

# Information om kapitaltäckning och riskhantering 2007

*(Baselregelverkets Pelare III)*

The logo for SBAB, consisting of the letters 'SBAB' in white, bold, sans-serif font, centered within a red shield-shaped border.

**SBAB**

# Innehåll

SBAB-koncernen	3
Organisation	4
Risikklassningssystemet	5
Intern modell för beräkning av riskkapital	7
Kapitaltäckning	10
Information om kreditportföljen	11
Information om motpartsrisk	17
Operativ risk	18
Information om ränterisk och aktierisk för positioner som inte ingår i handelslagret	19
Information om risker i handelslagret	20
Ordlista	21

# 1. SBAB-koncernen

Uppgifterna i detta dokument avser den finansiella företagsgruppen SBAB (i det följande benämnt SBAB). SBAB-koncernen består av

- Sveriges Bostadsfinansieringsaktiebolag, SBAB, (publ), 556253-7513, (i det följande benämnt moderbolaget) med det helägda dotterbolaget
- AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ), 556645-9755, (i det följande benämnt SCBC) och intressebolaget
- FriSpar Bolån AB, 556248-3338, (i det följande benämnt FriSpar) som ägs till 51 % av moderbolaget.

Den huvudsakliga verksamheten i samtliga bolag är att lämna lån till bostadsfastigheter och andelar i bostadsrättsföreningar mot säkerhet av pantbrev och bostadsrätt samt finansiering av kontors- och affärsfastigheter. Under 2007 har verksamheten i moderbolaget kompletterats med möjlighet för privatkunder att öppna inlåningskonto.

## 1.1 Skillnader i konsolideringsgrund för dotterbolag

SCBC konsolideras i moderbolaget till 100 % och FriSpar till 51 % genom tillämpning av klyvningsmetoden. Vid beräkning av kapitaltäckningskvot används dock inte klyvningsmetoden för FriSpar utan bolaget konsolideras i sin helhet och en minoritetspost redovisas. Detta beror på skillnader i regler avseende koncern-tillhörighet mellan Lag om kapitaltäckning och stora exponeringar och FFFS 2007:1 å ena sidan och International Financial Reporting Standards, IFRS å andra sidan. Dessutom konsolideras de nu i de närmaste avvecklade värdepapperiseringsbolagen SRM 2 och SRM 3 då dessa bolag kontrolleras av SBAB genom avtal. Vid kapitaltäckning räknas däremot inte värdepapperiseringsbolagen till koncernen.

## 1.2 Övergripande mål för riskhantering

SBAB:s styrelse har i bolagets riskpolicy fattat beslut om övergripande mål för riskhanteringen.

- SBAB:s riskhantering ska stödja företagets affärsverksamhet och ratingmål. Risktagandet ska vara lågt (balanserat), vilket ska uppnås genom att den totala risknivån hålls på en sådan nivå att den är förenlig med SBAB:s långsiktiga finansiella mål för avkastning, riskkapitalets storlek samt eftersträvad rating.
- Relevanta risker ska identifieras, mätas, styras och kontrolleras.
- Allokering av kapital ska ske med utgångspunkt i önskad risknivå och intjäningsförmåga inom företagets olika affärsområden.
- SBAB:s riskhantering ska vara transparent och därmed kunna presenteras för, och följas av, utomstående intressenter.

## 1.3 Riskaptit

SBAB har som mål att den strategi som är beslutad för utlåningsverksamheten ska, avseende hantering och prissättning, ta hänsyn till de risker som uppstår i verksamheten och det kapital som behövs för att täcka dessa risker. Med utgångspunkt från vald strategi fastställer styrelsen den risk som SBAB är beredda att ta (riskaptiten).

Mål för SBAB:s riskaptit:

- SBAB ska ha en avkastning på eget kapital överstigande räntan för den femåriga statsobligationen plus fem procentenheter efter skatt, sett över en konjunkturcykel.
- Det ekonomiska kapitalet ska inte överstiga 85 % av tillgängligt kapital.
- SBAB:s primärkapitalrelation ska inte understiga 7 %.

Därutöver ska intjäning i huvudsak vara baserad på kreditrisk och ränterisk. Intjäning får inte ske genom spekulativa valutapositioner.

För att följa upp utfallet av risk mot beslutad riskaptit rapporteras utfallet på valda parametrar månadsvis till ledning och styrelse.



## 2. Organisation

### 2.1 SBAB:s riskfunktion

SBAB:s riskfunktion (Risk) är en enhet inom ekonomiavdelningen som ansvarar för att analysera och rapportera SBAB-koncernens samlade risker. Särskilt ska kreditrisken, som är den väsentligaste risken inom SBAB, kontrolleras och analyseras.

Kreditrisken kontrolleras först i den enskilda transaktionen av Kreditavdelningen, sedan i portföljhanteringen av Risk där den också analyseras. Den praktiska hanteringen av risker sker inom respektive affärsområde.

Risk är också ansvarig för utformning, implementering, tillförlitlighet och uppföljning av SBAB:s riskklassificeringssystem och för SBAB:s interna kapitalutvärdering.

Den samlade riskbilden rapporteras av Risk månadsvis till ekonomichef, VD och styrelse tillsammans med en beskrivning över utveckling av ekonomiskt kapital och riskjusterad avkastning. En mer fördjupad analys av risker rapporteras kvartalsvis till styrelse och VD inom moderbolaget, SCBC och FriSpar. Dessutom rapporteras kapitaltäckningen kontinuerligt till VD och styrelse samt till ledande befattningshavare inom moderbolaget.

"Asset and Liability Management Committee" (ALCO) bereder ärenden avseende risk och kapitalplanering som behandlas i företagsledningen. Till bolagets ALCO redovisas kvartalsvis riskrapport samt stresstest av "downturnscenario" och normalt scenario med fördjupad konsekvensanalys.

### 2.2 Internrevision

Internrevision inom SBAB utgör en intern oberoende granskningsfunktion i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2005:1, 6 kap). Internrevision är organisatoriskt underställd VD men rapporterar även direkt till styrelsen och bolagets revisionskommitté som bl.a. har till uppgift att granska bolagets styrning, externa rapportering och interna kontroll.

Internrevisions huvuduppgift är att granska och utvärdera den interna kontrollen för bolag inom SBAB. Granskningsinsatserna sker i enlighet med en revisionsplan som årligen bereds av revisionskommittén och beslutas av styrelsen. Internrevision granskar också periodiskt det interna riskklassificeringssystemet för kreditrisk och dess användning samt riskhanteringen avseende operativ risk.

### 3. Riskklassnings-systemet

För varje enskilt engagemang mot företag eller hushåll med pant i bostadsrätt eller bostadsfastighet, vilket omfattar 79 % av SBAB:s totala utlåning, bedöms kreditrisken i koncernens kreditriskmodeller. För andra typer av engagemang används schablonmetoden vid kvantifiering av kreditrisk (se tabell 10). För det enstaka fall extern rating använts har denna hämtats från Standard & Poor's. I modeller för kreditrisk bedöms sannolikheten för fallissemang (PD), bedömd förlustandel (LGD) och den andel av lånelöfte som är utnyttjat vid ett eventuellt fallissemang (KF). Utifrån dessa parametrar tillsammans med engagemangets storlek (EAD) kan kunderna rangordnas efter kreditrisk och förväntad respektive oförväntad förlust beräknas. Engagemanget hänförs efter bedömning till en av åtta riskklasser för företags- respektive konsumentkrediter, där den åttonde klassen utgörs av kunder i fallissemang. Utvecklingen för kunder i sämre riskklasser följs extra noggrant och vid behov hanteras engagemanget aktivt av kreditbevakare inom kreditavdelningen.

Framtagna modeller valideras årsvis av Risk och alla avsteg från den kvantitativt beräknade riskklassen analyseras. IRK-modellerna används i hela SBAB:s verksamhet, bl.a. vid kreditbeviljning, prissättning, portföljanalys och resultatuppföljning.

En mer stringent process där kvalitativa faktorer kompletterar den tidigare kvantitativa bedömningsprocessen av kunds riskklass har under året utvecklats och implementerats för företagsexponeringar där aktuella bokslut finns tillgängliga, vilket innebär ökad likformighet i bedömningen och att underlaget lättare kan bearbetas. För övriga kundsegment tillför liksom

tidigare kreditanalytikerna sin bedömning av riskklass med tillhörande motivering till beslutsunderlaget för riskklassbedömning i beslutshandlingsystemet.

#### 3.1 Riskklassificeringsmetod för exponeringsklasser

Vid kapitaltäckning och riskklassificering delas exponeringarna in i exponeringsklasser.

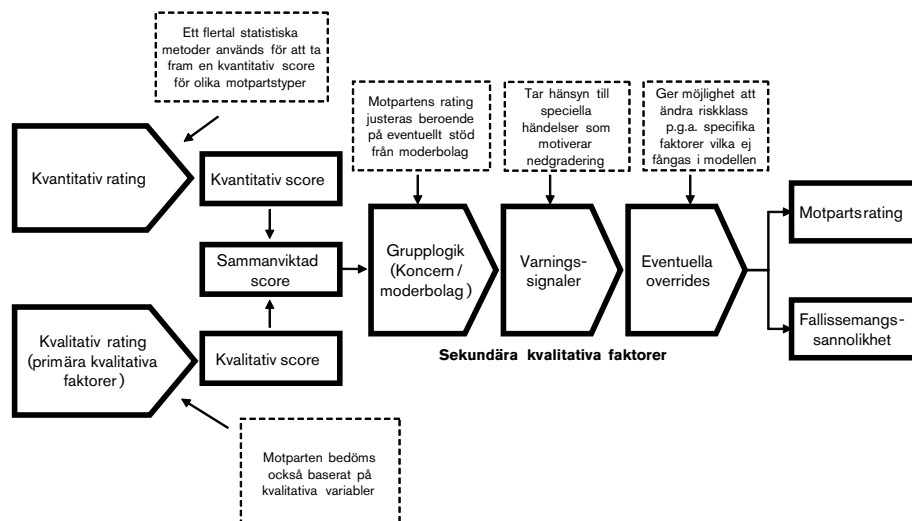
För företagsexponeringar till bostäder där pantbrev erhållits som säkerhet och för hushållsexponeringar tillämpas IRK-metod. Av kapitel 5.2 Kapitalkrav framgår fördelningen av exponeringsklass och kapitalkrav.

- Med hushållsexponeringar avses lån till privatpersoner för finansiering av villa, bostadsrätt och fritidshus i den mån lånet inte avser uthyrningsverksamhet.
- Med företagsexponeringar avses lån till juridiska personer och privatpersoner som avser flerbostadshus och lån till uthyrning av bostäder.

För statsexponeringar, institutsexponeringar och företagsexponeringar som inte är till bostadsfastighet eller där annan säkerhet än pantbrev eller bostadsrätt erhållits tillämpas schablonmetoden. Den del av lån där kommun eller BKN ställt säkerhet hänförs till statsexponeringar.

Avseende engagemang som behandlas enligt IRK-metoden har SBAB valt att använda en scoringmetod för att riskklassa motparter i PD dimensionen. Den statistiska metod som använts för att uppskatta sannolikheten för fallissemang är logistisk regression. Valet av statistisk metod är gjord med utgångspunkt i det som ska analyseras, d.v.s. fallissemang, och utifrån tillgängligt dataunderlag. Vid metodvalet

**Figur 1 SBAB:s interna ratingprocess för företagskunder**



har det även tagits hänsyn till metodens förmåga att generera tillförlitliga prediktioner för att kunna förutsäga kommande fallissemang.

Det dataunderlag som scoringmodellerna baseras på har erhållits från både interna och externa källor. Intern data omfattar låneinformation, fallissemangsutfall och intern betalningshistorik. Data som inhämtas externt är exempelvis bokslut, extern betalningshistorik, fastighetsdata, kommun- och församlingsdata. PD-estimat för företagsexponeringar bygger per december 2007 på tio års data, PD-estimat för hushållsexponeringar bygger på fem års data. Den gränsdragning som har gjorts mellan hushållsexponering och företagsexponering visas i Tabell 1.

För åtaganden utanför balansräkningen beräknas den andel av åtagandet som är utnyttjat vid ett eventuellt framtida fallissemang (KF). För hushållsexponeringar inom linjen har KF-estimat tagits fram vilka används för att beräkna exponeringsbelopp för dessa exponeringar. Beräkningen utförs olika beroende på var i kreditbeviljningsprocessen som det aktuella låneärendet befinner sig och om kunden är en befintlig kund eller inte. För befintliga kunder anger KF hur stor andel av det utnyttjade beloppet som motparten utnyttjar. För motparter som inte är befintliga kunder anger KF hur stor andel av det utnyttjade beloppet som motparten utnyttjar givet

att motparten blir kund hos SBAB. I det senare fallet har KF-estimatet justerats med den estimerade sannolikheten för att motparten blir kund. Exponeringsbeloppet för hushållsexponeringar inom linjen beräknas genom att exponeringen multipliceras med KF-faktorn.

På upplåningssidan har SBAB-koncernen ett begränsat antal motparter som i huvudsak utgörs av institut. Samtliga motparter ska godkännas och limiteras i särskild ordning innan transaktioner får genomföras.

### 3.2 Godkännande av Finansinspektionen

Finansinspektionens beslut, daterat den 29 mars 2007, ger SBAB tillstånd att använda internmetod (IRK-metod) för att beräkna riskvägda exponeringsbelopp för kreditrisk. Samtidigt beviljades;

- SBAB rätt att beräkna exponeringsbelopp mot svenska staten, Sveriges riksbank och svenska kommuner enligt schablonmetoden för kreditrisk,
- ett tidsbegränsat medgivande att tillämpa schablonmetoden för kreditrisk för portföljer av oväsentlig storlek och
- rätt att tillämpa schablonmetoden för samtliga stats- och institutsexponeringar.

SBAB kommer att ansöka om tillstånd att under 2008 använda egna estimat för LGD och KF för lån till företag och bostadsrättsföreningar mot säkerhet av pantbrev.

**Tabell 1 Exponeringsklasser**

Portfölj		Exponeringsklass	PD-modell
<b>Konsument</b>	Villor och fritidshus	Hushållsexponering	Retail
	Bostadsrätter		
<b>Företag</b>	Privata fastigheter	Företagsexponering	Corporate
	Bostadsrättsföreningar		
	Affärs- och kontorshus		

## 4. Intern modell för beräkning av riskkapital

Marknaden står inför en regelverksförändring med övergångsregler som innebär en avtrappning av kapitalkravet utifrån Baselregelverkets pelare I. SBAB har valt att använda sig av modell för ekonomiskt kapital som grund för bedömning av bolagets kapitalbehov inom ramen för IKU-processen och pelare II. Därtill kommer effekten av kvalitativa bedömningar samt resultatet av stresstester.

SBAB eftersträvar att optimera användningen av eget kapital. Tillämpningen av modell för ekonomiskt kapital möjliggör en effektivare allokering av det egna kapitalet där lönsamheten är vägledande.

### 4.1 Strategi

Riskkapital kan definieras som de resultatlag som ett företag kan acceptera för att stödja en viss strategi (jfr 1.3). Det ska stå klart vilka källor till risk det är som bidrar.

Som framgår av de övergripande målen för riskhantering (jfr 1.2) ska riskhanteringen stödja företagets affärsverksamhet och företagets ratingmål. Verksamheten ska styras så att allokering av kapital sker med utgångspunkt i önskad risknivå och intjäningsförmåga inom företagets olika affärsområden. Intjäningen ska i huvudsak vara baserad på kreditrisk och ränterisk. Som ett led i detta bör risk, kapital och strategi harmoniseras.

### 4.2 Metod

Ekonomiskt kapital kan definieras som den mängd kapital som behövs för att säkerställa soliditeten över en viss tidshorisont givet en viss s.k. konfidensgrad. Nivån på konfidensgraden avspeglar bolagets långfristiga målrating. I SBAB:s fall uppgår nivån på konfidensgraden till 99,97 % då SBAB:s långfristiga rating för närvarande är AA- (S & P). Med en vald tidshorisont om ett år, ska detta sammantaget tolkas som att sannolikheten för att SBAB ska gå i konkurs under en ettårsperiod givet dess risker uppgår till 0,03 %.

Förutom att modellen för ekonomiskt kapital ger utrymme för en mer finkornig hantering av kreditrisken kan kvantifierbara risker beräknas och hanteras i samma modell. Utöver detta beaktas även diversifieringseffekter såväl inom som mellan de olika risktyperna. Modellen används därför för beräkning av SBAB:s kapitalbehov inom ramen för IKU-processen. Hänsyn tas även till övriga risker som SBAB är exponerat emot samt extraordinära händelser.

### 4.3 Bedömning

Bedömningen av SBAB-koncernens kapitalbehov inom IKU-processen består av tre steg;

- Beräkning av de kvantifierbara riskerna i ekonomiskt kapital.
- En kvalitativ bedömning av det kapitalbehov som behöver avsättas för de risker som ej ingår vid beräkning av ekonomiskt kapital.
- En kapitalbuffert kopplad till stresstester för att möta risken i extraordinära händelser.

I SBAB-koncernens modell för ekonomiskt kapital kvantifieras kreditrisk, marknadsrisk, operativ risk samt affärsrisk. Kreditrisken beräknas i ett första steg som kreditförlust givet en viss sannolikhetsgrad. Denna beror i sin tur på bolagets målrating. Operativ risk och affärsrisk beräknas utifrån schabloner medan marknadsrisken beräknas med VaR. Med syfte att inte överskatta den totala risken och därmed kapitalbehovet, reduceras summan av dessa risktyper genom att reflektera effekterna av diversifiering, såväl inom respektive risktyp som mellan risktyperna. Erhållet belopp motsvarar det kapital som behövs för att möta de risker som kvantifieras i ekonomiskt kapitalmodellen. När det gäller den kvalitativa bedömningen har dock fastställts att de risker som ej är medräknade i ekonomiskt kapital ska hanteras på annat sätt (se tabell 3).

### 4.4 Stresstester

För att det ekonomiska kapitalet även ska täcka oförväntade förluster vid sämre ekonomiska förhållanden än dagens, utförs stresstester och scenarioanalys utifrån ett antal utvalda variabler. Särskild vikt sätts till ränteutveckling och marknadsprisförändringar på fastigheter. Scenarios med en vikande marknad, minskande direktmarginaler och migration i portföljen resulterar oavkortat i en ökning av kapitalbehovet. Med detta som grund har SBAB bedömt att det är rimligt att avsätta 400 Mnr som en kapitalbuffert för att möta risken kopplad till extraordinära händelser. Summan av de kvantifierbara riskerna i det ekonomiska kapitalet och kapitalbufferten utgör det kapitalbehov som behövs för att möta risken i bolagets verksamhet.

Utförda stresstester visar att vid en väsentlig nedgång i ekonomin sker de största förändringarna mellan riskklasser i de bättre segmenten, medan de sämsta segmenten inte påverkas i samma omfattning. Detta förklaras av att allt fler låntagare har kommit att representera en allt lägre kreditrisk sett över en tioårsperiod, bland annat tack vare ett gradvis sjunkande

ränteläge. I ett scenario av lågkonjunktur är det till stor del samma kunder som kommer att förflytta sig, men i motsatt riktning.

#### 4.5 Koncentrationsrisk

SBAB definierar koncentrationsrisk med ansatsen "om samma bakomliggande faktor realiserar risken" i kombination med att koncentrationen måste bedömas som riskfylld. Det är SBAB:s uppfattning att en koncentration även kan vara ett uttryck för riskaversion. En utlåning koncentrerad till storstadsregioner liksom finansiella placeringar koncentrerade till ett fåtal tillgångsslag med hög kreditvärdighet är exempel på detta. Det vill säga att det finns exempel på koncentrationer som de facto innebär en lägre risk. Genomförda stresstester av SBAB:s utlåningsportfölj har emellertid inte kunnat påvisa några riskfyllda koncentrationer. Stora exponeringar, det vill säga låntagarkoncentrationer eller "eventrisker", hanteras utifrån direktiv i SBAB:s kreditinstruktion och gällande lagar och regler.

Utlåningen i SBAB är koncentrerad mot fastighetsmarknaden och nästan uteslutande mot bostadsfastigheter. Således är bolaget framför allt exponerat mot kreditrisk. Erforderligt kapital har allokerats för att möta kreditrisker i verksamheten. I ett bredare perspektiv är SBAB dessutom exponerad för ränterisk, operativ risk, affärsrisk, likviditetsrisk samt finansieringsrisk.

Vad gäller finansiella placeringar begränsar SBAB:s reglemente dessa till ett fåtal värdepapper med högsta rating, varför det är bolagets bedömning att denna koncentration är att betrakta som föga riskfylld. Med riskfylld koncentration avseende ränterisk, likviditetsrisk samt finansieringsrisk förstås risk koncentrerad till en tidpunkt. I realiteten är detta ej fallet varför bedömningen är att det ej går att påvisa någon riskfylld koncentration inom dessa risktyper.

#### 4.6 Förväntat framtida kapitalbehov

Sammantaget ryms det inom IKU-processen framräknade kapitalbehovet väl inom det kapital SBAB har idag. SBAB står således väl rustad vad gäller framtida kapitalbehov, såväl utifrån pelare I-perspektiv som utifrån pelare II-perspektiv. Processen syftar till att säkerställa att företagen identifierar, värderar, säkerställer och hanterar de risker de är exponerade för och att bolagen har ett riskkapital som står i paritet med den valda riskprofilen.

Tabell 3 visar de risker som SBAB är exponerad för och vilka av dessa som ingår i modellen för ekonomiskt kapital.

SBAB:s bedömning av storleksordningen av det riskkapital som behövs för att möta den sammantagna risken i bolagets verksamhet bygger till övervägande del på beräkningen av SBAB:s ekonomiska kapital. Utöver denna görs en kvalitativ bedömning av de risker som ej

inbegrips i beräkningen av det ekonomiska kapitalet. Därtill beaktas risken kopplad till extraordinära händelser som belyses i samband med stresstester. Det ekonomiska kapitalet, resultatet av den kvalitativa bedömningen samt kapitalbufferten utgör sammantaget det kapitalbehov som behövs för att möta risken i bolagets verksamhet.

Det ekonomiska kapitalet utgörs av det kapital som bolaget bedömer krävs för att täcka oförväntade förluster under det kommande året. De förväntade förlusterna ska täckas av resultatet av den löpande verksamheten. I bedömningen av det ekonomiska kapitalet har hänsyn tagits till kreditrisk, marknadsrisk, operativ risk och affärsrisk. Kreditrisken är den dominerande risken i SBAB:s verksamhet, vilket framgår av Tabell 2. Nivåerna reflekterar diversifieringseffekter, det vill säga att risken har reducerats genom att beakta sannolikheten i att flera risker realiserar samtidigt.

#### 4.6 Modell för ekonomiskt kapital

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

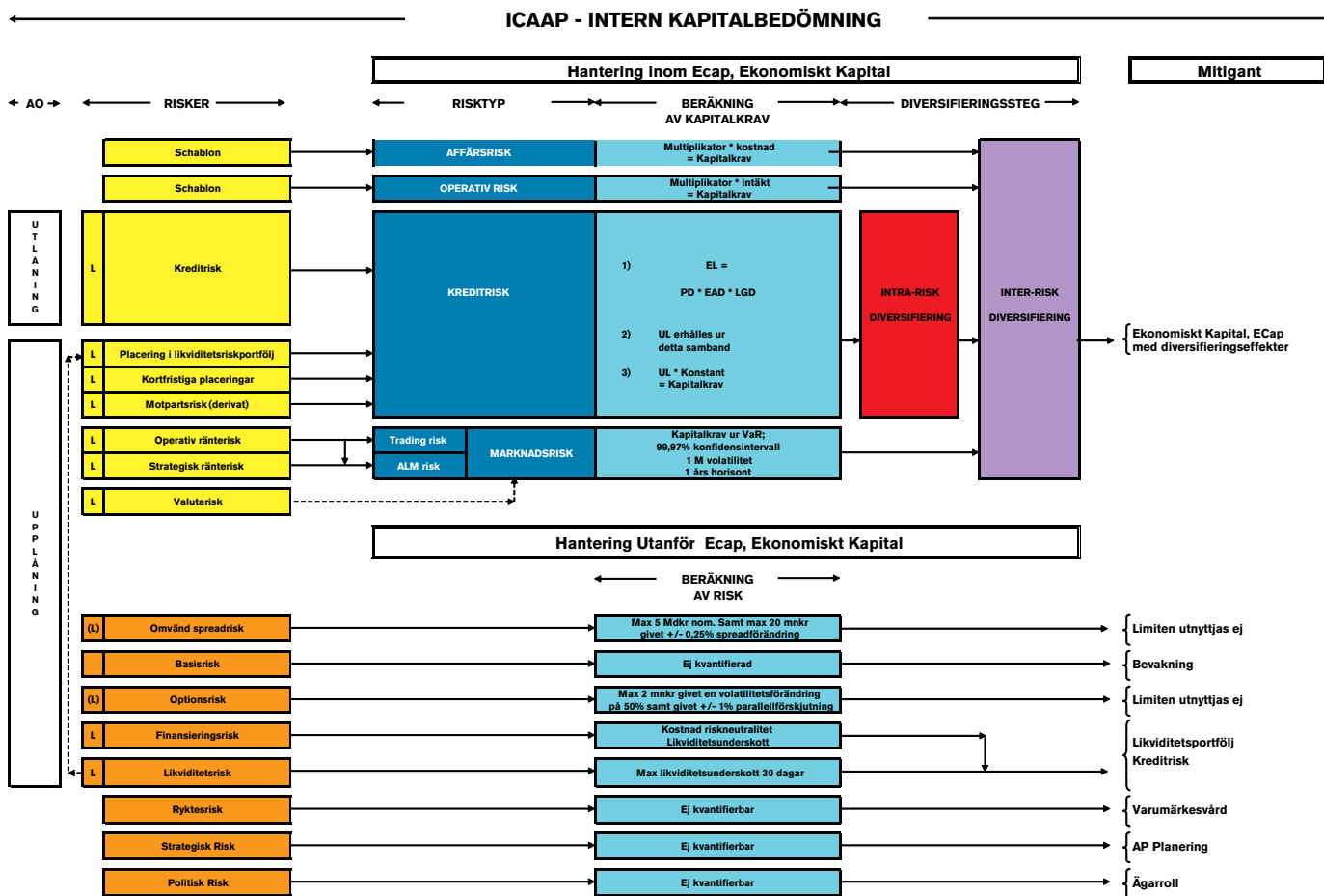
**Tabell 2 Andel ekonomiskt kapital per risk**

	2007-12-31	2006-12-31
<b>Ekonomiskt kapital (Mnkr)</b>	<b>3 880</b>	<b>2 816</b>
varav		
Kreditrisk	82 %	84 %
Marknadsrisk	13 %	10 %
Affärsrisk	4 %	5 %
Operativ risk	1 %	1 %

*Den högre nivån på ekonomiskt kapital per 2007-12-31 reflekterar en löpande kalibrering och utveckling av modellen. Kalibreringen syftar till att bättre balansera den allt tydligare kravbild som avseende pelare 2 i förhållande till regelverkskraven i pelare 1.*



**Tabell 3 Risker som hanteras inom och utanför beräkning av ekonomiskt kapital**



## 5. Kapitaltäckning

### 5.1 Kapitalbas

Bolagets kapitaltäckning styrs av Lag (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar (Kapitaltäckningslagen) och Finansinspektionens författningssamling FFFS 2007:1. Från bestämmelserna avseende beräkning av kapitalbas kan nämnas följande.

- P.g.a. olika definitioner av begreppet dotterbolag mellan regler för kapital-

täckning (FFFS 2007:1) och redovisning (IFRS 31) konsolideras SBAB:s dotterbolag FriSpar Bolån AB i sin helhet vid beräkning av kapitalbas medan klyvningsmetoden används i redovisningen.

- Vid beräkning av primärt kapital kan efterställd skuld inräknas om vissa förutsättningar är för handen enligt FFFS 2007:1 7 kap. 15 § och tillstånd givits av Finansinspektionen. SBAB har erhållit sådant tillstånd och klassat 994 Mnkr som primärt kapital (se tabell 4).
- Enligt FFFS 2007:1 7 kap 13 § ska värdeförändringar i det egna kapitalet som hänför sig till derivatinstrument som ingår i kassafördessäkringar

exkluderas så att de inte påverkar det egna kapitalets storlek. Justering har skett med 14 Mnkr per den 31 december 2007.

- Avdrag från det primära kapitalet görs för immateriella anläggningstillgångar enligt 3 kap 2 § Kapitaltäckningslagen. Från det primära kapitalet dras också mellanskillnaden mellan EL (expected loss) och faktisk reservering enligt 9 kap 11 § FFFS 2007:1. Resterande belopp dras mot supplementärt kapital.

Det finns inga pågående eller förutsedda materiella hinder eller några rättsliga hinder för en snabb överföring av medel ur kapitalbasen än som följer av villkoren för förlagslånen (se not 31 i SBAB-koncernens årsredovisning 2007) eller vad som allmänt gäller enligt Aktiebolagslagen (2005:551).

Det startkapital som krävdes för moderbolaget enligt Lag om bank och finansieringsrörelse (2004:297) uppgår till 45 650 Tkr. För dotterbolagen uppgår motsvarande kapitalkrav till 44 300 Tkr för FriSpar respektive 47 000 Tkr för SCBC.

**Tabell 4, Kapitalbas**

#### Koncernen

2007-12-31, (Mnkr)

#### Primärt kapital

Eget kapital	6 198
Primärkapitaltillskott	994
Minoritetsintresse	467
Summa primärt kapital brutto	7 659
Avgår övriga immateriella tillgångar	(58)
Avgår uppskjutna skattefordringar	(103)
Avdrag enligt 3 kap. 8 § Kapitaltäckningslagen	(346)
<b>Summa primärt kapital netto</b>	<b>7 152</b>

#### Supplementärt kapital

Eviga förlagslån	722
Tidsbundna förlagslån	1 260
Avdrag enligt 3 kap. 8 § Kapitaltäckningslagen	(346)
<b>Summa supplementärt kapital</b>	<b>1 636</b>

Utvidgad del av kapitalbasen	0
Avdrag från hela kapitalbasen	0
<b>Belopp för kapitalbas netto efter avdragsposter och gränsvärden</b>	<b>8 788</b>

**Tabell 5, Kapitalkrav**

#### Kapitalkrav

2007-12-31, (Mnkr)

#### Minimikapital för:

Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden varav	1 067
- exponeringar mot stater och centralbanker	0
- exponeringar mot kommuner och därmed jämförliga samfälligheter	0
- institutsexponeringar	523
- företagsexponeringar	518
- hushållsexponeringar	18
- oreglerade poster	0
- övriga poster	8
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden varav	1 982
- företagsexponeringar	1 590
- hushållsexponeringar	392
Risker i handelslagret	487
Operativ risk	170
Valutarisk	0
Råvarurisk	0
<b>Totalt minimikapitalkrav</b>	<b>3 706</b>
Tillägg under en övergångsperiod	3 675
<b>Kapitalkrav inklusive tillägg</b>	<b>7 381</b>

### 5.2 Kapitalkrav

Fr.o.m. den 1 februari 2007 gäller nya regler för kapitaltäckning och stora exponeringar. Under en övergångsperiod om tre år är dock effekten begränsad p.g.a. övergångsbestämmelser. Dessa innebär att minimikapitalet under 2007 inte får understiga 95 % av kapitalkravet beräknat enligt äldre regler. För 2008 respektive 2009 är motsvarande gräns 90 % respektive 80 %.

SBAB:s kapitalkvot uppgår per 2007-12-31 till 1,19. Beräknat minimikapitalkrav uppgår till 3 706 Mnkr och tillägget enligt övergångsbestämmelser uppgår till 3 675 Mnkr. I tabell 4 och 5 visas fördelning av kapitalbas och kapitalkrav.

Varje exponering fördelas till en exponeringsklass, antingen under schablonmetoden eller under IRK-metoden. (I kapitel 3 Riskklassningssystemet berördes SBAB:s fördelning av exponeringsklass och metod för beräkning av kreditrisk.) Av tabell 5 framgår de enskilda exponeringsbeloppen fördelade på exponeringsklass och riskklassningsmetod.

**Tabell 6, Nyckeltal avseende kapitaltäckning för koncernbolag**

#### Kapitaltäckning

2007-12-31, (Mnkr)

	Koncernen	Moderbolaget	FriSpar Bolån	SCBC
Primärkapital	7 152	7 240	940	4 806
Totalt kapital	8 788	9 187	940	4 806
Riskvägda tillgångar Basel I)	98 918	27 901	11 294	59 692
Riskvägda tillgångar * 95%	93 972	26 506	10 730	56 707
Kapitalkrav / 8 %	92 258	25 636	10 566	56 027
Primärkapitalrelation	7,6%	27,3%	8,8%	8,5%
Kapitaltäckningsgrad	9,4%	34,7%	8,8%	8,5%
Kapitalkvot	1,19	4,48	1,11	1,07

## 6. Information om kreditportföljen

Kreditrisk definieras som risken för förlust på grund av att kunden eller motparten inte kan erlägga räntebetalningar och amorteringar eller i övrigt fullfölja låneavtalet. Kreditrisk förekommer, förutom vid lån och lånelöften, även vid värdeförändringar av ställda säkerheter som innebär att dessa inte längre täcker koncernens fordringar.

Kreditrisken i utlåningsverksamheten begränsas av beslutade limiter för kund eller kundgrupp. Kreditrisken hanteras även genom att potentiella låntagares förmåga att betala räntor analyseras i kreditbeviljningsprocessen. Nya lån till konsument beviljas t.ex. endast låntagare som beräknas kunna erlägga räntor och amorteringar i ett ränteläge som överstiger dagens nivåer. Vidare används riskklassbedömningen, som baseras på intern riskklassningsmetod, vid analys av kreditrisk för nya och befintliga kunder i kreditportföljerna.

För att lämna kredit krävs att betryggande säkerhet kan lämnas i fast egendom eller bostadsrätt. Med betryggande säkerhet avses vanligen pantbrev i fastighet eller bostadsrätt inom 75 %-85 % av marknadsvärdet. 85 % gäller under förutsättning av att säkerhet kan erhållas med bästa rätt och att kunden har riskklass R1-R4 för konsument respektive C1-C4 för företagskund. I övriga fall gäller en belåningsgrad om 75 %. Om säkerheten är kompletterad med en kreditförsäkring finns möjlighet

till lån inom 100 % av marknadsvärdet.

Förutom ovanstående säkerheter finns möjlighet att lämna kredit mot bl.a. säkerhet av statlig kreditgaranti, kommunal proprieborgen, värdepapper, bankgaranti och inlåningsmedel i svensk bank. I begränsad utsträckning kan aktier upp till 85 % av marknadsvärdet i de underliggande fastigheterna godtas som säkerhet. SBAB innehar inga säkerheter som övertagits för skyddande av fordran.

Informationen i detta avsnitt härrör från 2007-12-31 men skiljer sig på några punkter från den i årsredovisningen 2007 redovisade informationen.

1. Exponeringsbelopp inkluderande upplupen ränta redovisas i stället för kapitalfordran.
2. FriSpars låneportfölj är inkluderad till 100 %.

### 6.1 Totalt belopp av alla exponeringar under perioden

Totalt belopp för samtliga exponeringar i utlåningsportföljer utan hänsyn till kreditriskskydd uppgår per 2007-12-31 till 202 616 Mnkr och det genomsnittliga exponeringsbeloppet, beräknat utifrån exponeringsbeloppet vid utgången av varje månad det senaste året, uppgår till 177 090 Mnkr varav 59 % utgör exponeringar mot hushållsexponeringar (jfr tabell 7).

**Tabell 7 Totala exponeringar utan kreditriskskydd och medelvärde per exponeringsklass**

(Tkr) Exponeringar	Exponerings- belopp	Varav inom linjen	EAD	Kapital- krav	Medelvärde/ exponeringsklass*
<b>IRK-exponeringar</b>					
Hushållsexponering	116 451 139	22 018 497	96 941 596	392 348	103 989 682
Företagsexponering	50 703 758	2 088 331	50 340 672	1 589 491	47 423 561
<b>Schablonexponeringar</b>					
Företagsexponering	6 482 140	-	6 482 140	518 571	5 037 876
Hushållsexponering	300 874	117	300 757	18 047	275 369
Kommunexponering	10 203 057	-	10 203 057	0	8 019 424
Institutsexponering	18 472 865	-	18 472 865	286 699	12 338 686
Oreglerade exponeringar	2 034	-	2 034	184	5 710

\*Exponeringar inom linjen har exkluderats.

## 6.2 Exponeringsbelopp fördelat efter geografisk fördelning, återstående period fram till villkorsändringsdag och motpartsslag

### 6.2.1 Exponeringsbelopp fördelat på geografisk fördelning

SBAB-koncernens indelning av riket som omfattar:

- Storstockholm: Stockholms arbetsmarknadsregion enligt SCB (2004)
- StorGöteborg: Göteborgs arbetsmarknadsregion enligt SCB (2004)
- Öresundsregionen: Malmö och Helsingborgs arbetsmarknadsregioner enligt SCB (2004)
- Universitets- & tillväxtregioner: Kommuner med universitet samt kommuner med speciellt god tillväxt enligt analys gjord av SBAB\*.
- Svaga regioner: Kommuner med mycket svag eller negativ tillväxt enligt analys gjord av SBAB\*.
- Övriga regioner: Kommuner som inte tillhör någon annan kategori.

\* Analysen baserar sig dels på statistik från SCB som t.ex. befolkningstillväxt på kort och lång sikt, andel befolkning äldre än 64 år, medelinkomst och vakansgrad i allmännyttan, dels på SBAB:s analytikeres lokalkännedom.

**Tabell 8 Exponeringsbelopp fördelat på geografisk spridning**

(Tkr)	Stor- Stockholm	Stor- Göteborg	Öresunds- regionen	Universitets- och tillväxt- regioner	Övriga regioner	Svaga regioner
<b>IRK-exponeringar</b>						
Hushållsexponering	40 164 562	8 157 354	28 078 492	6 193 910	8 027 808	3 810 516
Företagsexponering	15 739 409	4 131 305	9 384 332	8 332 913	8 722 350	2 305 118
<b>Schablonexponeringar</b>						
Företagsexponering	3 636 360	467 347	1 269 972	340 755	603 747	163 959
Hushållsexponering	192 012	30 406	45 522	13 271	13 621	5 925
Kommunexponering	1 664 390	787 605	914 505	959 295	3 173 732	2 703 530
Institutsexponering	14 447 218	1 567 204	1 759 884	487 008	190 047	21 504
Oreglerade exponeringar	712	100	513	48	229	432
<b>Totalt</b>	<b>75 844 663</b>	<b>15 141 321</b>	<b>41 453 220</b>	<b>16 327 200</b>	<b>20 731 534</b>	<b>9 010 948</b>

Den största andelen av SBAB-koncernens portfölj är säkerställd av bostäder i Stockholmsområdet (42 %) respektive Öresundsregionen (23 %). Endast 5 % av underliggande säkerheter härrör från svaga regioner (se tabell 8).

6.2.2 Exponeringsbelopp fördelat på nästkommande villkorsändringsdag  
En stor andel (50 %) av portföljen har mindre än 1 år kvar till nästkommande villkorsändringsdag\*. Gruppen som har en återstående löptid om 1 till 5 år omfattar 45 % av utestående lån (se tabell 9).

\* Med villkorsändringsdag avses dag för fastställande av de villkor som ska gälla för krediten under den kommande nya villkorsperioden. Villkoren ska ha stöd av bestämmelserna i det ursprungliga låneavtalet.

**Tabell 9 Exponeringsbelopp fördelat på återstående löptid**

(Tkr)	< 1 år	1 - 5 år	> 5 år
<b>IRK-exponeringar</b>			
Hushållsexponering	47 353 187	42 281 816	4 797 639
Företagsexponering	23 558 172	21 765 293	3 291 962
<b>Schablonexponeringar</b>			
Företagsexponering	2 954 797	3 486 613	40 730
Hushållsexponering	264 648	29 974	6 135
Kommunexponering	4 981 409	4 943 140	278 508
Institutsexponering	9 367 702	8 628 751	476 412
Oreglerade exponeringar	1 445	446	143
<b>Totalt</b>	<b>88 481 360</b>	<b>81 136 033</b>	<b>8 891 529</b>

6.2.3 Exponeringsbelopp fördelat på typ av fastighet

De största exponeringsbeloppen härrör från utlåning till villa (45 %), bostadsrätter

(19 %) och bostadsrättsföreningar (19 %). Utlåning till kommersiella lokaler står för en mindre del (4 %) av utlåningsportföljen (se tabell 10).

**Tabell 10 Exponeringsbelopp fördelat på motpartsslag**

(Tkr)	Villor & Fritidshus	Bostadsrättslägenheter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Affärs- och kontorshus
<b>IRK-exponeringar</b>						
Hushållsexponering	79 175 330	15 257 312	-	-	-	-
Företagsexponering	18 163	1 003	31 365 181	16 690 669	540 411	-
<b>Schablonexponeringar</b>						
Företagsexponering	-	-	152 686	704 223	15 311	5 609 920
Hushållsexponering	179 070	121 687	-	-	-	-
Kommunexponering	806 094	-	2 172 555	726 355	6 488 466	9 587
Institutsexponering	-	18 472 865	-	-	-	-
Oreglerade exponeringar	1 783	166	85	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>80 180 440</b>	<b>33 853 033</b>	<b>33 690 507</b>	<b>18 121 247</b>	<b>7 044 188</b>	<b>5 619 507</b>

**6.3 Förfallen exponering och exponering med nedskrivningsbehov**

SBAB använder sig av nedanstående definitioner avseende förfallna exponeringar och exponeringar med nedskrivningsbehov.

- Med förfallen exponering > 5 dagar avses total fordran där någon del förfallit till betalning i mer än fem dagar.
- Med exponering med nedskrivningsbehov avses osäker exponering där individuell reservering har skett av

engagemang som avser företagskredit eller konsumentkredit, d.v.s. SBAB har bedömt att risk föreligger i framtida betalningar och att säkerheten inte täcker fordringsbeloppet.

Månatligen går alla engagemang i riskklass C8 igenom och riskbedöms. Storleken på gjord individuell reservering har bedömts genom att avtalat betalningsflöde från kund jämförts med bedömd

framtida betalningsförmåga där analys över fastighetens kassaflöde ingått som en väsentlig parameter i kombination med en värdering av underliggande säkerhet. Kunder i riskklass R8 tillförs den individuella reserven i särskilda fall efter individuell bedömning.

**Tabell 11 Exponeringar med och utan förfallet belopp och med individuell reservering**

(Tkr)	Exponeringsbelopp
Exponeringar utan förfallet obetalt belopp eller individuell reservering	177 633 969
Exponeringar med förfallet obetalt belopp > 5 dagar	693 444
Exponeringar med individuell reservering	181 509
<b>Summa exponeringar utan förfallet belopp och individuell reserv</b>	<b>178 508 922</b>
Exponeringsbelopp för individuell reserv	118 746
<b>Summa exponeringar efter individuell reserv</b>	<b>178 390 176</b>

**Tabell 12 Exponeringar med förfallet obetalt belopp och för lån med individuell reserv per undergrupp**

(Tkr) Undergrupp	Förfallna exponeringar	Exponeringsbelopp för lån med individuell reserv	Individuella reserveringar
Villor & Fritidshus	336 674	14 495	12 278
Bostadsrättslägenheter	147 088	-	-
Bostadsrättsföreningar	97 430	138 645	90 589
Privata flerbostadshus	107 705	28 369	15 879
Affärs- och kontorshus	4 547	-	-
<b>Totalt</b>	<b>693 444</b>	<b>181 509</b>	<b>118 746</b>

6.3.1 Förfallna exponeringar och exponeringar med nedskrivningsbehov efter geografisk fördelning

För att en fordran ska anses förfallen krävs att den är äldre än fem dagar. Motivet till att inte ta hänsyn till förfallna fordringar med förfalldag mindre eller lika med fem dagar före senaste förfalldag är att ej erhållen betalning som orsakats av att helgdag infallit inte ska störa analysen. Med osäker exponering avses fordran där individuell

reservering har skett. Urvalet för reserveringar är samtliga företagskunder där det finns objektiva belägg för en nedskrivning och de enskilda privatkunder där särskilda skäl för nedskrivning föreligger. Individuell reservering omfattar i dagsläget endast lån till bostadsrättsföreningar och privata hyresfastigheter samt ett fåtal villor. Osäkra exponeringar redovisas i tabell 11 och 13 utan hänsyn till ställda säkerheter.

**Tabell 13 Förfallna exponeringar, osäkra exponeringar och individuell reserv efter geografisk fördelning**

(Tkr)	Regioner	Stor-Stockholm	Stor-Göteborg	Öresunds-regionen	Universitets- & tillväxtregion	Övriga regioner	Svaga regioner	Summa alla regioner
Förfallna exponeringar		288 041	113 106	104 362	65 872	55 243	66 821	693 444
Exponeringar med individuell reserv		26 168	5 512	3 141	7 571	76 420	62 698	181 509
Individuella reserveringar		15 570	5 187	2 961	3 895	50 569	40 565	118 746

6.4. Information om riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk

6.4.1 Exponeringar per riskklass i PD-dimensionen

SBAB använder IRK-metoden för företags- och hushållsexponeringar med

pant i bostadsfastighet eller bostadsrätt. Företagsexponeringarna utgör endast 34 % av totala exponeringar för vilka IRK-metoden används, men genom att den genomsnittliga riskvikten är betydande får exponeringarna relativt stor betydelse vid kapitaltäckningsberäkningen (jfr. tabell 5).

**Tabell 14 Exponering per IRK-riskklass och genomsnittlig riskvikt**

(Tkr)	Exponering	Varav inom linjen	Genomsnittlig riskvikt*
Företagsexponeringar	50 703 758	2 088 331	42,8%
Hushållsexponeringar	116 451 139	22 018 497	5,0%
- varav villor och fritidshus	90 267 013	11 091 683	4,4%
- varav bostadsrätter	26 184 125	10 926 813	8,1%

\* Riskvikt / antal lån

6.4.2 Företagsmarknadsexponeringar per riskklass i PD-dimensionen.

Kvaliteten på portföljen är god. 95 % av samtliga exponeringar i balansräkningen härrör från de fyra bästa riskklasserna (C1-C4 respektive R1-R4).

Bland företagsexponeringarna förekommer det exponeringar med riskklass enligt modell för hushållsexponeringar. Dessa exponeringar avser lån till enskilda firmor. De kommer in i processen för företagskrediter och ska i och med detta härledas till denna grupp men ur risksynpunkt har de mindre enskilda firmorna mer gemensamt med privatpersoner än företagskunder och kan då riskklassas med modell för hushållsexponeringar i stället för med modell för företagsexponeringar.

**Tabell 15 Företagsmarknadsexponeringar per PD-riskklass**

(Tkr)	Exponering	Varav inom linjen
Riskklass		
C1	27 075 905	1 062 938
C2	11 430 170	443 033
C3	7 361 391	481 127
C4	1 945 248	6 233
C5	1 443 387	-
C6	924 511	95 000
C7	87 669	-
C8	354 479	-
R1	12 823	-
R2	3 600	-
R3	45 493	-
R4	4 223	-
R5	14 859	-
R6	-	-
R7	-	-
R8	-	-

6.4.3 Hushållsexponeringar per riskklass  
och undergrupp i PD-dimensionen

**Tabell 16 PD-riskklasser fördelade på undergrupper för Privatmarknad**

(Tkr)				
Undergrupp	Villor och fritidshus	Varav inom linjen	Bostadsrätter	Varav inom linjen
R1	33 980 525	465 179	3 927 795	487 551
R2	17 242 075	991 857	3 549 741	774 779
R3	23 103 387	5 516 940	8 384 449	3 650 842
R4	11 777 223	3 865 873	8 913 254	5 777 887
R5	2 155 905	52 371	782 987	83 337
R6	1 060 199	5 061	335 022	13 054
R7	852 223	194 402	254 177	139 363
R8	95 476	-	36 700	-

6.4.4 Exponeringsviktat LGD för  
hushållsexponeringar

LGD anger hur stor förlusten blir i händelse av fallissemang. Exponeringsviktat LGD för villor och fritidshus uppgår till 9,27 % och exponeringsviktat LGD för bostadsrätter uppgår till 11,49 %. Beloppen är relativt lika, dock med en liten övervikt för bostadsrätter vilket indikerar att skillnaden i förlust givet fallissemang inte är väsentlig mellan de båda segmenten. Det exponeringsviktade beloppet för LGD är styrt av begränsningsregeln som innebär en lägsta total

nivå för LGD om 10 % för exponeringar som omfattas av avancerad IRK-metod och där säkerheten utgörs av bostadsrätt, panträtt i bostadsfastighet eller tomträtt till sådan fastighet.

6.4.5 Storleken av exponeringar utanför  
balansräkningen

SBAB har utfärdat löften om lån till villa, fritidshus och bostadsrätter om totalt 22 019 Mnkr som efter att hänsyn tagits till konverteringsfaktor uppgår till 2 510 Mnkr.

**Tabell 17 Exponeringar utanför balansräkningen, privatmarknad**

(Tkr)		
Undergrupp	Storlek på exponering	Exponeringsbelopp efter KF
Villor och fritidshus	10 927 048	1 130 933
Bostadsrätter	11 091 826	1 379 001
<b>Totalt</b>	<b>22 018 874</b>	<b>2 509 934</b>

6.4.6 Fallissemangutfall

Tabell 18 visar PD-utfallet under år 2007. Beräknat utfall för företagsmodellen är väsentligt högre än verkligt utfall, vilket tyder på att PD-modellerna i dagens konjunkturläge överskattar risken för fallissemang. För konsumentkrediter ligger nivån för av modell beräknat fallissemang-utfall mycket närmare verkligt utfall än för företagskrediter.

**Tabell 18 Fallissemangutfall i PD- respektive LGD-dimensionen**

	Uppskattad PD	Realiserat utfall**	Uppskattad LGD	Realiserat utfall***
Företagsexponeringar	1,32 %	0,27 %	-	-
Hushållsexponeringar	0,45 %	0,37 %	10,00 %*	0,5 %*

\* Resultaten är exponeringsviktade

\*\* En exponering anses vara fallerad om fordran förfallit sedan mer än 60 dagar eller om bedömning gjorts att kunden sannolikt inte kommer att betala avtalade räntor eller amorteringar.

\*\*\* Realiserat utfall har beräknats på fallerade krediter där fallissemang har avslutats under året.

Vid jämförelse mellan förväntad förlust (EL) enligt intern riskklassning (grundläggande och avancerad metod) och verkligt utfall för konstaterade förluster under 2006 och 2007 (tabell 19 och tabell 20) kan iakttas att förväntad förlust har minskat radikalt för företagskrediter medan motsatt förhållande råder för konsumentkrediter. För företagssegmentet har skett en uppdatering av fastigheters marknadsvärden

vilket framför allt inneburit att LGD minskat samtidigt som en positiv migration i PD-dimensionen förekommit. För hushålls-portföljen kan ses en omvänd skillnad, dock inte i samma omfattning. Realiserat utfall understiger väsentligt beräknat utfall av modeller vilket tyder på att modellerna överskattar storleken av EL i dagens konjunkurläge.

**Tabell 19 Jämförelse av EL mellan utfall och modell 2006 och 2007**

<b>(Kr)</b>				
<b>År</b>	<b>Exponeringsklass</b>	<b>EL - IRK/ Grundläggande</b>	<b>EL - IRK/ Avancerad</b>	<b>Realiserat utfall</b>
2006	Företag	423 118 247	345 768 453	6 991 655
	Konsument	38 355 862	38 355 862	3 364 168
2007	Företag	311 455 680	176 402 242	3 552 396
	Konsument	55 451 847	55 451 847	3 239 774

**Tabell 20 Jämförelse av EL mellan utfall och modell, privatmarknad 2006 och 2007**

<b>(Kr)</b>				
<b>År</b>	<b>Retail</b>	<b>EL - IRK/ Foundation</b>	<b>EL - IRK/ Advanced</b>	<b>Realiserat utfall</b>
2006	Villor och fritidshus	26 346 472	26 346 472	2 793 907
	Bostadsrätter	12 009 389	12 009 389	570 261
2007	Villor och fritidshus	37 774 812	37 774 812	2 731 457
	Bostadsrätter	17 677 034	17 677 034	508 317

De relativt små konstaterade förlusterna som uppkommit under året beror dels på att låntagaren inte förmått betala sina räntor och amorteringar, dels p.g.a. att marknadsvärdet av ställd säkerhet underskridit värdet av SBAB:s fordran.

#### 6.4.7 Kreditriskskydd

Garanti från Statens Bostadskreditgaranti (BKN) utnyttjas för att minska kapitalkravet. Fordran om 815 Mkr som omfattas av kreditförsäkring från BKN viktas med 0 % vid beräkning av kapitaltäckningskvot.

Cirka 9,5 Mdkr av utlåningen är gentemot svensk kommun eller har säkerställts av kommunal borgen. Denna utlåning viktas vid beräkning av kapitaltäckningskvot till 0 %. Därutöver har moderbolaget och SCBC tillsammans en garanti om 2,1 Mdkr från Genworth Financial Mortgage Limited som inte utnyttjas vid beräkning av kapitaltäckningen. Genworth har rating AA (Standard & Poor's och Fitch) respektive Aa2 (Moody's). Inte heller erhållen kreditförlustgaranti om 1,7 Mdkr från samarbetspartners utnyttjas vid beräkning av kapitaltäckningen.



## 7. Information om motpartsrisk

Inom finansverksamheten uppstår motpartsrisk genom derivattransaktioner. SBAB använder derivat i syfte att eliminera ränte- och valutarisker i fastförräntad ut- och upplåning.

I enlighet med Finansinstruktionen fastställs kreditrisklimit av SBAB:s finansutskott för samtliga motparter i finansverksamheten (d.v.s. kredittagare och finansiella motparter) med undantag av svenska staten och bolag ingående i SBAB-koncernen, mot vilka ingen begränsning av exponeringen görs. Beräkningen av exponeringsbeloppet för motpartsrisken görs enligt Marknadsvärderingsmetoden och Avtal om nettoberäkning för derivatkontrakt.

Kreditrisklimiten kan fastställas för en tidsperiod om längst ett år innan ny prövning ska ske. Beslut om kreditrisklimit som fattats av Finansutskottet ska redovisas till styrelsen vid nästkommande styrelsemöte.

Lag (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar begränsar enhandsengagemang till maximalt 25 %

av kapitalbasen. Enskilda limiter för placerings- och motpartsriskeponering (exklusive penningmarknadslimit) får som huvudregel maximalt uppgå till 15 % av kapitalbasen. Undantaget från dessa regler är vissa nordiska motparter för vilka den maximala limiten kan uppgå till motsvarande 20 % av kapitalbasen. Enskilda motparters aktuella rating utfärdad av Moody's eller Standard & Poor's utgör ytterligare en begränsning i fastställande av enskilda kreditrisklimit. Ju högre ratingklass motparten har ju större exponering kan tillåtas i förhållande till SBAB:s kapitalbas.

För att begränsa den potentiella motpartsrisken i derivattransaktioner med icke standardiserade derivatinstrument som inte clearas av, enligt Finansinspektionens kapitaltäckningsregler, FFFS 2007:1, godkända clearingorganisationer ska standardavtal för s.k. nettning i konkurs (s.k. ISDA Master-avtal eller annat liknande avtal, i förekommande fall med tillhörande säkerhetsarrangemang s.k. Credit Support Annex (CSA)) ha ingåtts mellan aktuellt

SBAB-bolag (moderbolaget alternativt SCBC) och motparten. När SCBC ingår derivatavtal ska det alltid upprättas ett tillhörande CSA. ISDA Master-avtalet innebär bl.a. att man reglerar s.k. nettning i händelse av exempelvis konkurs. Ett CSA innebär att parterna i förväg kommit överens om att överföra tillgångar om exponeringen överstiger ett visst s.k. tröskelbelopp. Tröskelbeloppet och det lägsta belopp som ska överföras till eller från motparten kan variera beroende på parternas rating.

Översikt derivatinstrument, se tabell 22 och 23, Derivatinstrument.

### 7.1. Penningmarknadsplaceringar

SBAB har separata limiter som avser penningmarknadsplaceringar, d.v.s. placeringar som sträcker sig maximalt en vecka framåt i tiden. Enskilda penningmarknadslimit får maximalt uppgå till det belopp som utfaller högst av 500 Mnkr eller 5,75 % av kapitalbasen.

**Tabell 22 derivatinstrument för SBAB**

Derivatinstrument koncern 2007-12-31, (Mnkr)	Summa nominellt belopp	Tillgångar till verkligt värde	Skulder till verkligt värde
< 1 år Ränteswappar	67 503	229	539
> 1 år Ränteswappar	132 443	1 183	1 055
< 1 år Räntevalutaswappar	39 004	605	444
> 1 år Räntevalutaswappar	57 681	1 701	885
< 1 år Aktieanknutna derivatkontrakt	15	1	0
> 1 år Aktieanknutna derivatkontrakt	129	49	0
> 1 år Kreditderivat	18 600	30	0
<b>Summa</b>	<b>315 375</b>	<b>3 799</b>	<b>2 923</b>

**Tabell 23 Derivatinstrument fördelat på rating**

Derivatinstrument fördelat på ratingkoncernen 2007-12-31, (Mnkr)	Netto marknadsvärde	Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
A-	-26	0,5	-27
A+	-60	518	-578
AA	19	619	-600
AA-	661	1 964	-1 304
AA+	192	585	-393
AAA	90	108	-19
Saknar rating	1	3	-2
<b>Summa</b>	<b>877</b>	<b>3 799</b>	<b>-2 922</b>

Nettningsvinster

2 273

\* Med nettningsvinster förstås summan av den per motpart beräknade reduktionen i exponering som uppstår i de fall positiva marknadsvärden (fordringar) kan reduceras mot negativa marknadsvärden (skulder).

## 8. Operativ risk

SBAB använder schablonmetoden för att mäta och hantera operativ risk. Metoden innebär att ett kapitalkrav beräknas utifrån 12, 15 respektive 18 % på affärsområdenas genomsnittliga rörelseintäkter. Metoden innehåller krav på dokumentation, processer och struktur såsom

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

Kapitalkrav för operativ risk framgår av Tabell 5. Finansinspektionen har granskat SBAB:s metod för att mäta och hantera operativ risk. Metoden uppfyller bestämmelserna i Finansinspektionens föreskrifter och Finansinspektionen bedömer metoden som tillförlitlig.



## 9. Information om ränterisk och aktierisk för positioner som inte ingår i handelslagret

### 9.1 Ränterisk

SBAB mäter ränterisk i två kategorier, dels operativ ränterisk och dels ränterisk i eget kapital och flöden. Den operativa ränterisken och ränterisk i eget kapital och

flöden summerar till SBAB:s totala ränterisikexponering och mäts dagligen.

Operativ ränterisk uppstår i SBAB-koncernens löpande ut- och upplåningsverksamhet. Den operativa ränterisk-

exponeringen motsvarar nettot av ränterisken i å ena sidan summan av extern utlåning och placeringar som finansierats med extern upplåning och å andra sidan summan av extern upplåning och derivatinstrument. Den operativa ränterisken beräknas i termer av vilken effekt en parallellförflyttning av SBAB:s avkastningskurva med + 1 procentenhet får på nuvärdesresultatet vid en given tidpunkt. Ränterisken baseras på samtliga kontrakterade transaktionsflöden i utlåningen, skuldboken samt i derivaten. SBAB:s operativa ränterisk beräknas för respektive valuta för att sedan summeras.

Den operativa ränterisken hanteras dagligen i realtid. Ränterisk uppstår i SBAB:s respektive portföljer till vilka kapital och ränteflöden mappats beroende på löptid och typ av upplåningsinstrument. Ränterisken mäts i samtliga portföljer men aggregeras i samband med rapportering. SBAB swappar, som huvudregel, ner flöden på längre löptider i utlåningsportföljen till 3-månaders Stibor vilket gör att ränterisken blir låg.

Ränterisk i eget kapital och flöden tar hänsyn till den ränterisk som uppstår genom att SBAB:s eget kapital samt floaten, som uppstår i och med att flöden i utlåningen respektive upplåningen har olika betalningsfrekvens, placeras. SBAB:s eget kapital ska i första hand användas för att finansiera utlåningsverksamheten. Ränterisken i de strategiska portföljerna beräknas på liknande sätt som den operativa risken, d.v.s. vilken effekt en parallellförflyttning av SBAB:s avkastningskurva med + 1 procentenhet får på nuvärdesresultatet vid en given tidpunkt.

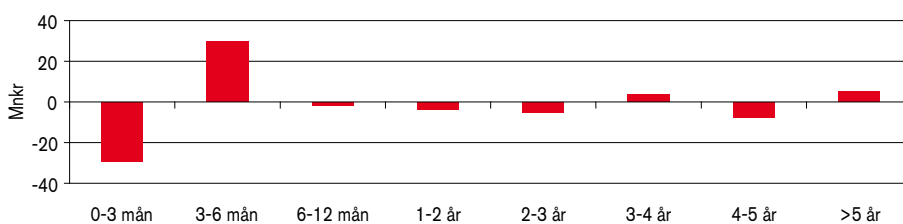
Riktvärdet för placeringen av eget kapital definieras som en löptidstrappa med jämna fastförräntade förfall varje år från ett år till tio år. Ränterisken i eget kapital är ränterisken i avviken från riktvärdet.

Styrelsen fattar beslut om riktvärdet. Riktvärdet ska tas upp till prövning vid minst ett tillfälle per år.

Ränterisk för positioner som inte ingår i handelslagret, se tabell 24-26.

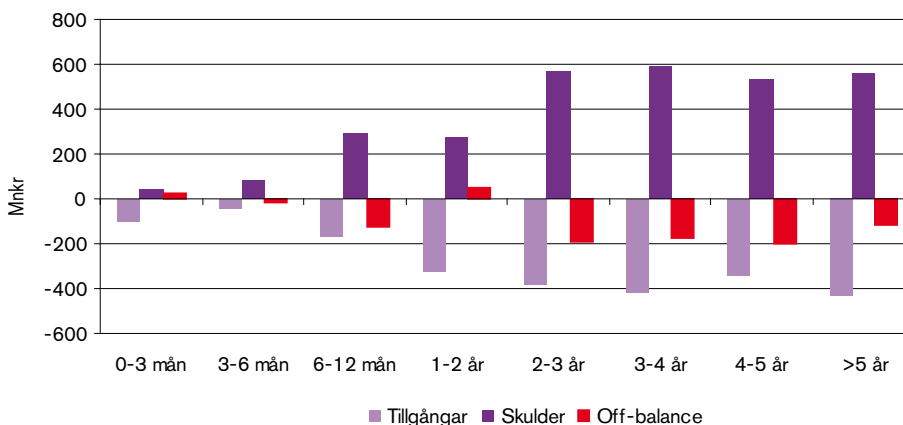
### Tabell 24 Ränterisk vid en parallellförflyttning av avkastningskurvan med +1 procentenhet

Ränterisk fördelat på tidsfickor vid en parallellförflyttning av avkastningskurvan med +1 procentenhet. Totalt -9,5 Mnkr. 2007-12-31



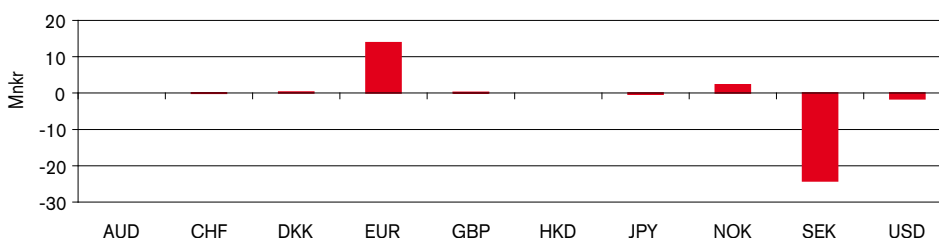
### Tabell 25 Ränterisk för tillgångar, skulder och off-balance vid en parallellförflyttning av avkastningskurvan med +1 procentenhet

Ränterisk fördelat på tidsfickor, tillgångar, skulder och off-balance vid en parallellförflyttning av avkastningskurvan med +1 procentenhet. Totalt -9,5 Mnkr. 2007-12-31



### Tabell 26 Ränterisk fördelat på valutor vid en parallellförflyttning av avkastningskurvan med + 1 procentenhet (Mnkr)

Ränterisk fördelat på valutor vid en parallellförflyttning av avkastningskurvan med +1 procentenhet. Totalt -9,5 Mnkr. 2007-12-31



## 10. Information om risker i handelslagret

Handelslagret omfattar den del av SBAB:s verksamhet som kompletterar finansieringen av utlåningen. Handelslagret omfattar två grupper av positioner, dels en renodlad tradingportfölj, dels placeringar i SBAB:s likviditetsportfölj.

Likviditetsportföljen har en minimerad ränterisk. Risken i portföljen är att hänföra till kreditrisken.

Ränte-, valuta-, kredit- och likviditetsrisk i handelslagret hanteras inom SBAB som en integrerad del av balansräkningen tillsammans med den övriga verksamheten och riskerna limiteras i enlighet med den av styrelsen fastställda Finansinstruktionen. Detta innebär bl.a. att hela balansräkningen marknadsvärderas vid ränteriskhanteringen även om den övriga verksamheten hanteras på annat sätt i redovisningen. Ränterisk i handelslagret ingår som en del av den limit för operativa ränterisker som delegerats till finansavdelningen.

Kreditrisk i form av emittent- och motpartsrisk i handelslagret regleras av kreditlimiter. Ett särskilt ramverk för kredit- och likviditetsrisker gäller för likviditetsportföljen.



# 11. Ordlista

<b>Termer</b>	<b>Betydelse</b>	<b>Avser</b>
Corporate		Företagsexponeringar
EAD	Exposure at default	Exponering vid fallissemangstidpunkten
ECap	Economic capital	Ekonomiskt kapital
EL	Expected loss	Förväntad förlust
IKU-process		Process för intern kapitalutvärdering
IRK-metod		Metod baserad på intern riskklassificering
IRK-modell		Modell baserad på intern riskklassificering
KF	Konverteringsfaktor	Andel av ett åtaganden utanför balansräkningen som är utnyttjad vid tidpunkten
LGD	Loss given default	Förlustandelen i händelse av fallissemang för ett eventuellt framtida fallissemang
PD	Probability of default	Sannolikheten för fallissemang hos en kund eller motpart inom ett år
Retail		Hushållsexponeringar
VaR	Value at risk	Mått på den med vill sannolikhet förväntade förlusten från ogynnsamma marknadsrörelse över en definierad tidsperiod.

