

INFORMATION OM KAPITALTÄCKNING OCH RISKHANTERING 2017

Baselregelverkets Pelare 3

SBAB!

från dröm till hem

Innehåll

Tabellförteckning	1	9.1	Kreditriskhantering	30
Figurförteckning	2	9.2	Kreditrisk i utlåningsportföljen	30
Ordlista	3	9.3	Riskklassificeringssystem	32
1. Inledning	5	9.4	Riskklassificeringsmetod	33
2. Styrelsens yttrande om riskhantering och en kortfattad riskförklaring	7	9.5	Sambandet mellan extern och intern rating	33
3. Den konsoliderade situationen	8	9.6	Exponeringsbelopp och kapitalkrav	34
4. Riskhantering och riskorganisation	10	9.7	Exponeringsbelopp fördelat på geografiska regioner	37
4.1 Övergripande regler för riskhantering	10	9.8	Nettoexponeringsbelopp fördelat på nästkommande villkorsändringsdag	40
4.2 Riskstrategi	10	9.9	Nettoexponeringsbelopp fördelat på bransch och fastighetstyp	41
4.3 Riskkapitit	11	9.10	Exponeringar i falllissemanng och exponeringar med nedskrivningsbehov	42
4.4 Gränsvärden för kapitalrelationer och mål för avkastning	11	9.11	Avstämning av förändring i specifika kreditriskjusteringar för lån med reservering	46
4.5 De tre försvarslinjerna	12	9.12	Exponeringar per riskklass i PD-dimensionen	48
4.6 Riskorganisation	12	9.13	Realiserat utfall i PD- resktive LGD-dimensionen	49
5. Kapitaltäckning	14	9.14	Jämförelse mellan förväntad förlust och utfall	49
5.1 Kapitalbehov	14	10. Finansiering	50	
5.2 Kapitalkrav och buffertar	14	10.1	Medel- och långfristig upplåning	50
5.3 Kapitalbas	15	10.1.1	Icke säkerställd upplåning	50
5.3.1 Förlagslån	17	10.1.2	Säkerställd upplåning	50
5.4 Kapitalkrav	18	10.2	Kortfristig upplåning	50
5.5 Metoder för kreditriskreducering	20	10.3	Intecknade och icke intecknade tillgångar	50
5.6 Värdepapperiserade tillgångar	21	10.4	Upplåningsstrategi	53
5.7 Rating	21	10.5	Inlåningsstrategi	53
6. Internt bedömt kapitalbehov	22	11. Kreditrisk i finansverksamheten	54	
6.1 Intern kapitalutvärdering enligt Baselregelverkets Pelare 2	22	11.1	Motpartsrisk	54
6.2 Process för intern beräkning av kapitalbehov	22	11.2	Kreditkvalitet i likviditetsportföljen	54
6.3 Det internt bedömda kapitalbehovets beståndsdelar	23	12. Marknadsrisk	56	
6.3.1 Kreditrisk	23	12.1	Value at Risk	56
6.3.1.1 Kreditrisk i utlåningsverksamheten	23	12.2	Kompletterande riskmått	56
6.3.1.2 Riskviktsgolvet för svenska bolån	23	12.3	Ränterisk i övrig verksamhet	57
6.3.1.3 Kreditrisk i finansverksamheten	23	12.4	Risker i handelslagret	57
6.3.1.4 Statsrisk	24	12.5	Kapitalkrav för marknadsrisk	57
6.3.1.5 Kreditrelaterad koncentrationsrisk	24	13. Likviditetsrisk	58	
6.3.2 Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	24	13.1	Likviditetsstrategi och likviditetsriskhantering	58
6.3.3 Operativ risk	24	13.1.1	Bred och diversifierad upplåning	58
6.3.4 Marknadsrisk	24	13.1.2	Likviditetsreserven	58
6.3.4.1 Ränterisk	24	13.1.3	Kontinuerlig övervakning av likviditetsrisken	58
6.3.4.2 Kreditspreadrisk	24	13.1.4	Beredskapsplan	58
6.3.4.3 Valutarisk	24	13.2	Likviditetsriskmått – Kortfristig likviditetsrisk	59
6.3.4.4 Basisrisk	24	13.2.1	Derivatexponeringar och potentiella utflöden av säkerheter	60
6.3.4	24	13.3	Likviditetsriskmått – Strukturell likviditetsrisk	60
6.3.5 Pensionsrisk	24	13.4	Stresstester för likviditetsrisk	61
6.3.5	25	13.5	Nya föreskrifter för likviditetsrisk	61
6.3.5.1 Kvantifiering och bedömning av kapitalplaneringsbufferten	25	13.5.1	Ny version av tillsynsförordningen (CRR)	61
6.3.5.2 Resultatvolatilitet	25	13.5.2	Övriga regelverksförändringar	61
6.3.5.3 Affärsrisk	25	14. Operativ risk	62	
6.4 Sammanställning av det internt bedömda kapitalbehovet	25	14.1	Riskhantering	62
6.5 Stresstester	27	14.2	Självutvärdering	62
6.5.1 Metod för stresstester	27	14.3	Incidenthantering	62
6.5.2 Makroscenario	28	14.4	Process för godkännande av förändringar (GFF)	62
7. Bruttosoliditet	29	14.5	Säkerhet och kontinuitetshantering	62
8. Risk i ersättningssystem	29	14.6	Cyberrisk	62
9. Kreditrisk i utlåningsverksamheten	30	14.7	Risk- och regelverkssamordnare	62
		14.8	Kapitalkrav för operativa risk	62
		15. Affärsrisk	63	

Tabellförteckning

Tabell	Tabellnamn	Tabell enl. EBA:s riktlinjer	Sida
Tabell 1	Väsentliga risker		sid 6
Tabell 2	Riskaptit och riskprofil		sid 7
Tabell 3	Den konsoliderade situationen	EBA Tabell LI3	sid 8
Tabell 4	Beslutade mål för avkastning och kapitalrelationer		sid 12
Tabell 5	Geografisk fördelning av exponeringar för beräkning av kontracyklisk buffert		sid 15
Tabell 6	Institutspecifik kontracyklisk buffert		sid 15
Tabell 7	Kapitalbas		sid 16
Tabell 8	Kapitaltäckning		sid 17
Tabell 9	Förlagslån		sid 17
Tabell 10	Risikexponeringsbelopp och kapitalkrav per risktyp	EBA Tabell OV1	sid 18
Tabell 11	Risikexponeringsbelopp och kapitalkrav		sid 18
Tabell 12	Fördelning av nettoexponeringsbelopp enligt schablonmetoden per exponeringsklass och riskvikt efter KF och kreditriskskydd (CRM)	EBA tabell CR5	sid 19
Tabell 13	Exponeringsbelopp och kapitalkrav utifrån balansräkning		sid 19
Tabell 14	Skillnader mellan tillgångar i balansräkningen och exponeringsbelopp för kapitaltäckningsberäkning		sid 20
Tabell 15	Kreditrisikexponering och kreditriskskydd (CRM) enligt schablonmetoden	EBA Tabell CR4	sid 20
Tabell 16	Exponeringsbelopp före och efter kreditriskreducerande åtgärder per kreditkvalitetssteg		sid 21
Tabell 17	Metoder för kreditriskreducering	EBA Tabell CR3	sid 21
Tabell 18	Internt beräknat kapitalbehov per risktyp		sid 26
Tabell 19	Parametrar som stressas under innevarande och kommande tre år		sid 27
Tabell 20	Bruttosoliditetsgrad		sid 29
Tabell 21	Låneportföljer och exponeringsklasser där IRK-metoden tillämpas		sid 33
Tabell 22	Förhållandet mellan intern och extern rating		sid 33
Tabell 23	Exponeringsbelopp per exponeringsklass för kreditrisikexponeringar		sid 34
Tabell 24	PD-intervall för företags- och hushållsexponeringar	EBA Tabell CR6	sid 36
Tabell 25	Utveckling av risikexponeringsbelopp för IRK-exponeringar	EBA Tabell CR8	sid 37
Tabell 26	Totalt och genomsnittligt nettoexponeringsbelopp för kreditrisikexponeringar	EBA Tabell CRB-B	sid 37
Tabell 27	Nettoexponeringsbelopp fördelat på geografiskt område för kreditrisikexponeringar	EBA Tabell CRB-C	sid 38
Tabell 28	Nettoexponeringsbelopp fördelat på geografiskt område för kreditrisikexponeringar i utlåningsverksamheten		sid 39
Tabell 29	Nettoexponeringsbelopp fördelat på löptid.	EBA Tabell CRB-E	sid 40
Tabell 30	Koncentration av nettoexponeringsbelopp per typ av bransch eller motpart	EBA Tabell CRB-D	sid 41
Tabell 31	Nettoexponeringsbelopp fördelat på fastighetstyp för kreditrisikexponeringar i utlåningsverksamheten		sid 42
Tabell 32	Kreditkvalitet för exponeringar per exponeringsklass och instrument	EBA Tabell CR1-A	sid 43
Tabell 33	Kreditkvalitet för exponeringar per bransch eller motpartstyp	EBA Tabell CR1-B	sid 44
Tabell 34	Exponeringars kreditkvalitet per geografiskt område	EBA Tabell CR1-C	sid 44
Tabell 35	Fördelning av förfallna exponeringar efter antal kreditdagar	EBA Tabell CR1-D	sid 45
Tabell 36	Icke presterande exponeringar och exponeringar med anstånd	EBA Tabell CR1-E	sid 45
Tabell 37	Nettoexponeringsbelopp för fallerade och icke fallerade exponeringar fördelade på fastighetstyp		sid 46
Tabell 38	Nettoexponeringsbelopp för fallerade och icke fallerade exponeringar fördelade på region		sid 46
Tabell 39	Förändring av reserv för sannolika kreditförluster		sid 46
Tabell 40	Förändring av specifika och allmänna kreditriskjusteringar	EBA Tabell CR2-A	sid 47
Tabell 41	Förändring av innehavet av fallerade och osäkra lån och räntebärande värdepapper	EBA Tabell CR2-B	sid 47
Tabell 42	Realiserat utfall i PD respektive LGD-dimensionen		sid 49
Tabell 43	Internmetoden-utfallstester av PD per exponeringsklass	EBA Tabell CR9	sid 49
Tabell 44	Jämförelse av förväntad förlust mellan utfall och modell samt reservering för lån som redovisas enligt IRK metoden		sid 49
Tabell 45	Upplysning om inteknade tillgångar		sid 52
Tabell 46	Mottagna säkerheter		sid 52
Tabell 47	Inteknade tillgångar/säkerheter som mottagits och skulder till följd av dessa		sid 53
Tabell 48	Risikviker för motpartsrisikexponeringar per exponeringsklass	EBA Tabell CCR3	sid 54
Tabell 49	Derivatinstrument		sid 55
Tabell 50	Derivatinstrument fördelat på rating		sid 55

Tabell 51	Nettokreditexponering för derivatinstrument		sid 55
Tabell 52	Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav för marknadsrisk	EBA Tabell MR1	sid 57
Tabell 53	Likviditetsreserv		sid 59
Tabell 54	Likviditetstäckningskvot enligt FFFS 2012:6		sid 59
Tabell 55	Likviditetstäckningskvot enligt CRR	EBA-CP-2016-07	sid 60

Figurförteckning

Figur	Figurnamn	Sida
Figur 1	Förenklad balansräkning	sid 8
Figur 2	Organisation	sid 9
Figur 3	De tre försvarslinjerna	sid 12
Figur 4	Rapportering avseende risk	sid 13
Figur 5	Process för intern kapitalutvärdering	sid 23
Figur 6	Kärnprimärkapital i stressat scenario	sid 25
Figur 7	Schematisk process för stresstester	sid 27
Figur 8-9	"Loan To Value" (LTV) för företags- respektive hushållsexponeringar	sid 31
Figur 10	Intern ratingprocess för företagskunder	sid 32
Figur 11	IRK Företag – Exponering per riskklass	sid 48
Figur 12	IRK Hushåll – Exponering per riskklass	sid 48
Figur 13	IRK Hushåll – Bostadsrättslägenhet – Exponering per riskklass	sid 48
Figur 14	IRK Hushåll – Villa/Fritidshus – Exponering per riskklass	sid 48
Figur 15	IRK Hushåll – Brf – Exponering per riskklass	sid 48
Figur 16	Intecknade tillgångar	sid 51
Figur 17	Outnyttjat utrymme	sid 52
Figur 18	Finansieringskällor och valutfördelning för in- och upplåning	sid 53
Figur 19	Utveckling av inlåning och utlåning	sid 53
Figur 20	Ränterisk fördelat på valutor vid en parallellförflyttning av avkastningskurvan med +1 procentenhet	sid 56
Figur 21	Ränterisk i övrig verksamhet vid en parallellförflyttning av avkastningskurvan med +- 2 procentenheter	sid 57

ORDLISTA

KAPITEL 4 RISKHANTERING OCH RISKORGANISATION

Asset and Liability Committee (ALCO)

Organ som bereder ärenden avseende risk och kapitalplanering som behandlas i företagsledning och styrelse.

Europaparlamentets och rådets direktiv om behörighet att utöva verksamhet i kreditinstitut och om tillsyn av kreditinstitut och värdepappersföretag 2013/36/EU – CRD IV

Regler för riskhantering och kapitaltäckning som är gemensamma för Europa.

Europaparlamentets och rådets förordning om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag nr 575/2013 – CRR

Regler för riskhantering och kapitaltäckning som är gemensamma för Europa.

Process för intern kapitalutvärdering (IKU-process)

Process, enligt CRD IV artikel 73, för att fortlöpande värdera och upprätthålla ett kapital som är tillräckligt till belopp, slag och fördelning för att täcka de risker som banken är eller kan komma att bli exponerat mot.

KAPITEL 5 KAPITALTÄCKNING

Eviga förlagslån

Eviga förlagslån löper i princip på obegränsad tid men kan efter medgivande från Finansinspektionen återköpas.

Intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod)

IRK-metoden används för att beräkna lagstadgade kapitalkrav för kreditrisk. Grundläggande IRK-metod innebär att institutet endast skattar parametern PD. I avancerad IRK-metod ska institutet förutom PD skatta en eller flera av parametrarna KF, LGD och M (löptid).

Kapitalbas

Kapitalbasen består i huvudsak av eget kapital och förlagslån och utgör buffert mot oförväntade förluster.

Kapitalkrav enligt Pelare 1

Avser det kapital som bolaget ska ha enligt CRR och CRD IV, Lag (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, Lag (2014:966) om kapitalbuffertar och Finansinspektionens författningssamling (FFFS 2014:12). Till bestämmelserna finns övergångsregler som härrör från Basel I. Dessa gäller till och med den 31 december 2017.

Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)

Kreditvärdighetsjusteringsrisk är risken av att motparten i en finansiell transaktion fallerar och att framtida betalningar enligt ingångna OTC-derivatkontrakt uteblir. Transaktioner med en kvalificerad central motpart ska uteslutas ur kapitalkravet för kreditvärdighetsjusteringsrisk.

Kärnprimärkapital

Primärkapital med avdrag för primärkapitaltillskott. Utgörs i huvudsak av eget kapital.

Minimikapitalkrav

Det lägsta belopp som bolaget får ha som kapitalbas.

Primärkapital

Primärkapitalet utgörs av eget kapital och primärkapitaltillskott.

Primärkapitaltillskott

Primärkapitaltillskott är i regel eviga förlagslån som uppfyller villkor i artikel 52 i CRR. Enligt övergångsbestämmelser kan även äldre primärkapitaltillskott få räknas in i primärkapitalet.

Risikexponeringsbelopp enligt Basel I

Samtliga tillgångar på och utanför balansräkningen som viktats beroende på risk. Under Basel I-regelverket sker detta med hjälp av schabloner. Tillgångarna delas in i grupper baserat på risk varvid de multipliceras med på förhand fastställda riskvikter; i huvudsak 0 procent, 20 procent, 50 procent respektive 100 procent av bokförda värden.

Risikexponeringsbelopp enligt Basel III

Under Basel III-regelverket finns möjlighet att under IRK-metod, inom ramen för Pelare 1, fastställa risikexponeringsbelopp för exponeringar på och utanför balansräkningen utifrån egna modeller för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk. För övriga exponeringar bestäms exponeringarnas riskvikt utifrån schabloner, i tillämpliga fall baserade på motpartens rating.

Supplementärkapitalinstrument

Förlagslån som uppfyller villkor i artikel 63 CRR får inräknas i kapitalbasen. Enligt övergångsbestämmelser kan även äldre supplementärkapitalinstrument få räknas in i kapitalbasen. Om återstående löptid understiger fem år sker en avräkning baserat på resterande antal dagar.

Total kapitalrelation

Beräknas som kapitalbas/risikexponeringsbelopp.

KAPITEL 6 INTERNT BEDÖMT KAPITALBEHOV

Ekonomiskt kapital

Det ekonomiska kapitalet bygger på modeller där SBAB bedömer kvantifierbara risker. Det utgör en viktig beståndsdel vid bland annat prissättning, ekonomistyrning och vid bedömning av storleken av erforderligt riskkapital.

Exposure at Default (EAD)

Exponering vid fallissemangstidpunkten. För beräkning av EAD för eventalförpliktelser multipliceras det utnyttjade beloppet med en konverteringsfaktor (KF).

Kapitalkrav enligt Pelare 2

Utgör institutets egen bedömning av minimikrav på riskkapitalet. Bedömningen utgår från det ekonomiska kapitalet vilket kompletteras med kapital baserat på stresstester och kapital för ytterligare risker. Kapitalbehovet enligt Pelare 2 får inte understiga kapitalmålet enligt Pelare 1 per risktyp.

Value at Risk (VaR)

Statistiska mått på hur stor förlusten kan bli givet en viss säkerhetsnivå under en viss tidsperiod.

KAPITEL 9 KREDITRISK I UTLÅNINGSVERKSAMHETEN

Expected Loss (EL)

Den av modeller bedömda förväntade förlusten ska täckas av resultatet i den löpande verksamheten medan de oförväntade förlusterna ska täckas av bolagets eget kapital. EL erhålls genom att risken beräknas för varje enskilt lån utifrån utfallet under en längre tidsperiod i en statistisk modell. EL mäts genom formeln $EL = PD * LGD * EAD$.

Eventalförpliktelser

Förpliktelse, ställd pant eller dylikt som inte redovisas i balansräkningen på grund av att det inte är troligt att den kommer att behöva infrias eller utnyttjas, eller på grund av att dess storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet. Det kan även vara fråga om en möjlig förpliktelse, det vill säga att det är osäkert om det föreligger en förpliktelse eller ej.

Konverteringsfaktor (KF)

Den andel av ett åtagande utanför balansräkningen, som förväntas vara utnyttjad vid tidpunkten för ett eventuellt framtida fallissemang.

Loan to Value (LTV)

Belåningsgrad, det vill säga lånets storlek i förhållande till värdet av ställd säkerhet.

Loss Given Default (LGD)

Förlustandelen i händelse av fallissemang.

Probability of Default (PD)

Sannolikheten för fallissemang hos en kund eller motpart inom ett år.

KAPITEL 10 FINANSIERING

Credit Support Annex (CSA)

Tillägg till ISDA Masteravtal som reglerar ställande av säkerhet i samband med en derivattransaktion.

Euro Medium Term Covered Note Programme (EMTCN)

Internationellt upplåningsprogram för utgivning av säkerställda obligationer.

Euro Medium Term Note Programme (EMTN)

Internationellt upplåningsprogram för medel- och långfristig icke säkerställd upplåning.

Global Master Repurchase Agreement (GMRA)

Internationella standardavtal för repor.

KAPITEL 11 KREDITRISK I FINANSVERKSAMHETEN

International Swap and Derivatives Association (ISDA) masteravtal

Ramavtal som reglerar rättigheter och skyldigheter mellan parterna i en derivattransaktion, framför allt så kallad netting i konkurs.

Repotransaktion

En repotransaktion är ett finansiellt avtal där den ena parten förbinder sig att sälja ett värdepapper till en motpart i utbyte mot pengar. Samtidigt upprättas ett terminskontrakt som säger att värdepapperet ska köpas tillbaka till ett bestämt pris vid en given tidpunkt i framtiden.

KAPITEL 13 LIKVIDITETSRISK

Likviditetstäckningskvot (LCR)

Likviditetsriskmått som mäter relationen mellan likvida tillgångar och 30 dagars nettoutflöde i ett stressat scenario.

Net Stable Funding Ratio (NSFR)

Likviditetsriskmått av strukturell karaktär som visar hur stabil koncernens upplåning är i relation till tillgångarna.

Överlevnadshorisont

Mått på antal dagar likviditetsbehovet kan täckas i ett stressat scenario utan att ny likviditet tillförs.

1 INLEDNING

SBAB redovisar i denna rapport information om kapitaltäckning och riskhantering utifrån Europaparlamentets och rådets förordning om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag nr 575/2013 (CRR) och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Rapporten omfattar den konsoliderade situationen och avser förhållandena per den 31 december 2017. För periodisk information hänvisas till den kvartalsvisa informationen "Information om kapital, likviditet och bruttosoliditet" på sbab.se.

SBAB Bank AB (publ) ägs av den svenska staten. Verksamheten, som huvudsakligen består i inlåning och utlåning till bostäder till privatpersoner, bostadsrättsföreningar och fastighetsföretag i Sverige, kännetecknas av låg risk. SBAB är väl kapitaliserat.

Kärnprimärkapitalrelationen är fortsatt tillfredsställande och uppgår till 32,2 procent vilket är lika med föregående årsskifte. Kreditförlustnivån är oförändrat låg. SBAB uppfyller genom sin starka kapitalposition och en god riskhantering de av EU beslutade tillsynsreglerna.

Kreditrisken i SBAB har ökat under året till följd av ökad kreditvolym. Likviditetsrisken är relativt oförändrad och fortsatt låg. Marknadsrisken har under året minskat beroende på att likviditetsportföljen till stor del fortsatt att omfördelas från handelslager till bankboken.







Gemensamma regler om tillsynskrav för kreditinstitut har beslutats av EU. Reglerna syftar till ökad stabilitet inom den internationella banksektorn och omfattar bland annat kapitaltäckning och stora exponeringar, krav avseende likviditetstäckning och bruttosoliditet samt möjlighet för myndigheterna att införa

kapitalbuffertar som kan användas för att bland annat förebygga systemrisk och konjunkturella svängningar. Regelverken omfattar kapitalkrav och krav på kvalitet på kapital. Förändringstakten i regelverken är fortsatt hög. Under 2017 har EBA och Baselkommittén presenterat ytterligare riktlinjer för minimikapital och riskhantering, bland annat tillämpning av upplysningskrav enligt kapitel 8 i CRR och förslag till ny schablonmetod för kreditrisk och ett utkast till nya regler för hanteringen av statsexponeringar.

Under 2016 infördes i Sverige amorteringskrav på nya bolån och under 2017 presenterade Finansinspektionen ett förslag om ytterligare amortering för låntagare som lånar mer än 4,5 gånger sin bruttoinkomst. Enligt förslaget ska reglerna börja gälla från den 1 mars 2018 efter godkännande från regeringen vilket erhöles den 30 november.

I denna rapport fördelas de för SBAB väsentliga riskerna i verksamheten på risktyper enligt tabellen på nästa sida.

TABELL 1. VÄSENTLIGA RISKER

Risktyp	Riskapitit		Riskprofil	Riskhantering
	Klassificering	Nivå		
<p>Kreditrisk i utlåningsverksamhet</p> <p>Risken för att motparten inte fullgör sina betalningsförpliktelser mot SBAB. Kreditrisk definieras som risken för förlust på grund av att kunden inte kan erlägga räntebetalningar och amorteringar eller i övrigt fullfölja låneavtalet. Kreditrisk uppstår, förutom vid lån och lånelöften, även genom värdeförändringar av ställda säkerheter. I kreditrisk ingår även koncentrationsrisk, vilket avser den ökning av kreditrisk som uppstår vid stora exponeringar mot enskilda motparter, regioner eller branscher.</p> <p> LÄS MER – ÅRSREDOVISNING NOT 2a.</p>	Önskvärd risk	Medel	SBAB:s kundbas är framför allt privatpersoner och bostadsrättsföreningar, merparten koncentrerad till storstadsregionerna. I begränsad utsträckning sker utlåning till kommersiella fastigheter.	Kreditrisken är central i SBAB:s affärsmodell och bedöms vara den dominerande risken i verksamheten. Kreditgivningen i SBAB präglas av ansvarstagande kreditgivning med hänsyn tagen till kundernas långsiktiga återbetalningsförmåga och motståndskraft. Kreditregler samt kredithantering analyseras, bearbetas och förbättras kontinuerligt. Företagskunder bearbetas på ett individuellt sätt medan privatkunder analyseras i en strukturerad process i samband med kreditprövning.
<p>Kreditrisk i finansverksamhet</p> <p>Definieras som summan av placeringsrisk och motpartsrisk. Motpartsrisken definieras som kreditrisk i finansiella derivatinstrument som uppstår då värdet på instrumentet förändras till följd av variationer i till exempel räntenivåer eller valutakurser vilket medför att SBAB erhåller en fordran på motparten. Dessutom innebär motpartsrisk att SBAB:s finansiella motparter inte kan fullgöra sina åtagande i ingångna repo-kontrakt. Placeringsrisk definieras som kreditrisken i finansiella placeringar och innebär risken för att en kredittagare inte fullgör sina betalningsförpliktelser, det vill säga genomför sina betalningar för sent eller inte alls. Placeringsrisken uppkommer till följd av investeringar i likviditetsportföljen och placering av överskottslikviditet.</p> <p> LÄS MER – ÅRSREDOVISNING NOT 2b.</p>	Nödvändig risk	Låg	SBAB:s motpartsrisiker och placeringsrisiker är låga och bedöms ej vara en dominerande risk.	Motpartsriskeponeringen är till övervägande del säkrad genom säkerhetsavtal, där motparten ställer säkerheter i syfte att reducera exponeringen. Placeringsrisken begränsas genom att SBAB investerar enbart i räntebärande obligationer med AAA-rating.
<p>Marknadsrisk</p> <p>Risken för förlust eller lägre framtida intäkter på grund av marknadsrörelser. Marknadsrisk inkluderar ränterisk, valutakursrisk, basisrisk och spreadrisk. Med valutarisk avses risken för att förändringar av den svenska kronans kurs mot andra valutor leder till förlust eller lägre framtida intäkter. Ränterisk definieras som risken att variationer i räntenivåer leder till förlust eller lägre framtida intäkter till följd av att tillgångar och skulder har olika räntebindningstid och räntevillkor. Med spreadrisk avses exponering mot ett ändrat förhållande mellan olika emittenters räntekostnad. Basisrisk avses den risk som är förknippad med in- och utlåning som är låst till olika räntebaser.</p> <p> LÄS MER – ÅRSREDOVISNING NOT 2d.</p>	Nödvändig risk	Låg	SBAB:s marknadsrisiker är låga och bedöms ej vara en dominerande risk.	Ränterisken begränsas genom direkt upplåning eller genom att använda derivat. Valutarisken begränsas genom att upplåning i utländsk valuta kurssäkras i form av valutawappavtal eller placeras i matchande valutor.
<p>Operativ risk</p> <p>Risken för förluster till följd av ej ändamålsenliga eller fallerande processer, människor, system eller yttre händelser, inbegripet legala risker. De former av operativ risk som är aktuella för SBAB visas i kategorisering av händelsetyper. Några händelsetyper vilka bedöms kunna vara aktuella är interna och externa bedrägerier, anställningsförhållanden och arbetsmiljö, skador på materiella tillgångar, avbrott och störning i verksamhet och system, transaktionshantering samt processstyrning. Med legal risk avses bland annat risken för att avtal eller andra rättshandlingar inte kan genomföras enligt angivna förutsättningar eller att rättsliga processer inleds som på ett negativt sätt kan påverka SBAB:s verksamhet.</p> <p> LÄS MER – ÅRSREDOVISNING NOT 2e.</p>	Nödvändig risk	Låg	Operativ risk är en naturlig del av all verksamhet. SBAB:s målsättning är att optimera förhållandet mellan kostnader för operativ risk och den löpande verksamheten. SBAB anser att operativ risk är en förutsättning för att kunna genomföra affärsidén på ett effektivt och konkurrenskraftigt sätt, med hänsyn tagen till verksamhet, strategi, riskapitit och omvärldsbevakning.	Riskhantering inom SBAB utgörs av en enhetlig värdering och rapportering av operativa risker. Analys av risknivån i all verksamhet genomförs löpande och rapporteras till styrelse, VD och företagsledning. Självutvärdering och incidenthantering utgör centrala delar i uppföljning av processerna. För att identifiera risker som kan uppstå vid förändrade eller nya processer genomförs en så kallad God-kännandeprocess Förändringar (GFF) innan implementering.
<p>Affärsrisk</p> <p>Vikande intjäning med anledning av svårare konkurrensförhållanden, fel strategi eller felaktiga beslut. Då de redovisningsstandarder som SBAB använder kräver att vissa delar av portföljen marknadsvärderas medan andra delar upptas till bokfört värde uppstår effekter på rörelseresultatet, och följaktligen på kapitalbasen, som inte motsvarar den faktiska risk som portföljen är exponerad mot. För att begränsa dessa effekter ska resultatvolatiliteten mätas och limiteras.</p> <p> LÄS MER – ÅRSREDOVISNING NOT 2f.</p>	Nödvändig risk	Låg	SBAB:s affärsrisk är låg och bedöms ej vara en dominerande risk.	Nya affärer ska som regel vara relativt lika de som SBAB har sedan tidigare. Förändringar i form av nya produkter eller nya marknader ska endast utgöra en mindre del av verksamheten och ska genomföras i sådan takt att SBAB inte väsentligt äventyrar sin resultatnivå och med stor sannolikhet undviker belastning på kapitalbasen. Effekter på rörelseresultatet härrörande från tillämpade redovisningsstandarder begränsas genom limitsättning och ökad användning av säkringsredovisning.
<p>Likviditetsrisk</p> <p>Att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid tidpunkt för förfall, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Kortfristig likviditetsrisk mäter risken för att på kort sikt drabbas av brist på likviditet medan strukturell likviditetsrisk är ett mått på mismatchen mellan tillgångar och skulder avseende kapitalbindningstid, vilket på längre sikt riskerar att leda till likviditetsbrist.</p> <p> LÄS MER – ÅRSREDOVISNING NOT 2c.</p>	Nödvändig risk	Låg	SBAB har en låg likviditetsrisk och en diversifierad upplåning. De värdepapper som ingår i likviditetsreserven har hög kreditvärdighet och är pantsättningsbara i antingen Riksbanken eller Europeiska Centralbanken, för att säkerställa likviditeten.	SBAB:s likviditetsstrategi innefattar en proaktiv och kontinuerlig likviditetsplanering, aktiv skuldförvaltning och en adekvat likviditetsreserv. I upplåningstrategin beaktas tillgångssidans förväntade löptid. Med utgångspunkt i den begränsar SBAB sin strukturella likviditetsrisk genom att eftersträva en diversifierad finansiering med tillräckligt lång löptid. SBAB har ett flertal limiterade likviditetsmått varav de flesta övervakas och rapporteras internt dagligen.

2 STYRELSENS YTTRANDE OM RISKHANTERING OCH EN KORTFATTAD RISKFÖRKLARING

Styrelsen för SBAB Bank AB (publ) ställer sig bakom den i detta dokument beskrivna riskhanteringen och anser att den uppfyller de krav som kan ställas på denna i förhållande till SBAB:s riskprofil och beslutade kort- och långsiktiga strategiska planer, kapitalplaner och finansiella planer.

TABELL 2. RISKAPTIT OCH RISKPROFIL

Risktyp	RISKAPTIT		RISKPROFIL	
	Klassificering	Nivå	Limitutnyttjande	Andel av ekonomiskt kapital %
Kreditrisk i utlåningsverksamheten	Önskvärd risk	Medel	Medel	72
Kreditrisk i finansverksamheten	Nödvändig risk	Låg	Lågt	7
Marknadsrisk	Nödvändig risk	Låg	Medel	16
Operativ risk	Nödvändig risk	Låg	Lågt	5
Affärsrisk	Nödvändig risk	Låg	Lågt	-
Likviditetsrisk	Nödvändig risk	Låg	Lågt	-

SBAB klassificerar risker som önskvärda och nödvändiga:

- Önskvärda är de risker som är direkt kopplade till affärsidén
- Nödvändiga risker är de som uppkommer i aktiviteter som bedöms vara en direkt förutsättning för att kunna genomföra affärsidén på ett effektivt och konkurrenskraftigt sätt och där en viss risknivå accepteras.

Kreditrisken är central i SBAB:s affärsmodell och bedöms vara den dominerande risken i SBAB:s verksamhet. Kreditrisk direkt relaterad till SBAB:s affärsverksamhet kvalificeras som en önskvärd risk, medan kreditrisk i likviditetsplaceringar eller i form av motpartsrisk klassificeras som nödvändiga risker som accepteras, men där risknivån ska begränsas.

Marknadsrisk och dess komponenter räknas i huvudsak som en nödvändig risk. Marknadsrisken ska hållas på en låg nivå och ej vara en dominerande risk.

Den operativa risken är definierad som en nödvändig risk, vilket innebär att såväl förväntade som oförväntade förluster ska optimeras utifrån de positiva effekter som förväntas uppnås i form av förväntade intäkter, kostnadsbesparingar eller reduktion av annan risk.

Affärsrisken definieras som en nödvändig risk. Förändringar i form av nya produkter eller nya marknader ska endast utgöra en mindre del av verksamheten och ska genomföras i sådan takt att SBAB inte väsentligt äventyrar sin resultatnivå och med stor sannolikhet undviker belastning på kapitalbasen. Den kvantifierbara delen av affärsrisken omfattas i utvärderingen av kapital situationen i en normal lågkonjunktur.

Likviditetsrisk definieras som en nödvändig risk och ska läggas på en sådan nivå att SBAB kan klara en period av akut likviditetsrisk utan att vara beroende av kapitalmarknaden. Likviditetsrisk hanteras inte genom att avsätta kapital, utan genom att upprätthålla en likviditetsreserv.

3 DEN KONSOLIDERADE SITUATIONEN

I den konsoliderade situationen ingår SBAB Bank AB (publ) och AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ). I AB Sveriges Säkerställda Obligationer emitteras säkerställda obligationer på den svenska och internationella kapitalmarknaden.

TABELL 3. DEN KONSOLIDERADE SITUATIONEN (EBA TABELL L13)

BOLAG SOM INGÅR I DEN KONSOLIDERADE SITUATIONEN

Bolag	Organisationsnummer	Ägarandel	Konsolideringsmetod för redovisning	Konsolideringsmetod för kapitaltäckning	Beskrivning av bolag
SBAB Bank AB (publ)	556253-7513	Moderbolag	–	–	Institut
AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)	556645-9755	100%	Fullständigt konsoliderat	Fullständigt konsoliderat	Institut

BOLAG SOM INTE INGÅR I DEN KONSOLIDERADE SITUATIONEN

Bolag	Organisationsnummer	Ägarandel	Konsolideringsmetod för redovisning	Konsolideringsmetod för kapitaltäckning	Beskrivning av bolag
Booli Search Technologies AB	556733-0567	68%	Fullständigt konsoliderat	Ej konsoliderat	IT-bolag

SBAB:s huvudsakliga verksamhet består i att lämna lån till bostadsfastigheter och bostadsrätter belägna i Sverige mot säkerhet av pantbrev och andel i bostadsrättsförening samt i begränsad utsträckning finansiering av kommersiella fastigheter och utlåning utan säkerhet. Moderbolaget erbjuder dessutom möjlighet till sparkonton.

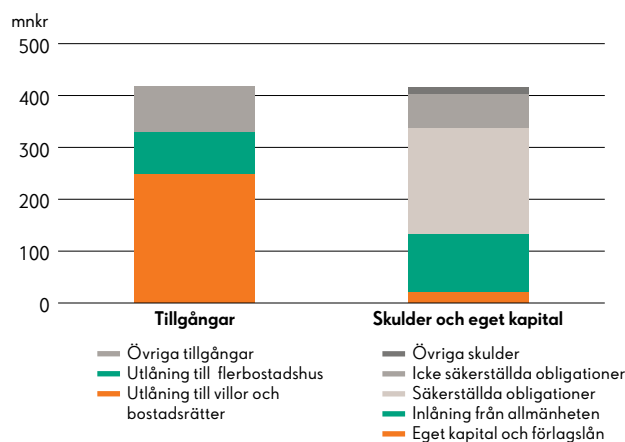
Information om styrelse, rekryteringspolicy, policy om mångfald och riskkommitté återfinns i Bolagsstyrningsrapport i SBAB:s årsredovisning. För upplysningar om närstående hänvisas till not 36 i SBAB:s årsredovisning.

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) (i det följande SCBC) bedriver inte någon nytvlåningsverksamhet i egen regi utan förvärvar löpande, eller vid behov, krediter från moderbolaget. Syftet med förvärven är att krediterna helt eller delvis ska ingå i den tillgångsmassa som utgör säkerhet gentemot innehavare av SCBC:s säkerställda obligationer som emitterats på den svenska och internationella kapitalmarknaden.

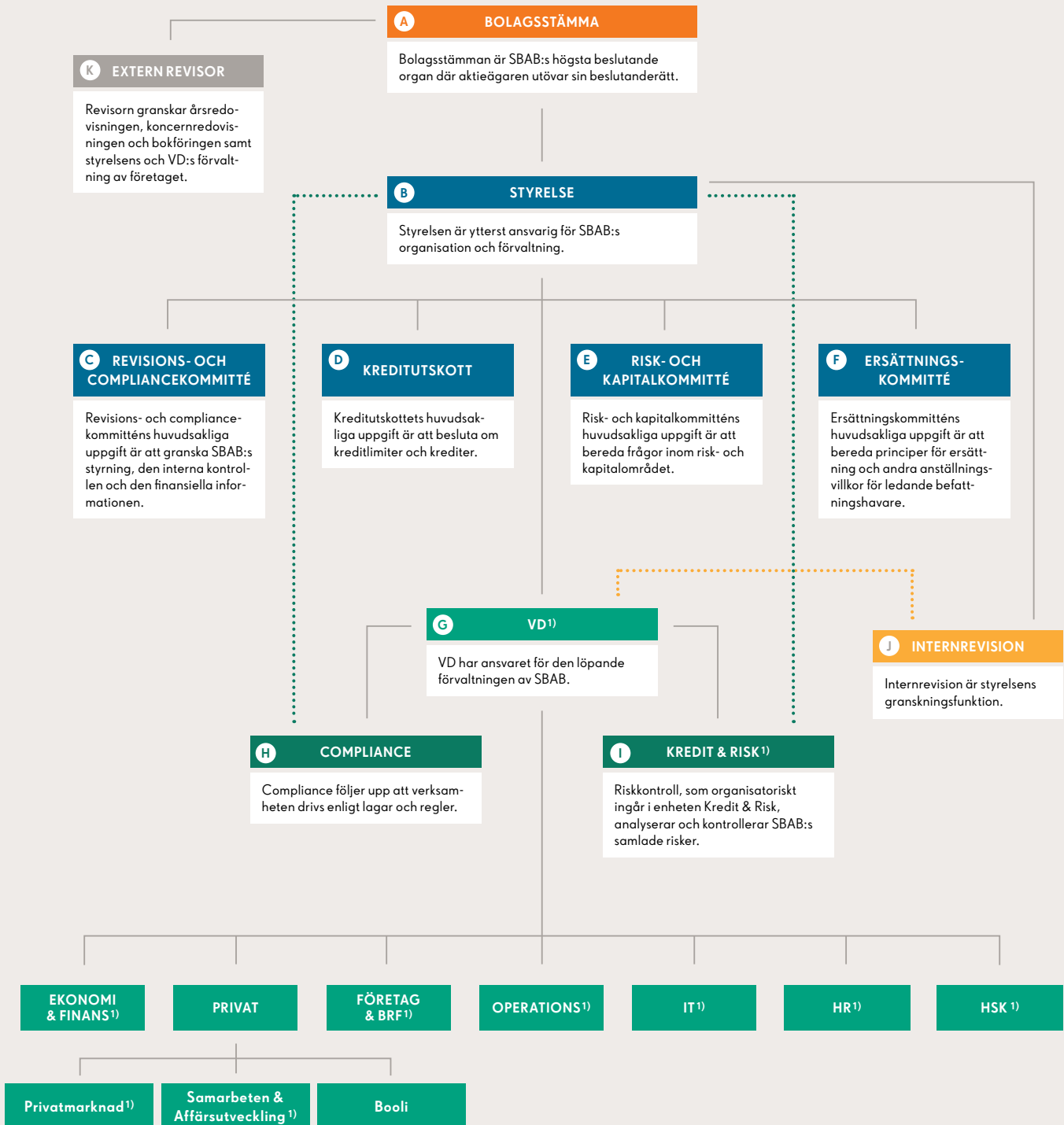
SBAB:s försäljningsverksamhet bedrivs i två kanaler, Privat respektive Företag & BRF. Privat bedriver utlåning till privatpersoner samt inlåning från privatpersoner och företag. Inom Privat finns även försäljningskanalen Samarbeten & Affärsutveckling som hanterar samarbeten med externa aktörer. Företag & BRF är verksam på fastighetsmarknaden genom utlåning till fastighetsbolag, fastighetsfonder och bostadsrättsföreningar. SBAB:s upplåning hanteras av Treasury inom Ekonomi & Finans.

SBAB äger majoriteten av aktierna (68 procent) i Booli Search Technologies AB (Booli) som utvecklar produkter och tjänster med utgångspunkt i bostadsmarknaden. Booli har tidigare bedömts ingå i den konsoliderade situationen. Efter en närmare genomgång kring verksamhetsinriktningen inom Booli gör SBAB bedömningen att Booli inte utgör en del av den konsoliderade situationen som därmed från och med den 31 december 2017 omfattar SBAB Bank AB (publ) och AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ).

FIGUR 1. FÖRENKLAD BALANSRÄKNING



FIGUR 2. ORGANISATION



¹⁾ Ingår i företagsledningen. HSK är en förkortning av Hållbarhet & Strategisk kommunikation.

4 RISKHANTERING OCH RISKORGANISATION

SBAB:s risktagande är lågt och hålls på en sådan nivå att det är förenligt med finansiella mål för avkastning, kapitalbasens storlek samt eftersträvd rating. I utlåningsverksamheten uppstår främst kreditrisk medan de mest väsentliga riskerna i upplåningsverksamheten utgörs av ränterisk och likviditetsrisk.

4.1 Övergripande regler för riskhantering

Riskhanteringen inom SBAB ska utgöras av en effektiv hantering och uppföljning av samtliga risker i verksamheten.

- Riskhanteringen ska stödja affärsverksamheten, hålla en hög kvalitet för att säkerställa kontroll över samtliga risker, säkerställa SBAB:s fortlevnad och ligga i linje med ratingmål samt begränsa volatiliteten i den finansiella ställningen
- Förmågan att bedöma, hantera och prissätta risker och samtidigt upprätthålla tillräcklig likviditet och kapital för att möta oförutsedda händelser är av fundamental betydelse för långsiktig lönsamhet och stabilitet. Den strategi som är beslutad för verksamheten ska ta hänsyn till de risker som uppstår i verksamheten och det kapital som behövs för att täcka dessa risker. Detta innebär att en återkommande diskussion ska föras kring vilka risker som uppstår i verksamheten och vilket kapital som krävs för att möta dessa risker
- SBAB ska ha en oberoende riskkontroll för att identifiera, mäta, styra, rapportera och ha kontroll över de risker som SBAB är eller kan bli exponerat för. Den oberoende riskkontrollen ska ha erfoderlig kompetens och mandat. Det ska finnas ett effektivt system för riskhantering och en tillfredställande intern kontroll
- SBAB ska ha kunskap och kännedom om vilka risker som banken kan utsättas för. SBAB ska kunna uppskatta storleken på de risker som banken exponeras för och kan komma att exponeras för
- Alla anställda i SBAB ska ha ett ansvar för att hantera företagets risker som en del i det löpande arbetet. SBAB ska löpande informera och utbilda sin personal om företagets ramverk för riskhantering. En god riskkultur ska erhållas genom ett värdebaserat arbetssätt.

4.2 Riskstrategi

SBAB:s verksamhet ska bedrivas så att risker är anpassade till SBAB:s riskbärande förmåga. Med riskbärande förmåga menas i första hand möjlighet att täcka förväntade och oförväntade förluster med kapitalbas respektive löpande intjäningsförmåga, samt förmågan att minimera oönskade risker genom ändamålsenliga funktioner, strategier, processer, rutiner, interna regler, limiter och kontroller. Vissa risker kan inte kvantifieras och jämföras med riskbärande förmåga. I sådana fall ska kostnader för att minska

risken vägas mot önskad nivå på risken och den förändring av risknivå som uppnås med en viss åtgärd.

SBAB ska medvetet endast exponera sig mot risker som är direkt hänförliga till, eller bedöms vara nödvändiga för, SBAB:s affärsverksamhet. Sådana risker omfattar i huvudsak kreditrisk, likviditetsrisk, marknadsrisk, affärsrisk och operativ risk.

Utöver begränsning av exponering mot olika risktyper ska SBAB:s risker vid användning av olika typer av finansiella instrument begränsas. I finansverksamheten ska SBAB använda derivatinstrument huvudsakligen i säkrings syfte. Då riskprofilen för en derivattransaktion kan vara olik riskprofilen för den säkrade exponeringen ska alltid en analys genomföras för att säkerställa förståelse av den totala risken. Detta är särskilt viktigt vid användande av nya finansiella instrument som ska godkännas i SBAB:s process för nya finansiella instrument innan transaktion genomförs.

SBAB ska ha en dokumenterad process för godkännande av nya eller väsentligt förändrade produkter, tjänster, marknader, processer och IT-system samt vid större förändringar i företagets organisation och verksamhet.

SBAB:s riskstrategi innebär att hantera och utvärdera de risker som verksamheten är eller kan bli exponerat för genom:

- Tydliga och dokumenterade interna rutiner och kontrollsystem
- En ändamålsenlig och överblickbar organisationsstruktur med tydligt definierade och dokumenterade befogenheter.
- Aktuella och dokumenterade beslutsrutiner som tydligt anger rapporteringsvägar
- Riskmätningmetoder och systemstöd som är anpassade till verksamhetens behov, komplexitet och storlek
- Tillräckliga resurser och tillräcklig kompetens för att uppnå önskad kvalitet i både affärsaktiviteter och kontrollaktiviteter
- Regelbunden incidentrapportering av verksamheten enligt dokumenterad process
- Dokumenterade och kommunicerade beredskaps- och kontinuitetsplaner
- Tydliga instruktioner för intern kapitalutvärdering, kreditrisk, operativ risk, likviditetsrisk och marknadsrisk som årligen uppdateras och beslutas av VD eller, då det krävs, styrelsen
- Alla för SBAB väsentliga risker ska limiteras av styrelsen och vara förenliga med beslutad riskapitit.

4.3 Riskaptit

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

En viktig del i SBAB:s affärsmodell är att riskerna ska vara relativt låga och förutsägbara, vilket medför en möjlighet att ha en stor affärsvolym i förhållande till kapitalbasen. Detta innebär inte att varje kreditexponering har en låg risk, utan att den totala utlåningsportföljen till stor del består av exponeringar med låg risk och att deras inbördes riskpåverkan är sådan att SBAB:s totala risk blir begränsad. Utgångspunkten för SBAB:s aptit för olika risktyper är att respektive risk ska rymmas under en väl definierad del av SBAB:s riskbärande förmåga. Summan av all riskexponering ska inte överstiga den totala riskbärande förmågan. Omfattningen av den risk som accepteras ska vara tydligt kopplad till hur viktig den aktuella risken är för SBAB:s affärsmodell och de positiva effekter som förväntas uppnås i form av förväntade intäkter, kostnadsbesparingar eller reduktion av annan risk.

Varje affärsbeslut innebär som regel att SBAB:s exponering mot olika risktyper förändras. SBAB:s styrmodeller ska därför vara utformade så att de avspeglar beslutad riskaptit och så att varje affärsbeslut grundas på en sund avvägning mellan bedömd resultatpåverkan och förändring i riskexponering.

Med utgångspunkt från vald strategi, löpande intjäning och kapitalbasens storlek fastställer moderbolagets styrelse den risk som SBAB är beredd att ta och fattar beslut om mål för riskaptiten. Målen utgår från de tre huvudkategorierna solvens, likviditetsrisk och regelefterlevnad (compliance). I kategorin solvens ingår de risker som SBAB håller kapital för medan likviditetsrisk inkluderar de risker som påverkar SBAB:s förutsättningar för en framgångsrik finansiering och likviditetshandling. Regelefterlevnad, som utgör den tredje huvudkategorin, omfattar de regelverk och etiska standarder som SBAB ska följa för att kunna bedriva sin verksamhet. Varje kategori är nedbruten i undergrupper med beslutade gränsvärden för vilka utfallet följs upp och rapporteras månadsvis till VD och styrelse.

SBAB:s mål för de tre kategorierna inom riskaptit:

- I den första kategorin, solvens, följs upp att SBAB har kapital att bedriva en verksamhet i enlighet med beslutad strategi och att kreditrisk, marknadsrisk, operativ risk, koncentrationsrisk och risk för resultatvolatilitet hålls inom av styrelsen beslutade nivåer samt att miniminivåer för kapitalrelationer uppfylls
- I den andra kategorin, likviditetsrisk, följs upp att likviditeten uppfyller beslutade miniminivåer så att SBAB ska kunna klara perioder av likviditetsbrist på marknaden. I detta mått ingår även att säkerställa att SCBC:s säkerställda pool har en tillräcklig säkerhetsnivå för att bibehålla AAA-rating i ett stressat scenario

- Regelefterlevnad är centralt för att bibehålla förtroendet för SBAB:s verksamhet. Även regler som inte är juridiskt bindande utan ger uttryck för en marknadspraxis eller etiska riktlinjer påverkar SBAB:s förhållningssätt till anställda och kunder. Riskaptitsmålet för den tredje kategorin, regelefterlevnad, är inte kvantifierbart på samma sätt som de andra kategorierna solvens och likviditet utan sammanfattas i ett mer förebyggande kvalitativt mål.

SBAB ska kontinuerligt och minst årligen omvärdera balansen mellan risker och riskbärande förmåga alternativt kostnader för att minimera risk. Omvärderingen omfattar limiter och kalibreringsnivåer och ska göras innan arbetet med affärsplanering, process för intern kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU) och kapitalplanering inleds. I processerna för affärsplan, IKLU och kapitalplanering ska sedan en tydlig och dokumenterad koppling finnas till riskaptiten.

4.4 Gränsvärden för kapitalrelationer och mål för avkastning

Styrelsen tar varje år ställning till kapitalbehovet i förhållande till de risker SBAB är exponerat mot. Detta sker genom ett beslut om gränsvärden för kapitalrelationer och mål för avkastning. Med utgångspunkt i vald affärsstrategi, ratingmål och kapitalplanering har styrelsen beslutat att de målen för kärnprimärkapitalrelationen och den totala kapitalrelationen under normala förhållanden minst ska uppgå till 1,5 procentenheter över det av Finansinspektionen kommunicerade kapitalkraven.

Därutöver finns en intern gräns för kapital baserad på övergångsbestämmelser (enligt artikel 500 i CRR) som gäller fram till utgången av 2017. Enligt CRR ska kapitalbasen överstiga det belopp som definieras av minimikraven och en kapitalplaneringsbuffert, beräknade enligt CRR/CRD IV. Motsvarande målnivå för kapitalbasen är att under normala förhållanden ska kapitalbasen överstiga det kapitalkrav som definieras av minimikraven och en kapitalplaneringsbuffert med 10 procent. Övergångsbestämmelsen i artikel CRR 500 kommer att ersättas av ett nytt regelverk med minimikrav utifrån schablonmetoder för bedömning av riskvikter. Enligt Baselkommitténs förslag, "Basel III: Finalising post-crisis reforms", ska det nya regelverket börja tillämpas den 1 januari 2022.

Månadsvis rapporteras utfallen till VD och styrelse. En mer fördjupad rapportering avseende aktuell kapitalstatus i relation till fastställda mål sker kvartalsvis. CRO (Chief Risk Officer) ansvarar för denna rapportering.

Bruttosoliditet förväntas bli bindande krav enligt det kommunicerade förändringsförslag från november 2016 (CRR2). Styrelsen har i januari 2018 tagit beslut om att bruttosoliditetsgraden ska under normala förhållanden uppgå till minst 0,2 procentenheter över det högsta av det av Finansinspektionens kommunicerade kapitalkravet eller 3 procent.

TABELL 4. BESLUTADE MÅL FÖR AVKASTNING OCH KAPITALRELATIONER

	MÅL		UTFALL		DIFFERENS	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Avkastning på eget kapital (ägarens avkastningskrav) ¹⁾ , %	10,0	10,0	12,5	12,3	2,5	2,3
Kärnprimärkapitalrelation, %	27,3	25,4	32,2	32,2	4,9	6,8
Total kapitalrelation, %	37,7	35,5	47,6	51,6	9,9	16,1
Totalt kapital enligt övergångsregler	17,6 mdkr	15,5 mdkr	19,9 mdkr	19,8 mdkr	2,3 mdkr	4,3 mdkr

¹⁾ Årets resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

4.5 De tre försvarslinjerna

För att definiera ansvarsfördelningen mellan affärsverksamheten, riskkontroll och compliance samt internrevision tillämpar SBAB den roll- och ansvarsfördelning som följer av principen om de tre försvarslinjerna:

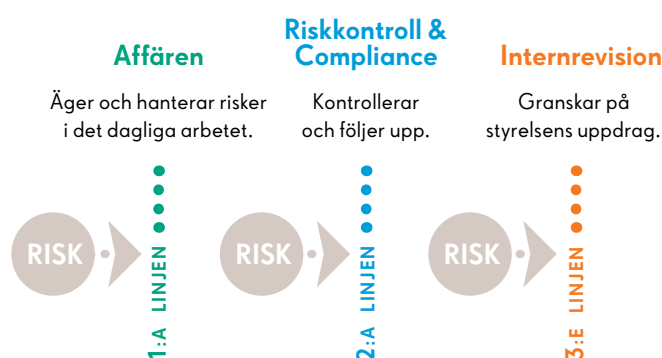
- Första försvarslinjen avser den dagliga hanteringen av risker som utförs av affärsverksamheten som tar och äger risken
- Andra försvarslinjen avser funktionerna för riskkontroll (som utgörs av enheterna finansiella risker, kapital och operativ risk) och compliance. Enheterna för riskkontroll ska kontrollera att det finns en adekvat riskmedvetenhet och acceptans för att hantera risker på daglig basis. De ska även vara stödjande och arbeta för att affärsverksamheten har de rutiner, system och verktyg som krävs för att upprätthålla den löpande hanteringen av risker och att affärsverksamheten därigenom uppfyller gällande lagar och regler inom riskkontrollens ansvarsområde. Compliance ska kontrollera att affärsverksamheten följer lagar och regler samt stödja affärsverksamheten inom sitt ansvarsområde
- Tredje försvarslinjen avser internrevision som ska granska och regelbundet utvärdera om företagets organisation, styrningsprocesser, IT-system, modeller och rutiner är ändamålsenliga och effektiva samt om företagets interna kontroll är ändamålsenlig och effektiv. Internrevision ska även granska och regelbundet utvärdera företagets riskhantering utifrån dess beslutade riskstrategi och riskapitit.

4.6 Riskorganisation

SBAB:s styrelse har det övergripande ansvaret för bolagets totala riskexponering och beslut om riskpolicy, kapitalpolicy och riskapitit. Det är styrelsens ansvar att säkerställa att verksamheten kan bedrivas med god intern kontroll så att inte SBAB:s förmåga att uppfylla sina förpliktelser äventyras. När styrelsen fastställer affärsstrategin ska den ta hänsyn till de risker SBAB exponeras för och kan komma att exponeras för samt det kapital som krävs för att täcka SBAB:s risker.

Styrelse eller styrelseutskott ska godkänna alla väsentliga metoder, modeller och processer som används i riskhanteringen. (För mer information om styrelsens kommittéer och utskott, se Bolagsstyrningsrapporten i SBAB:s årsredovisning.) Styrelse och VD ska ha en god övergripande förståelse för dessa samt en detaljerad förståelse för innehållet i de riskrapporter som tillsänds dem. CRO ansvarar för att styrelse och VD erhåller löpande riskutbildning samt säkerställer att nya ledamöter utbildas inom två månader från det att tjänsten tillträts.

FIGUR 3. DE TRE FÖRSVARSLINJERNA



VD ansvarar för den löpande förvaltningen enligt de av styrelsen fastställda strategierna, riktlinjerna och styrdokumenterna. VD ska säkerställa att de metoder, modeller och processer som är en del av den interna mätningen och kontrollen av identifierade risker fungerar som det är avsett och är beslutat i styrelsen. VD ska även löpande följa upp att rapporteringen från respektive enhet, däribland riskkontroll, sker enligt berörda instruktioner till styrelsen.

CRO ansvarar för den oberoende riskkontrollen som består av identifiering, kvantifiering, analys och rapportering av samtliga risker. CRO är direkt underställd VD och rapporterar direkt till SBAB:s VD och styrelse.

CRO är bland annat ansvarig för:

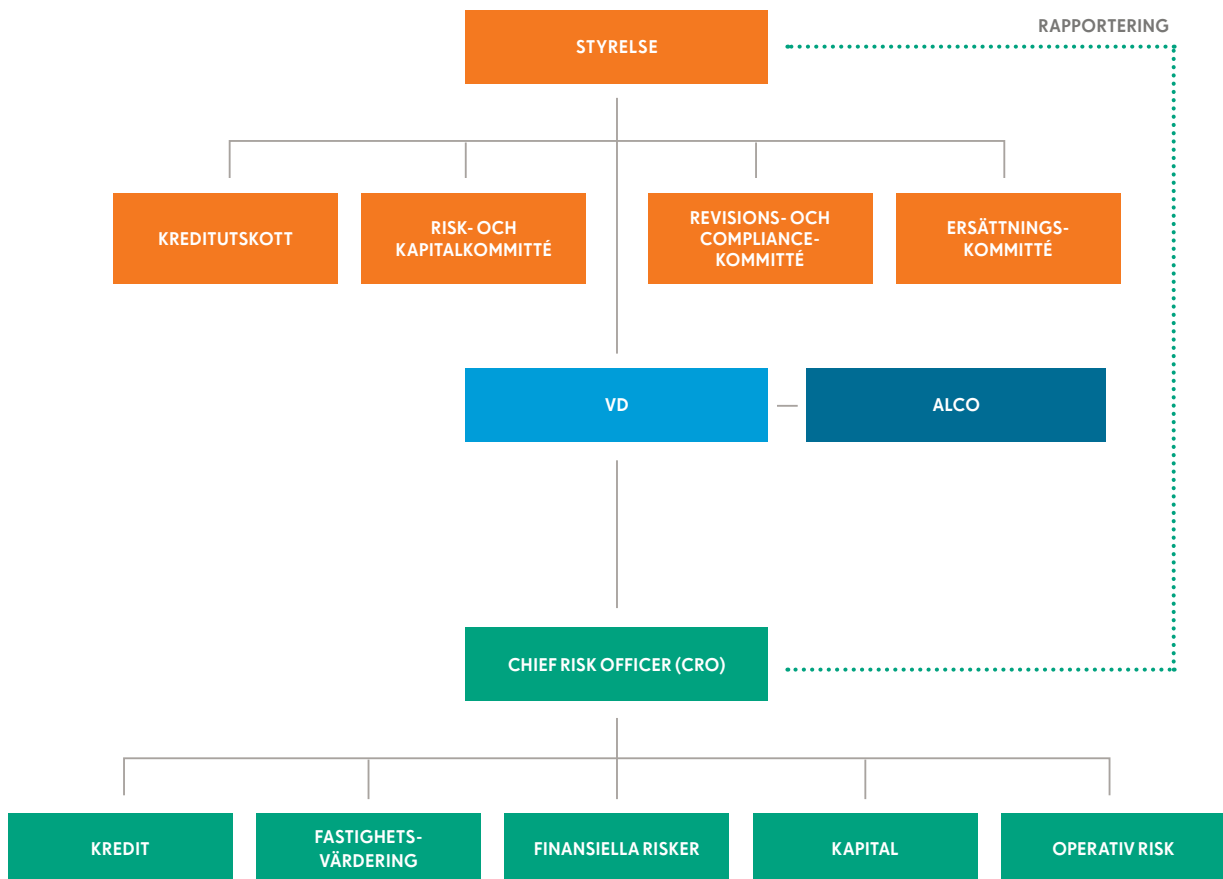
- Att på en övergripande nivå utveckla och säkerställa att SBAB:s strategier för risktagande utförs i enlighet med styrelsens avsikt och att policyer, instruktioner och processer stöder en relevant uppföljning
- Identifiering, mätning, analys och rapportering av riskexponeringar till styrelse och VD
- Att till styrelse och VD ge en konkret och heltäckande överblick över alla risker i institutet
- Att utforma förslag till riskstrategi och vara delaktig i alla materiella riskhanteringsbeslut
- Att ha auktoritet nog att påverka strategiska beslut om riskhantering och kunna vända sig direkt till styrelsen
- Utformning, implementering, tillförlitlighet och uppföljning av SBAB:s riskklassificeringssystem samt för modell för ekonomiskt kapital.

Den samlade riskbilden och kapitaltäckningsrelationer rapporteras av riskkontroll månadsvis till styrelse, VD och företagsledning. Kvartalsvis rapporteras även en mer fördjupad beskrivning av risker till styrelse och VD. Dessutom sker en daglig rapportering avseende aktuella risknivåer i förhållande till beviljade limiter till VD, CFO och CRO. SBAB:s styrelse och företagsledning erhåller genom denna rapportering kontinuerligt en relevant bild av koncernens riskexponering.

Riskägare, det vill säga affärsverksamheten, ska utan dröjsmål informera riskkontroll i sådana fall då det skett väsentliga händelser som kan innebära en förhöjd risk.

Inom SBAB ska det finnas ett tydligt ägarskap av risk och regel efterlevnad i första linjen. Detta säkerställs genom en organisation av risk- och regelverkssamordnare inom första linjen som arbetar som stöd till respektive enhetschef med frågor kring riskhantering, processkartläggning, interna kontroller, incidenthantering samt regelefterlevnad.

FIGUR 4. RAPPORTERING AVSEENDE RISK



5 KAPITALTÄCKNING

Reglerna för kapitaltäckning framgår av CRR och CRD IV. Reglerna avser att dels förstärka institutens motståndskraft mot nya kriser, dels att öka förtroendet för att instituten ska klara av att hantera nya kriser. Instituterna ska visa ratinginstitut och de investerare som köper institutens värdepapper samt nya och befintliga kunder att instituten har en god kapitalsituation.

5.1 Kapitalbehov

Storleken på SBAB:s kapitalbehov är beroende av lagar och förordningar, bolagets interna bedömning utifrån beslutade strategier, investerares och ratinginstituts uppfattningar samt ägares, styrelses och företagslednings bedömning.

Kapital enligt Pelare 1 avser det minimikapital som bolaget ska ha enligt CRR och CRD IV, EU:s tekniska standarder och delegerade akter, Lag (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, Lag (2014:966) om kapitalbuffertar och Finansinspektionens författningssamling (FFFS 2014:12). I CRR finns dessutom övergångsregler som innebär att kapitalkravet minst måste uppgå till 80 procent av kapitalkrav enligt Basel I fram till och med utgången av 2017. Ett nytt regelverk som reglerar ett lägsta kapitalkrav efter utgången av 2017 är under framtagande men är ännu ej beslutat. Total kapitalrelation uppgick per den 31 december 2017 till 47,6 procent och kärnprimärkapitalrelationen till 32,2 procent.

5.2 Kapitalkrav och buffertar

Reglerna i CRR och CRD IV innebär bland annat krav i Pelare 1 på miniminivå på kapitalbas och reglering av kapitalkrav. Enligt kraven ska banken ha en kärnprimärkapitalrelation på minst 4,5 procent, primärkapitalrelation på minst 6 procent och en total kapitalrelation som minst motsvarar 8 procent av det totala riskvägda exponeringsbeloppet för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker. Därutöver ska banken hålla kärnprimärkapital för att uppfylla det kombinerade buffertkravet som i Sverige utgörs av summan av en kapitalkonserveringsbuffert på 2,5 procent på riskexponeringsbelopp, en kontracyklisk buffert på upp till 2,5 procent samt buffertar för systemrisk på upp till 5 procent.

Finansinspektionen har beslutat att förutom kapitalkonserveringsbuffert om 2,5 procent ska en kontracyklisk buffert om 2,0 procent tillämpas för svenska exponeringar från och med den 19 mars 2017. Finansinspektionen har också beslutat att erkänna kontracykliska buffertvärden upp till 2,5 procent som har fastställts av behörig myndighet i ett annat EES-land vilket innebär att norska exponeringar omfattas av en kontracyklisk buffert om 2,0 procent. Dessutom utgår för banker som anses systemviktiga ett extra kapitalkrav om 5 procent som ska täckas med kärnprimärkapital. Som systemviktiga banker i Sverige räknas för närvarande de fyra största bankerna; Handelsbanken, Nordea, SEB och Swedbank. Därutöver har Finansinspektionen infört ett riskvikts-golv om 25 procent för bolån till svenska hushåll.

SBAB har tagit höjd för dessa regler i sin kapitalplanering (se kapitel 6, Internt bedömt kapitalbehov) och uppfyller kraven med marginal. Buffertvärden redovisas i tabell 11, Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav.

Förändringstakten i regelverken varit fortsatt hög. Under året har EBA och Baselkommittén presenterat ytterligare förslag till förändringar för att öka transparensen och ytterligare stärka institutens motståndskraft mot störningar i marknaden. Nya riktlinjer har lämnats av EBA, bland annat beräkning av minimikapital och riskhantering samt tillämpning av upplysningskrav enligt kapitel 8 i CRR. Baselkommittén har presenterat förslag till ny schablonmetod för kreditrisk och ett utkast till nya regler för hanteringen av statsexponeringar.

Den 1 januari 2018 kommer redovisningsreglerna om reservering av kreditrisk i IFRS 9 att ersätta tidigare regler i IAS 39. De nya reglerna innebär nya utgångspunkter för klassificering och värdering av finansiella instrument. SBAB har tagit fram en modell för att bedöma gruppvis reserv i enlighet med IFRS 9. Det förändrade regelverket för reserveringar påverkar kapitaltäckningsrelationerna i begränsad omfattning då resultatets förändring kommer att få motsatt effekt i avdraget avseende förväntat förlustbelopp i kapitalbasen. SBAB har beslutat att inte använda övergångsregler samt ytterligare lättnader i samband med införandet av IFRS 9. Detta har anmälts till Finansinspektionen.

TABELL 5. GEOGRAFISK FÖRDELNING AV EXPONERINGAR FÖR BERÄKNING AV KONTRACYKLISK BUFFERT

Kontracyklisk buffert per land, mnkr	KREDITRISK-EXPONERINGAR		EXPONERINGAR I HANDELSLAGER		VÄRDEPAPPERISERADE EXPONERINGAR		KAPITALKRAV					
	Exponeringsbelopp av kreditrisk-exponeringar enligt schablon-metoden	Exponeringsbelopp av kreditrisk-exponeringar enligt IRK-metoden	Långa och korta positioner i handelslagret enligt schablon-metoden	Exponeringar i handelslager enligt IRK-metoden	Exponeringsbelopp för exponeringar enligt schablon-metoden	Exponeringsbelopp för exponeringar enligt IRK-metoden	Varav kredit exponeringar	Varav exponeringar i handelslager	Varav värdepapperiserade exponeringar	Totalt	Vikter kapitalkrav, %	Nivå kontracyklisk buffert, %
Sverige	33 784	346 075	5 139	-	-	-	2 511	0	-	2 511	98,52	2,00
Norge	641	-	2 105	-	-	-	5	11	-	16	0,62	2,00
Övriga	1 950	-	6 191	-	-	-	16	6	-	22	0,86	-
Totalt	36 375	346 075	13 435	-	-	-	2 532	17	-	2 549	100,00	-

TABELL 6. INSTITUTSPECIFIK KONTRACYKLISK BUFFERT

mnkr	
Totalt riskexponeringsbelopp	41 797
Institutspecifik kontracyklisk buffertnivå, %	1,98
Institutspecifik kontracyklisk buffertkrav	829

5.3 Kapitalbas

SBAB har en kapitalbas som består av eget kapital samt primärkapitaltillskott och supplementärt kapital som utgörs av förlagslån. SBAB:s kapitalbas uppgick till 19 890 mnkr per den 31 december 2017. Kärnprimärkapitalet har under året påverkats av att periodens resultat efter skatt tillförts och beräknad utdelning i enlighet med SBAB:s policy för utdelning dragits av. Överskottet har verifierats av bolagets revisorer i enlighet med artikel 26 punkt 2 i CRR.

Enligt artikel 35 i CRR ska institutet, med undantag av de poster som avses i artikel 33 i CRR, inte göra några justeringar för att från kapitalbasen undanta sådana orealiserade vinster eller förluster på tillgångar eller skulder som bokförts till verkligt värde. Enligt denna artikel har 189 mnkr tillförts kärnprimärkapitalet.

Enligt artikel 33 punkt 1 i CRR ska den del av reserverna för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av finansiella kassaflöden av finansiella instrument som inte värderas

till verkligt värde, inbegripet förväntade kassaflöden, inte räknas in i kapitalbasen. Kärnprimärkapitalet har justerats för kassaflödessäkringar om -9 mnkr.

Förändringar i verkligt värde som beror på institutets egen kreditvärdighet och som relateras till derivatinstrument har påverkat kärnprimärkapitalet med -17 mnkr i enlighet med artikel 33, punkt 1b.

Med hänvisning till artikel 34 och 105 i CRR har på grund av krav på försiktig värdering avräknats 62 mnkr.

Avdrag för immateriella tillgångar har gjorts med 83 mnkr, vilket har minskat sedan 2016 till följd av att Booli ej längre ingår i konso- liderad situation. Avdrag för reserveringsnetto har gjorts med 29 mnkr i enlighet med artikel 36. Inget tillägg för IRK-överskott enligt artikel 62 punkt d har påverkat kapitalbasen under 2017.

Inga riskexponeringar har dragits av från kapitalbasen.

Upplysningar om kapitalbas under en övergångsperiod
Upplysningar i enlighet med artikel 5 i Kommissionens Genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013. Det finns inga belopp som

omfattas av bestämmelser om behandling som tillämpades före CRR eller föreskrivet restvärde enligt samma förordning.

TABELL 7. KAPITALBAS

mnkr	2017	2016
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	10 452	9 592
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	189	662
Primärkapitalinstrument	1 500	1 500
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	1 026	942
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	15 125	14 654
Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-62	-67
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-83	-142
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	9	-526
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-29	-3
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-17	-31
Primärkapitalinstrument i eget kapital	-1 500	-1 500
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-1 682	-2 269
Kärnprimärkapital	13 443	12 385
Primärkapitaltillskott: Instrument		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 000	3 000
varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	1 500
varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	1 500
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet	-	-
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	3 000	3 000
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar		
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapitaltillskott	3 000	3 000
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	16 443	15 385
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 447	4 447
Kreditriskjusteringar	-	1
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	3 447	4 448
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar		
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-
Supplementärkapital	3 447	4 448
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	19 890	19 833
Totala riskvägda tillgångar	41 797	38 413
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	32,2	32,2
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	39,3	40,1
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	47,6	51,6
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontryckisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	9,0	8,5
varav: minimikrav på kärnprimärkapital, %	4,5	4,5
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5
varav: krav på kontryckisk buffert, %	2,0	1,5
varav: krav på systemriskbuffert, %	-	-
varav: buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	27,7	27,7
Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (för endast tillämpas mellan den 1 januari 2013 och den 1 januari 2022)		
Nuvarande tak för primärkapitaltillskottsinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	-	-
Belopp som utesluts från primärkapitaltillskott på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfallodagar)	-	-
Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	-	-

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 29 i SBAB:s årsredovisning 2017) eller vad som allmänt gäller enligt Aktiebolagslagen (2005:551).

Det startkapital som krävdes för moderbolaget enligt Lag om bank och finansieringsrörelse (2004:297) uppgick till 45,9 mnkr. Motsvarande kapitalkrav uppgick för SCBC till 47,0 mnkr.

TABELL 8. KAPITALTÄCKNING

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		MODERBOLAGET		SCBC	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Kärnprimärkapital	13 443	12 385	7 127	7 708	16 710	15 162
Primärkapital	16 443	15 385	10 127	10 708	16 710	15 162
Totalt kapital	19 890	19 833	13 574	15 157	16 710	15 165
Utan övergångsregler						
Risikexponeringsbelopp	41 797	38 413	31 776	31 484	21 422	18 402
Kärnprimärkapitalrelation, %	32,2	32,2	22,4	24,5	78,0	82,4
Överskott ¹⁾ av kärnprimärkapital	11 563	10 656	5 697	6 292	15 746	14 334
Primärkapitalrelation, %	39,3	40,1	31,9	34,0	78,0	82,4
Överskott ¹⁾ av primärkapital	13 936	13 080	8 221	8 819	15 424	14 058
Total kapitalrelation, %	47,6	51,6	42,7	48,1	78,0	82,4
Överskott ¹⁾ av totalt kapital	16 547	16 760	11 032	12 639	14 996	13 693
Med övergångsregler						
Kapitalbas	19 920	19 835	13 602	15 162	16 711	15 162
Risikexponeringsbelopp	192 993	168 936	28 744	35 833	172 527	133 171
Total kapitalrelation, %	10,3	11,7	47,3	42,3	9,7	11,4

¹⁾ Överskott av kapital har beräknats utifrån minimikapitalkrav (utan buffertkrav).

5.3.1 Förlagslån

Förlagslånen är efterställda moderbolagets övriga skulder och de förlagslån som ingår i det primära kapitalet är efterställda övriga förlagslån. För specifikation av kapitalbasen och villkoren för

förlagslån i överensstämmelse med Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 hänvisas till information "Kapitaltäckning & riskhantering" på sbab.se. Även de fullständiga villkoren för förlagslånen specificeras på sbab.se.

TABELL 9. FÖRLAGSLÅN, mnkr

ISIN	Valuta	Nominellt belopp	Utestående nominellt belopp	Första möjliga tid för inlösen	Räntesats, %	Räntesats efter första möjliga dag för inlösen, %	Förfalldag	Upptages till i kapitalbas som primärkapitaltillskott	Upptages till i kapitalbas som supplementärkapital
XS1202975386	SEK	400	400	2020-03-16	3,8245%	3 m stibor+3,25%	Evigt	400	-
XS1202987985	SEK	1 100	1 100	2020-03-16	3 m stibor+3,25%	3 m stibor+3,25%	Evigt	1 100	-
XS1245415812	SEK	1 000	1 000	2020-06-11	3 m stibor+1,30%	3 m stibor+1,30%	2025-06-11	-	1 000
XS1317715842	SEK	600	600	2020-11-10	2,25%	3 m stibor+1,90%	2025-11-10	-	597
XS1317716147	SEK	1 850	1 850	2020-11-10	3 m stibor+1,90%	3 m stibor+1,90%	2025-11-10	-	1 850
XS1412406503	SEK	775	775	2021-06-21	5,052%	3 m stibor+4,75%	Evigt	775	-
XS1412408897	SEK	725	725	2021-06-21	3 m stibor+4,75%	3 m stibor+4,75%	Evigt	725	-
Summa		6 450	6 450					3 000	3 447

5.4 Kapitalkrav

Vid beräkning av kapitalkrav fördelas varje exponering till en exponeringsklass, antingen enligt schablonmetoden eller enligt IRK-metoden. Av tabell 11 framgår de enskilda riskexponeringsbeloppen fördelade på exponeringsklasser.

Kapitalkravet för kreditrisk har ökat under året på grund av ökad kreditvolym. Kapitalkravet för marknadsrisk har minskat beroende på att likviditetsportföljen till stor del omfördelats från handelslagret till bankboken.

TABELL 10. RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV PER RISKTYP
(EBA TABELL OV1)

mnr	Riskexponeringsbelopp		Minimikapitalkrav	
	2017	2016	2017	2016
Kreditrisk (exklusive motpartsrisk)	31 644	29 455	2 532	2 356
varav redovisade enligt schablonmetoden	6 917	5 909	554	472
varav redovisade enligt grundläggande IRK-metod	12 258	12 106	981	969
varav redovisade enligt avancerad IRK-metod	12 469	11 440	997	915
Motpartsrisk	4 850	3 753	388	300
varav redovisade enligt schablonmetoden	2 592	1 907	207	152
varav kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	2 258	1 846	181	148
Marknadsrisk	1 159	1 571	93	126
varav redovisade enligt schablonmetoden	1 159	1 571	93	126
Operativa risker	4 144	3 634	331	291
varav redovisade enligt schablonmetoden	4 144	3 634	331	291
Justering för Basel 1-golv			12 096	10 442
Total	41 797	38 413	15 439	13 515

TABELL 11. RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV

mnr	Riskexponeringsbelopp		Minimikapitalkrav	
	2017	2017	2016	2016
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden				
Exponeringar mot företag	12 258	981	12 106	968
Exponeringar mot hushåll	12 469	997	11 440	915
varav exponeringar mot små och medelstora företag	1 160	93	1 211	97
varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	11 309	904	10 229	818
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	24 727	1 978	23 546	1 884
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot institut	2 593	207	1 907	152
varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	2 583	206	1 903	152
varav repor	9	1	3	0
varav övrigt	1	0	1	0
Exponeringar mot företag	-	-	-	-
Exponeringar mot hushåll	2 193	175	1 933	155
Fallerade exponeringar	11	1	12	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 282	263	3 384	271
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	21	2	19	1
Aktieexponeringar	1 078	86	-	-
Övriga poster	331	27	561	44
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	9 509	761	7 816	624
Marknadsrisk	1 159	93	1 571	126
varav positionsrisk	413	33	886	71
varav valutarisk	746	60	685	55
Operativ risk	4 144	331	3 634	291
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	2 258	181	1 846	148
Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav	41 797	3 344	38 413	3 073
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert		1 045		960
Kapitalkrav för kontryckisk buffert		829		571
Totalt kapitalkrav		5 218		4 604

TABELL 12. FÖRDELNING AV NETTOEXPONERINGSBELOPP ENLIGT SCHABLONMETODEN PER EXPONERINGSKLASS OCH RISKVIKT EFTER KF OCH KREDITRISKSKYDD (CRM)
(EBA TABELL CR5)

Exponeringsklasser, mnkr	0%	10%	20%	50%	75%	100%	150%	1 250%	Avdraget ²⁾	Total	Varav saknar rating
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	17 915	-	-	-	-	-	-	-	-	17 915	-
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	8 903	-	-	-	-	-	-	-	-	8 903	-
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	1 787	-	-	-	-	-	-	-	-	1 787	-
Exponeringar mot institut ¹⁾	0	-	1 595	4 547	-	-	-	-	-	6 142	2
Exponeringar mot företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-
Exponeringar mot hushåll	-	-	-	-	2 924	-	-	-	-	2 924	2 924
Fallerande exponeringar	-	-	-	-	-	7	3	-	-	10	10
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	-	32 817	-	-	-	-	-	-	-	32 817	-
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	-	-	107	-	-	-	-	-	-	107	-
Aktieexponeringar	-	-	-	-	-	-	-	86	-	86	86
Övriga poster	99	-	-	-	-	331	-	-	-	430	430
Totalt	28 704	32 817	1 702	4 547	2 924	338	3	86	-	71 121	3 452

¹⁾ Inkluderar motpartsrisk i beräkning.

²⁾ Exponeringsklassen övriga poster inkluderar de poster som dras av från kapitalbasen. Dessa kapitaltäcks med riskvikt 0 procent.

TABELL 13. EXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV UTFRÅN BALANSRÄKNING¹⁾

Balansräkning, mnkr	Tillgångar enligt balansräkning	Ursprunglig exponering före kf	Exponering efter kf	Varav kreditrisk exponeringar ²⁾	Varav motpartsrisk exponeringar ²⁾	Varav marknadsrisk exponeringar ²⁾	Varav exponeringar som inte ger upphov till kapitalkrav eller reduktion av kapital ³⁾	Riskexponeringsbelopp före SME rabatt	Riskexponeringsbelopp efter SME rabatt	Kapitalkrav
Tillgångar										
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0	0	-	-	-	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	22 952	22 952	22 952	17 566	-	5 386	-	0	0	0
Utlåning till kreditinstitut	1 858	674	674	108	66	500	-	31	31	3
Utlåning allmänheten	335 111	335 486	335 472	335 472	-	-	-	25 694	24 745	1 980
Värdejustering på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	191	191	191	191	-	-	-	191	191	15
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	49 764	49 764	49 764	42 339	-	7 425	-	4 402	4 402	352
Derivatinstrument	5 830	6 114	6 114	-	6 114	-	-	2 583	2 583	207
Aktier i koncernföretag	86	86	86	86	-	-	-	1 078	1 078	86
Immateriella anläggningstillgångar	99	99	99	99	-	-	-	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	12	12	12	12	-	-	-	12	12	1
Övriga tillgångar	60	57	57	57	-	-	-	58	58	5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	816	631	631	511	-	120	-	54	54	4
Summa	416 779	416 066	416 052	396 441	6 180	13 431	-	34 103	33 154	2 653
Eventualförpliktelser	43 757	43 757	14 615	14 615	-	-	-	2 244	2 241	179
Totalt	460 536	459 823	430 667	411 056	6 180	13 431	-	36 347	35 395	2 832

¹⁾ Tabellen inkluderar inte operativ risk eller kreditvärdejusteringsrisk.

²⁾ Ramverket för motpartsrisk och marknadsrisk innefattar riskexponeringsbelopp från både derivat och repor under Pelare 1. Riskexponeringsbelopp för obligationer omfattas av ramverken marknadsrisk och kreditrisk under Pelare 1, fördelat på obligationsinnehav i handelslager respektive bankbok.

³⁾ Exponeringsklassen övriga poster inkluderar de poster som dras av från kapitalbasen. Dessa kapitaltäcks med riskvikt 0 procent.

TABELL 14. SKILLNADER MELLAN TILLGÅNGAR I BALANSRÄKNINGEN OCH EXPONERINGSBELOPP FÖR KAPITALTÄCKNINGSBERÄKNING

mnr	Total	Varav:			
		Kreditrisk ¹⁾	Motpartsrisk ¹⁾	Värdepapperisering	Marknadsrisk ¹⁾
Tillgångar enligt balansräkning (konsoliderad situation)	416 779	396 265	7 083	-	13 431
Skulder enligt balansräkning	7 317	-	7 317	-	-
Netto tillgångar efter avdrag av skulder	409 462	396 265	-234	-	13 431
Eventualförpliktelser	43 757	43 757	-	-	-
Olikheter beroende av olika nettningsregler, föutom de som är inkluderade i rad 2	6 414	-	6 414	-	-
Olikheter i reservering	176	176	-	-	-
Olikheter i värdering (värdering av eventalförpliktelser)	-29 142	-29 142	-	-	-
Ursprungligt exponeringsbelopp för kapitaltäckningsberäkning (efter kf)	430 667	411 056	6 180	-	13 431

¹⁾ Ramverket för motpartsrisk och marknadsrisk innefattar riskexponeringsbelopp från både derivat och repor under Pelare 1. Riskexponeringsbelopp för obligationer omfattas av ramverken marknadsrisk och kreditrisk under Pelare 1, fördelat på obligationsinnehav i handelslager respektive bankbok.

5.5 Metoder för kreditriskreducering

Kreditriskkydd som utnyttjas för IRK-exponeringar består av statliga och kommunala garantier. Dessa redovisas under schablon-

metoden för kreditrisk. Därutöver har finansiella säkerheter om 40 mnr använts till kreditriskreducerande åtgärder för exponeringar för vilka schablonmetoden använts.

TABELL 15. KREDITRISKEXPONERINGAR OCH KREDITRISKKYDD (CRM) ENLIGT SCHABLONMETODEN (EBA TABELL CR4)

Exponeringsklasser, mnr	Ursprungligt exponeringsbelopp före konverteringsfaktorer och riskreducerande metoder för kreditrisk		Ursprungligt exponeringsbelopp efter konverteringsfaktorer och riskreducerande metoder		Riskexponeringsbelopp och riskexponeringskoncentration	
	På balansräkning	Eventualförpliktelser	På balansräkning	Eventualförpliktelser	Riskexponeringsbelopp	Koncentration (%)
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	17 853	-	17 915	-	-	-
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	7 944	-	8 902	-	-	-
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	1 787	-	1 787	-	-	-
Exponeringar mot institut	3	-	3	-	1	33
Exponeringar mot företag	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot hushåll	2 712	1 059	2 712	212	2 193	75
Fallerade exponeringar	10	-	10	-	11	117
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	32 817	-	32 817	-	3 282	10
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	107	-	107	-	21	20
Aktieexponeringar	86	-	86	-	1 078	1 250
Övriga poster	430	-	430	-	331	77
Totalt	63 749	1 059	64 769	212	6 917	11

¹⁾ Exponeringsklassen institut exkluderar motpartsrisk.

TABELL 16. EXPONERINGSBELOPP FÖRE OCH EFTER KREDITRISKREDUCERANDE ÅTGÄRDER PER KREDITKVALITETSSTEG

Kreditkvalitetssteg mnkr	Exponerings- belopp före kreditrisk- reducerande åtgärder	Exponerings- belopp efter kreditrisk- reducerande åtgärder
1	63 121	63 081
2	4 451	4 451
3	97	97
4	-	-
5	-	-
6	-	-
Totalt	67 669	67 629

TABELL 17. METODER FÖR KREDITRISKREDUCERING (EBA TABELL CR3)

mnkr	Osäkrade exponeringar – bokfört värde	Säkrade exponeringar – bokfört värde	Exponeringar med pantsäkerhet	Exponeringar säkrade genom finansiella garantier	Exponeringar säkrade genom kreditderivat
Summa – lån	12 065	323 175	322 262	913	-
Summa – räntebärande värdepapper	0	-	-	-	-
Summa exponeringar	12 065	323 175	322 262	913	-
Varav fallerande	12	379	379	0	-

5.6 Värdepapperiserade tillgångar

SBAB har inga egna lån som värdepapperiserats och har inte heller medverkat till något annat instituts värdepapperisering.

SBAB har inga förfallna exponeringar avseende värdepapperisering. Inga återvärdepapperiseringar och inte några värdepapperiserade rullande exponeringar.

5.7 Rating

SBAB använder från och med 2017 rating från samtliga tre godkända ratinginstitut; Moody's, Standard & Poor och Fitch.

I de fall extern rating använts har den högsta av de två lägsta ratingnivåerna från Moody's, Fitch och Standard & Poor's valts. Extern rating används för exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker, delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter, multilaterala utvecklingsbanker, institut, institut eller företag med kortfristig rating och exponeringar i form av säkerställda obligationer. Sambandet mellan kreditbetyg från ratinginstitut och den kreditkvalitetsskala som anges i CRR följer den indelning som offentliggjorts av EBA (se tabell 22, Förhållandet mellan intern och extern rating).

6 INTERNT BEDÖMT KAPITALBEHOV

Den interna kapitalutvärderingen syftar till att fortlöpande säkerställa att SBAB har tillräckligt kapital under normala förhållanden och i händelse av finansiella problem. Styrelse och företagsledning har ansvaret för den interna kapitalutvärderingen. Vid bedömning av internt bedömt kapitalbehov, inom ramen för den interna kapital- och likviditetsutvärderingsprocessen (IKLU-processen), använder SBAB en modell för ekonomisk kapital. Likviditetsrisk ger idag inte upphov till något faktiskt kapitalkrav för SBAB. IKLU-processen är utformad för att säkerställa jämvikt mellan risker, kapital och likviditet. Se kapitel 13 för mer information kring likviditetsrisk.

6.1 Intern kapitalutvärdering enligt Baselregelverkets Pelare 2

Basel III-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 kapital- och likviditetsutvärderingsprocess (IKLU).

Den verksamhet SBAB bedriver påverkar omfattningen av den risk som bolaget tar, vilket i sin tur påverkar storlek och art av det kapital som krävs för att hantera oförväntade förluster. Storleken på kapitalet påverkar i sin tur priset till kund i den enskilda affären. Ju bättre SBAB kan hantera och bedöma risken, desto bättre kan storleken av det kapital som tas i anspråk i den enskilda transaktionen bedömas. Därmed kan även den riskjusterade avkastningen för affären beräknas.

SBAB:s internt bedömda kapitalbehov byggs upp av minimikapitalkravet enligt Pelare 1, kapitalkravet enligt Pelare 2 samt buffertkrav. I kapitalkravet enligt Pelare 2 bedöms tillkommande kapital utöver Pelare 1 för de risker där ett kapitalbehov i Pelare 2 identifierats. Denna bedömning görs utifrån SBAB:s modell för ekonomiskt kapital. Om det ekonomiska kapitalet för varje enskilt riskslag överstiger kapitalkravet i Pelare 1 tillkommer ett påslag i Pelare 2. I kapitalkravet enligt Pelare 2 bedöms också riskslag som inte täcks av Pelare 1. Därutöver tillkommer ett antal buffertkrav. Utöver buffertkrav enligt Pelare 1 beräknar SBAB en kapitalplaneringsbuffert som ska täcka försämringen av kapitaltäckningen vid en svårartad men ej osannolik finansiell påfrestning.

Vid bestämmande av storleken på kapitalbehovet tas även hänsyn till investerarnas och ratinginstitutens uppfattningar om bolagets kapitalbehov jämfört med det kapital bolaget har. Ratinginstitutens uppfattningar avspeglas i SBAB:s rating som direkt påverkar bolagets upplåningskostnad.

Kvaliteten och utnyttjandet av informationen om risk är avgörande för SBAB:s långsiktiga konkurrensförmåga på marknaden. Den interna kapitalutvärderingsprocessen syftar till att säkerställa att SBAB identifierar, värderar, mäter och hanterar de risker SBAB är exponerat för och att SBAB har en kapitalbas som står i paritet med den valda riskaptiten. Processen revideras årligen i syfte att fånga upp de omvärldsförändringar som kontinuerligt påverkar bolagets utveckling.

6.2 Process för intern beräkning av kapitalbehov

I SBAB:s process för fastställande av internt beräknat kapitalbehov identifieras inledningsvis de risker som genereras i verksamheten. Riskkontroll ansvarar för kvantifiering av samtliga risker. Beroende på vilken risk som ska mätas används olika modeller. I modellen för ekonomiskt kapital beräknas kapitalbehovet för kvantifierbara risker.

SBAB använder stresstester för att bedöma effekten på kapitalbehovet vid en normal lågkonjunktur och vid en svårartad, men ej osannolik, finansiell påfrestning.

Utöver ekonomiskt kapital avsätts kapitalbuffertar för kapitalbehov på grund av stresstester samt pensionsrisk, vilka samtliga ingår i det interna kapitalbehovet. Resultatet följs upp och analyseras, både på kort och lång sikt, mot kapitalplanering och prognos. Det sammantagna resultatet av den interna kapitalutvärderingen rapporteras till styrelse och VD. Styrelsen fastställer slutligen processen och resultatet från bolagets interna kapitalutvärdering.

FIGUR 5. PROCESS FÖR INTERN KAPITALUTVÄRDERING



6.3 Det internt bedömda kapitalbehovets beståndsdelar

SBAB:s interna bedömning av kapitalbehovet tar hänsyn till minimikraven enligt Pelare 1, Pelare 2 baskrav, riskviktsgolv för svenska bolån, buffertkrav samt stresstester och kapitalplaneringsbuffert. Det används för styrning och uppföljning av lönsamheten i verksamheten samt för strategiska överväganden.

Kapitalbehov för kreditrisk, inklusive koncentrationsrisk samt statsrisk, marknadsrisk, operativ risk och CVA kvantifieras i SBAB:s modell för ekonomiskt kapital. Ekonomiskt kapital för kreditrisk och marknadsrisk definieras som den mängd kapital som behövs för att säkerställa solvensen över en ettårsperiod givet en bestämd konfidensgrad. Konfidensgraden väljs så att den avspeglar bolagets målrating. I SBAB:s fall är konfidensnivån 99,97 procent, vilket motsvarar den långsiktiga målratingen AA- (Standard & Poor's ratingskala).

Utöver det kapitalbehovet kvantifierade med SBAB:s modell för ekonomiskt kapital tillkommer kapitalbehov från riskviktsgolv för svenska bolån, pensionsrisk samt eventuellt tillägg i form utav affärsrisk och kapitalplaneringsbuffert. Se tabell 18 för redovisning av det internt bedömda kapitalbehovet uppdelat per risktyp.

6.3.1 Kreditrisk

Kreditrisk i utlåningsverksamheten är den dominerade risken i SBAB:s verksamhet. Kreditrisk i låneverksamheten definieras som risken för förlust på grund av att kunden eller motparten inte kan erlagga räntebetalningar och amorteringar eller i övrigt fullfölja låneavtalet. Utlåningen sker till privatpersoner, bostadsrättsföreningar och företag. Kreditrisk förekommer, förutom vid lån och lånelöften, även i finansverksamheten mot derivatmotparter samt genom placeringsrisk för investeringar i likviditetsportföljen.

6.3.1.1 Kreditrisk i utlåningsverksamheten

I modellen för ekonomiskt kapital beräknas kreditrisk med hjälp av Baselramverkens formler för kapitalkrav för kreditrisk. Dessa har dock modifierats genom att addera ytterligare säkerhetsmarginaler till de föreskrivna korrelationsantaganden som tillämpas. Vidare beräknas kapitalkravet på konfidensnivån 99,97 procent snarare än 99,9 procent som tillämpas i ursprungsformeln. I beräkningen av ekonomiskt kapital, som utgör grunden för SBAB:s riskjusterade uppföljning, tillämpas däremot inte de föreskrivna LGD-golven på 10 respektive 15 procent med syfte att ekonomiskt

kapital, i motsats till IRK-metoden som den tillämpas i regelverken, ska vara känsligt för belåningsgrad för samtliga exponeringar. Den formel som Baselregelverket tillämpar för kapitalkravsberäkningen i Pelare 1 beaktar inte eventuella koncentrationseffekter i kreditportföljen. I modellen är kapitalkravet för en enskild exponering oberoende av den portfölj som lånet ingår i och baseras enbart på PD, LGD och EAD för den specifika exponeringen. För att kvantifiera SBAB:s samlade kreditrisk, inklusive koncentrationsrisk, måste därför ett tillägg för koncentrationsrisk göras.

6.3.1.2 Riskviktsgolv för svenska bolån

Finansinspektionen fattade i september 2014 beslut om att höja riskviktsgolvet för svenska bolån till 25 procent, från tidigare 15 procent. Golvet tillämpas som en tillsynspraxis för intern kapitalutvärdering inom ramen för Pelare 2 och påverkar således inte de rapporterade kapitalrelationerna enligt Pelare 1. Vid beräkning av kapitalbehovet som härrör från riskviktsgolvet för svenska bolån ska samtliga av SBAB:s kapitalkrav enligt Pelare 1 inkluderas, inklusive det kontracykliska buffertvärdet för Sverige.

6.3.1.3 Kreditrisk i finansverksamheten

Inom finansverksamheten uppstår kreditrisk dels i form av motpartsrisk för de derivatkontrakt som SBAB ingår för att hantera finansiella risker, dels i form av placeringsrisk till följd av investeringar i likviditetsportföljen och placering av överskottslikviditet. Beräkningen av exponeringsbeloppet för motpartsrisken görs utifrån marknadsvärdesmetoden och exponeringen är till övervägande del säkrad genom säkerhetsavtal.

Bedömningen av kreditrisken i finansverksamheten bygger på samma principer som för utlåningsverksamheten. Den stora skillnaden från utlåningen är att PD-talet åsätts med hänsyn till motpartens externa rating och att LGD-talet åsätts med hänsyn till typen av instrument (derivat, säkerställd obligation etc.).

6.3.1.4 Statsrisk

SBAB har statsexponeringar i såväl finansverksamheten som utlåningsverksamheten vilka i Pelare 1 tilldelas en riskvikt på 0 procent. SBAB använder statsrisk som risktyp i sin modell för ekonomiskt kapital och kvantifierar internt bedömt kapitalbehov från statsrisk. Statsrisken beräknas på utländska exponeringar med riskviktsformel för institutioner med LGD om 45 procent samt där PD-talet åsätts med hänsyn till motpartens externa rating.

6.3.1.5 Kreditrelaterad koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk är den risk som följer av exponeringar koncentrerade till motparter, regioner och branscher. SBAB bedöms vara exponerad mot kreditriskrelaterad koncentrationsrisk inom utlåningsverksamheten och finansverksamheten. Hela kapitalbehovet för koncentrationsrisk ingår i ekonomiskt kapital för kreditrisk.

SBAB beräknar koncentrationsrisken uppdelat i namnkoncentration, branschkoncentration och sektorkoncentration (geografisk koncentration). SBAB:s metod för namnkoncentration bygger på en metod utvecklad av Gordy & Lutkebohmert (2007) medan bransch- och sektorkoncentration bygger på en metod baserat på Herfindahl-index.

Vid beräkningen per 31 december 2017 uppgick det internt beräknade kapitalbehovet för koncentrationsrisk till 898 mnkr (669), varav 842 mnkr (619) var relaterat till kreditrisk i utlåningsverksamheten och 57 mnkr (50) var relaterat till kreditrisk i upplåningsverksamheten.

6.3.2 Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)

CVA definieras som risken för en försämring av SBAB:s OTC-derivatmotparters kreditkvalitet. Beräkningen av exponeringsbeloppet för motpartsrisk görs utifrån marknadsvärdesmetoden. SBAB kvantifierar CVA månatligen i enlighet med schablonmetoden i CRR.

SBAB identifierar inte något påslag i Pelare 2 för CVA.

6.3.3 Operativ risk

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar även legal risk.

SBAB kapitaltäckar operativ risk under Pelare 1 enligt schablonmetoden. Metoden innebär att kapitalkrav beräknas utifrån 12, 15 respektive 18 procent på affärsområdets genomsnittliga rörelseintäkter de senaste tre åren.

SBAB identifierar inte något påslag i Pelare 2 för operativ risk.

6.3.4 Marknadsrisk

Marknadsrisk innebär risk för negativ resultatpåverkan på grund av marknadsrörelser och består i SBAB:s verksamhet främst av ränterisk, kreditspreadrisk, valutarisk och basisrisk. Marknadsrisken kvantifieras med SBAB:s Value-at-Risk modeller (VaR) och hanteras genom att begränsa exponering inom av styrelsen fastställda limiter och genom att centralisera hanteringen av dessa risker till finansavdelningen.

6.3.4.1 Ränterisk

Med ränterisk avses risken att variationer i det allmänna ränteläget leder till negativ resultatpåverkan på grund av att framtida intäkter och kostnader har olika räntebindningstid eller räntevillkor. Huvudprincipen för SBAB:s hantering av ränterisk är att begränsa den genom direkt upplåning och användandet av derivat. I största möjliga utsträckning matchas skuld med bunden ränta direkt mot tillgångar med bunden ränta, men eftersom SBAB:s bolånekunder i stor utsträckning väljer rörlig ränta (med tre månaders bindningstid) medan en stor del av skulden är bunden på längre löptider, krävs att en stor del av skulden swappas ner till tre månaders räntebindning. Ränterisken i hypotekslåning och likviditetsportfölj inklusive den skuld som allokeras till respektive portföljer, ska som huvudprincip vara matchad. Placeringen av eget kapital görs mot ett riktvärde som beslutas av SBAB:s styrelse och innehåller därmed en strategisk lång ränterisk.

6.3.4.2 Kreditspreadrisk

Kreditspreadrisken avser värdeförändringar i SBAB:s obligationsinnehav då kreditvärdigheten för motsvarande emittenter förändras.

6.3.4.3 Valutarisk

Med valutarisk avses risken för att förändringar av den svenska kronans kurs mot andra valutor leder till negativ resultatpåverkan. SBAB swappar som huvudregel sin utländska upplåning till svenska kronor eller matchar den mot tillgångar i likviditetsportföljen i samma valuta.

6.3.4.4 Basisrisk

Basisrisk uppstår främst då upplåning i utländsk valuta swappas till svenska kronor på en avvikande löptid i förhållande till löptiden på den underliggande upplåningen.

6.3.4 Pensionsrisk

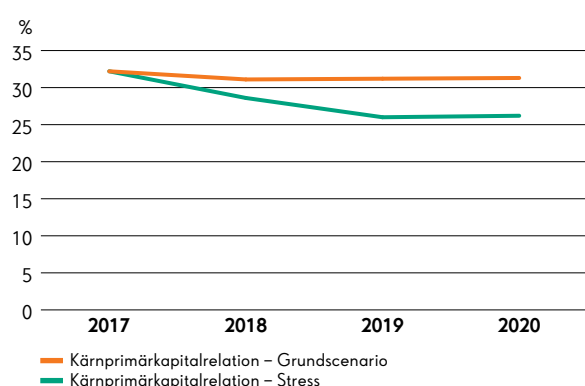
Pensionsrisk uppstår i och med att SBAB i förmånsbestämda pensionsplaner har en förpliktelse att lämna överenskomna ersättningar till nuvarande och tidigare anställda. SBAB gör löpande betalningar för att säkra detta åtagande, dock föreligger en risk avseende negativa utfall vad gäller avkastningen på det avsatta kapitalet. Pensionsförpliktelsens nuvärde kan även komma att öka beroende på aktuariella antaganden avseende exempelvis dödlighet samt som ett resultat av lägre diskonteringsränta. SBAB kvantifierar pensionsrisk i enlighet med "FI:s metoder för bedömning av enskilda risktyper inom Pelare 2".

6.3.5 Kapitalplaneringsbuffert

6.3.5.1 Kvantifiering och bedömning av kapitalplaneringsbufferten

För att utvärdera effekten av SBAB:s stresstest beräknas förändringen i SBAB:s kapitaltäckningskvoter som ett resultat av ökade kapitalkrav samt minskad kapitalbas som ett resultat av större kreditförluster. I den kraftiga konjunkturedgång som det stressade scenariot utgör ökar både kapitalkravet och de förväntade förlusterna markant, dock från mycket låga nivåer. Samtidigt minskar räntenettet relativt grundscenariot som ett resultat av förhöjda upplåningskostnader. Som ett resultat av simuleringen av det svårartade men inte osannolika scenariot försvagas SBAB:s kärnprimärkapitalrelation enligt nedan.

FIGUR 6. KÄRNPRIMÄRKAPITALRELATION I STRESSAT SCENARIO



För att möta försvagningen av SBAB:s kärnprimärkapitalrelation skulle 2 170 mnkr behöva avsättas som buffert utan beaktande av riskviktsgolvet, vilket är det ytterligare kärnprimärkapital som krävs för oförändrad kärnprimärkapitalrelation relativt grundscenariot. Majoriteten av SBAB:s kreditexponeringar omfattas dock av riskviktsgolvet för svenska bolån och kapitalkraven kommer således inte att öka som ett resultat av en rimlig ökning av risken i utlåningsportföljen. Med riskviktsgolvet för svenska bolån i beaktande och därmed exklusive ökning av kapitalkravet för svenska bolån avsätts 630 mnkr som buffert. Detta jämförs sedan med kapitalkonserveringsbufferten och eventuellt överskott tilläggs till kapitalbehovet. SBAB:s stresstester beskrivs närmare i kommande avsnitt 6.5.

6.3.5.2 Resultatvolatilitet

På grund av redovisningsregelverkets utformning, där olika delar av balansräkningen värderas på olika sätt, uppstår värderingseffekter som påverkar rörelseresultatet och därmed kapitalbasen, utan att de utgör en verklig marknadsrisk.

Basisswappar som inte ingår i en säkringsrelation ska värderas till verkligt värde medan de lån som basisswapparna är kopplade till inte marknadsvärderas fullt ut i de fall där en säkringsredovisningsrelation inte föreligger. Detta innebär att basisrisken på basisswappar som inte ingår i en säkringsrelation saknar motsida i resultatet.

Detta får till effekt att rörelseresultatet, och därmed kapitalbasen, varierar på ett sätt som inte motsvarar den faktiska risk som portföljen är utsatt för. För att simulera hur mycket detta kan tänkas påverka kapitalbasen har en VaR-modell använts. Modellen är baserad på en innehavsperiod på ett år och en konfidensnivå på 99,97 procent. SBAB:s resultatvolatilitet väntas successivt minska kraftigt från nuvarande nivåer, när utestående basisswappar som inte ingår i säkringsredovisning närmar sig förfall. Vidare är resultatvolatiliteten limiterad för riskminimering och kapitaltäcks via kapitalplaneringsbufferten, varför den ej redovisas separat i det internt bedömda kapitalbehovet.

6.3.5.3 Affärsrisk

Med affärsrisk avses risken för avvikande intjäning med anledning av svårare konkurrensförhållanden, fel strategi eller beslut. Försvagad intjäning, till exempel som ett resultat av minskade marginaler som ett resultat av exempelvis fördyrad finansiering eller hårdare konkurrens, kan i viss mån mötas genom att minska SBAB:s kostnader. Dock består kostnadsbasen till stor del av fasta kostnader som inte kan reduceras på ett års sikt. Därför kan affärsrisken beskrivas som den förlust som uppstår om intjäningen minskar till den grad att denna inte längre kan täcka de fasta kostnaderna i ett ansträngt ekonomiskt scenario. I likhet med FI:s definition i promemorian "Kapitalkrav för svenska banker" från september 2014 definierar SBAB en normal lågkonjunktur som ett scenario som inträffar med ca 7 års mellanrum. Kapitalbehovet för affärsrisk kvantifieras genom att utvärdera effekterna av ett stressat scenario som motsvarar en normal lågkonjunktur. SBAB:s stresstestramverk beskrivs närmare i kommande avsnitt 6.5.

6.4 Sammanställning av det internt bedömda kapitalbehovet

SBAB förväntas enligt FI:s tillsynspraxis täcka en viss del av kapitalbehovet för risker i Pelare 2 med kärnprimärkapital. Dessa ska som huvudregel täckas enligt samma kapitalfördelning som kapitalkravet i Pelare 1, inklusive statiska buffertkrav (kapitalkonserveringsbuffert, systemriskbuffert och buffertar för övriga systemviktiga institut). För SBAB innebär detta att kapitalbehovet för risker i Pelare 2 till 67 procent ska täckas med kärnprimärkapital.

SBAB:s internt beräknade kapitalbehov utan respektive med beaktande av riskviktsgolvet för svenska bolån återges nedan. Det internt bedömda kapitalbehov motsvarar en kärnprimärkapitalrelation på 25,8 procent och en total kapitalrelation på 36,2 procent. Enligt målen som fastställts i SBAB:s kapitalpolicy ska dessa nivåer under normala förhållanden överskridas med minst 1,5 procentenheter av riskexponeringsbeloppet. Således ska kärnprimärkapitalrelationen uppgå till minst 27,3 procent och den totala kapitalrelationen uppgå till minst 37,7 procent per 31 december 2017.

TABELL 18. INTERNT BERÄKNAT KAPITALBEHOV PER RISKTYP

mnkr		EXKL. RISKVIKTSGOLV		INKL. RISKVIKTSGOLV
		Pelare 1	Internt bedömt kapitalbehov	Internt bedömt kapitalbehov
Pelare 1	Kreditrisk & CVA-risk ¹⁾	2 920	2 920	2 920
	Marknadsrisk	93	93	93
	Operativ risk	331	331	331
Pelare 2	Kreditrisk	-	1 119	-
	Marknadsrisk	-	1 002	1 002
	Operativ risk	-	0	0
	Risikoviktsgolv	-	-	7 940
Buffertar	Koncentrationsrisk	-	898	898
	Statsrisk	-	57	57
	Pensionsrisk	-	0	0
	Kapitalkonserveringsbuffert	1 045	1 045	1 045
Buffertar	Kapitalplaneringsbuffert, tillägg ²⁾	-	1 125	0
	Kontracyklisk buffert	829	829	829
Totalt		5 218	9 419	15 115

¹⁾ I internt kapitalbehov utan beaktande av risikoviktsgolvet utgörs tillkommande kreditrisk i Pelare 2 av SBAB:s skattning av kapitalbehov i ekonomisk kapital. Då det tillkommande kapitalbehovet för risikoviktsgolvet är större än tillkommande kapitalbehov enligt ekonomiskt kapital ingår enbart risikoviktsgolvet i internt kapitalbehov med beaktande av risikoviktsgolvet.

²⁾ Den högre av stresstestbuffert och kapitalkonserveringsbuffert ingår i internt bedömt kapitalbehov. Med beaktande av risikoviktsgolvet beräknas stresstestbufferten utan beaktande av riskmigrationer i bolåneportföljerna, varför den erforderliga bufferten är mindre. Vid beaktande av risikoviktsgolvet blir stresstestbufferten även mindre än kapitalkonserveringsbufferten, varför tillägg i form utav kapitalplaneringsbuffert då blir 0.

Enligt Finansinspektionens översyn- och utvärderingsprocess baserat på uppgifter per 31 december 2016 bedömde Finansinspektionen att SBAB:s kärnprimärkapitalbehov motsvarar en kärnprimärkapitalrelation om 23,9 procent. Motsvarande krav på total kapitalrelation uppgick till 34,7 procent.

FIGUR 7. SCHEMATISK PROCESS FÖR BERÄKNING AV EKONOMISKT KAPITAL



6.5 Stresstester

Kapitalplaneringen bygger på ett grundscenario som speglar den mest sannolika utvecklingen för verksamheten baserat på de interna prognoserna. Som ett komplement utförs stresstester och scenarioanalyser där utvecklingen av kreditportföljen och kapitalbehovet utvärderas under en svårartad men inte osannolik konjunkturedgång. Hänsyn tas i testerna till händelser och ekonomiska förhållanden som skulle innebära en ogynnsam påverkan på institutets exponeringar i låneportföljer och som inte återspeglas i det förväntade scenariot.

6.5.1 Metod för stresstester

SBAB använder ett antal statistiska modeller för att prognostisera kreditrisken. Gemensamt för modellerna är att de är uppbyggda kring en eller flera förklaringsvariabler som specifikt är anpassade för den typen av exponering och riskdimension (PD eller LGD) modellen är avsedd att användas för. En förändring i en eller flera av dessa förklaringsvariabler resulterar i en förändring i den prognostiserade kreditrisken. Detta påverkar i sin tur vilken riskklass en exponering allokeras till. I stresstesterna utnyttjas detta samband genom att simulera förändringar i de underliggande modellvariablerna. Utgångspunkten för denna simulering är ett makroekonomiskt scenario. Ett scenario som uttrycker en ogynnsam utveckling av konjunkturen kommer i stresstestet att resultera i en migration mot sämre riskklasser, vilket i sin tur betingar ett högre ekonomiskt kapital, högre riskexponeringsbelopp och större förväntade förluster. Ett scenario som avspeglar en konjunkturåterhämtning kommer följaktligen att resultera i motsatt effekt. Figur 7 ger en förenklad illustration av processen.

Stresstestet genomförs på den vid tidpunkten aktuella portföljen. Därefter sker en stress av denna portfölj över en tidshorisont på tre år med beaktande av planerad volymutveckling inom olika portföljsegment. Makroscenariot som ligger till grund för stresstestet antas vidare ge en direkt effekt i SBAB:s riskmodeller. Med det menas att modellvariablerna förväntas ändras utan någon tidsförskjutning.

TABELL 19. PARAMETRAR SOM STRESSAS UNDER INNEVARANDE OCH KOMMANDE TRE ÅR

Efterfrågan	Priser	Räntor
BNP-tillväxt (real)	Konsumentpriser	Bolån, 3 månader
Hushållens disponibelinkomst (nominell)	Småhuspriser	STIBOR, 3 månader
Sysselsättning	Bostadsrättspriser	Statsobligationsränta, 10 år
Arbetslöshet	Fastighetspriser (bostäder)	STIBOR-Statsskuldväxel
		Bostadsobligationer-Statsobligationer, 5 år
		Statsobligationer Sverige-Tyskland, 10 år

De moment som ingår i SBAB:s modell för stresstester består av:

- Fastställa ett makroscenario för stresstestet
- Översättning av makroscenariot till modellvariabler
- Antagande om nyförsäljning och lösen
- Beräkning av förväntade förluster samt kapitalkrav
- Beräkning av resultat och kapitalbas.

Utöver kreditförluster och kapitalkrav relaterade till kreditrisk simuleras i stresstesterna även effekten av en försämring av SBAB:s kreditbetyg samt den effekt ett fastighetsprisfall har på utrymmet för finansiering med säkerställda obligationer. Dessa förväntas leda till ökade finansieringskostnader, vilket leder till ett sämre räntenetto, försämrat resultat och således också en minskad kapitalbas. Slutligen stressas även realiserade förluster relaterade till operativa risker fram med ett från makroscenarierna fristående bedrägeriscenario, vilket därmed leder till ytterligare försämrat resultat och minskad kapitalbas.

6.5.2 Makrosenario

Det finns ett antal tänkbara ansatser och metoder för stresstester. Generellt för dessa är ett antagande om ett framtidsscenario, antingen hypotetiskt eller grundat på ett historiskt utfall. De stresstester som presenteras i SBAB:s IKLU bygger på ett hypotetiskt scenario där parametrarnas utveckling är beräknade utifrån en subjektiv tolkning av ekonomisk teori och empiri. Scenariot beskriver en kraftig konjunkturedgång.

För ett flertal variabler i modellerna finns det en naturlig koppling mellan vilket värde variabeln förväntas anta och utvecklingen i en eller flera av makroparametrarna. I dessa fall kan således variabelvärdet räknas om direkt utifrån förändringen i de underliggande makroparametrarna.

Generellt sett gäller att alla modellvariabler förväntas påverkas i någon grad, undantaget är de variabler som inte bedöms som konjunkturrellt korrelerade.

Då ett makrosenario inte direkt går att översätta till vilken effekt det får på vissa PD-variabler används istället historiska korrelationer. Exempel på sådana modellvariabler är antal påminnelser och krav. För dessa variabler har effekten istället skattats utifrån den historiska korrelationen mot bolåneräntan.

LGD stressas enligt samma metodik som PD. SBAB:s LGD-modeller är uppbyggda kring belåningsgrad, varför förändringar i marknadsvärden på fastigheter ger en direkt effekt på LGD.

Makrosenariot kombineras slutligen med en simulerad försämring av SBAB:s kreditbetyg med två kreditvärdighetssteg.

Scenario

- Externa chocker drabbar den svenska ekonomin hårt, interna obalanser och problem förstärker effekterna och resultatet blir recession och problem i banksystemet. Typiskt inträffar ett sådant här scenario ungefär vart 25:e år.
- Fallande tillväxt och finansiell oro i Kina och andra tillväxtländer i kombination med osäkerhet kring USA:s handelspolitiska agerande och förnyad osäkerhet kring eurosamarbetet leder till att priserna på olja och andra råvaror faller brant och de internationella finansmarknaderna drabbas av "flykt till kvalitet". Den internationella efterfrågan sjunker snabbt och svenska hushåll drar snabbt åt svångremmen samtidigt som det internationella förtroendet för statens finanser och bankernas finansiella styrka eroderas på grund av ett osäkert parlamentariskt läge och obalanser på bostads- och bolånemarknaden. Kronan försvagas kraftigt vilket bidrar till att hålla uppe inflationen över nollstrecket.
- BNP-fallet blir ungefär lika stort som under finanskrisen 2008/09 men förloppet är mer utdraget. Även sysselsättning och inkomster faller. Ekonomin stabiliseras inte förrän under 2019.
- Statens finanser försämras snabbt och en oklar parlamentarisk situation bidrar till att förtroendet för den ekonomiska politiken urholkas vilket leder till att riskpremier stiger markant. Banksystemet kommer under press. Riksbanken försöker men lyckas inte stimulera ekonomin då riskpremierna ökar kraftigt. Sammantaget faller bostadspriserna med 25–30 procent innan de stabiliseras mot slutet av 2019.

7 BRUTTOSOLIDITET

Med CRR introducerades ett icke riskkänsligt mått för att undvika överdriven skuldsättning. Måttet beräknas som primärkapital i förhållande till balansomslutning samt åtaganden utanför balansräkningen omräknade med konverteringsfaktorer.

Bruttosoliditet är en form av soliditetsmått. Jämfört med kapitaltäckningskravet riskviktas inte tillgångarna utan det krävs lika mycket kapital oavsett vilken risk som är förknippad med tillgångarna. Bruttosoliditet beräknas enligt EU-kommissionens delegerade akt som primärkapital genom totalt exponeringsbelopp, där åtaganden utanför balansräkningen åsätts konverteringsfaktorer. Bruttosoliditetsmålet uppgår till 3,86 procent per december 2017.

TABELL 20. BRUTTOSOLIDITETSGRAD

mnkr	2017	2016
Primärkapital	16 443	15 385
Exponeringsmått	425 674	380 230
Bruttosoliditetsgrad %	3,86	4,05

8 RISK I ERSÄTTNINGSSYSTEMET

SBAB ska ha ett ersättningsystem som dels är förenligt med och främjar en effektiv riskhantering och som dels inte uppmuntrar otillbörligt risktagande. Ersättningar ska främja SBAB:s långsiktiga intressen. Ytterligare information om ersättningsystem återfinns i not 7 i SBAB:s årsredovisning och på webbplatsen sbab.se.

Bolagsstämman beslutar om de övergripande riktlinjerna för ersättningar och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare (de befattningshavare som ingår i SBAB:s företagsledning). Styrelsen beslutar om:

- Ersättningspolicy och riskanalys avseende ersättningsystem och andra styrande dokument i ersättningsfrågor
- Ersättningar och andra anställningsförmåner för företagsledningen och ansvariga för kontrollfunktioner (CRO och cheferna för internrevision och compliance)
- Åtgärder för att följa upp tillämpningen av SBAB:s styrande dokument om ersättningsfrågor.

Styrelsen har utsett en ersättningskommitté. Ledamöter i ersättningskommittén och antal möten framgår av Bolagsstyrningsrapporten i SBAB:s årsredovisning som återfinns på sbab.se.

Ersättningskommittén ska bereda frågor om ersättningar som ska beslutas av styrelsen och göra en oberoende bedömning av styrande dokument om ersättningsfrågor och ersättningsystem. I den oberoende bedömningen ska styrelsen se till att lämpliga kontrollfunktioner deltar.

Styrelsen beslutar om uppdragsbeskrivningen för ersättningskommittén. Ersättningskommitténs möten återrapporteras till styrelsen genom de protokoll som upprättats från ersättningskommitténs möten. Styrelsen ska årligen utvärdera och följa upp hur SBAB har efterlevt de principer för ersättningar till ledande befattningshavare som har beslutats av bolagsstämman, ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer inklusive gratifikationer.

SBAB har för närvarande ingen rörlig ersättning varken till den verkställande ledningen eller till personal som kan påverka institutets riskprofil.

9 KREDITRISK I UTLÅNINGS- VERKSAMHETEN

SBAB bedriver en kundorienterad kreditverksamhet utifrån affärsrämsighet, enkelhet och kvalitet vilket skapar förutsättningar för god lönsamhet och långvariga kundrelationer. Detta innebär att kreditverksamheten ska kännetecknas av en god kreditkvalitet, effektiva beslutsrutiner, respekt och förståelse för kundens situation. Dessutom innebär det enkelhet i uppträdande, språk och rutiner, balanserat risktagande i portföljen och i varje enskild affär samt en riskbaserad prissättning.

9.1 Kreditriskhantering

SBAB ska ha en dokumenterad riskhantering avseende kreditrisker med en tydlig ansvarsfördelning. Kreditriskhanteringen ska stödja affärsverksamheten, säkerställa SBAB:s överlevnad och överensstämma med SBAB:s ratingmål. SBAB:s kreditverksamhet ska präglas av ett lågt risktagande. Affärsrämsiga risker ska ställas i relation till uppkommen intjänning. Vid affärsbeslut ska kreditrisken beaktas och utgöra en del i prissättningen av produkter och tjänster. SBAB:s styrelse och företagsledning ska vara aktivt involverad i utformningen av institutets riskhanteringssystem och uppföljningen av kreditrisker. Styrelse eller styrelseutskott ska godkänna alla väsentliga metoder, modeller och processer avseende kreditrisk.

Rapporteringsstrukturen ska vara utformad så att styrelsen för moderbolaget och företagsledningen får rapporter avseende alla väsentliga risker. Det ska finnas rutiner för att hantera och agera utifrån den information som ges i rapporterna.

9.2 Kreditrisk i utlåningsportföljen

Kreditrisken är den största enskilda risken i SBAB och står för 82 procent av riskexponeringsbelopp enligt Pelare 1. Kreditrisk definieras som risken för förlust på grund av att kunden 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 vid lämnande av ny kredit kontrolleras först av affärsområdet och därefter i vissa fall av kreditavdelningen. Kreditrisken kontrolleras sedan av riskkontroll, som också ansvarar för analysen av kreditrisk. Den praktiska hanteringen av kreditrisk sker inom respektive affärsverksamhet.

Kreditrisken i utlåningsverksamheten begränsas av beslutade limiter för kund eller kundgrupp. Kreditrisken hanteras även genom att potentiella låntagares förmåga att betala räntor och amorteringar analyseras i kreditbeviljningsprocessen. Nya lån till konsumenter beviljas till exempel endast låntagare som beräknas kunna erlägga räntor och amorteringar i ett ränteläge som med marginal överstiger dagens nivåer. Vidare används riskklassbe-

dömningen vid analys av kreditrisk för nya och befintliga kunder i kreditportföljerna.

Stora exponeringar, det vill säga exponeringar som uppgår till mer än 10 procent av kapitalbasen, hanteras utifrån kreditinstruktion och externa regler. Samtliga exponeringar överstigande 2 procent av kapitalbasen identifieras och analyseras med syfte att bestämma om de faller inom ramen för stora exponeringar mot en grupp av kunder med inbördes anknytning.

För att lämna kredit krävs att betryggande säkerhet kan ställas i fast egendom eller andel i bostadsrättsförening. Med betryggande säkerhet avses i de flesta fall pantbrev i fastighet eller andel i bostadsrättsförening inom högst 75–85 procent av marknadsvärdet. Nivån 85 procent gäller under förutsättning att säkerhet kan erhållas med bästa rätt och att kunden har riskklass R1–R4 för privatkund respektive C1–C3, samt manuellt justerad från C3 till C4 för företagskund (för samband mellan riskklass och rating, se tabell 22). I övriga fall gäller för företagsexponeringar huvudsakligen en belåningsgrad om 75 procent. SBAB lämnar även mindre krediter utan säkerhet till låntagare inom hushållssegmentet. Därutöver har SBAB ett tak för skuldkvoten (bruttotjänst i relation till lån) för nya lån till hushåll om 550 procent.

Vid utlåning till konsumenter ska marknadsvärden för säkerheter i form av fastighet eller nyttjanderätt normalt åsättas av handläggaren med godkända kalkylmodeller. Kan marknadsvärdet inte åsättas med godkända kalkylmodeller, ska det beslutas av värderingsansvarig eller godkänd extern värderingsman.

Marknadsvärden för säkerheter i form av fastighet eller nyttjanderätt vid utlåning till bostadsrättsföreningar och företag ska normalt åsättas av värderingsansvarig. Externa värderingar får utgöra beslutsunderlag efter godkännande av värderingsansvarig. I de fall extern värdering är utförd av en godkänd extern värderingsman krävs inte att värderingen godkänns av värderingsansvarig.

SBAB kontrollerar regelbundet fastigheternas värde. För bostadsfastigheter och för bostadsrätter utförs kontroll av fastighetsvärdet minst vart tredje år. För övriga fastigheter utförs kontrollen minst årligen. Kontrollen görs oftare då det sker väsentliga förändringar av ekonomiska faktorer som påverkar fastighetsmarknaden.

Förutom mot säkerhet i fast egendom eller andel i bostadsrättsförening finns möjlighet att lämna kredit mot bland annat säkerhet av statlig kreditgaranti, kommunal proprieborgen, värdepapper, bankgaranti och inlåningsmedel i svensk bank.

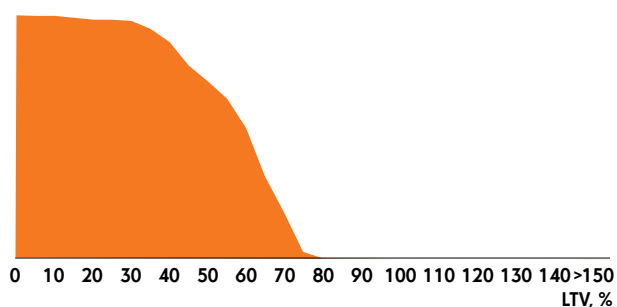
I begränsad utsträckning kan aktier upp till 85 procent av marknadsvärdet i de underliggande fastigheterna godtas som säkerhet i samband med fastighetsförvärv genom bolagstransaktion. SBAB innehar inga säkerheter som övertagits för skyddande av fordran.

Utlåningen till allmänheten står för 80 procent av SBAB:s samlade tillgångar. I figurerna 8 och 9 beskrivs "Loan to Value" (LTV) för lån där säkerheten utgörs av pantbrev eller andel i bostadsrättsförening. I figur 8 visas företagsexponeringar och i figur 9 visas hushållsexponeringar¹⁾. Arean i figurerna motsvarar utlåningsvolymen och omfattar 96 procent av utlåning till allmänheten. Då 85 procent av utlåningen har säkerhet i pantbrev eller andel i bostadsrättsförening inom 50 procent LTV, 99 procent inom 75 procent LTV samt att 95 procent av låntagarna återfinns i riskklass 1–4 anses kreditkvaliteten som mycket god (se tabell under figurerna 8 och 9).

FIGUR 8 OCH 9. "LOAN TO VALUE" (LTV) FÖR FÖRETAGS- RESPEKTIVE HUSHÅLLSEXPONERINGAR

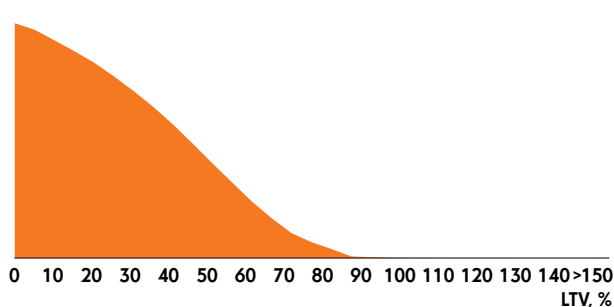
FÖRETAGSEXPONERINGAR

Utlåningsvolym



HUSHÅLLSEXPONERINGAR

Utlåningsvolym



Segment, %	Under 50%	Under 75%	Under 85%	Under 100%	Exponeringsviktat snitt-LGD
Företagsexponeringar	79,3	99,7	100,0	100,0	62,8
Hushållsexponeringar	85,2	98,7	99,8	100,0	55,1
Totalt	84,7	98,8	99,8	100,0	55,8

¹⁾ Med lån till hushåll avses all utlåning till allmänheten som avser villa, fritidshus och bostadsrätt, lån utan säkerhet till privatpersoner samt lån till bostadsrättsföreningar med en omsättning understigande 50 MEUR. Med lån till företag avses dels lån till övriga juridiska personer, dels till mindre del övrig utlåning till privatpersoner.

9.3 Riskklassificeringssystem

SBAB tillämpar intern riskklassningsmetod för konsumentkrediter och utlåning till bostadsrättsföreningar samt grundläggande IRK-metod för företagskrediter. Dessa engagemang omfattar 98,5 procent av total utlåning till allmänheten. För övriga engagemangstyper, inklusive lån utan säkerhet, används schablonmetoden för kvantifiering av kreditrisk.

IRK-metod har sedan 2007 använts för bedömning av kreditrisk, där säkerhet utgörs av pantbrev eller andel i bostadsrättsförening. 2013 erhöles tillstånd att inkludera bostadsrättsföreningar med en omsättning understigande 50 MEUR i exponeringsklassen hushållsexponeringar för vilken SBAB har IRK-tillstånd. Sedan 2015 har SBAB tillstånd att även använda IRK-metod för över-skjutande exponeringar som inte rymms i pantbrev, fastighetsfinansiering med annan säkerhet än direktpantsatta pantbrev och byggnadskreditiv. Tidigare tillämpades schablonmetoden för dessa exponeringar.

I modeller för kreditrisk bedöms sannolikheten för fallissemang¹⁾ och förlustandel samt den andel av lånelöfte som är utnyttjat vid ett eventuellt fallissemang. Utifrån dessa parametrar och engagemangets storlek beräknas förväntad respektive oförväntad förlust. Engagemangen rangordnas efter sannolikhet-

för fallissemang och hänförs till en av åtta riskklasser för företags- respektive hushållskrediter, där den åttonde riskklassen utgörs av kunder i fallissemang. Utvecklingen för kunder i sämre riskklasser följs extra noggrant och vid behov hanteras engagemanget aktivt av kreditbevakare.

IRK-modellerna används i SBAB:s utlåningsverksamhet, bland annat vid kreditbeviljning, prissättning, portföljanslys och resultatuppföljning per affärsområde. Alla avsteg från den kvantitativt beräknade riskklassen analyseras. Modellerna valideras årsvis av riskkontroll och vid behov kalibreras modellerna. För 2017 har utförda valideringar inte resulterat i några förändringar av modeller. En stor utmaning i valideringsarbetet har varit att antalet fallissemang och förluster varit mycket lågt.

För de kundsegment inom företagsexponeringar där aktuella bokslut finns tillgängliga kompletteras den kvantitativa bedömningsprocessen av en systemmässig kvalitativ bedömning utifrån SBAB:s kreditregelverk, baserad på ett antal givna frågeställningar (se figur 10). För övriga kundsegment inom företagsutlåningen tillför kreditanalytikerna sin bedömning av riskklass med tillhörande motivering till beslutsunderlaget för riskklassbedömning i beslutshanteringsystemet.

FIGUR 10. INTERN RATINGPROCESS FÖR FÖRETAGSKUNDER



¹⁾ En exponering anses vara fallerad om fordran förfallit sedan mer än 60 dagar (för fordran överstigande ett tusen kronor) eller om bedömning gjorts att kunden sannolikt inte kommer att kunna betala avtalade räntor eller amorteringar.

9.4 Riskklassificeringsmetod

Vid kapitaltäckning och riskklassificering delas exponeringarna in i exponeringsklasser. Lån till bostadsrättsföreningar med en omsättning understigande 50 MEUR och full säkerhet i bostadsfastighet redovisas i exponeringsklassen hushållsexponeringar. För statsexponeringar, institutsexponeringar, exponeringar i utlåningsverksamheten utan säkerhet och övriga exponeringar tillämpas schablonmetod. Den del av lån där Statens Bostadskreditnämnd (BKN, numera en del av Boverket) eller kommun ställt säkerhet hänförs till stats- respektive kommunexponeringar och redovisas enligt schablonmetoden. Av tabell 11, Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav, framgår fördelningen av riskexponeringsbelopp och kapitalkrav per exponeringsklass.

Avseende exponeringar som behandlas enligt IRK-metoden har SBAB valt att använda en scoringmetod för att riskklassificera motparter i PD-dimensionen. Det dataunderlag som modellerna baseras på har erhållits från både interna och externa källor.

Intern data omfattar bland annat kund- och låneinformation, fallissemangsutfall samt intern betalningshistorik. Data som inhämtas externt är exempelvis inkomstuppgifter, bokslut, extern betalningshistorik, fastighetsdata samt makrodata.

SBAB:s PD-modeller för företagsexponeringar och exponeringar mot bostadsrättsföreningar bygger på data sedan december 1996. PD-modeller för exponeringar mot privatpersoner bygger på data sedan september 2001. I samband med framtagande av PD-estimatet används även data från 90-talets finanskris och framåt. Den gränsdragning som gjorts mellan hushållsexponeringar och företagsexponeringar visas i tabell 21.

Eventualförpliktelser i exponeringsklassen hushållsexponeringar, vilka huvudsakligen består av lånelöften till privatpersoner, använder SBAB egna estimat av konverteringsfaktor (KF). I KF-beräkningen används en scoringmodell för att skatta sannolikheten för att exponeringen ska hamna på SBAB:s balansräkning. Modellen bygger huvudsakligen på hur långt i SBAB:s kreditbeviljningsprocess som det aktuella låneärendet har kommit och hur länge ärendet legat i respektive stadium. Den estimerade sannolikheten används för att dela in varje exponering i åtta KF-riskklasser. KF-estimatet inklusive säkerhetsmarginal beräknas som den 99:e percentilen av de genomsnittliga utbetalningsfrekvenserna per månadsvis observationstidpunkt i de respektive KF-klasserna.

TABELL 21. LÅNEPORTFÖLJER OCH EXPONERINGSKLASSER DÄR IRK-METODEN TILLÄMPAS

Portfölj	Fastighet	Exponeringsklass	Metod	PD-modell
Företag	Privata fastigheter			
	Bostadsrättsfastigheter (omsättning lika med eller större än 50 MEUR)	Företagsexponeringar	Grundläggande IRK	"Corporate"
	Kommersiella fastigheter			
Hushåll	Villor och fritidshus			
	Bostadsrätter	Hushållsexponeringar	IRK	"Retail"
	Bostadsrättsfastigheter (omsättning mindre än 50 MEUR)			

9.5 Sambandet mellan extern och intern rating

SBAB:s riskklasser är inte direkt jämförbara med den rating som de externa kreditvärderingsföretagen tillämpar.

Kreditvärderingsföretagens rating svarar inte mot en direkt klassificering av motparternas sannolikhet för fallissemang, på samma sätt som bankens riskklassificering gör. Kreditvärderingsföretagen beaktar i varierande grad också hur allvarliga förluster ett fallissemang kan leda till, vilket hos SBAB fångas i LGD-dimensionen. Den tidshorisont som kreditvärdigheten bedöms under är

inte alltid densamma för ratingföretagen som för SBAB. Det är följaktligen svårt att entydigt och konsekvent översätta de interna riskklasserna till en extern rating. Genom att analysera den historiska fallissemangsandelen i SBAB:s riskklasser i förhållande till fallissemangsandelen i Standard & Poor's ratingklasser, kan dock en rimlig jämförelsetabell erhållas. I tabell 22 återges de externa ratingklasser som bäst motsvarar den historiska fallissemangsandelen i respektive riskklass hos SBAB.

TABELL 22. FÖRHÅLLET MELLAN INTERN OCH EXTERN RATING

Riskklass	Standard & Poor's rating	Riskklass	Standard & Poor's rating
C1	AAA-A	R1	AAA-AA
C2	A	R2	AA-A
C3	A-BBB	R3	A
C4	BBB-BB	R4	A-BBB
C5	BB	R5	BBB-BB
C6	BB-B	R6	BB
C7	B-C	R7	BB-C

9.6 Exponeringsbelopp och kapitalkrav

Tabell 23 visar samtliga ursprungliga kreditriskexponeringar i och utanför utlåningsportföljen. Totalt belopp för samtliga kreditriskexponeringar utan hänsyn till kreditriskskydd uppgick till 446 393 mnkr.

Kreditriskskydd som utnyttjas för IRK-exponeringar består av statliga och kommunala garantier. Hela exponeringsbeloppet för IRK-exponeringar avser fastighetsfinansiering där den dominerande säkerheten utgörs av lån med säkerhet pantbrev eller i andel i bostadsrättsförening. Kreditriskskydd utnyttjas i mycket begränsad omfattning för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden.

SBAB har också erhållit kreditförlustgarantier om 104 mnkr från samarbetspartner, men dessa utnyttjas inte vid beräkning av kapitaltäckningsrelationer. Därutöver har moderbolaget och SCBC tillsammans tecknat en kreditförsäkring hos Genworth Financial Mortgage Insurance Limited (Genworth) (sålt till

AmTrust Financial Services, Inc under 2016) som inte heller utnyttjas vid beräkning av kapitaltäckningsrelationer. Kreditförsäkringen omfattar den del av lånebeloppet som överstiger 85 procent av värdet av ställd säkerhet. Försäkrat lånebelopp uppgick till 65 mnkr per den 31 december 2017. Försäkringsavtalet har sagts upp per den 1 januari 2009 och kan inte utnyttjas för lån efter detta datum. För lån som från början omfattades av avtalet gäller dock försäkringen som tidigare.

Företagsexponeringarna utgör endast 12 procent av totala exponeringar i låneportföljen för vilka IRK-metoden används, men genom den högre genomsnittliga riskvikten utgör exponeringarna 50 procent av det totala kapitalkravet enligt Pelare 1 när IRK-metod tillämpas.

Den genomsnittliga riskvikten för exponeringar, som redovisas enligt IRK-metoden, uppgick till 7,1 procent och för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden till 13,4 procent. Expo-

TABELL 23. EXPONERINGSBELOPP PER EXPONERINGSKLASS FÖR KREDITRISKEXPONERINGAR

mnkr	Ursprunglig exponering före kreditriskskydd	Värdejusteringar	Säkerheter som reducerar kapitalkrav i form av garantier och finansiella säkerheter	Inflöden	Exponering inom linjen före konverteringsfaktor	Exponering efter konverteringsfaktor ¹⁾	Exponering inom linjen efter konverteringsfaktor	Exponeringsbelopp som täcks av kreditriskskydd i form av fastigheter
Kreditrisk i utlåningsportföljen som redovisas enligt IRK-metoden								
Företagsexponeringar	43 551	-	-118	-	5 198	42 133	3 899	42 133
Hushållsexponeringar	331 840	-	-902	-	37 500	303 942	10 504	303 942
varav villor och fritidshus	141 440	-	-54	-	15 048	130 472	4 135	130 473
varav bostadsrätter	143 335	-	-	-	22 198	127 288	6 151	127 287
varav BRF	47 065	-	-848	-	254	46 182	218	46 182
Summa kreditrisk enligt IRK-metoden	375 391	-	-1 020	-	42 698	346 075	14 403	346 075
Kreditrisk i utlåningsportföljen som redovisas enligt schablonmetoden								
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	17 853	-	-	62	-	17 915	-	-
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	7 944	-	-	958	-	8 902	-	-
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	1 787	-	-	-	-	1 787	-	-
Exponeringar mot institut	6 182	-	-40	-	-	6 142	-	-
Exponeringar mot företag	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot hushåll	3 781	-10	-	-	1 059	2 924	212	-
Fallerade exponeringar	15	-5	-	-	-	10	-	-
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	32 817	-	-	-	-	32 817	-	-
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	107	-	-	-	-	107	-	-
Aktieexponeringar	86	-	-	-	-	86	-	-
Övriga poster	430	-	-	-	-	430	-	-
Summa kreditrisk enligt schablonmetoden	71 002	-15	-40	1 020	1 059	71 120	212	-
Totalt	446 393	-15	-1 060	1 020	43 757	417 195	14 615	346 075

¹⁾ I exponering efter in- och utflöde har justering gjorts med belopp som ska redovisas och kapitaltäckas i annan exponeringsklass än den ursprungliga.

²⁾ Exponeringar inom linjen har exkluderats.

neringsvägt genomsnittligt PD per motpart för IRK-exponeringar uppgick till 0,29 procent för företagsexponeringar och 0,46 procent för hushållsexponeringar. Exponeringsvägt genomsnittligt LGD för företagsexponeringar uppgick till 38,2 procent och 10,0 procent för hushållsexponeringar. Det exponeringsvägda beloppet för LGD är styrt av begränsningsregeln som innebär en lägsta total nivå för LGD om 10 procent för hushållsexponeringar mot säkerhet i bostadsfastigheter och 15 procent för hushållsexponeringar mot säkerhet i kommersiella fastigheter.

Följande tabeller i detta avsnitt överensstämmer med COREP-rapportering med avseende på exponeringsbelopp men till skillnad från föregående år har nettoexponeringsbelopp (exponering efter kreditriskjusteringar men före kreditriskkydd och inflöden och utflöden) redovisats. Detta i enlighet med nya upplysningskraven från Europeiska Bankmyndigheten.

Tabeller som beskriver utlåningsverksamheten skiljer sig från den i årsredovisningen 2017 redovisade informationen genom att exponeringsbelopp, inkluderande upplupen ränta, redovisas i stället för kapitalfordran och genom att transaktionskostnader har exkluderats. Därutöver har Booli exkluderats då detta bolag inte ingår i den konsoliderade situationen.

Genomsnittligt exponeringsbelopp för exponeringar i utlåningsportföljen ²⁾	Riskexponeringsbelopp före SME rabatt	Riskexponeringsbelopp efter SME rabatt	Kapitalkrav	Genomsnittlig riskvikt, %	Individuell reserv	Gruppvis reserv med avdrag för garantier	Förväntad förlust	Exponeringsvägt genomsnittligt PD, %	Exponeringsvägt genomsnittligt LGD, %
38 574	12 908	12 258	981	29,1	18	1	45	0,29	38,20
274 518	12 771	12 469	997	4,1	25	132	160	0,46	10,00
116 807	5 184	5 184	414	4,0	3	51	62	0,45	16,2
111 864	6 125	6 125	490	4,8	12	81	74	0,50	10,4
45 847	1 462	1 160	93	2,5	10	0	24	0,39	8,4
313 092	25 679	24 727	1 978	7,1	43	133	205		
80	0	0	0	0,0	-	-			
1 070	0	0	0	0,0	-	-			
-	0	0	0	0,0	-	-			
-	2 593	2 593	207	42,2	-	-			
-	-	-	-	-	-	-			
2 720	2 193	2 193	175	75,0	-	10			
15	11	11	1	117,1	2	2			
-	3 282	3 282	263	10,0	-	-			
-	21	21	2	20,0	-	-			
-	1 078	1 078	86	1250,0	-	-			
-	331	331	27	76,9	-	-			
3 885	9 509	9 509	761	13,4	2	12			
316 977	35 188	34 236	2 739	8,2	45	145			

TABELL 24. PD-INTERVALL FÖR FÖRETAGS- OCH HUSHÅLLSEXPONERINGAR
(EBA TABELL CR6)

mnkr	PD-intervall	Ursprunglig exponering på balansräkning	Exponeringar utanför balansräkning innan konverteringsfaktor	Genomsnittlig konverteringsfaktor, %	Exponeringsvärde efter konverteringsfaktor	Genomsnittlig PD, %	Antal låntagare	Genomsnittligt LGD, %	Genomsnittlig löptid	Risikexpo-nerings-belopp	Risikvikts-koncen-tration, %	För-väntad förlust	Värde-justering och reser-ving	
Exponeringsklass														
Företag (grund-läggande metod)	Varav Företag SME	0.00 to <0.15	5 590	-	-	5 575	0,09	68	35,5	2,5	878	16	2	-
		0.15 to <0.25	6 324	-	-	6 322	0,21	102	35,9	2,5	1 582	25	5	-
		0.25 to <0.50	1 867	-	-	1 866	0,45	83	35,6	2,5	702	38	3	-
		0.50 to <0.75	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		0.75 to <2.50	46	-	-	35	1,16	16	35,4	2,5	20	58	-	-
		2.50 to <10.00	231	-	-	226	3,07	14	42,4	2,5	219	97	3	-
		10.00 to <100.00	11	-	-	11	27,04	2	35,2	2,5	14	127	1	-
		100.00 (Default)	47	-	-	47	100,00	1	35,0	2,5	-	-	16	-
		Delsumma portfölj	14 116	-	-	14 082	0,60	286	35,8	2,5	3 415	24	30	19
	Varav Företag Övrigt	0.00 to <0.15	17 821	3 127	75,0	20 082	0,09	120	37,9	2,5	5 053	25	7	-
		0.15 to <0.25	5 973	1 800	75,0	7 323	0,21	53	43,0	2,5	3 341	46	7	-
		0.25 to <0.50	435	271	75,0	638	0,45	10	44,5	2,5	443	69	1	-
		0.50 to <0.75	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		0.75 to <2.50	8	-	-	8	1,16	3	35,0	2,5	6	80	0	-
		2.50 to <10.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		10.00 to <100.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		100.00 (Default)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Delsumma portfölj	24 237	5 198	75,0	28 051	0,13	186	39,4	2,5	8 843	32	15	-
Hushåll (avancerad metod)	Varav Hushåll SME	0.00 to <0.15	32 751	191	84,9	32 587	0,09	1 130	8,0	-	467	1	2	-
		0.15 to <0.25	11 860	63	84,1	11 540	0,21	638	9,1	-	352	3	2	-
		0.25 to <0.50	1 748	-	-	1 651	0,45	149	10,0	-	96	6	1	-
		0.50 till <0.75	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		0.75 to <2.50	222	-	-	193	1,16	31	12,1	-	26	13	-	-
		2.50 to <10.00	120	-	-	101	3,44	22	12,7	-	27	27	1	-
		10.00 to <100.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		100.00 (Default)	111	-	-	111	100,00	5	16,2	-	192	173	18	-
		Delsumma portfölj	46 812	254	84,7	46 183	0,39	1 975	8,4	-	1 160	3	24	9
	Varav Hushåll Övrigt	0.00 to <0.15	153 250	18 239	36,3	157 778	0,04	113 041	9,8	-	1 967	1	7	-
		0.15 to <0.25	47 317	13 333	40,1	51 236	0,16	33 420	10,9	-	2 020	4	9	-
		0.25 to <0.50	29 767	5 149	35,6	31 204	0,42	19 103	11,2	-	2 570	8	15	-
		0.50 till <0.75	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		0.75 to <2.50	13 080	401	74,9	13 370	1,55	7 669	11,6	-	2 741	21	24	-
		2.50 to <10.00	2 426	44	70,9	2 456	4,17	1 492	11,2	-	875	36	11	-
		10.00 to <100.00	1 410	80	43,0	1 437	24,67	1 080	11,2	-	986	69	40	-
		100.00 (Default)	278	0	2,5	278	100,00	189	12,5	-	150	54	30	-
		Delsumma portfölj	247 528	37 246	38,5	257 759	0,47	175 994	10,3	-	11 309	4	136	148
Totalt (alla portföljer)		332 693	42 698	38,7	346 075	0,44	178 441	13,4	-	24 727	7	205	176	

TABELL 25. UTVECKLING AV RISKEXPONERINGSBELOPP FÖR IRK-EXPONERINGAR (EBA TABELL CR8)

mnkr	Risikexpone- ringsbelopp	Kapitalkrav
Risikexponeeringsbelopp vid slutet av föregående period	23 546	1 884
Storleken på tillgångar	2 923	234
Tillgångskvalité	-1 731	-139
Modelluppdateringar	-	-
Metod och policy	-	-
Förvärv och avyttringar	-	-
Växelkursförändringar	-	-
Övrigt	-11	-1
Risikexponeeringsbelopp vid slutet av innevarande period	24 727	1 978

9.7 Exponeringsbelopp fördelat på geografiska regioner

SBAB:s utlåningsverksamhet är koncentrerad till Sverige. Viss exponering finns gentemot andra länder i Västeuropa, Kanada och USA på grund av finansiering av den svenska utlåningsverksamheten.

Den största andelen av SBAB:s utlåningsportfölj är säkerställd av bostäder i Stockholmsområdet (67 procent). Endast 0,03 procent av underliggande säkerheter härrör från svaga regioner. Indelningen av riket omfattar:

- Storstockholm: Stockholms arbetsmarknadsregion enligt SCB (2004)
- Storgöteborg: Göteborgs arbetsmarknadsregion enligt SCB (2004)
- Öresundsregionen: Malmös och Helsingborgs arbetsmarknadsregioner enligt SCB (2004)
- Universitets- och tillväxtregioner: Kommuner med universitet samt kommuner med speciellt god tillväxt enligt analys gjord av SBAB
- Svaga regioner¹⁾: Kommuner med mycket svag eller negativ tillväxt enligt analys gjord av SBAB
- Övriga regioner¹⁾: Kommuner som inte tillhör någon annan kategori.

¹⁾ Analysen baserar sig dels på statistik från SCB, som till exempel befolkningstillväxt på kort och lång sikt, andel befolkning äldre än 64 år, medelinkomst och vakansgrad i allmännyttan, dels på SBAB:s analytikers lokalkännedom.

TABELL 26. TOTALT OCH GENOMSNITTLIGT NETTOEXPONERINGSBELOPP FÖR KREDITRISKEXPONERINGAR (EBA TABELL CRB-B)

mnkr	Nettoexponerings- belopp vid slutet av perioden ²⁾	Medelvärde av nettoexponeringsbelopp över perioden ³⁾
Exponeringar mot företag	43 532	43 707
varav mot specialutlåning	-	-
varav mot SME	14 097	16 816
Exponeringar mot hushåll	331 683	322 704
Exponeringar mot hushåll med säkerhet av bostadsfastighet	331 683	322 704
varav mot SME	47 056	47 030
varav mot icke-SME	284 627	275 674
varav mot ej SME	-	-
Total exponering redovisade enligt IRK-metoden	375 215	366 411
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	17 853	15 979
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	7 944	7 056
Exponeringar mot offentliga organ	-	-
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	1 787	1 632
Exponeringar mot internationella organisationer	-	-
Exponeringar mot institut¹⁾	6 183	5 977
Exponeringar mot företag	-	-
varav mot SME	-	-
Exponeringar mot hushåll	3 771	3 905
varav mot SME	-	-
Exponeringar mot hushåll med säkerhet av bostadsfastighet	-	-
varav mot SME	-	-
Fallerade exponeringar	10	10
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	-	-
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	32 817	34 057
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	107	271
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	-	-
Aktieexponeringar	86	22
Övriga poster	430	593
Total exponering redovisade enligt schablonmetoden	70 988	69 502
Totalt	446 203	435 913

¹⁾ Exponeringsklassen institut inkluderar motpartsrisk.

²⁾ Nettoexponering efter avdrag för reservering avser både intern och schablonmetoden.

³⁾ Medelvärde av nettoexponering över perioden baseras på observerade värden under fyra kvartal.

TABELL 27. NETTOEXPONERINGSBELOPP FÖRDELAT PÅ GEOGRAFISKT OMRÅDE FÖR KREDITRISKEXPONERINGAR¹ (EBA TABELL CRB-C)

mnkr	Sverige	Danmark	Finland	Frankrike	Tyskland	Norge	Storbri- tannien	USA	Kanada	Schweiz	Övriga länder	Totalt
Exponeringar mot företag	43 532	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43 532
Exponeringar mot hushåll	331 683	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	331 683
Total exponering redovisade enligt IRK-metoden	375 215	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	375 215
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	17 414	-	338	-	w-	-	-	101	-	-	-	17 853
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	7 321	500	-	123	-	-	-	-	-	-	-	7 944
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 787	1 787
Exponeringar mot institut	2 664	2 336	-	6	1	220	37	18	882	19	-	6 183
Exponeringar mot företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot hushåll	3 771	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 771
Exponeringar mot hushåll med säkerhet av bostadsfastighet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fallerade exponeringar	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	30 227	1 481	-	641	468	-	-	-	-	-	-	32 817
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	107	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	107
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktieexponeringar	86	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	86
Övriga poster	430	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	430
Total exponering redovisade enligt schablonmetoden	62 030	4 317	338	770	469	220	37	119	882	19	1 787	70 988
Totalt	437 245	4 317	338	770	469	220	37	119	882	19	1 787	446 203

¹ Till skillnad från 2016 omfattar denna tabell även eventualförpliktelser.

TABELL 28. NETTOEXPONERINGSBELOPP FÖRDELAT PÅ GEOGRAFISKT OMRÅDE FÖR KREDITRISKEXPONERINGAR I UTLÅNINGSVERSAMHETEN

mnkr	Storstockholm	Storgöteborg	Öresunds- regionen	Universitet och tillväxt	Övriga orter	Svaga orter	Totalt
Exponeringar mot företag	20 190	3 312	8 159	7 368	3 620	885	43 532
Exponeringar mot hushåll	193 222	28 622	34 444	27 272	45 485	2 638	331 683
Total exponering redovisade enligt IRK-metoden	213 412	31 934	42 603	34 640	49 105	3 521	375 215
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	-	-	-	1	1	-	2
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot institut	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot företag	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot hushåll	957	106	66	57	2 583	2	3 771
Exponeringar mot hushåll med säkerhet av bostadsfastighet	-	-	-	-	-	-	-
Fallerade exponeringar	3	-	-	-	7	-	10
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	-	-	-	-	-	-	-
Aktieexponeringar	-	-	-	-	-	-	-
Övriga poster	-	-	-	-	-	-	-
Total exponering redovisade enligt schablonmetoden	960	106	66	58	2 591	2	3 783
Totalt	214 372	32 040	42 669	34 698	51 696	3 523	378 998

9.8 Nettoexponeringar fördelat på nästkommande villkorsändringsdag

Tabell 29 presenterar nettoexponeringar i balansräkningen, d.v.s. poster utanför balansräkning är exkluderade. En stor andel (61 procent) av kreditriskexponeringarna har mindre än ett års

återstående löptid¹⁾. Andelen som har en återstående löptid upp till fem år omfattar 98 procent av utestående exponeringar. Exponeringar under övriga poster som inte kan löptidsberäknas har placerats i kolumnen "ingen löptid" för att öka överblickbarheten.

TABELL 29. NETTOEXPONERINGSBELOPP FÖRDELAT PÅ LÖPTID (EBA TABELL CRB-E)

mnkr	På begäran	<= 1 år	> 1 år <= 5 år	> 5 år	Ingen löptid	Totalt
Exponeringar mot företag		9 873	27 470	991	-	38 334
Exponeringar mot hushåll		216 862	74 403	2 882	36	294 183
Total exponering redovisade enligt IRK-metoden		226 735	101 873	3 873	36	332 517
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker		10 257	7 596	-	-	17 853
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter		738	5 376	1 830	-	7 944
Exponeringar mot offentliga organ		-	-	-	-	-
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker		-	1 241	546	-	1 787
Exponeringar mot internationella organisationer		-	-	-	-	-
Exponeringar mot institut		262	5 797	124	-	6 183
Exponeringar mot företag		-	-	-	-	-
Exponeringar mot hushåll	2 001	711	-	-	-	2 712
Exponeringar mot hushåll med säkerhet av bostadsfastighet		-	-	-	-	-
Fallerade exponeringar		-	-	-	10	10
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk		-	-	-	-	-
Exponeringar i form av säkerställda obligationer		3 287	26 669	2 861	-	32 817
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating		107	-	-	-	107
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)		-	-	-	-	-
Aktieexponeringar		-	-	-	86	86
Övriga poster		-	-	-	430	430
Total exponering redovisade enligt schablonmetoden		15 362	46 679	5 361	526	69 929
Totalt	2 001	242 097	148 552	9 234	562	402 446

¹⁾ För kreditriskexponeringar i utlåningsportföljen har nästkommande villkorsändringsdag använts. Med villkorsändringsdag avses dag för fastställande av de villkor som ska gälla för krediten under den kommande villkorsperioden. Villkoren ska ha stöd av bestämmelserna i det ursprungliga låneavtalet.

9.9 Nettoexponeringsbelopp fördelat på bransch och fastighetstyp

Tabell 30 och 31 innehåller nettovärden för poster i och utanför balansräkningen. Tabell 30 upplyser om kreditriskexponeringar i sin helhet tillskillnad från tabell 31 som upplyser kreditriskexponeringar i utlåningsverksamheten. Vid fördelning av utlåningsportföljen per fastighetstyp utgör utlåning till villor och fritidshus, bostadsrätter och bostadsrättsföreningar 79 procent av den samlade utlåningsportföljen.

ringar i utlåningsverksamheten. Vid fördelning av utlåningsportföljen per fastighetstyp utgör utlåning till villor och fritidshus, bostadsrätter och bostadsrättsföreningar 79 procent av den samlade utlåningsportföljen.

TABELL 30. KONCENTRATION AV EXPONERINGAR PER TYP AV BRANSCH ELLER MOTPART (EBA TABELL CRB-D)

mnkr	Bygg- verksamhet	Fastighets- verksamhet	Övrig verksamhet	Finansiell verksamhet*	Totalt
Exponeringar mot företag	12 391	31 141	-	-	43 532
varav mot specialutlåning	-	-	-	-	-
varav mot SME	-	14 097	-	-	14 097
Exponeringar mot hushåll	-	331 683	-	-	331 683
Exponeringar mot hushåll med säkerhet av bostadsfastighet	-	331 683	-	-	331 683
varav mot SME	-	47 056	-	-	47 056
varav mot icke-SME	-	284 627	-	-	284 627
Total exponering redovisade enligt IRK-metoden	12 391	362 824	-	-	375 215
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	-	-	-	17 853	17 853
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	-	7 944	-	-	7 944
Exponeringar mot offentliga organ	-	-	-	-	-
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	-	-	-	1 787	1 787
Exponeringar mot internationella organisationer	-	-	-	-	-
Exponeringar mot institut	-	-	-	6 183	6 183
Exponeringar mot företag	-	-	-	-	-
varav mot SME	-	-	-	-	-
Exponeringar mot hushåll	-	-	3 771	-	3 771
varav mot SME	-	-	-	-	-
Exponeringar mot hushåll med säkerhet av bostadsfastighet	-	-	-	-	-
varav mot SME	-	-	-	-	-
Fallerade exponeringar	-	-	10	-	10
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	-	-	-	-	-
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	-	-	-	32 817	32 817
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	-	-	-	107	107
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	-	-	-	-	-
Aktieexponeringar	-	-	86	-	86
Övriga poster	-	-	430	-	430
Total exponering redovisade enligt schablonmetoden	-	7 944	4 297	58 747	70 988
Totalt	12 391	370 768	4 297	58 747	446 203

TABELL 31. NETTOEXPONERINGSBELOPP FÖRDELAT PÅ FASTIGHETSTYP FÖR KREDITRISKEXPONERINGAR I UTLÅNINGSVERSAMHET

mnkr	Villor och fritidshus	Bostads-rätter	Bostads-rättsföreningar	Privata flerbostads-hus	Kommunala fler-bostadshus	Kommersiella fastigheter	Utan säkerhet	Eventual-förpliktelser	Totalt
Exponeringar mot företag	16	0	5 051	29 560	217	3 490	0	5 198	43 532
Exponeringar mot hushåll	126 338	121 043	46 802	0	0	0	0	37 500	331 683
Total exponering redovisade enligt IRK-metoden	126 354	121 043	51 853	29 560	217	3 490	0	42 698	375 215
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	-	-	-	-	2	-	-	-	2
Exponeringar mot offentliga organ	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot internationella organisationer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot institut	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot hushåll	290	421	-	-	-	-	2 001	1 059	3 771
Exponeringar mot hushåll med säkerhet av bostadsfastighet	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fallerade exponeringar	3	-	-	-	-	-	7	-	10
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktieexponeringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga poster	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total exponering redovisade enligt schablonmetoden	293	421	-	-	2	-	2 008	1 059	3 783
Totalt	126 647	121 464	51 853	29 560	219	3 490	2 008	43 757	378 998

9.10 Exponeringar i fallisemang och exponeringar med nedskrivningsbehov

En exponering anses vara i fallisemang om fordran förfallit sedan mer än 60 dagar eller om bedömning gjorts att kunden inte kommer att betala avtalade räntor eller amorteringar. Med exponering med nedskrivningsbehov avses exponering där individuell reservering har skett av engagemang som avser företagskredit eller konsumentkredit, det vill säga SBAB har bedömt att risk föreligger i framtida betalningar och att bedömt värde av säkerheten inte täcker fordringsbeloppet. Urvalet är samtliga företagskunder där det finns objektiva belägg för en nedskrivning och de enskilda privatkunder där särskilda skäl för nedskrivning föreligger. Månatligen är alla företagskunder i riskklass C8 föremål för genomgång och riskbedöms. Storleken på gjord individuell reservering har för företagskunder bedömts genom att avtalat betalningsflöde från kund jämförts med bedömd framtida betalningsförmåga i kombination med en värdering av underliggande säkerheter. Privatkunder i riskklass R8 tillförs den individuella reserven i särskilda fall efter individuell bedömning. Individuell och gruppvis reserv

med avdrag för garantier uppgick till 42 procent av exponeringsbelopp för fallerade exponeringar.

Den gruppvisa reserveringen är avsedd att täcka förluster för inträffade händelser som ännu inte fått genomslag på individuell nivå i form av betalningssvårigheter eller på annat sätt identifierats i en individuell genomgång av engagemangen. Den gruppvisa reserveringen utgörs av kunder i riskklasserna C6–C8 och R5–R8. Samtliga individuellt reserverade lån exkluderas från den gruppvisa reserven mot bakgrund av att SBAB redan uppskattat förlustrisken för dessa lån.

Samtliga reserveringar har bedömts som specifik risk utifrån artikel 1 punkt 5 i EBA:s tekniska standard om specifik och allmän risk avseende artikel 110 punkt 4 i CRR.

TABELL 32. KREDITKVALITET FÖR EXPONERINGAR PER EXPONERINGSKLASS OCH INSTRUMENT (EBA TABELL CR1-A)

mnkr	Bokförda värden för		Specifik kreditriskjustering	Allmän kreditriskjustering	Ackumulerade avskrivningar	Periodens kostnader för kreditriskjustering	Nettovärden (eller nettoexponering)
	Fallerade exponeringar	Ej fallerade exponeringar					
Exponeringar mot företag	48	43 503	19	-	-	-	43 532
- varav mot specialutlåning	-	-	-	-	-	-	-
- varav mot SME	48	14 068	19	-	-	-	14 097
Exponeringar mot hushåll	389	331 451	157	-	25	-30	331 683
Exponeringar mot hushåll med säkerhet av bostadsfastighet	389	331 451	157	-	25	-30	331 683
-varav mot SME	111	46 954	10	-	23	-12	47 055
-varav mot icke-SME	278	284 497	148	-	2	-18	284 627
Total exponering redovisade enligt IRK-metoden	437	374 954	176	-	25	-30	375 215
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	-	17 853	-	-	-	-	17 853
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	-	7 944	-	-	-	-	7 944
Exponeringar mot offentliga organ	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	-	1 787	-	-	-	-	1 787
Exponeringar mot internationella organisationer	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot institut	-	6 183	-	-	-	-	6 183
Exponeringar mot företag	-	-	-	-	-	-	-
- varav mot SME	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot hushåll	14	3 781	10	-	-	-	3 785
- varav mot SME	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot hushåll med säkerhet av bostadsfastighet	-	-	-	-	-	-	-
- varav mot SME	-	-	-	-	-	-	-
Fallerade exponeringar	14	-	4	-	-	-2	10
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	-	32 817	-	-	-	-	32 817
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	-	107	-	-	-	-	107
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	-	-	-	-	-	-	-
Aktieexponeringar	-	86	-	-	-	-	86
Övriga poster	-	430	-	-	-	-	430
Avdrag för fallerade retail exponeringar, redovisade både på rad 24 och 28*	-14	-	-	-	-	-	-14
Total exponering redovisade enligt schablonmetoden	14	70 988	14	-	-	-2	70 988
Totalt	451	445 942	190	-	25	-32	446 203
-varav utgör lån	451	334 980	190	-	25	-32	335 241
-varav utgör värdepapper	-	60 398	-	-	-	-	60 398
-varav utgör poster utanför balansräkning	-	43 757	-	-	-	-	43 757

* Enligt EBA riktlinjer

TABELL 33. KREDITKVALITET FÖR EXPONERINGAR PER BRANSCH ELLER MOTPARTSTYP (EBA TABELL CR1-B)

mnr	Bokförda värden för		Specifik kreditriskjustering	Allmän kreditriskjustering	Ackumulerade avskrivningar	Periodens kostnader för kreditriskjustering	Nettovärden
	Fallerade exponeringar	Ej fallerade exponeringar					
Byggverksamhet	-	12 391	-	-	-	-	12 391
fastighetsverksamhet	436	370 508	-	-	-	-30	370 768
Övrig verksamhet	15	4 296	14	-	-	-2	4 297
Finansiell verksamhet*	-	58 747	-	-	-	-	58 747
Totalt	451	445 942	190	-	25	-32	446 203

* Kreditinstitut

TABELL 34. EXPONERINGARS KREDITKVALITET PER GEOGRAFISKT OMRÅDE (EBA TABELL CR1-C)

mnr	Bokförda värden för		Specifik kreditriskjustering	Allmän kreditriskjustering	Ackumulerade avskrivningar	Periodens kostnader för kreditriskjustering	Nettovärden
	Fallerade exponeringar	Ej fallerade exponeringar					
Sverige	451	436 982	190	-	25	-32	437 243
Danmark	-	4 318	-	-	-	-	4 318
Finland	-	338	-	-	-	-	338
Norge	-	771	-	-	-	-	771
Kanada	-	469	-	-	-	-	469
USA	-	220	-	-	-	-	220
Frankrike	-	37	-	-	-	-	37
Tyskland	-	119	-	-	-	-	119
Storbritanien	-	882	-	-	-	-	882
Schweiz	-	19	-	-	-	-	19
Österrike	-	-	-	-	-	-	-
Nederländerna	-	-	-	-	-	-	-
Spanien	-	-	-	-	-	-	-
Övriga länder*	-	1 787	-	-	-	-	1 787
Totalt	451	445 942	190	0	25	-32	446 203

* Avser investeringar i värdepapper utfärdade av EIB (Europeiska investeringsbanken) och NIB (Nordiska investeringsbanken)

TABELL 35. FÖRDELNING AV FÖRFALLNA EXPONERINGAR EFTER ANTAL KREDITDAGAR (EBA TABELL CR1-D)

mnkr	Bokförda bruttovärden					1 år
	≤ 30 dagar	>30 dagar ≤ 60 dagar	>60 dagar ≤ 90dagar	> 90 dagar ≤ 180 dagar	> 180 dagar ≤ 1 år	
Lån	16 564	270	48	75	37	35
Räntebärande värdepapper	-	-	-	-	-	-
Totalt	16 564	270	48	75	37	35

TABELL 36. ICKE PRESTERANDE EXPONERINGAR OCH EXPONERINGAR MED ANSTÅND (EBA TABELL CR1-E)

mnkr	Bokförda bruttovärden							Ackumulerade nedskrivningar och avsättningar samt negativa justeringar för verkligt värde på grund av kreditrisk		Mottagna säkerheter och finansiella garantier			
	Varav presterande men förfallna sedan >30 dagar ≤ 60 dagar*	Varav presterande med anstånd*	Varav nödlidande*				För presterande exponeringar*	För nödlidande exponeringar*	Varav nödlidande exponeringar	Varav exponeringar med anstånd			
			Varav fallerade	Varav lån med individuell reserv	Varav med anstånd	Varav med anstånd	Varav med anstånd						
								Varav med anstånd			Varav med anstånd		
Räntebärande värdepapper	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Lån och förskott	335 431	335	8	480	447	113	68	129	0	61	1	-	-
Exponeringar utanför balansräkning	43 757	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* Avser definition enligt bilaga V till kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 680/2014

TABELL 37. NETTOEXPONERINGSBELOPP FÖR FALLERADE OCH ICKE FALLERADE EXPONERINGAR FÖRDELADE PÅ FASTIGHETSTYP

mnkr	Totalt exponeringsbelopp i utlåningsportföljen	Varav fallerade exponeringar	Varav icke fallerade exponeringar	Exponeringsbelopp för exponeringar med individuell reserv	Gruppvis reserv med avdrag för garantier	Totalt exponeringsbelopp i utlåningsportföljen efter avdrag för reserver
Villor och fritidshus	126 700	140	126 560	3	51	126 646
Bostadsrätter	121 558	141	121 417	12	81	121 465
Bostadsrättsföreningar	51 863	111	51 752	10	0	51 853
Privata flerbostadshus	29 579	48	29 531	18	1	29 560
Kommunala flerbostadshus	219	0	219	0	0	219
Kommersiella fastigheter	3 490	0	3 490	0	0	3 490
Utan säkerhet	2 022	11	2 011	2	12	2 008
Övrigt	43 757	0	43 757	0	0	43 757
Totalt	379 188	451	378 737	45	145	378 998

TABELL 38. NETTOEXPONERINGSBELOPP FÖR FALLERADE OCH ICKE FALLERADE EXPONERINGAR FÖRDELADE PÅ REGION

mnkr	Totalt exponeringsbelopp i utlåningsportföljen	Varav fallerade exponeringar	Varav icke fallerade exponeringar	Exponeringsbelopp för exponeringar med individuell reserv	Gruppvis reserv med avdrag för garantier	Totalt exponeringsbelopp i utlåningsportföljen efter avdrag för reserver
Storstockholm	214 490	236	214 254	30	88	214 372
Storgöteborg	32 049	39	32 010	0	9	32 040
Öresundsregionen	42 689	105	42 584	2	19	42 668
Universitets- och tillväxtregioner	34 706	11	34 695	0	8	34 698
Svaga regioner	3 536	25	3 511	10	2	3 524
Övriga regioner	51 718	35	51 683	3	19	51 696
Totalt	379 188	451	378 737	45	145	378 998

9.11 Avstämning av förändring i specifika kreditriskjusteringar för lån med reservering

SBAB har inga allmänna kreditriskjusteringar utan enbart specifika. Dessa härrör från individuell och gruppvis reserv.

Till skillnad från tidigare tabeller redovisas reserveringar utan avdrag för garantier.

TABELL 39. FÖRÄNDRING AV RESERV FÖR SANNOLIKA KREDITFÖRLUSTER

mnkr	Individuell reserv för individuellt värderade fordringar	Individuell reserv för gruppvis värderade fordringar	Gruppvis reserv
Ingående balans	-39	-20	-176
Årets individuella reservering	-	-1	-
Återfört från tidigare reserveringar	12	3	-
Individuell reserv utnyttjad för konstaterade förluster	-	0	-
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	-	-	12
Utgående balans	-27	-18	-164

TABELL 40. FÖRÄNDRING AV SPECIFIKA OCH ALLMÄNNA KREDITRISKJUSTERINGAR (EBA TABELL CR2-A)

mnkr	Ackumulerade specifika kreditriskjusteringar	Ackumulerade allmänna kreditriskjusteringar
Ingående balans	222	-
Ökningar på grund av belopp som avsatts för beräknade låneförluster under perioden	98	-
Minskningar på grund av belopp som avsatts för beräknade låneförluster under perioden	-121	-
Minskningar på grund av belopp som avsatts för ackumulerade kreditriskjusteringar	-9	-
Överföringar mellan kreditriskjusteringar	-	-
Konsekvenser av växelkursrörelser	-	-
Företagssammanslagningar, inbegripet förvärv och avyttringar av dotterbolag.	-	-
Andra justeringar	-	-
Utgående balans	190	-
Återvinningar från kreditriskjusteringar som angivits direkt i resultaträkningen	-	-
Specifika kreditriskjusteringar som angivits direkt i resultaträkningen.	-	-

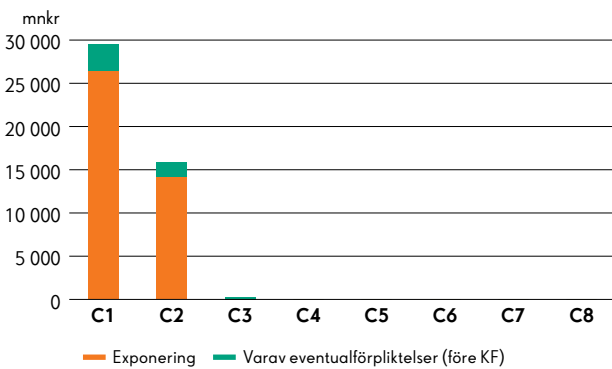
TABELL 41. FÖRÄNDRING AV INNEHAVET AV FALLERADE OCH OSÄKRA LÅN OCH RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER (EBA TABELL CR2-B)

mnkr	Bokfört bruttovärde för fallerade exponeringar
Ingående balans	427
Lån och räntebärande värdepapper som har fallerat eller skrivits ned sedan den senaste rapporteringsperioden	172
Återgått till icke fallerat tillstånd	-70
Avskrivningar	-8
Övriga förändringar	-70
Utgående balans	451

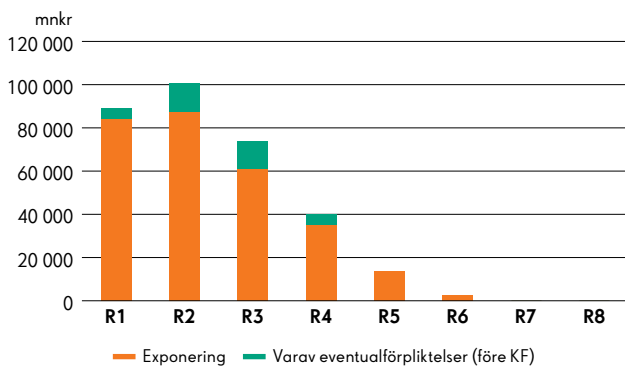
9.12 Exponeringar per riskklass i PD-dimensionen

Kvaliteten på portföljen är god. 99,1 procent av företagsexponeringarna och 93,8 procent av hushållsexponeringarna i balansräkningen härrör från de bästa riskklasserna (upp till C4) (företagsexponeringar) respektive upp till R4 (hushållsexponeringar).

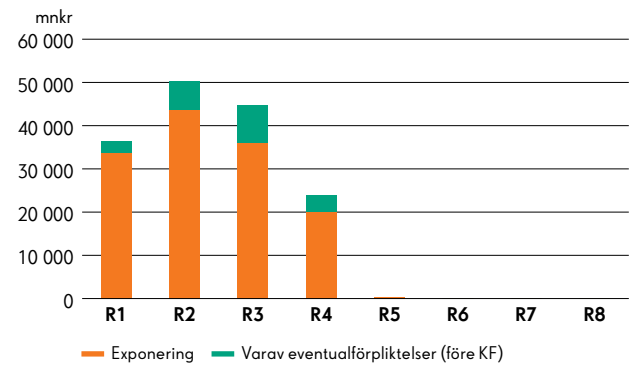
FIGUR 11. IRK FÖRETAG – EXPONERING PER RISKKLASS



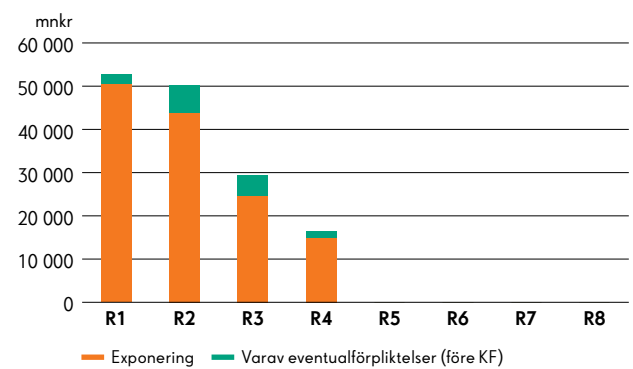
FIGUR 12. IRK HUSHÅLL – EXPONERING PER RISKKLASS



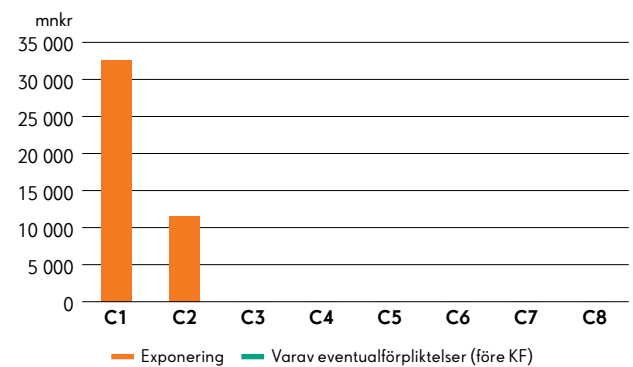
FIGUR 13. IRK HUSHÅLL – BOSTADSRÄTTSLÄGENHET – EXPONERING PER RISKKLASS



FIGUR 14. IRK HUSHÅLL – VILLA/FRITIDSHUS – EXPONERING PER RISKKLASS



FIGUR 15. IRK HUSHÅLL – BRF – EXPONERING PER RISKKLASS



9.13 Realiserat utfall i PD- respektive LGD-dimensionen

Tabell 42 visar PD- och LGD-estimatet per den 31 december 2016 och utfallen under år 2017. Beräknat utfall för hushållsexponeringar ligger något över realiserat utfall, vilket tyder på att PD-modellerna i dagens konjunkturläge överskattar risken för fallissemang. Beräknat utfall för företagsexponeringar ligger också något över realiserat utfall. Dock finns här så få utfall så det går inte att dra några slutsatser av resultatet. Det exponeringsviktade beloppet för LGD är styrt av ovan nämnd begränsningsregel som innebär en lägsta total nivå för LGD om 10 procent för exponeringar som omfattas av IRK-metod, där säkerheten utgörs av bostadsfastighet respektive 15 procent där säkerheten utgörs av kommersiell fastighet. Tabell 43 visar en vidare fördelning av PD-utfallen.

TABELL 42. REALISERAT UTFALL I PD- RESPEKTIVE LGD-DIMENSIONEN

Exponeringsklass	PD-estimat, %	Realiserat utfall ¹⁾ : %	LGD-estimat	Realiserat utfall ²⁾
Exponeringar mot företag	0,4	0,0	-	-
Exponeringar mot hushåll	0,6	0,2	10% ³⁾	0,5% ³⁾

¹⁾ En exponering anses vara fallerad om fordran förfallit sedan mer än 60 dagar eller om bedömning gjorts att kunden inte kommer att betala avtalade räntor eller amorteringar.

²⁾ Realiserat utfall har beräknats på fallerade krediter där fallissemang har avslutats under året.

³⁾ Resultaten är exponeringsviktade.

TABELL 43. INTERNMETODEN - UTFALLSTESTER AV PD PER EXPONERINGSKLASS (EBA TABELL CR9)

Exponeringsklass	PD-intervall	Extern rating	PD - Volymviktat genomsnitt	PD - Aritmetiskt medelvärde	Antal låntagare föregående år	Antal låntagare innevarande år	Antal fallerade låntagare under året	- Varav nya låntagare	Fallissemangsfrekvens - Genomsnitt över 5 år
Exponeringar mot företag	Företag - Övriga	0-100%	0,16%	0,18%	160	181	-	-	0,00%
	Företag - SME	0-100%	0,83%	1,60%	322	278	2	-	0,27%
Exponeringar mot hushåll	Hushåll - SME	0-100%	0,49%	0,49%	2 135	1 942	-	-	0,03%
	Hushåll - Övriga	0-100%	0,46%	0,47%	157 785	172 115	338	-	0,31%

9.14 Jämförelse mellan förväntad förlust och utfall

Under jämförelseperioden kan iakttas att förväntad förlust (EL) har minskat för både företagsexponeringar och hushållsexponeringar. Minskningen härrör i båda fallen från förbättrad kredit-

kvalitet. De relativt små konstaterade förlusterna som uppkommit under året beror dels på att låntagarna inte förmått betala räntor och amorteringar, dels på grund av att värdet för ställd säkerhet underskridit värdet av SBAB:s fordran.

TABELL 44. JÄMFÖRELSE AV FÖRVÄNTAD FÖRLUST MELLAN UTFALL OCH MODELL SAMT RESERVERING FÖR LÅN SOM REDOVISAS ENLIGT IRK-METODEN¹⁾

Exponeringsklass, mnkr	EL-IRK/IRK grundläggande 2016-12-31	EL-IRK/IRK grundläggande 2015-12-31	EL-IRK/IRK avancerad 2016-12-31	EL-IRK/IRK avancerad 2015-12-31	Realiserat utfall 2017	Realiserat utfall 2016	Total reserv inklusive garantier 2017-12-31	Total reserv inklusive garantier 2016-12-31
Exponeringar mot företag	44	46	-	-	-	-	19	19
Exponeringar mot hushåll	-	-	157	226	8	13	157	187
varav villor och fritidshus	-	-	65	106	5	9	54	67
varav bostadsrätter	-	-	68	89	3	3	93	99
varav bostadsrättsföreningar	-	-	24	31	-	1	10	21
Totalt	44	46	157	226	8	13	176	206

¹⁾ Förväntad förlust (EL) har beräknats för de lånefordringar som fanns vid utgången av 2015 respektive 2016.

Den förväntade förlusten jämförs i tabellen med verkligt utfall av konstaterade förluster under utfallsåren 2016 respektive 2017.

Tabellen inkluderar inte poster utanför balansräkningen.

10 FINANSIERING

SBAB:s verksamhet finansieras främst genom upplåning på kapital- och penningmarknaden men sedan 2007 också i växande grad med inlåning från allmänheten. Upplåningen äger dels rum i moderbolaget, SBAB Bank AB (publ), dels i SCBC där upplåningen sker genom utgivning av säkerställda obligationer. I upplåningen används svenska och internationella upplåningsprogram och sker främst på publika marknader och kompletteras av private placements. Upplåningen riktas främst till större institutionella investerare. Den internationella upplåningen riktas främst mot europeiska investerare, men SBAB når även investerare i USA, Japan och övriga Asien.

10.1 Medel- och långfristig upplåning

10.1.1 Icke säkerställd upplåning

SBAB har ett program för medel- och långfristig upplåning, Euro Medium Term Note Programme (EMTN-program), som används både för svensk och internationell upplåning. EMTN-programmet har ett rambelopp om 13 miljarder euro. Programmet innehåller en rätt för en investerare att kräva förtida återbetalning av en obligation om svenska staten upphör att ha rätt att utöva minst 51 procent av rösträtten för aktierna i bolaget. Detta gäller under förutsättning att svenska staten inte dessförinnan har garanterat SBAB:s skyldigheter under obligationerna då rätten till förtida återbetalning upphör. I övrigt är villkoren i EMTN-programmet i linje med marknadspraxis för liknande program och ger bland annat en investerare rätt till förtida återbetalning av obligationerna om till exempel SBAB inte betalar ränta eller kapitalbelopp i rätt tid, bryter mot andra villkor under programmet (med hänsyn tagen till vissa låkningsperioder) eller om SBAB försätts i konkurs eller likvidation. Under EMTN-programmet kan SBAB välja mellan olika typer av räntekonstruktioner, bland annat rörlig och fast ränta, och ge ut obligationer i ett flertal olika valutor och valörer. SBAB kan under EMTN-programmet ge ut såväl icke efterställd skuld som daterad efterställd skuld, vilken kan kvalificera som supplementärt kapital efter Finansinspektionens medgivande.

SBAB har även, baserat på EMTN-programmet, upprättat ett så kallat stand-alone prospectus under vilket utgivande av evig efterställd skuld avsett att kunna kvalificera som primärkapitaltillskott har emitterats. SBAB har också en japansk "Shelf Registration" på plats, vilket ger SBAB möjligheter att ge ut obligationer på den japanska marknaden. I likhet med EMTN-programmet har obligationsinnehavarna rätt att kräva förtida återbetalning av en obligation om svenska staten upphör att ha rätt att utöva minst 51 procent av rösträtten för aktierna i bolaget. Detta gäller under förutsättning att svenska staten inte dessförinnan har garanterat SBAB:s skyldigheter under obligationerna då rätten till förtida återbetalning upphör.

10.1.2 Säkerställd upplåning

Dotterbolaget SCBC har tre upplåningsprogram för utgivning av säkerställda obligationer: ett svenskt säkerställt bostadsobligationsprogram som inte har något fast rambelopp, ett internationellt Euro Medium Term Covered Note Programme (EMTCN-program) med ett rambelopp om 16 miljarder euro och ett Australian

Covered Bond Issuance Programme med ett rambelopp om 4 miljarder australiensiska dollar. Villkoren i dessa program för utgivning av säkerställda obligationer är i linje med marknadspraxis för liknande program och innebär bland annat att en investerare inte har rätt till förtida återbetalning av obligationerna. Villkoren innebär även att SCBC kan välja mellan olika typer av räntekonstruktioner, bland annat rörlig och fast ränta, samt genom dessa tre program ge ut obligationer i ett flertal olika valutor och valörer. EMTCN-programmet ger även SCBC möjlighet att emittera obligationer med en så kallad "soft bullet-struktur", vilken, i förekommande fall, ger emittenten rätt att, enligt dess villkor, skjuta fram obligationens förfalldatum.

10.2 Kortfristig upplåning

SBAB hanterar sin kortfristiga upplåning huvudsakligen via två certifikatprogram:

- Ett svenskt certifikatprogram med ett rambelopp om 25 mdkr
- Ett europeiskt certifikatprogram med ett rambelopp om 3 miljarder euro.

Villkoren i dessa certifikatprogram är i linje med marknadspraxis för liknande program och innehåller bland annat begränsade möjligheter för en investerare att kräva förtida återbetalning. SBAB kan göra emissioner av certifikat på den internationella marknaden i ett flertal olika valutor genom det europeiska programmet medan det svenska används främst för svenska kronor. Certifikaten är främst så kallade diskonteringspapper, det vill säga att de varken har rörlig eller fast kupong utan ges ut med ett belopp som över-/understiger det nominella och vid förfall återbetalas nominellt belopp.

10.3 Intecknade och icke intecknade tillgångar

Som en del av SBAB:s verksamhet överläts bolån till dotterbolaget SCBC. Dessa bolån kan innefatta krediter ställda mot inteckning i fast egendom som är avsedd för bostadsändamål, mot pant i bostadsrätt eller krediter som på annat sätt kvalificerar att ingå i säkerhetsmassan för säkerställda obligationer. SBAB:s fordran för de överlätna bolånen som köpts av SCBC återbetalas (helt eller delvis) till SBAB samtidigt som säkerställda obligationer emitteras av SCBC. SBAB:s fordran för dessa överlåtelser såväl som andra fordringar (såvida dessa inte har uppkommit under något derivatavtal med koppling till säkerhetsmassan) är efterställda oprioriterade fordringar i händelse av SCBC:s konkurs eller likvidation.

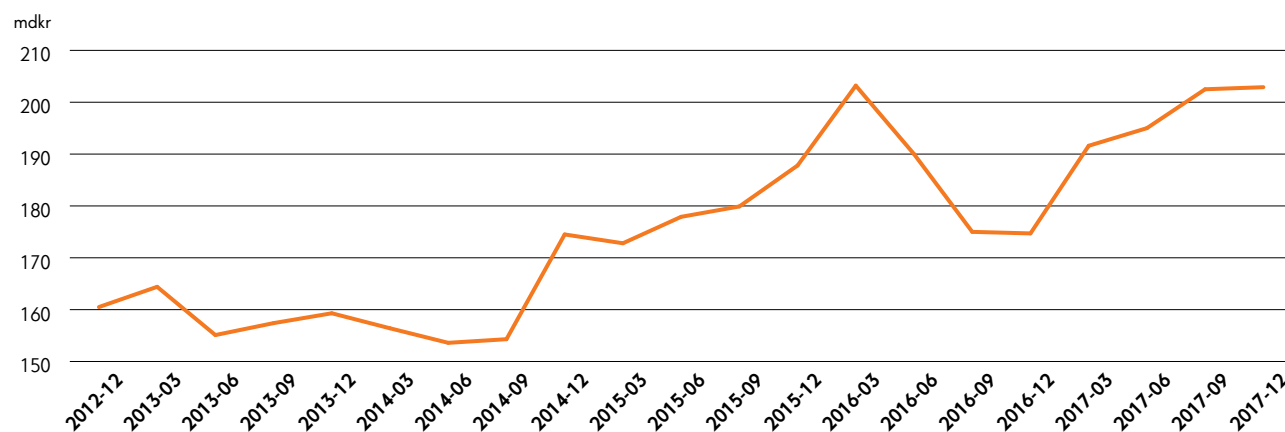
Derivatavtal kan användas för att säkerställa att en god balans upprätthålls beträffande valuta, ränta och räntebindningsperiod i tillgångsmassan. Genom att SCBC ingår ränteswappavtal med SBAB eller en extern motpart avseende de tillgångar som finns registrerade i tillgångsmassan finns möjlighet för SCBC att omvandla de räntebetalningar som SCBC mottar i svenska kronor avseende vissa tillgångar som är registrerade i säkerhetsmassan till rörliga betalningar kopplade till 3 månaders STIBOR. På samma sätt kan SCBC ingå valutaswappavtal för att kurssäkra valutarisker som uppkommer från upplåning i utländsk valuta eller eventuella tillgångar i utländsk valuta som är registrerade i säkerhetsmassan.

Bolagen i SBAB-koncernen har även möjlighet att ingå i derivattransaktioner som inte behöver registreras i säkerhetsmassan. Derivatet kan ingås antingen mellan bolagen inom SBAB-koncernen eller med en extern motpart. För samtliga motparter finns dokumentation i form av ISDA Masteravtal. I de flesta fall har avtalet kompletterats med ett säkerhetsavtal, så kallat Credit Support Annex. Moderbolaget och SCBC kan även ingå i repo-transaktioner med vissa motparter, dessa transaktioner regleras genom så kallade GMRA. De säkerheter som flyttas mellan motparterna under CSA och GMRA är i samtliga förekommande fall i form av kontanter.

Tillgångarna i säkerhetsmassan består till största del av lån till allmänheten i form av lån mot inteckning i fast egendom som är avsedd för bostadsändamål eller mot pant i bostadsrätt. I säkerhetsmassan kan det även ingå fyllnadssäkerheter och det finns därmed möjlighet att tillföra bland annat derivat eller värdepapper till tillgångsmassan.

Enligt Lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer måste värdet av tillgångarna i den säkerställda poolen (säkerhetsmassan) alltid överstiga värdet av de obligationer som har emitterats med de intecknade tillgångarna som säkerhet (så kallad over collateralisation, "OC"). Det outnyttjade utrymmet under den senaste femårsperioden framgår av figur 16, "Outnyttjat utrymme". Per den 31 december 2017 hade SCBC som minimikrav att OC-nivån skulle uppfylla 2,0 procent, vilket är den nivå som matchningsreglerna i 3 kapitlet, paragraferna 8 och 9 i Lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer föreskriver. Per den 31 december 2017 innebär denna nivå en volym om 4,1 mdkr, vilket motsvarar 3,6 procent av de icke intecknade tillgångarna i SCBC och 1,9 procent av de icke intecknade tillgångarna i SBAB-koncernen.

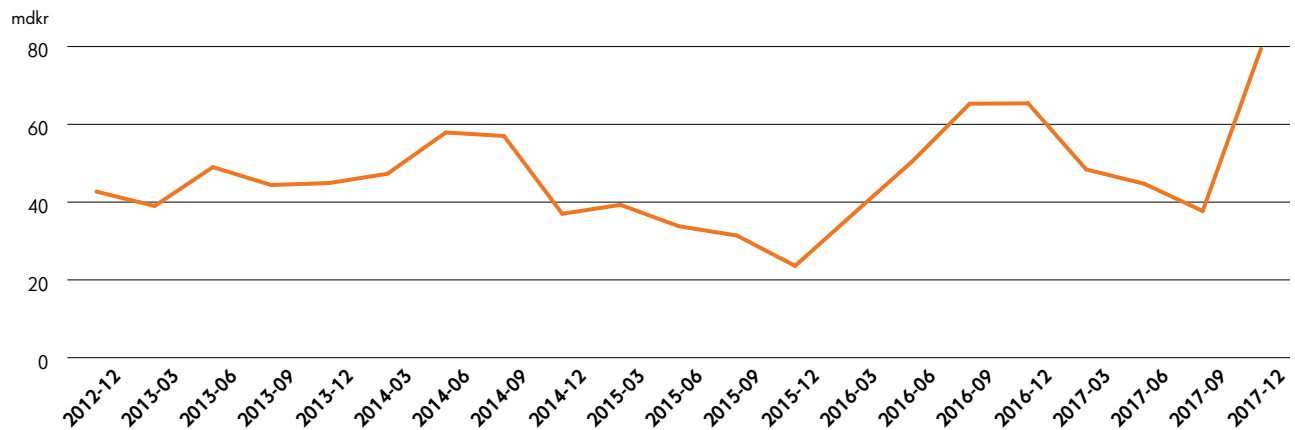
FIGUR 16. INTECKNADE TILLGÅNGAR



Per den 31 december 2017 hade SCBC som minimikrav att OC-nivån skulle uppfylla 2,0 procent, vilket är den nivå som matchningsreglerna i 3 kap 8-9 §§ lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer föreskriver. Per den 31 december 2017 innebär denna nivå en volym om 4,1 mdkr, vilket motsvarar 3,6 procent av de icke intecknade tillgångarna i SCBC och 1,9 procent av de icke intecknade tillgångarna i SBAB-koncernen.

Per den 31 december 2017 hade SBAB tillgångar (reserver) motsvarande 25,0 mdkr som kan utgöra säkerställda tillgångar i SCBC. Reserver i SBAB under den senaste femårsperioden framgår av figur 17, Outnyttjat utrymme.

FIGUR 17. OUTNYTTJAT UTRYMME



Av de tillgångar som innefattas i tabell 45, Uppllysning om intecknade tillgångar nedan under "Icke intecknade tillgångar, redovisat värde" i rad "Övriga tillgångar" har SBAB redovisat de poster som i den normala verksamheten inte finns tillgängliga för in-teckning eller annat säkerhetsarrangemang. Dessa tillgångar

innefattar bland annat uppskjutna skattefordringar, materiella och immateriella anläggningstillgångar och vissa övriga tillgångar som inte intecknas, pantsätts eller ställs som säkerhet i den normala verksamheten.

TABELL 45. UPPLYSNING OM INTECKNADE TILLGÅNGAR

Tillgångar, mnkr	Intecknade tillgångar, redovisat värde		Intecknade tillgångar, verkligt värde		Icke intecknade tillgångar, redovisat värde		Icke intecknade tillgångar, verkligt värde	
		varav hypotetiskt godtagbara som "EHQLA" och "HQLA"		varav hypotetiskt godtagbara som "EHQLA" och "HQLA"		varav godtagbara som "EHQLA" och "HQLA"		varav godtagbara som "EHQLA" och "HQLA"
Det rapporterade institutets tillgångar	203 776	-			135 209	72 715		
Aktieinstrument	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntebärande värdepapper	-	-	-	-	72 715	72 715	73 388	73 388
varav: säkerställda obligationer	-	-	-	-	35 757	35 757	36 114	36 114
varav: värdepapperiserade obligationer	-	-	-	-	-	-	-	-
varav: emitterat av centralbanker och dylikt	-	-	-	-	25 262	25 262	25 526	25 526
varav: emitterat av finansiella företag	-	-	-	-	11 696	11 696	11 749	11 749
varav: emitterat av icke-finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga tillgångar	203 776	-			62 494	-		

TABELL 46. MOTTAGNA SÄKERHETER

mnkr	Mottagna intecknade säkerheter eller egna emitterade räntebärande värdepapper, verkligt värde	Icke intecknade säkerheter	
		Mottagna säkerheter eller egna emitterade räntebärande värdepapper som kan intecknas, verkligt värde	
	varav hypotetiskt godtagbara som "EHQLA" och "HQLA"	varav godtagbara som "EHQLA" och "HQLA"	
Säkerheter som mottagits av det rapporterade institutet	1 091	-	150
Aktieinstrument	-	-	-
Räntebärande värdepapper	150	-	150
Övriga säkerheter som mottagits	941	-	-
Egna räntebärande värdepapper som har emitterats, utom egna säkerställda obligationer eller tillgångssäkrade värdepapper	-	-	-

TABELL 47. INTECKNADE TILLGÅNGAR/SÄKERHETER SOM MOTTAGITS OCH SKULDER TILL FÖLJD AV DESSA

mnkr	Matchande skulder, ansvarsförbindelser eller utlånade värdepapper	Intecknade tillgångar, mottagna säkerheter och egna räntebärande värdepapper som har emitterats utom säkerställda obligationer och tillgångssäkrade värdepapper
Vissa finansiella skulder, redovisat värde	203 776	203 776

10.4 Upplåningsstrategi

Upplåningsportföljens storlek anpassas dels efter volymen på utestående krediter och dels efter tillgångarnas sammansättning med beaktande av bland annat likviditetsrisk och utifrån bolagets riskaptit. Upplåningen anpassas även löpande till de nya likviditetsriskregler som ingår i Basel III, samt de krav som ratingbolag och investerare ställer. Upplåningen ska vara väl diversifierad. Portföljen ska ha en effektiv fördelning mellan säkerställd och icke säkerställd upplåning med en strävan efter utjämnade skuldförfall, det vill säga undvika tidsperioder med stora förfallkoncentrationer. Upplåningsportföljen ska även bestå av upplåning i ett flertal valutor med en avvägd diversifierad investeringsarbete. Eftersom bolagets utlåning sker uteslutande i svenska kronor är det naturligt att majoriteten av upplåningen allokeras mot svenska kronor. Den andra enskilt största valutan är euro och koncernen har i många år varit en regelbunden emittent på euromarknaden. Upplåningen ska ske via flera ledarbanker samt genom såväl publika transaktioner som private placements. För att hantera ränterisk och valutarisk i upplåningen används derivat, främst ränte- och valutaswappar.

SBAB:s utlåning finansieras främst av inlåning från allmänheten och via de finansiella kapitalmarknaderna i form av certifikat och obligationer. Den långfristiga finansieringen görs främst via säkerställda obligationer.

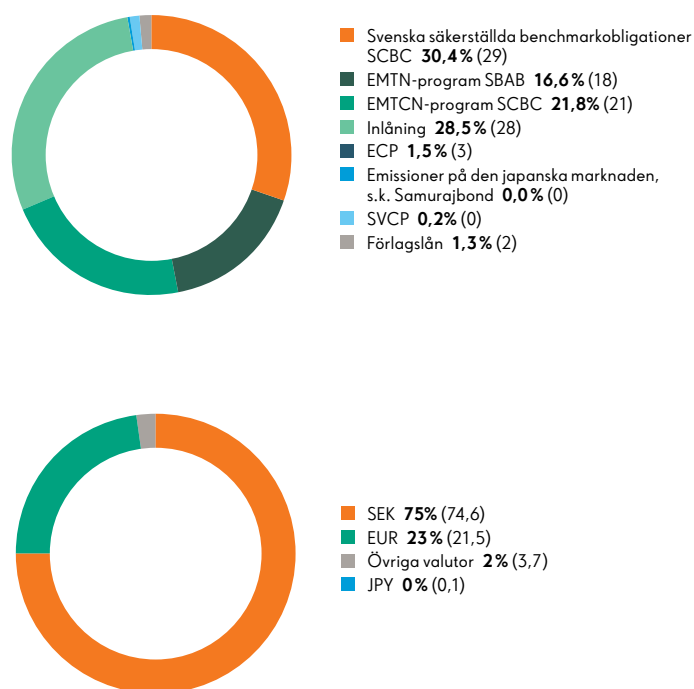
Kortfristig upplåning under SBAB:s certifikatprogram ska anpassas efter marknadsförhållanden och behov, men alltid utgöra en högst begränsad del av den totala upplåningsportföljen. SBAB:s lånetillgångar ska användas effektivt genom att verka som säkerheter vid emissioner av säkerställd upplåning. Finansieringsmixen mellan SCBC och moderbolaget ska vara väl avvägd med hänsyn tagen till riskaptit, rating och total upplåningskostnad på lång sikt.

SBAB och SCBC ska ha aktiv marknadsnärvaro med goda och frekventa relationer till investerare inom respektive investerarsegment.

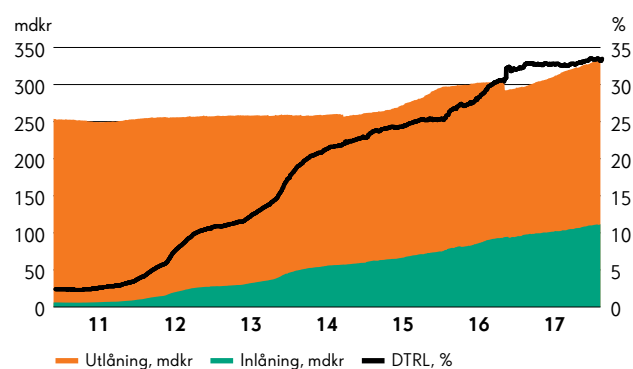
10.5 Inlåningsstrategi

SBAB har som uttalad ambition att successivt öka mängden inlåning och dess andel av balansräkningens skuldsida. Inlåning från allmänheten ska uppgå till en väsentlig del av total skuld. För att säkerställa en diversifierad upplåning och begränsa kapitalmarknadsberoendet ska inlåningens andel av utlåningen (deposit-to-loan ratio) uppgå till minst 28 procent. Per den 31 december 2017 uppgick kvoten till 33 procent. SBAB har som målsättning att nå en högre deposit-to-loan ratio framöver. Figur 19 visar hur inlåning, utlåning och deposit-to-loan ratio utvecklats sedan 2010.

FIGUR 18. FINANSIERINGSKÄLLOR OCH VALUTAFÖRDELNING FÖR IN- OCH UPPLÅNING



FIGUR 19. UTVECKLING AV INLÅNING OCH UTLÅNING



11 KREDITRISK I FINANSVERKSAMHETEN

Inom finansverksamheten uppstår kreditrisk dels i form av motpartsrisk för de derivat- och repokontakt som SBAB ingår för att hantera finansiella risker och dels i form av placeringsrisk till följd av investeringar i likviditetsportföljen och placering av överskottslikviditet.

I enlighet med den av styrelsen beslutade kreditinstruktionen fastställs kreditrisklimiten av SBAB:s kreditutskott för samtliga motparter i finansverksamheten. Utnyttjad limit beräknas som marknadsvärdet av finansiella derivatinstrument, repokontakt och placeringar. För derivat- och repokontakt inkluderas effekten av säkerheter som ställts eller mottagits under Credit Supporting Annex (CSA) och Global Master Repurchase agreement (GMRA) i den totala nettoexponeringen. För derivatkontakt beräknas även ett överskjutande belopp för framtida möjliga riskförändringar. Kreditrisklimiten kan fastställas för en tidsperiod om längst ett år innan ny prövning ska ske. Kreditutskottets beslut ska redovisas till styrelsen vid nästkommande styrelsemöte.

11.1 Motpartsrisk

Motpartsrisk är risken att SBAB:s finansiella motparter inte kan fullgöra sina åtaganden i ingångna derivat- och repokontakt och utgörs framför allt av exponeringar mot välrenommerade och etablerade banker. Exponeringen är till övervägande del säkrad genom säkerhetsavtal, genom vilka motparten ställer säkerheter i syfte att reducera nettoexponeringen.

För att begränsa den potentiella motpartsrisken i derivattransaktioner med icke standardiserade derivatinstrument som inte clearas av kvalificerade centrala motparter godkända av en behörig myndighet (enligt förordning (EU) nr 648/2012), ska ett ramavtal ha ingåtts med motparten. Ramavtalet, ett ISDA Masteravtal eller annat likvärdigt avtal med bestämmelser om slutavräkning, kompletterats i de flesta fall med tillhörande säkerhetsavtal, (CSA).

ISDA Masteravtalet innebär bland annat att man reglerar netting i händelse av exempelvis konkurs. Ett CSA innebär att parterna i förväg kommit överens om att överföra säkerheter om exponeringen överstiger ett visst tröskelbelopp. Tröskelbeloppet och det lägsta belopp som ska överföras till eller från motparten kan variera beroende på parternas rating. Av tabellerna 49 och 50 framgår hur enskilda derivattransaktioners marknadsvärde fördelas på olika löptidssegment respektive rating.

För att begränsa motpartsrisken i repotransaktioner används internationella standardavtal för repor, så kallade GMRA. Avtalen reglerar bland annat överföringen av säkerheter till eller från motparten.

Avstämning sker dagligen eller veckovis där säkerhetsavtal har ingåtts. När säkerhetsavtal finns ställs säkerheter för att reducera nettoexponeringen. I samtliga förekommande fall är de ställda

och mottagna säkerheterna i form av kontanter med ägarriktig övergång, vilket innebär att den part som tar emot säkerheterna har rätt att fritt disponera över dem i sin verksamhet. I vissa fall regleras tröskelbelopp och lägsta överföringsbelopp enligt de avtal som moderbolaget och SCBC har ingått avseende parternas rating; ju sämre rating en part har, desto lägre blir dessa belopp. En försämring av SBAB:s rating skulle per den 31 december 2017 inte medföra att SBAB skulle behöva ställa ut ytterligare säkerheter till någon extern motpart.

TABELL 48. RISKVIKTER FÖR MOTPARTSRISKEXPONERINGAR PER EXPONERINGSKLASS (EBA TABELL CCR3)

mnkr Exponeringsklass	0 %	10 %	20 %	50 %	Total
Institut	0	0	1 633	4 547	6 180
Totalt	0	0	1 633	4 547	6 180

11.2 Kreditkvalitet i likviditetsportföljen

SBAB:s likviditetsportfölj har som primärt syfte att verka som reserv i situationer då möjligheten att skaffa likviditet på annat håll är begränsad eller kraftigt försvårad. Portföljen består främst av räntebärande värdepapper med hög rating. Dessutom ingår värdepappersinnehaven som en integrerad del i det totala kreditriskutnyttjandet för respektive emittent. Värdepappersinnehaven i likviditetsportföljen limiteras per tillgångsklass och land och ska ha högsta rating vid förvärv.

Innehav i säkerställda obligationer riskviktas i förhållande till sitt kreditkvalitetssteg enligt CRR. Per den 31 december 2017 hade samtliga SBAB:s innehav i säkerställda obligationer kreditkvalitetssteg ett, vilket innebär en riskvikt på 10 procent. Innehavet i portföljen är långsiktigt och marknadsvärdet uppgick per den 31 december 2017 till 73,4 mdkr. Per samma tidpunkt innehade 96 procent av portföljens värde ratingen Aaa från Moody's, alternativt AAA från Standard & Poor's. De olika tillgångsslagen i portföljen är värdepapper emitterade eller garanterade av stater, värdepapper emitterade av mellanstatliga organisationer, värdepapper emitterade av icke-statliga offentliga enheter och europeiska säkerställda obligationer. Innehaven i likviditetsportföljen är klassificerade som "Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen", "Finansiella tillgångar som kan säljas" eller "Investeringar som hålles till förfall".¹⁾

²⁾ Exklusive övriga likvida kortfristiga placeringar.

Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen:

- Värdepapper emitterade av stater 5,5 mdkr
- Värdepapper garanterade av stater 2,2 mdkr
- Värdepapper emitterade av mellanstatliga organisationer 0,7 mdkr
- Värdepapper emitterade av icke-statliga offentliga enheter 1,3 mdkr
- Europeiska säkerställda obligationer 3,2 mdkr.

Finansiella tillgångar som kan säljas:

- Värdepapper emitterade av stater 8,2 mdkr
- Värdepapper garanterade av stater 0,1 mdkr
- Värdepapper emitterade av mellanstatliga organisationer 1,5 mdkr
- Värdepapper emitterade av icke-statliga offentliga enheter 6,9 mdkr
- Europeiska säkerställda obligationer 25,4 mdkr.

Investeringar som hålles till förfall:

- Värdepapper emitterade av stater 9,7 mdkr
- Värdepapper emitterade av mellanstatliga organisationer 0,2 mdkr
- Värdepapper emitterade av icke-statliga offentliga enheter 1,0 mdkr
- Europeiska säkerställda obligationer 7,5 mdkr
- Samtliga värdepapper redovisas ovan till sitt marknadsvärde oavsett redovisningsklassificering. Kreditriskbedömningen sker med utgångspunkt i bedömt framtida kassaflöde och säkerhetens marknadsvärde.

TABELL 49. DERIVATINSTRUMENT

mnkr	Summa nominellt belopp	Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
< 1 år Ränterelaterade	65 256	300	-82
> 1 år Ränterelaterade	229 638	2 093	-1 176
< 1 år Valutarelaterade	27 792	809	-342
> 1 år Valutarelaterade	63 723	2 627	-43
Totalt	386 409	5 829	-1 643

TABELL 50. DERIVATINSTRUMENT FÖRDELAT PÅ RATING

mnkr	Netto marknadsvärde	Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
AA	42	113	-71
AA-	1 305	1 663	-358
A+	355	693	-338
A	2 247	2 737	-490
A-	-57	133	-190
BBB+	449	480	-31
BBB	-119	8	-127
BBB-	-36	2	-38
Totalt	4 186	5 829	-1 643
Säkerheter			2 988
Nettningsvinster			1 446

TABELL 51. NETTOKREDITEXPONERING FÖR DERIVATINSTRUMENT

mnkr	
Det verkliga positiva bruttovärdet av kontrakt	5 829
- Nettningsvinster	-901
= aktuell kvittad kreditexponering	4 928
- Säkerheter som innehas	-4 563
= nettokreditexponeringen för derivat	365

12 MARKNADSRISK

Marknadsrisk är risken för förlust eller lägre framtida intäkter på grund av marknadsrörelser.

SBAB präglas av ett lågt risktagande där styrelsen beslutar om den övergripande riskaptiten och sätter limiter för riskmättet Value at Risk (VaR). Utöver VaR limiteras även ett antal kompletterande riskmått som beslutas av SBAB:s VD. Riskkontroll kontrollerar dagligen aktuella risknivåer och att limiter följs. Marknadsrisken följs upp både på koncernnivå och nedbrutet på lägre nivåer.

Huvudprincipen för SBAB:s exponering mot marknadsrisk är att risktagandet ska vara lågt. Ränterisker ska som huvudprincip begränsas genom direkt upplåning eller genom att använda derivat. Valutarisker begränsas genom att upplåning i utländsk valuta kurssäkras i form av valutaswappavtal eller placeras i matchande valutor.

12.1 Value at Risk

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

Limiter för daglig riskuppföljning har satts på två nivåer; för hela SBAB:s marknadsrisk och för alla marknadsrisker som Treasury är ansvarigt för att hantera. Limiten för hela SBAB:s marknadsrisk baseras på det VaR-mått som ingår i modellen för ekonomiskt kapital och använder en sannolikhetsnivå på 99,97 procent och en innehavsperiod på ett år, medan det andra måttet använder en sannolikhetsnivå på 99 procent och en innehavsperiod på en dag.

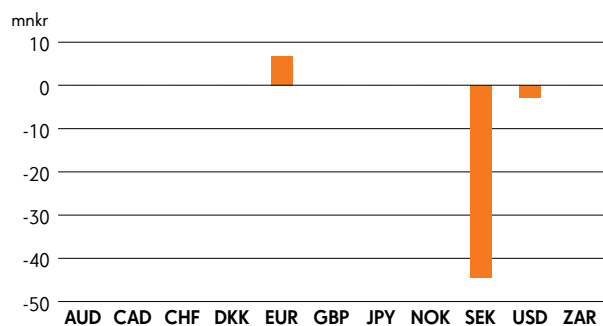
Per den 31 december 2017 var exponeringen för hela SBAB:s marknadsrisk 1 029 mnkr (1 118), jämfört med limiten på 1 950 mnkr (1 650). Exponeringen för de marknadsrisker som Treasury ansvarar för att hantera var 38 mnkr (42) och limiten 70 mnkr (55).

12.2 Kompletterande riskmått

Utöver de övergripande VaR-limiterna, som beslutas av styrelsen, har VD beslutat om ett antal kompletterande riskmått för de marknadsriskerna som SBAB exponeras mot. För ränterisker finns limiter för parallellförskjutning, där effekten på nuvärdet av en förskjutning av avkastningskurvan med 1 procentenhet mäts, och vridningsrisk, där effekten på nuvärdet mäts vid olika scenarier där den korta änden av avkastningskurvan varieras ner (upp) och den långa änden upp (ner). Valutarisk kontrolleras genom att effekten på nuvärdet mäts då valutakurser förändras samt i likviditetsportföljen genom kontroller av matchning av kapitalbelopp i respektive valuta. Det finns också limiter för basisrisk och resultatvolatilitet från basisspreadar.

Resultatvolatilitet från basisspreadar uppkommer eftersom de derivat som används för att säkra upplåningen, enligt de redovisningsstandarder som SBAB använder, redovisas till verkligt värde och den underliggande upplåningen tas upp till bokfört värde. Därmed uppstår effekter i rörelseresultatet som inte motsvarar den faktiska risken som SBAB:s portfölj är exponerad emot. Resultatvolatiliteten från basisspreadar antas minska framöver då SBAB sedan 2014 tillämpar säkringsredovisning genom kassaflödessäkringar, vilket innebär att resultatvolatilitet enbart räknas för de sedan tidigare utestående swapkontrakt som inte ingår i kassaflödessäkringar.

FIGUR 20. RÄNTERISK FÖRDELAT PÅ VALUTOR VID EN PARALLELL-FÖRFLYTNING AV AVKASTNINGSKURVAN MED +1 PROCENTENHET



Ränterisken uppgår till totalt -41,0 mnkr per 2017-12-31.

12.3 Ränterisk i övrig verksamhet

Ränterisk i övrig verksamhet beräknas och rapporteras kvartalsvis till Finansinspektionen i enlighet med FFFS 2007:4. Vid beräkning av ränterisk i övrig verksamhet antas löptiden för den icke tidsbundna inlåningen vara en dag. Per den 31 december 2017 var effekten på nuvärdet -885,4 mnkr (-818,2) vid ett parallellskift uppåt med 2 procentenheter och 909,3 mnkr (834,6) vid ett parallellskift nedåt med 2 procentenheter. Exponeringen fördelad per valuta redovisas i figur 21.

För att fånga effekten av ränteförändringar på resultaträkningen mäts även räntenettoeffekten. Måttet speglar olikheter i volym- och räntebindningstider mellan tillgångar, skulder och derivat i övrig verksamhet. Räntenettoeffekten baseras på ett momentant parallellskift med en procentenhet uppåt och nedåt över en tidshorisont på tolv månader givet en konstant balansräkning. Vid årsskiftet uppgick räntenettoeffekten till -53 mnkr (-97).

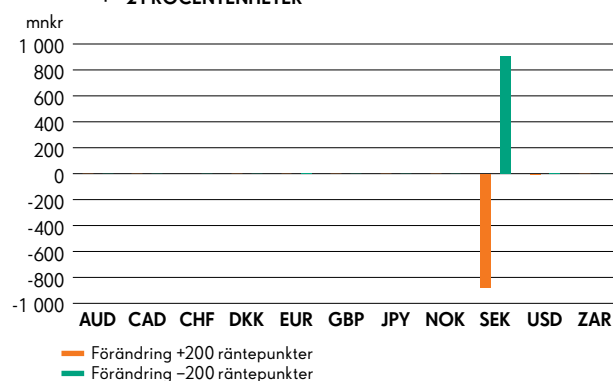
12.4 Risker i handelslagret

Handelslagret består av placeringar i SBAB:s tradingportfölj och den del av likviditetsportföljen som klassificeras som "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen".

Likviditetsportföljen har en minimerad ränterisk. Risken i likviditetsportföljen är framför allt hänförlig till kreditrisk. I tradingportföljen fanns tidigare ett begränsat mandat för SBAB att ta marknadsrisk genom eget positionstagande i marknaden. Per den 31 december 2017 finns inga positioner i tradingportföljen.

Ränte-, valuta-, kredit- och likviditetsrisk i handelslagret hanteras inom SBAB som en integrerad del av balansräkningen tillsammans med den övriga verksamheten. Kreditrisk i form av emittent- och motpartsrisk i handelslagret regleras av kreditrisklimit, vilka fastställs av SBAB:s kreditutskott.

FIGUR 21. RÄNTERISK I ÖVRIG VERKSAMHET VID EN PARALLELLFÖRFLYTTNING AV AVKASTNINGSKURVAN MED + - 2 PROCENTENHETER



12.5 Kapitalkrav för marknadsrisk

SBAB använder schablonmetoden för att kvantifiera kapitalkravet för marknadsrisk i Pelare 1. Kapitalkrav för marknadsrisk framgår av tabell 52.

TABELL 52. RISKEXPONERINGBELOPP OCH KAPITALKRAV FÖR MARKNADSRISK (EBA TABELL MR1-B)

Riskslag	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Ränterisk (generell och specifik)	413	33
Valutarisk	746	60
Totalt	1 159	93

13 LIKVIDITETSRISK

Med likviditetsrisk avses risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

13.1 Likviditetsstrategi och likviditetsriskhantering

Likviditetsrisk definieras av SBAB som en nödvändig risk och ska läggas på en sådan nivå att SBAB kan klara en period av akut likviditetsrisk utan att vara beroende av kapitalmarknaden. SBAB och SCBC hanteras som en enda likviditetsdelgrupp med hänsyn till likviditetshantering och kreditkontroll i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013, vilket möjliggör fri disposition av likvida medel inom likviditetsgruppen. Koncernen har en centralt placerad likviditetshanteringsfunktion där koncernens sammantagna likviditet i alla valutor prognostiseras och hanteras inom en gemensam koncernkontostruktur.

SBAB:s likviditetsstrategi har som övergripande syfte att säkerställa SBAB:s likviditetsmässiga överlevnad och säkerställa att bolaget effektivt kan infria sina betalningsförpliktelser. Väsentliga delar i strategin är en proaktiv och kontinuerlig likviditetsplanering, aktiv skuldförvaltning samt storleken, innehållet och hanteringen av SBAB:s likviditetsreserv. SBAB har sedan länge identifierat och beaktat vikten av en väl fungerande och proaktiv likviditetsriskhantering.

För att hantera finansiella risker i samband med upplåning och utlåning används derivattransaktioner. Majoriteten av SBAB:s ränterelaterade derivattransaktioner som görs med externa finansiella motparter clearas genom centrala clearingmotparter. SBAB utgör primär swapmotpart till SCBC för derivataffärer som SCBC behöver ingå för att hedga risker relaterade till upplåning och utlåning.

13.1.1 Bred och diversifierad upplåning

SBAB har en aktiv internationell kapitalmarknadsnärvaro sedan 1989. Upplåningen sker på global basis för både kort-, medel- och långfristig skuld. Dessutom har SBAB-koncernen, genom SCBC, tillgång till den säkerställda obligationsmarknaden såväl inom Sverige som internationellt. Utöver att ge ut obligationer finansierar sig SBAB med inlåning från allmänheten. Denna finansieringskälla har under de senare åren kommit att utgöra en allt större del av skuldsidan vilket har gjort SBAB-koncernen mindre beroende av icke säkerställd upplåning. Utvecklingen anses minska koncernens refinansieringsrisk då marknaden för icke säkerställd upplåning är betydligt mer volatil än marknaden för säkerställd upplåning och inlåning från allmänheten.

Ytterligare en viktig del i SBAB-koncernens finansieringsstrategi är att över tid åstadkomma en jämn förfalloprofil. Detta görs exempelvis genom att i emissionsförfarandet aktivt välja löptider på ett sådant sätt att alltför stor koncentration av framtida skuldförfall undviks samt genom att löpande genomföra återköp och byten av utestående skuld (s.k. aktiv skuldhantering). Den svenska marknaden för säkerställda obligationer präglas, relativt den europeiska, av relativt stora utestående volymer i enskilda lån, men såväl koncentrations- som likviditets- och refinansieringsrisk

mitigeras av de historiskt goda möjligheterna till återköp och skuldförlängning före det att lånen går till förfall.

13.1.2 Likviditetsreserven

Likviditetsreserven definieras som reservvärdet av likviditetsportföljen och övriga likvida kortfristiga placeringar. Vid beräkningen av reservvärdet på de värdepapper som ingår i likviditetsreserven tillämpar SBAB-koncernen de värderingsavdrag som är fastställda enligt "Riksbankens anvisningar för säkerhetshandling" i regelverket för RIX och Penningpolitiska Instrument. Likviditetsportföljen fungerar som en buffert då innehaven i portföljen kan omsättas för att frigöra likviditet i en stressad situation genom repor eller försäljning av delar av portföljen. Innehavet i portföljen är långsiktigt och består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating där 100 procent av portföljens innehav kan användas som säkerhet vid repor hos Riksbanken eller Europeiska Centralbanken (ECB). Storleken på SBAB:s innehav av ett enskilt värdepapper som andel av total utestående volym är dessutom limiterat i syfte att minska koncentrationsrisken.

Per 31 december 2017 bestod SBAB:s likviditetsreserv exklusive ställda säkerheter av 69,4 mdkr (reservvärde hos Riksbanken eller ECB). Marknadsvärdet uppgick till 72,7 mdkr med en snittlöptid om 2,2 år. Därutöver utgör icke ianspråktagat emissionsutrymme för säkerställda obligationer en ytterligare reserv som inte ingår vid beräkning av likviditetsriskmätten på nästa sida.

13.1.3 Kontinuerlig övervakning av likviditetsrisken

Aktiv skuldförvaltning, balansräkningens likviditet samt storleken på SBAB:s likviditetsreserv är nyckelfaktorer i SBAB:s likviditetsriskhantering. Genom att se upplåningsverksamheten som en naturlig del i såväl det operativa arbetet som den strategiska planeringen av likviditetsrisken undviks koncentrationer av alltför stora upplåningsförfall. Ytterligare ett viktigt led i den löpande likviditetsriskhanteringen är att kontinuerligt bevaka och testa likviditetsportföljens praktiska likviditetsvärde på andrahandsmarknaden.

13.1.4 Beredskapsplan

SBAB har en beredskapsplan för hantering av likviditetsrisker. Beredskapsplanen innehåller en tydlig ansvarsfördelning för berörd personal samt instruktioner för hur företaget ska komma till rätta med ett eventuellt likviditetsunderskott. Planen anger lämpliga åtgärder för att hantera konsekvenserna av olika typer av krissituationer samt innehåller definitioner på händelser som utlöser och eskalerar beredskapsplanen. Beredskapsplanen ska regelbundet testas och uppdateras, bland annat utifrån resultat av stresstester.

TABELL 53. LIKVIDITETSRESERV

Likviditetsreserv, mnkr	Dec 2017	FÖRDELNING VALUTASLAG			
		SEK	EUR	USD	Övriga
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	500	500	-	-	-
Tillgodohavande hos andra banker	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	28 033	17 926	7 714	2 393	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	8 621	7 003	176	1 442	-
Andras säkerställda obligationer	35 501	30 146	4 564	791	-
Egna säkerställda obligationer	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl. säkerställda obligationer)	-	-	-	-	-
Övriga värdepapper	-	-	-	-	-
Bank- & lånefaciliteter	-	-	-	-	-
Totalt	72 655	55 575	12 454	4 626	-
Fördelning valutaslag		76 %	17 %	6 %	-

13.2 Likviditetsriskmått – Kortfristig likviditetsrisk

SBAB omfattas av Finansinspektionens krav på likviditetstäckningskvot (LCR) definierad i FFFS 2012:6. Likviditetstäckningskvoten mäter mängden tillgångar som kan omvandlas till likvida medel i relation till ett stressat likviditetsbehov under 30 dagar. Reglerna anger att de institutioner som omfattas, vid varje tillfälle, ska ha en likviditetstäckningskvot som uppgår till minst 100 procent, såväl på total nivå som för EUR och USD isolerat.

Likviditetstäckningskvoten, enligt definitionen i FFFS 2012:6¹ uppgick per 31 december 2017 till 226 procent på konsoliderad nivå, och till 184 691 procent respektive 141 procent i EUR respektive USD. Under 2017 har SBAB:s likviditetstäckningskvot aldrig understigit 166 procent.

Likviditetstäckningskvoten enligt EU-kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/61 uppgick per 31 december 2017 till 249 procent på konsoliderad nivå, och till 16 288 procent respektive 140 procent i EUR respektive USD. Under 2017 har det aldrig understigit 220 procent. Enligt EU-kommissionens delegerade förordning ska alla kreditinstitut uppfylla ett LCR på 80 procent på total nivå. Kravet kommer att höjas till 100 procent den 1 januari 2018.

Internt inom SBAB-koncernen mäts och stresstestas likviditetsrisken genom att summera det maximala tänkbara behovet av likviditet för varje dag framåt. Detta mått på likviditetsrisken benämns överlevnadshorisonten. Beräkningarna baseras på ett krisscenario där all utlåning antas förlängas, vilket innebär att ingen likviditet tillförs genom lösen, och ingen finansiering finns att tillgå. Inlåning från allmänheten behandlas med ett konservativt antagande, där uttag ur portföljen fördelas över tiden baserat på historisk balansvolatilitet. På så sätt kan det maximala behovet av likviditet för varje given period i framtiden identifieras och nödvändig likviditetsreserv fastställas. Överlevnadshorisonten motsvarar det antal dagar som likviditetsreserven täcker det maximala utflödet och är limiterad till att vid varje given tidpunkt uppgå till minst 180 dagar på konsoliderad valutainivå.

Per 31 december 2017 uppgick överlevnadshorisonten till 330 dagar på konsoliderad nivå, och till 252 dagar i SEK samt 977 dagar i EUR respektive 500 dagar USD. Under 2017 underskred överlevnadshorisonten aldrig 312 dagar (244) på konsoliderad nivå.

Utöver dessa mått begränsas även koncentrationen av skuldförfall under det kommande halvåret så att det maximala skuldförfallet under en 30-dagars period högst får uppgå till 60 procent av likviditetsreservens storlek.

TABELL 54. LIKVIDITETSTÄCKNINGSKVOT ENLIGT FFFS 2012:6

mnkr	Totalt	EUR	USD
Likviditetstäckningskvot	226 %	184 691 %	141 %
Likvida tillgångar	67 331	11 770	4 507
Tillgångar med 100 % vikt	37 155	7 891	3 835
Tillgångar med 85 % vikt	30 176	3 879	673
Kassautflöden	34 131	25	3 195
Inlåning från allmänheten	19 994	-	-
Marknadsfinansiering	6 138	-	944
Övriga utflöden	7 999	25	2 251
Kassainflöden	6 785	4 166	2
Inflöden från utlåningen till allmänheten	811	0	0
Övriga inflöden	5 974	4 166	2

Likviditetstäckningskvoten = likvida tillgångar/(kassautflöden-kassainflöden). Likviditetstäckningskvoten redovisas enligt definitioner och vikter i FFFS 2012:6. I beräkningen tas hänsyn till att tillgångar med 85 procent vikt inte får utgöra mer än 40 procent av reserven samt att inflöden inte får vara större än 75 procent av utflödet i respektive kolumn.

¹) 1 november 2017 beslutade Finansinspektionen att föreskrifterna FFFS 2011:37 och 2012:6 ska upphöra att gälla 1 januari 2018. Eftersom likviditetstäckningskvoten i Tabell 54 grundar sig på dessa föreskrifter kommer detta mått inte längre att beräknas eller rapporteras efter 2017-12-31.

13.2.1 Likviditetstäckningskvot enligt EU-kommissionens delegerade förordning

I enlighet med EBA:s riktlinjer (EBA/GL/2017/01) redovisas detaljerad information om likviditetstäckningskvoten definierad enligt EU-kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/61 i tabell 55 nedan. De värden som presenteras är enkla medelvärden för observationer i slutet av månaden under de 12 månader som föregår slutet på varje kvartal.

Under 2017 uppgick posten "utflöden kopplade till derivatexponeringar och andra krav på säkerhet" i enlighet med tabell 55 i genomsnitt till 5,7 mdkr. Större delen av det beloppet avser derivatavskulder som SBAB ställt säkerheter för. Drygt 1 mdkr motsvarar

ett simulerat utflöde till följd av krav på ytterligare säkerheter vid ett extremt stressat marknadsscenario enligt artikel 30 (3) i EU-kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/61. I beloppet ingår även översäkerheter som ställts av motparter och säkerheter som avtalats men ännu ej lämnat banken.

13.3 Likviditetsriskmått – Strukturell likviditetsrisk

Strukturell likviditetsrisk är fördrade, eller brist på, upplåningsmöjligheter som en följd av skillnader i struktur och löptid mellan utlåning och upplåning. SBAB har som målsättning att ha en diversifierad upplåning. SBAB-koncernen har valt en konservativ hantering av upplåningen. En större andel av kommande förfall

TABELL 55. LIKVIDITETSTÄCKNINGSKVOT ENLIGT CRR

	TOTALT OVIKTAT VÄRDE (MEDELVÄRDE)				TOTALT VIKTAT VÄRDE (MEDELVÄRDE)			
	2017-12-31	2017-09-30	2017-06-30	2017-03-31	2017-12-31	2017-09-30	2017-06-30	2017-03-31
Antal datapunkter som använts vid beräkningen av medelvärden	12	12	10	7	12	12	10	7
Högkvalitativa likvida tillgångar								
1 Summa, högkvalitativa likvida tillgångar	-	-	-	-	71 947	70 311	70 120	68 661
Kassainflöden								
2 Inlåning från allmänheten och inlåning från småföretagskunder, varav	83 989	81 625	80 199	79 495	6 736	6 528	6 403	6 351
3 Stabil inlåning	56 559	54 898	53 788	53 021	2 828	2 745	2 689	2 651
4 Mindre stabil inlåning	27 430	26 727	26 411	26 473	3 908	3 783	3 713	3 700
5 Icke-säkerställd kapitalmarknadsfinansiering	23 685	22 022	21 246	20 211	11 721	10 985	10 742	10 259
6 Operativ inlåning (alla motparter) och inlåning i nätverk av kooperativa banker	-	-	-	-	-	-	-	-
7 Icke-operativ inlåning (alla motparter).	20 439	18 929	18 077	17 179	8 474	7 891	7 573	7 227
8 Skuld utan säkerhet	3 246	3 093	3 169	3 033	3 246	3 093	3 169	3 033
9 Säkerställd kapitalmarknadsfinansiering	-	-	-	-	63	68	96	75
10 Ytterligare krav	47 251	44 831	44 707	42 474	11 401	10 706	12 072	12 482
11 Utflöden kopplade till derivatexponeringar och andra krav på säkerhet.	5 696	4 821	5 098	5 222	5 696	4 821	5 098	5 222
12 Utflöden kopplade till finansieringsförlust för skuldprodukter	3 818	4 088	5 256	5 682	3 818	4 088	5 256	5 682
13 Kredit- och likviditetsfaciliteter	37 737	35 921	34 352	31 571	1 887	1 796	1 718	1 579
14 Andra avtalsmässiga finansieringsskyldigheter	127	121	141	171	5	4	5	7
15 Andra villkorade finansieringsskyldigheter	11 202	10 527	10 079	9 621	5 572	5 439	5 236	5 021
16 SUMMA KASSAUTFLÖDEN	-	-	-	-	29 904	28 262	29 270	29 130
Kassainflöden								
17 Utlåning mot säkerhet (t.ex. omvända repor)	5 145	5 173	4 867	4 552	167	173	174	174
18 Inflöden från fullt presterande exponeringar	1 627	1 570	2 769	3 247	1 033	1 003	1 600	1 838
19 Andra kassainflöden	6 811	6 328	6 982	7 141	6 811	6 328	6 982	7 141
EU-19a (Mellanskillnaden mellan summan av vägda inflöden och summan av vägda utflöden som uppkommer på grund av transaktioner i tredjeländer när det finns överföringsbegränsningar eller som är denominerade i icke-konvertibla valutor).	-	-	-	-	-	-	-	-
EU-19b (Överskott av inflöden från ett specialiserat kreditinstitut)	-	-	-	-	-	-	-	-
20 Summa kassainflöden	27 165	26 143	29 237	29 881	16 021	15 007	17 474	18 250
EU-20a Helt undantagna inflöden	-	-	-	-	-	-	-	-
EU-20b Inflöden som omfattas av det övre taket på 90 %	-	-	-	-	-	-	-	-
EU-20c Inflöden som omfattas av ett övre tak på 75 %	13 583	13 071	14 618	14 940	8 010	7 503	8 737	9 125
					SUMMA JUSTERAT VÄRDE			
21 Likviditetsbuffert					71 947	70 311	70 120	68 661
22 Summa nettokassautflöden					27 470	26 202	25 775	25 033
23 Likviditetstäckningskvot (%)					262%	268%	272%	274%

förfinansieras och andelen kortfristig upplåning av den totala upplåningen hålls på en låg nivå. SBAB arbetar aktivt med att sprida tidpunkterna för skuldförfallen jämnt, samtidigt som skuldernas löptid förlängs. Övervakning av kommande förfall, återköp, byten och förfinansiering utgör viktiga delar i den praktiska hanteringen för att minska risken.

SBAB begränsar beroendet av marknadsfinansiering genom en limit avseende relationen mellan inlåning från allmänheten och utlåning till allmänheten. Relationen uppgick per 31 december 2017 till 33 procent jämfört med en limit på 28 procent. Vidare säkras tillgången till upplåning genom säkerställda obligationer genom att vid var tidpunkt, samt även i stressade förhållanden, kontrollera att översäkerheterna i den säkerställda poolen överstiger Moody's krav för Aaa-rating.

SBAB mäter även sin strukturella likviditetsrisk genom ett mått för löptidsmatchning, som mäter förhållandet mellan löptiden på tillgångar och skulder från ett likviditetsperspektiv vid olika framtida tidpunkter. Detta kan ses som SBAB:s interna variant på NSFR, där den likviditetsmässiga löptiden på in- och utlåning skattas med hjälp av SBAB:s egna statistiska modeller, som grundas på historisk data över beteendet hos SBAB:s kunder. Måttet är limiterat till att vid tidpunkten ett år uppgå till minst 90 procent på konsoliderad nivå, 60 procent för USD samt valutor där skulden överskrider 5 procent av den totala skulden. Per 31 december 2017 uppgick löptidsmatchningen till 128 procent på konsoliderad nivå, och till 124 procent i SEK samt 131 procent i EUR respektive 106 procent i USD.

13.4 Stresstester för likviditetsrisk

SBAB har en modell för stresstester av likviditetsrisk med syfte att uppfylla interna behov av analys och beredskap för hantering av likviditetsrisk. Stresstesterna har utformats i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om likviditetsriskhantering där generella krav ställs på stresstester (FFFS 2010:7). Modellen analyserar SBAB:s förmåga att tillgodose behovet av likvida medel vid olika marknadsscenarioer, samt vilken effekt en utdragen stress får på SBAB:s förmåga att finansiera verksamheten. Scenarierna utformas efter SBAB:s specifika riskprofil och täcker såväl företagsspecifika som marknadsrelaterade scenarier som kan ge upphov till svårigheter att finansiera verksamheten. Scenarierna delas upp i olika steg som fångar en ökande omfattning av påfrestningar för att spegla hur en kris kontinuerligt kan förvärras.

Stresstesterna simulerar bland annat följande scenarier:

- **Finanskrisen 2008/2009** – stress av upplåningsverksamheten där upplåningsprogram stänger i olika steg
- **Ratingrelaterad stress** med stegvis sänkt rating för SBAB och SCBC
- **Prisfall på fastighetsmarknaden** – olika nivåer av prisfall vilket försämrar belåningsgraden, med konsekvensen att en mindre del av upplåningen kan göras med säkerställda obligationer
- **Stress av likviditetsreservens likviditet**
- **Stora ränte- och valutakursrörelser**, vilket leder till att större belopp behöver säkerställas under CSA och därmed kan försämrade likviditeten.

Stresstesterna är under kontinuerlig utveckling och de antaganden som ligger till grund för de olika scenarierna utvärderas regelbundet. Stresstesterna genomförs och redovisas kvartalsvis och resultatet utvärderas mot SBAB:s fastställda riskaptit och används för att anpassa strategier och riktlinjer.

13.5 Regelverksutveckling inom likviditetsrisk

Likviditetsriskområdet präglas av en kontinuerlig regelverksutveckling. På agendan den närmaste tiden står bland annat följande regelverksförändringar:

13.5.1 Ny version av tillsynsförordningen (CRR)

I november 2016 publicerade EU-kommissionen ett förslag till en ny tillsynsförordning ("CRR II") som är tänkt att ersätta den nu gällande förordningen som trädde ikraft 2014. Den största förändringen avseende likviditetsrisk gäller införandet av ett bindande krav på stabil nettofinansiering (NSFR). SBAB har sedan 2014 regelbundet beräknat NSFR baserat på Baselkommitténs standard, trots att det inte har funnits något kvantitativt krav. Det bindande kravet på NSFR inom EU ska enligt förslag i CRR II börja gälla två år efter att den nya förordningen beslutats, vilket vid utgången av 2017 ännu inte hade skett.

13.5.2 Övriga regelverksförändringar

Additional Liquidity Monitoring Metrics (ALMM)

Sex olika mått för likviditetsrisk framtagna av EBA som rapporteras månatligen till Finansinspektionen och används för jämförelse och tillsyn. För ALMM finns i dagsläget inga kvantitativa krav. Den 1 mars 2018 införs en ny teknisk standard som innebär vissa förändringar vid beräkning och rapportering av de olika måtten som listas nedan:

- **Löptidstrappa (Maturity Ladder)** – visar löptider för tillgångar och skulder.
- **Koncentration av motviktskapacitet per emittent/motpart** – visar bankens innehav av likvida tillgångar eller likviditetsfaciliteter för att möta tillfälliga störningar i tillgången till likviditet i marknaden.
- **Koncentration av finansieringsmotparter** – visar de motparter som står för en sådan stor andel att deras bortfall påverkar bankens likviditetsrisk.
- **Koncentration av finansieringsprodukter** – visar de produkter som står för en sådan stor andel av finansieringen att deras bortfall påverkar bankens likviditetsrisk.
- **Priser för olika finansieringslöptider.**
- **Förlängning av förfallande finansiering under rapportperioden.**

Upphävande av föreskrifter

Den 1 januari 2018 blir likviditetstäckningskvoten enligt EU-kommissionens delegerade förordning fullt ut infasad med ett kvantitativt krav på 100%. Vidare innehåller tillsynsförordningen krav på andra bindande, direkt tillämpliga likviditetsbestämmelser (t.ex. ALMM som nämnts tidigare). Mot bakgrund av det beslutade Finansinspektionen i december 2017 att FFFS 2012:6 om krav på likviditetstäckningsgrad och rapportering av likvida tillgångar och kassaflöden, samt FFFS 2011:37 om rapportering av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag, upphävs från och med den 1 januari 2018.

14 OPERATIV RISK

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

14.1 Riskhantering

Processen för hantering av operativa risker baseras på att risker konstant identifieras, analyseras och bedöms, hanteras samt följs upp. En analys av risknivån rapporteras regelbundet till styrelse, VD och företagsledning. Funktionen för operativ risk inom kredit- och riskavdelningen har det övergripande ansvaret för de metoder och rutiner som används inom ramen för riskhanteringsprocessen. Arbetet med att hantera operativ risk bedrivs utifrån SBAB:s riskaptit och de väsentliga processerna för verksamheten. Detta innebär ett ständigt arbete med att utveckla medarbetarnas riskmedvetenhet och bankens riskkultur, att förbättra processer och rutiner samt att tillhandahålla rätt verktyg för att effektivt hantera operativa risker i det dagliga arbetet.

14.2 Självutvärdering

Självutvärderingsprocessen omfattar identifiering och utvärdering av operativa risker i samtliga väsentliga processer. Självutvärdering utförs med gemensam metod där systemstöd finns. Resultatet av självutvärderingen rapporteras årligen till styrelse, VD och företagsledning.

14.3 Incidenthantering

SBAB har rutiner och systemstöd för att underlätta rapportering och uppföljning av incidenter. Enheten Operativ risk stödjer verksamheten med analys av rapporterade incidenter för att säkerställa att grundorsaker identifieras och att lämpliga åtgärder vidtas. Även incidenter som inte orsakat någon direkt skada eller ekonomisk förlust rapporteras för att främja det proaktiva riskarbetet.

14.4 Process för godkännande av förändringar (GFF)

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

14.5 Säkerhet och kontinuitetshantering

Säkerhet i SBAB handlar om att skydda kunder, personer, information och fysisk egendom. För information gäller dessutom att den insynskyddas, är pålitlig och korrekt samt är tillgänglig för rätt person när den behövs. SBAB:s säkerhetsarbete omfattar både tekniska, organisatoriska och administrativa åtgärder och baseras på den internationella säkerhetsstandarden ISO/IEC 27000.

SBAB arbetar förebyggande för att förhindra incidenter som kan påverka förmågan att bedriva verksamhet. En kontinuitetsorganisation finns etablerad på banken som ansvarar för kris- och katastrofhantering samt kommunikation vid allvarliga incidenter, kriser eller katastrofer.

14.6 Cyberrisk

Cyberhotet mot den svenska finanssektorn är omfattande och ihållande. SBAB har ett dedikerat säkerhetsteam med specialister som har som mål att nå och upprätthålla en hög cybersäkerhetsnivå för banken. Detta genom proaktivt arbete för ett starkt, digitalt skalskydd och en hög säkerhetsnivå inom detta skydd. Teamet arbetar med att öka risk- och säkerhetsmedvetenheten inom hela SBAB för att nå rätt nivå av säkerhet för våra kunder, system och personal. Säkerhetsteamet är också ansvariga för SBAB:s SIRT-funktion (Security Incident Response Team) vars ansvar är att upptäcka, analysera och åtgärda IT-säkerhetsincidenter. Säkerhetsteamet jobbar som ett agilt supportteam till hela SBAB, där fokus ligger på transparens och samarbete.

14.7 Risk- och regelverkssamordning

Som ett led i att förstärka SBAB:s riskkultur har banken etablerat risk- och regelverk samordnare (RRS) i första linjen. RRS:erna arbetar som stöd till verksamhetscheferna med fokus på riskhantering, processkartläggning, interna kontroller, incidenthantering samt regelefterlevnad.

14.8 Kapitalkrav för operativa risker

SBAB använder schablonmetoden för att beräkna kapitalkravet för operativ risk inom ramen för Pelare I. Metoden beräknar kapitalkravet utifrån 12–18 procent på affärsområdenas genomsnittliga rörelseintäkter de senaste tre åren. Kapitalkrav för operativ risk framgår av tabell 11, Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav.

15 AFFÄRSRISK

Med affärsrisk avser SBAB risken för vikande intjäning med anledning av svårare konkurrensförhållanden, fel strategi eller felaktiga beslut.

Affärsrisk inkluderar även strategisk risk, ryktesrisk samt marginalrisk, som uppkommer när räntemarginalerna för utlåning och upplåning har olika bindningstid. Affärsrisken definieras av SBAB som en nödvändig risk. Nya affärer ska som regel vara relativt lika dem som SBAB har sedan tidigare. Förändringar i form av nya produkter eller nya marknader ska endast utgöra en mindre del av verksamheten och ska genomföras i sådan takt att SBAB inte väsentligt äventyrar sin resultatnivå och med stor sannolikhet undviker belastning på kapitalbasen.

Då de redovisningsstandarder som SBAB använder kräver att vissa delar av portföljen marknadsvärderas medan andra delar upptas till bokfört värde uppstår effekter på rörelseresultatet, och följaktligen på kapitalbasen, som inte motsvarar den faktiska risk som portföljen är exponerad mot. För att begränsa dessa effekter ska resultatvolatiliteten mätas och limiteras. Affärsrisk ingår i beräkningen av kapitalbehovet i Pelare 2 som en del av SBAB:s stresstester. (Se även avsnitt 6.3.5.3 Affärsrisk.)

SBAB!
från dröm till hem

SBAB BANK AB (PUBL)

Org.nr. 556253-7513

Besöksadress: Svetsarvägen 24

Postadress: Box 4209, 171 04 Solna

Tel: 0771-45 30 00

Fax: 08-611 46 00

www.sbab.se