteintäkt	Utlåning	Ränteintäkt
Lån till nyckelpersoner				
VD	0	0	0	0
Styrelse	0	0	2	0
Övriga nyckelpersoner i ledande ställning	6	0	5	0
Summa	6	0	7	0

VD och styrelse avser SCBC.

Moderbolagets styrelseledamöter ingår bland övriga nyckelpersoner i ledande ställning. Utlåning till ledamot i styrelse för SCBC eller till anställd som innehar ledande ställning i moderbolaget sker inte 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 aktiebolag som ägs till 100 procent av staten.

Frispar Bolån AB är ett joint venture till SBAB Bank AB.

Närståendetransaktionerna sker på marknadsmässiga villkor.

	2012					
SCBC	SBAB BANK AB		FRISPAR BOLÅN AB		SUMMA	
mnkr	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader
Utlåning till kreditinstitut		62	102		102	62
Derivatinstrument	3 100	43			3 100	43
Övriga tillgångar	22				22	
Summa	3 122	105	102		3 224	105
Skulder till kreditinstitut	39 602	-1 514			39 602	-1 514
Emitterade värdepapper m m						
Derivatinstrument	5 232	-107			5 232	-107
Övriga skulder						
Summa	44 834	-1 621			44 834	-1 621

	2011					
SCBC	SBAB BANK AB		FRISPAR BOLÅN AB		SUMMA	
	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader	Tillgångar/ Skulder	Ränteintäkter/ Räntekostnader
mnkr						
Utlåning till kreditinstitut	3 520	77	87		3 607	77
Derivatinstrument	1 528	158			1 528	158
Övriga tillgångar	2				2	
Summa	5 050	235	87		5 137	235
Skulder till kreditinstitut	36 300	-1 068			36 300	-1 068
Emitterade värdepapper m m						
Derivatinstrument	2 968	-272			2 968	-272
Övriga skulder	512				512	
Summa	39 780	-1 340			39 780	-1 340

Av SCBC:s provisionskostnader avser 16 mnkr (25) kostnad för SCBC:s möjlighet att utnyttja en likviditetsfacilitet hos moderbolaget.

Av bolagets allmänna administrationskostnader utgör 514 mnkr (521) ersättning till moderbolaget för utförda administrativa tjänster enl ett outsourcingavtal samt 70 mnkr (39) utgör ersättning till moderbolaget för förvaltning av krediter överförda från moderbolaget till SCBC originerade från Frispar Bolån AB.

Vinstdisposition

SCBC:s fria egna kapital uppgår enligt balansräkningen till 10 741 125 237 kr, varav årets resultat utgör -141 924 271 kr.

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. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att de medel som enligt SCBC:s balansräkning står till årsstämman förfogande, 10 741 125 237 kr, 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.

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 12 mars 2013

Carl-Viggo Östlund
Styrelseordförande

Sarah Bucknell
Styrelseledamot

Per O. Dahlstedt
Styrelseledamot

Lennart Krän
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 12 mars 2013

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) för år 2012. Bolagets årsredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 1-33. Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisning

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 revisionssed 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 2012 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 förordningar

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 2012.

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 och lagen om bank- och finansieringsrörelse.

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 revisionssed 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 direktör är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktör på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, 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 12 mars 2013

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor

Bolagsstyrningsrapport

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.

SCBC har sitt säte i Stockholm. 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 sänka 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. SCBC:s styrelse beslutar 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. SCBC:s upplåningsverksamhet styrs av moderbolagets finanspolicy och underliggande finansinstruktion, som har antagits även för SCBC i tillämpliga delar.

Ovanstående förhållande innebär att SCBC inte följer den svenska koden för bolagsstyrning. Moderbolaget följer dock koden för bolagsstyrning i enlighet med Regeringskansliets tillämpning beskrivna i Finansdepartementets skrivelse "Statens ägarpolicy och riktlinjer för företag med statligt ägande 2012".

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 att styrelseordföranden ska utses av bolagsstämman samt lägsta och högsta antalet styrelseledamöter. För ändringar av bolagsordningen gäller att kallelse till extra stämma där fråga om ändring av bolagsordningen ska behandlas ska utfärdas 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 17 april 2012 i Stockholm. På stämman omvaldes styrelseledamöterna Fredrik Bergström, Per O. Dahlstedt, Christine Ehnström samt Carl-Viggo Östlund som även valdes till styrelsens ordförande. På årsstämman beslutades om ansvarsfrihet för styrelsen och VD, att godkänna koncernbidrag till moderbolaget, vinstdisposition och fastställelse av bokslutet för 2011, samt att inget arvode skulle utgå till styrelseledamöterna. Vid årsstämman valdes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med Catarina Ericsson som huvudansvarig revisor, till SCBC:s revisor intill slutet av årsstämman 2013.

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

Extra bolagsstämmor

Den 8 februari 2012 höll SCBC en extra bolagsstämma varvid nyval skedde av styrelseledamoten Carl-Viggo Östlund som även valdes till styrelsens ordförande. I samband med nyvalet av Carl-Viggo Östlund, som gällde från och med den 1 mars 2012, entledigades Christine Ehnström som styrelsens ordförande, men kvarstod som styrelseledamot fram till den 21 juni 2012 då hon blev VD och därmed avgick som styrelseledamot. Den 10 december 2012 höll SCBC ytterligare en extra bolagsstämma för nyval av styrelseledamoten Sarah Bucknell mot bakgrund av att Fredrik Bergström utträtt ur styrelsen i samband med att han meddelat att han skulle lämna SBAB.

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 ingår inte i styrelsen. SCBC:s styrelse består huvudsakligen av personer i moderbolagets företagsledning. Som styrelsens ordförande utses moderbolagets VD.

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 beslutsförhet vid styrelsesammanträdena samt arbetsfördelning mellan styrelse och VD.

Styrelsens arbete följer en årsplan som bland annat syftar till att tillgodose styrelsens behov av information. 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. Styrelsen får årligen rapporter från den av Finansinspektionen utsedde oberoende granskningsmannen, bolagets riskerhet, internrevision samt compliance avseende iakttagelser från genomförda granskningar och bedömningar av hur kontrollen respektive regelefterlevnaden upprätthålls inom bolaget.

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 och effektiviteten i intern kontroll, internrevision och riskhanteringen med avseende på den finansiella rapporteringen.

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 complianceavdelningen 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 så tas dessa också upp i den koncerngemensamma revisions- och compliancekommittén. Revisions- och compliancekommittén består av styrelseledamöter från moderbolaget. Vid de av kommitténs möten som avser finansiella rapporter deltar SBAB:s ekonomi- och finanschef som även är VD i SCBC och som i denna roll ansvarar för att frågor

gällande SCBC avhandlas i kommittén och återrapporteras till styrelseledamöter i SCBC. SBAB:s VD som också är styrelseordförande i SCBC deltar dessutom vid revisions- och compliancekommitténs möten och kan bevaka frågor som gäller SCBC i revisions- och compliancekommittén och återrapportera till styrelsen i SCBC. Styrelsen i SCBC erhåller även protokoll från revisions- och compliancekommittén.

Kreditutskott, risk- och kapitalutskott samt finansutskott

Koncernen har ett kreditutskott, ett risk- och kapitalutskott och tidigare även ett finansutskott. Koncernens utskott 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, genomlysning av kreditportföljen, utvärdering av befintliga eller föreslagna portföljstrategi, utvärdering av befintliga eller nya delegeringsrätter och styrelsens årliga genomgång av regelverk, beviljningsmodell och utfall avseende konsumentkreditgivningen.

Efter beslut i moderbolagets styrelse inrättades 24 oktober 2012 ett nytt utskott; risk- och kapitalutskottet. Risk- och kapitalutskottet bereder frågor gällande koncernens finansverksamhet samt risk- och kapitalfrågor. Risk- och kapitalutskottet ska vidare besluta om nya IRK-modeller eller väsentliga förändringar i befintliga modeller. Risk- och kapitalutskottet beslutar om användandet av nya finansiella instrument. Utskottet bereder också frågor som rör mål, strategier och styrande dokument inom risk- och kapitalområdet.

Fram till 24 oktober 2012 fanns ett finansutskott som huvudsakligen beredde frågor avseende koncernens finansverksamhet. Merparten av utskottets uppgifter ingår i det under året inrättade risk- och kapitalutskottet.

I utskotten ovan ingår styrelseledamöter från moderbolagets styrelse samt moderbolagets VD. Då moderbolagets VD även är ordförande i SCBC:s styrelse ansvarar denne för att frågor gällande SCBC avhandlas vid utskottet och återrapporteras 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.

Christine Ehnström avgick som styrelseledamot den 21 juni 2012 för att tillträda tjänsten som VD efter Christer Löfdahl som meddelat att han skulle lämna SBAB. Den 1 november 2012 avgick Christine Ehnström från tjänsten som VD och efterträddes av Lennart Krän, som även är ekonomi- och finanschef i moderbolaget.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Ingen ersättning utgår till styrelseledamöterna. Ersättningskommitté är inte aktuellt för SCBC då ersättningen till den ende anställde, SCBC:s VD, regleras av villkoren för anställningen i moderbolaget. Styrelsen har dock 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 2012 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 medger Finansinspektionen som framgår av FFFS 2005:1 att dessa funktioner placeras centralt inom en koncern. Så sker inom SBAB-koncernen och SCBC har dessutom outsourcat 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.

Risk

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 att analysera, bedöma och löpande rapportera SBAB-koncernens samlade risker till moderbolagets styrelse, dess VD och andra ledande befattningshavare, varav vissa även är styrelseledamöter och VD i SCBC. Riskheten rapporterar kvartalsvis även direkt till styrelse och VD.

Compliance

SBAB-koncernen har en koncerngemensam compliancefunktion, vilken fullgör complianceuppgifter i SCBC. Koncernens compliancefunktion består av fyra medarbetare och är oberoende från affärsverksamheten.

Chefen för compliance fullgör uppdraget i SCBC genom råd och stöd till verksamheten i compliancefrågor, analys av compliancerisker, uppföljning av regelverksefterlevnaden inom den tillståndspliktiga verksamheten, administration och rapportering inom complianceområdet samt funktionsansvar för penningtvätsfrågor. Rapportering sker löpande till VD samt årligen genom skriftlig rapport till styrelsen. Omfattningen och inriktningen på compliancefunktionens arbete fastställs i en årsplan av VD efter godkännande av styrelsen.

Internrevision

Internrevisionen avseende SCBC utförs av SBAB-koncernens internrevisionsenhet, som utgör en intern oberoende granskningsfunktion i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2005:1, 6 kap.). Internrevisionens huvuduppgift är att granska och utvärdera 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 och styrelse 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 emittentinstitut. Granskaren har bland annat till uppgift att övervaka att det register som ett emittentinstitut 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 2004:11 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.

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 2012 utsåg Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som revisor och huvudansvarig revisor är Catarina Ericsson. En närmare presentation av revisorn och de arvoden och kostnadsersättningar som utgått återfinns på sidan 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 2012 översiktligt granskat SCBC:s halvårsrapport och bokslutskommuniké och avrapporterat till revisions- och compliancekommittén i SBAB samt styrelseordförande och VD i SCBC.

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Kontrollmiljö

Grundläggande för processen för intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen är den kontrollmiljö, det vill säga organisationsstruktur och ansvarsfördelning, samt de riktlinjer och styrande dokument som beskrivits tidigare. Funktionsansvarig för finansiell rapporteringsrisk ansvarar för att följa upp, analysera, och utvärdera SCBC:s finansiella rapporteringsrisk, samt verka för en god intern kontrollstruktur. Funktionsansvarig för finansiell rapporteringsrisk tillhör organisatoriskt avdelningen kredit och risk inom moderbolaget.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

Verksamhetsprocesser som bidrar med data till finansiella rapporter är kartlagda och innefattar kontrollaktiviteter, i form av rutinbeskrivningar, rimlighetsbedömningar, avstämningar, attester och resultatanalyser.

Årligen sker riskbedömning, i form av självutvärdering, av väsentliga verksamhetsprocesser som bidrar till den finansiella rapporteringen. Självutvärderingen ska bedöma de väsentligaste riskerna som kan leda till fel i de finansiella rapporterna, samt dess kontroller. Risker och kontroller identifieras, värderas och dokumenteras på process- och avdelningsnivå. Självutvärderingen är utgångspunkt för förbättringsåtgärder. Kontroller som inte bedöms fungera tillfredsställande ska förbättras. Verksamheten ska vid uppkomst av händelse som har genererat fel i den finansiella rapporteringen incidentrapportera denna via moderbolagets intranät.

Funktionsansvariga ska årligen avrapportera till VD och styrelse i SCBC samt SBAB:s revisions- och compliancekommitté om SCBC:s finansiella rapporteringsrisk utifrån tillgänglig risk- och kontrollinformation. Rapporteringen ska ske samlat med SCBC:s övriga risker.

Information och kommunikation

Koncernens process avseende den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen och dess tillhörande styrande dokument finns tillgängliga på moderbolagets intranät och de kartlagda verksamhetsprocesserna som bidrar med data till den finansiella rapporteringen återfinns även de dokumenterade på intranätet.

Styrelse och VD



Carl-Viggo Östlund
Styrelsens ordförande

Civilekonom
Född 1955
Invald 2012
Anställd hos SBAB sedan: 2012
Befattning i koncernen: VD SBAB
Övriga uppdrag: Styrelsesuppleant
Peyron Rekrytering AB, styrelseledamot
Burgundy AB
Bakgrund: VD Nordnet Bank AB, VD SalusAnsvar AB, VD TNT Scandinavia samt ett antal befattningar inom Tetra Pak-koncernen bland annat VD Tetra Pak Saudi Arabien, VD Tetra Pak Canada, VD Tetra Pak Brasilien och VD Tetra Pak Turkiet



Per O. Dahlstedt
Ledamot

Civilekonom
Född 1953
Invald 2011
Anställd hos SBAB sedan: 2005
Befattning i koncernen: Chef affärsområde Företag SBAB
Bakgrund: Strategi- och verksamhetsutveckling Askus Consulting, affärsområdes- och regionschefsbefattningar inom SEB



Sarah Bucknell
Ledamot

Civilekonom
Född 1971
Invald 2012
Anställd hos SBAB sedan: 2011
Befattning i koncernen: Chef Affärsutveckling SBAB
Övriga uppdrag: Styrelseledamot FriSpar Bolån AB
Bakgrund: Chef Partnermarknad SBAB Bank, Administrativ chef samt andra befattningar inom Nordnet Bank AB, Svenska Handelsbanken



Lennart Krän
VD

Civilekonom
Född 1965
Invald 2012
Anställd hos SBAB sedan: 2012
Befattning i koncernen: CFO (Ekonomi- och finanschef) SBAB
Övriga uppdrag: Styrelseordförande Söderberg & Partners Placeringsrådgivning AB
Bakgrund: VD samt CFO på SalusAnsvar, COO på HSBC Investment Bank Stockholm, Treasury på Duni, diverse controllerbefattningar inom treasury och kapitalförvaltning på TryggHansa, revisor på PricewaterhouseCoopers AB

Förändringar i styrelsen och av VD under 2012

Christine Ehnström avgick som styrelseordförande 29 februari 2012 och fortsatte som styrelseledamot fram till den 21 juni 2012 då hon tillträdde som VD. Carl-Viggo Östlund tillträdde som styrelseordförande den 1 mars 2012. Christine Ehnström avgick som VD 1 november 2012 då Lennart Krän tillträdde. Fredrik Bergström avgick som styrelseledamot 10 december 2012 i samband med att han meddelat att han skulle lämna SBAB och efterträddes av Sarah Bucknell.

Revisor

Årsstämman 2012 beslutade att välja revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls 2013. Revisionsbolaget har utsett Catarina Ericsson som ansvarig revisor.

Catarina Ericsson
Öhrlings
PricewaterhouseCoopers AB

Huvudansvarig revisor i SCBC sedan 2011
Född 1966
Andra uppdrag: Alecta, Avanza, Praktikertjänst och Svolder

Revisors 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 2012 på sidorna 35–39 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget 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 revisionssed i Sverige har.

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

Stockholm den 12 mars 2013

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)

Besöksadress: Löjtnantsgatan 21, 115 50 Stockholm

Postadress: Box 27308, 102 54 Stockholm

Tel: 08-614 43 00

Fax: 08-611 46 00

Internet: sbab.se

E-post: investor@sbab.se

Org nr 556645-9755