

SCBC Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2015 | AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)

Januari– juni 2015 (Januari– juni 2014)

- Rörelseresultatet uppgick till 723 mnkr (513). Exkl. nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick det till 722 mnkr (466).
- Räntenettet uppgick till 1 093 mnkr (847).
- Kostnaderna uppgick till 319 mnkr (348).
- Kreditförlusterna uppgick till 1 mnkr (11).
- Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler uppgick till 79,2 procent (57,0).
- Samtliga upplåningsprogram har fortsatt högsta kreditbetyg från Moody's.

Rörelseresultat 723 mnkr (513)	Räntenetto 1 093 mnkr (847)
Kärnprimärkapitalrelation 79,2 % (57,0)	Utlåning till allmänheten 217,7 mdkr (219,0)

Verksamheten

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), med engelsk firma The Swedish Covered Bond Corporation, "SCBC", är ett helägt dotterbolag till SBAB Bank AB (publ), "SBAB".

SCBC har som helägt dotterbolag till SBAB uppdrag att emittera säkerställda obligationer med hypotekskrediter som säkerhet och därigenom tillhandahålla SBAB-koncernen långsiktig åtkomst till konkurrenskraftig finansiering. Verksamheten ska bedrivas på ett sådant sätt att den uppfyller de krav som ställs i Lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer och i Finansinspektionens föreskrift FFFS 2013:1.

Finansiell utveckling

Utveckling januari-juni 2015 jämfört januari-juni 2014

Sammanfattning mnr	2015 Jan-jun	2014 Jan-jun	2014 Jan-dec
Räntenetto	1 093	847	1 775
Provisionsnetto	-53	-44	-92
Nettoresultat av finansiella transaktioner (Not 2)	1	47	181
Summa rörelseintäkter	1 041	850	1 864
Kostnader	-319	-348	-826
Kreditförluster, netto (Not 3)	1	11	26
Rörelseresultat	723	513	1 064
Rörelseresultat exkl nettoresultat av finansiella transaktioner	722	466	883
Skatt	-160	-105	-226
Periodens resultat	563	408	838
Balansposter			
Utlåning till allmänheten, mnr	217,7	219,0	217,6
Nyckeltal			
Kärnprimärkapitalrelation ¹⁾	79,2%	57,0%	72,3%
Rating, långfristig upplåning			
Moody's	Aaa	Aaa	Aaa

¹⁾ Utan hänsyn till övergångsregler.

Rörelseresultat

SCBC:s rörelseresultat ökade till 723 mnr (513). Ökningen är främst driven av lägre upplåningskostnad för säkerställda obligationer. Jämfört med föregående år var räntenettet högre. Rörelseresultatet exklusive nettoresultat av finansiella transaktioner ökade till 722 mnr (466).

Ränte- och provisionsnetto

SCBC:s räntenetto ökade till 1 093 mnr (847). Det högre räntenettet förklaras främst av att SCBC:s finansieringskostnad minskat. Provisionsnettot uppgick till -53 mnr (-44), där avgiften till den statliga stabilitetsfonden ingår med 35 mnr (-34).

Kostnader

SCBC:s kostnader minskade till 319 mnr (348) och består primärt av ersättningar till SBAB för utförda administrativa tjänster enligt gällande outsourcingavtal.

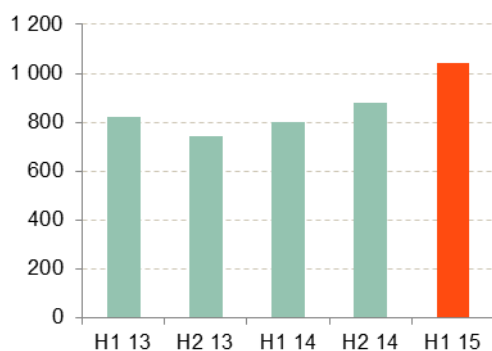
Kreditförluster

Nettoeffekten av kreditförluster uppgick till 1 mnr (11). Konstaterade kreditförluster var fortsatt låga.

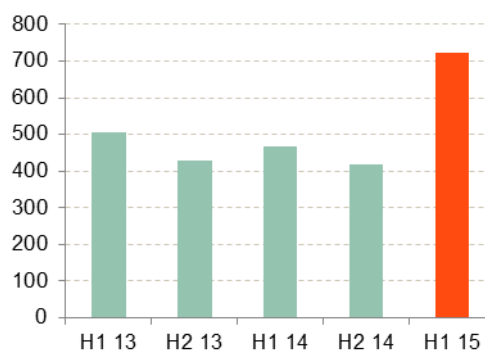
Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner till verkligt värde uppgick till 1 mkr (47). De största resultatpåverkande faktorerna var effekter från säkringsredovisning samt orealiserade marknadsvärdeförändringar på övriga derivat. För mer information om hur orealiserade förändringar i marknadsvärden påverkat periodens resultat, se not 2.

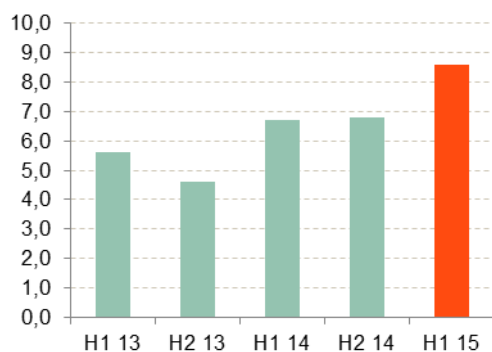
Rörelseintäkter exkl. nettoresultat av finansiella transaktioner (mkr)



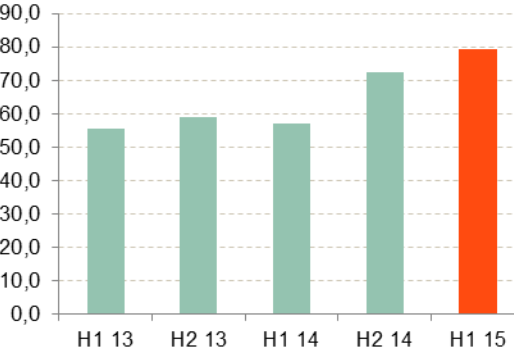
Rörelseresultat exkl. nettoresultat av finansiella transaktioner (mkr)



Avkastning på eget kapital (procent)



Kärnprimärkapitalrelation utan övergångsregler (procent)



Utlåning

SCBC bedriver inte någon nyutlåningsverksamhet i egen regi utan förvärvar löpande, eller vid behov, krediter från SBAB. Syftet med dessa förvärv är att krediterna helt eller delvis ska ingå i den tillgångsmassa som utgör säkerhet för innehavare av SCBC:s säkerställda obligationer. Utlåningsportföljen i SCBC består av krediter för bostadsändamål, med privatmarknad som största segment. Vid utgången av perioden uppgick SCBC:s utlåning till 217,7 mdkr (219,0), jämfört med 217,6 mdkr vid årsskiftet.

Information om SCBC:s utlåning, den så kallade säkerhetsmassan, publiceras månatligen på webbplatsen sbab.se.

Upplåning

SCBC:s upplåning sker genom utgivning av säkerställda obligationer, samt i viss mån genom så kallade repotransaktioner. Under första kvartalet lanserades en ny säkerställd obligation i SCBC, lån 142.

I juni emitterade SCBC även en publik 7-årig obligation om 500 miljoner euro. Trots oroliga marknader lyckades SCBC skapa efterfrågan och genomföra en lyckad transaktion.

SCBC har tre program för upplåning; ett svenskt säkerställt upplåningsprogram utan fast rambelopp, ett 10 md EUR Euro Medium Term Covered Note Program (EMTCN-program) och ett 4 md AUD Australian Covered Bonds Issuance Programme. Samtliga upplåningsprogram har högsta möjliga kreditbetyg, Aaa, av ratinginstitutet Moody's.

Säkerställda obligationer utgör SBAB-koncernens viktigaste upplåningskälla och per 30 juni 2015 var det totala värdet av utestående emitterade värdepapper under SCBC:s låneprogram 177,5 mdkr (150,8), fördelat enligt följande: svenska säkerställda obligationer 106,9 mdkr (85,9) och Euro Medium Term Covered Note Programme 70,6 mdkr (64,9). Under perioden emitterades värdepapper om 29,9 mdkr. Samtidigt genomfördes återköp om 3,6 mdkr medan 23,3 mdkr förföll. Detta har tillsammans med upp- och nedskrivning av skuld, beroende på förändringar i över-/underkurser samt förändringar i kronkursen, gjort att emitterade värdepapper ökat med 2,5 mdkr.

Kapitaltäckning och risk

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

SCBC:s totala kapitalrelation och kärnprimärkapitalrelation enligt pelare 1, utan övergångsregler, uppgick per den 30 juni 2015 till 79,2 procent (57,0), jämfört med 72,3 procent vid årsskiftet. För övriga kapitalrelationer se tabellerna som börjar på sidan 9. Internt bedömt kapitalbehov uppgick till 3 554 mnkr (3 735).

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

Annan väsentlig information

Risker och osäkerhetsfaktorer

Den ekonomiska utvecklingen i Sverige är den främsta riskfaktorn för SBAB:s framtida intjäningsförmåga och tillgångarnas kvalitet är i huvudsak exponerad mot kreditrisk inom svensk bostadsmarknad. Hanteringen av ränte- och valutarisker medför viss exponering mot prisrisker. Hushållens efterfrågan visar en stabil trend, understödd av låg inflation, låga räntor och stigande börs- och fastighetspriser. En bostadsmarknad med kraftiga prisökningar och en stigande skuldsättning bland hushållen medför att den svenska ekonomin är känslig för förändringar i räntor och bostadspriser. Riskerna kopplade till dessa faktorer bedöms öka så länge bostadspriser och skuldsättning ökar snabbare än inkomsterna. Den omfattande regelverksutvecklingen på bolånemarknaden är en osäkerhetsfaktor.

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

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

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2015 5 februari 2016

Granskningsrapport

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

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

Stockholm den 16 juli 2015

Bo Magnusson
Styrelseordförande

Jakob Grinbaum
Ledamot

Klas Danielsson
Ledamot

Mikael Inglander
Verkställande direktör

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

Informationen i denna rapport är sådan som AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt den svenska lagen om handel med finansiella instrument och/eller den svenska värdepappersmarknadslagen. Informationen lämnades för offentliggörande den 17 juli 2015 kl. 08.00 (CET).

Resultaträkning

mnkr	2015 jan-jun	2014 jul-dec	2014 jan-jun	2014 jan-dec
Ränteintäkter	2 293	2 745	2 994	5 739
Räntekostnader	-1 200	-1 817	-2 147	-3 964
Räntenetto	1 093	928	847	1 775
Provisionsintäkter	5	5	4	9
Provisionskostnader	-58	-53	-48	-101
Nettoresultat av finansiella transaktioner (Not 2)	1	134	47	181
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-
Summa rörelseintäkter	1 041	1 014	850	1 864
Allmänna administrationskostnader	-317	-477	-347	-824
Övriga rörelsekostnader	-2	-1	-1	-2
Summa kostnader före kreditförluster	-319	-478	-348	-826
Resultat före kreditförluster	722	536	502	1 038
Kreditförluster, netto (Not 3)	1	15	11	26
Rörelseresultat	723	551	513	1 064
Skatt	-160	-121	-105	-226
Periodens resultat	563	430	408	838

Rapport över totalresultat

mnkr	2015 jan-jun	2014 jul-dec	2014 jan-jun	2014 jan-dec
Periodens resultat	563	430	408	838
Förändringar avseende kassaflödessäkringar, före skatt	56	128	-	128
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	-12	-28	-	-28
Övrigt totalresultat för perioden efter skatt	44	100	-	100
Summa totalresultat för perioden	607	530	408	938

Balansräkning

mnkr	2015-06-30	2014-12-31	2014-06-30
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	2 065	2 841	8 375
Utlåning till allmänheten (Not 4)	217 683	217 579	218 986
Värdeförändringar på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	952	1 193	1 212
Derivatinstrument (Not 5)	5 287	6 315	4 843
Uppskjutna skattefordringar	10	17	-
Övriga tillgångar	567	329	665
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	137	175	199
SUMMA TILLGÅNGAR	226 701	228 449	234 280
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	3 576	4 080	11 724
Emitterade värdepapper m.m.	177 509	174 986	150 834
Derivatinstrument (Not 5)	2 209	2 866	3 982
Övriga skulder	322	19	10
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 096	2 472	1 837
Uppskjutna skatteskulder	-	-	436
Efterställd skuld till moderbolaget (Not 8)	27 637	31 181	53 142
Summa skulder	213 349	215 604	221 965
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	50	50	50
Aktieägartillskott	9 550	9 550	9 550
Summa bundet eget kapital	9 600	9 600	9 600
Fritt eget kapital			
Fond för verkligt värde	44	100	-
Balanserad vinst	3 145	2 307	2 307
Årets resultat	563	838	408
Summa fritt eget kapital	3 752	3 245	2 715
Summa eget kapital	13 352	12 845	12 315
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	226 701	228 449	234 280
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för egna skulder	211 651	211 651	211 650

Förändringar i eget kapital

mnkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Fond för verkligt värde	Aktieägar-tillskott	Balanserad vinst	Periodens resultat	
Ingående balans per 2015-01-01	50	100	9 550	3 145		12 845
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-56				-56
Årets resultat					563	563
Årets totalresultat		44				
Utgående balans per 2015-06-30	50	44	9 550	3 145	563	13 352

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

mnkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Fond för verkligt värde	Aktieägar-tillskott	Balanserad vinst	Periodens resultat	
Ingående balans per 2014-01-01	50	-	9 550	2 307		11 907
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-				-
Årets resultat					408	408
Årets totalresultat						
Utgående balans per 2014-06-30	50	-	9 550	2 307	408	12 315

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

Kassaflödesanalys

mnkr	2015	2014	2014
	jan-jun	jan-dec	jan-jun
Likvida medel vid periodens början	2 841	11 179	11 179
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-776	-9 038	-3 504
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	700	700
Ökning/minskning av likvida medel	-776	-8 338	-2 804
Likvida medel vid periodens slut	2 065	2 841	8 375

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

Kapitalbas

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

Mnkr	2015-06-30	2014-12-31	2014-06-30
Kärnprimärkapital: instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	9 600	9 600	9 600
Ej utdelade vinstmedel	3 145	2 307	2 307
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	44	100	-
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	563	838	-
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	13 352	12 845	11 907
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-7	-9	-
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-	-	-
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet, utom sådana som uppstår till följd av temporära skillnader (netto efter minskning för tillhörande skatteskuld när villkoren i artikel 38.3 är uppfyllda) (negativt belopp)	-	-	-
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-44	-100	-
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-27	-36	-50
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	1	0	-4
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-77	-145	-54
Kärnprimärkapital	13 275	12 700	11 853
Primärkapitaltillskott: instrument			
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	-	-	-
Primärkapitaltillskott: lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-	-
Primärkapitaltillskott	-	-	-
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	13 275	12 700	11 853
Supplementärkapital: instrument och avsättningar			
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	-	-	-
Supplementärkapital: lagstiftningsjusteringar			
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-	-
Supplementärkapital	-	-	-
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	13 275	12 700	11 853

Kapitalkrav

mnr	2015-06-30		2014-12-31		2014-06-30	
	Kapital- krav	Risexpo- nerings- belopp	Kapital- krav	Risexpo- nerings- belopp	Kapital- krav	Risexpo- nerings- belopp
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	359	4 482	371	4 633	431	5 393
Exponeringar mot hushåll	657	8 212	684	8 560	747	9 342
- varav exponeringar mot små och medelstora företag	90	1 124	104	1 301	117	1 469
- varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	567	7 088	580	7 259	630	7 873
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	1 016	12 694	1 055	13 193	1 178	14 735
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot institut*	38	476	37	463	34	418
- varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	34	429	4	54	33	411
- varav repor	4	45	32	405	0	0
Exponeringar mot företag	2	26	1	12	2	25
Exponeringar mot hushåll	1	9	1	12	1	14
Fallerade exponeringar	-	-	-	-	-	-
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	-	-	-	-	133	1674
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	0	0	1	11	8	101
Övriga poster	81	1 013	100	1 246	101	1 255
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	122	1 524	140	1 744	279	3 487
Marknadsrisk						
- varav positionsrisk	27	344	31	392	29	360
- varav valutarisk	-	-	-	-	-	-
	27	344	31	392	29	360
Operativ risk						
	150	1 874	147	1 836	147	1 836
Kreditvärderingsjusteringsrisk						
	25	319	32	400	29	359
Totalt minimikapitalkrav och riskeponeringsbelopp	1 340	16 755	1 405	17 565	1 662	20 777
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert	419		439		519	
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert	0		-		-	
Totalt kapitalkrav	1 759		1 844		2 181	

* Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 474 mnr (459)

Kapitaltäckning

mnr	2015-06-30	2014-12-31	2014-06-30
Kärnprimärkapital	13 275	12 700	11 853
Primärkapital	13 275	12 700	11 853
Totalt kapital	13 275	12 700	11 853
Utan övergångsregler			
Risexpo-neringsbelopp	16 755	17 565	20 777
Kärnprimärkapitalrelation	79,2%	72,3%	57,0%
Överskott* av kärnprimärkapital	12 521	11 909	10 918
Primärkapitalrelation	79,2%	72,3%	57,0%
Överskott* av primärkapital	12 269	11 646	10 606
Total kapitalrelation	79,2%	72,3%	57,0%
Överskott* av totalt kapital	11 934	11 295	10 190
Med övergångsregler			
Kapitalbas	13 312	12 736	11 903
Risexpo-neringsbelopp	114 798	113 258	113 925
Total kapitalrelation	11,6%	11,2%	10,4%

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

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

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

Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2014.

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

Not 2 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	2015 jan-jun	2014 jul-dec	2014 jan-jun	2014 jan-dec
Vinster/förluster på räntebärande finansiella instrument				
- Värdeförändring i säkrade poster i säkringsredovisning	531	-325	-636	-961
- Derivatinstrument	-548	504	672	1 176
- Lånefordringar	48	44	31	75
- Realiserat resultat från finansiella skulder	-30	-90	-20	-110
Valutaomräkningseffekter	0	1	0	1
Summa	1	134	47	181

Redovisning till verkligt värde

Den valuta- och ränterisk som uppstår i samband med upplåning i utländsk valuta säkras i huvudsak under upplåningens hela löptid genom valutaräntederivat, så kallade basisswappar. Alla derivat ska enligt IFRS redovisas till verkligt värde (marknadsvärde), 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 realiserad så länge basisswappen inte avslutas i förtid. I de fall derivaten hålls till förfall påverkas resultatet inte av de ackumulerade förändringarna eftersom marknadsvärdet på varje derivatkontrakt börjar och slutar på noll. Merparten av SCBC:s basisswappar hålls till förfall.

Not 3 Kreditförluster, netto

mnkr	2015	2014	2014	2014
	jan-jun	jul-dec	jan-jun	jan-dec
FÖRETAGSMARKNAD				
GRUPPVIS RESERVERING FÖRETAGSMARKNADSLÅN				
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	-0	0	1	1
Garantier	-2	2	0	2
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	-2	2	1	3
PRIVATMARKNAD				
INDIVIDUELL RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN				
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-	-3	-	-3
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	-	3	0	3
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-	-	-	-
Periodens nettokostnad för individuella reserveringar privatmarknadslån	-	0	0	0
GRUPPVIS RESERVERING PRIVATMARKNADSLÅN				
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-0	0	-0	-0
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	-	-	-	-
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	8	14	16	30
Garantier	-5	-1	-6	-7
Periodens nettokostnad för gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	3	13	10	23
PERIODENS NETTOKOSTNAD FÖR KREDITFÖRLUSTER	1	15	11	26

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

Not 4 Utlåning till allmänheten

mnkr	2015-06-30		2014-12-31		2014-06-30	
	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv	Utlåning	Reserv
Villor och fritidshus	89 871	-43	92 119	-54	91 945	-65
Bostadsrätter	67 299	-30	63 213	-31	61 250	-38
Bostadsrättsföreningar	42 241	-9	43 911	-8	44 795	-4
Privata flerbostadshus	18 129	-2	17 986	-5	17 763	-7
Kommunala flerbostadshus	215	-	434	-	3 335	-
Kommersiella fastigheter*	12	-	14	-	12	-
Reserv för sannolika kreditförluster	-84	-	-98	-	-114	-
Summa	217 683	-84	217 579	-98	218 986	-114

*Avser endast ej renodlade kommersiella fastigheter

Osäkra och oreglerade lånefordringar	2015-06-30	2014-12-31	2014-06-30
a) Osäkra lånefordringar	-	-	3
b) Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-	-	3
c) Gruppvisa reserveringar företagsmarknadslån	11	13	11
d) Gruppvisa reserveringar privatmarknadslån	73	85	100
e) Totala reserveringar (b+c+d)	84	98	114
f) Osäkra lånefordringar efter individuella reserveringar (a-b)	-	-	0
g) Reserveringsgrad avseende individuella reserveringar (b/a)	-	-	100%

Not 5 Derivatinstrument

mnkr	2015-06-30		
	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde	Summa nominellt belopp
Ränterelaterade	3 387	1 205	144 610
Valutarelaterade	1 900	1 004	48 821
Summa	5 287	2 209	193 431

Valutaränteswappar är klassificerade som valutarelaterade derivatinstrument.

Not 6 Klassificering av finansiella instrument

Finansiella tillgångar mnkr	2015-06-30				Summa verkligt värde
	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Säkrings-redovisade derivat-instrument	Lånefordringar	Summa	
Utlåning till kreditinstitut			2 065	2 065	2 065
Utlåning till allmänheten			217 683	217 683	219 488
Värdeförändring på räntesäkrade poster i portföljsäkringar			952	952	-
Derivatinstrument	195	5 092		5 287	5 287
Övriga tillgångar			567	567	567
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			137	137	137
Summa	195	5 092	221 404	226 691	227 544

Finansiella skulder mnkr	2015-06-30				Summa verkligt värde
	Skulder värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Säkrings-redovisade derivat-instrument	Övriga finansiella skulder	Summa	
Skulder till kreditinstitut			3 576	3 576	3 576
Emitterade värdepapper m. m.			177 509	177 509	178 614
Derivatinstrument	182	2 027		2 209	2 209
Övriga skulder			322	322	322
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			2 096	2 096	2 096
Efterställd skuld till moderbolaget			27 637	27 637	27 637
Summa	182	2 027	211 140	213 349	214 454

Beräkning av verkligt värde på finansiella instrument

Principer för värdering av finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen framgår av not 1 Redovisningsprinciper i årsredovisningen för 2014. I kolumnen "Summa verkligt värde" ovan lämnas även information om verkligt värde för finansiella instrument som i balansräkningen redovisas till upplupet anskaffningsvärde. För kortfristiga fordringar och skulder har det redovisade värdet bedömts vara lika stort som det verkliga värdet, nivå 3. För utlåning till allmänheten, där observerbara data för kreditmarginalen saknas vid värderingstillfället, används kreditmarginalen vid senaste villkorsändringsdag för respektive lån, nivå 3. Emitterade värdepapper har värderats till koncernens aktuella upplåningsränta, nivå 2.

Not 7 Uppllysning om verkligt värde

mnkr	2015-06-30			Summa
	Noterade marknadspriser (Nivå 1)	Andra observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Ikke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	
Tillgångar				
Derivat i kategorin handel	-	195	-	195
Övriga derivat	-	5 092	-	5 092
Summa	-	5 287	-	5 287
Skulder				
Derivat i kategorin handel	-	182	-	182
Övriga derivat	-	2 027	-	2 027
Summa	-	2 209	-	2 209

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

Noterat marknadspris (Nivå 1)

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

Värdering baserad på observerbar marknadsdata (Nivå 2)

Värdering med hjälp av annan extern marknadsinformation än noterade priser inkluderade i nivå 1, exempelvis noterade räntor, eller priser för närbesläktade instrument. Nivå 2 används för finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad. I denna grupp ingår samtliga icke noterade derivatinstrument.

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

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

Not 8 Efterställd skuld till moderbolaget

mnkr	2015-06-30	2014-12-31	2014-06-30
Efterställd skuld till moderbolaget	27 637	31 181	53 142
Summa	27 637	31 181	53 142

Villkor för efterställning

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

Granskningsrapport

Till styrelsen i AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)

Org.nr. 556645-9755

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) per den 30 juni 2015 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm den 16 juli 2015

KPMG AB

Hans Åkervall
Auktoriserad revisor