

A photograph of two children climbing a set of stone steps on a hillside. The child in the foreground is wearing a vibrant, multi-colored striped jacket and patterned leggings. The child in the background is wearing a red and white striped jacket and blue jeans, with one arm raised. In the background, there is a white, two-story house with a chimney and bare trees, suggesting a rural or mountain setting.

SBAB!

SBAB Bank AB (publ)

INFORMATION OM KAPITALTÄCKNING OCH RISKHANTERING 2015

Basregelverkets Pelare 3

Innehåll

	Ordlista	1			
1.	Inledning	3	9.6	Exponeringsbelopp fördelat på exponeringsklass	28
2.	Styrelsens yttrande om riskhantering och en kortfattad riskförklaring	4	9.7	Exponeringsbelopp fördelat på geografiska regioner	30
3.	Den konsoliderade situationen	5	9.8	Exponeringsbelopp fördelat på nästkommande villkorsändringsdag	31
4.	Riskhantering och riskorganisation	7	9.9	Exponeringsbelopp fördelat på fastighetstyp	32
4.1	Övergripande regler för riskhantering	7	9.10	Förfallna exponeringar och exponeringar med nedskrivningsbehov	32
4.2	Riskstrategi	8	9.11	Avstämning av förändring i de specifika kreditriskjusteringarna för lån med reservering	34
4.3	Riskkapit	8	9.12	Exponeringar per riskklass i PD-dimensionen	34
4.4	Gränsvärden för kapitalrelationer och mål för avkastning	8	9.13	Realiserat utfall i PD- respektive LGD-dimensionen	35
4.5	De tre försvarslinjerna	9	9.14	Jämförelse mellan förväntad förlust och utfall	35
4.6	Riskorganisation	9	10.	Finansiering	36
5.	Kapitaltäckning	11	10.1	Medel- och långfristig upplåning	36
5.1	Kapitalbehov	11	10.1.1	Säkerställd upplåning	36
5.2	Kapitalkrav och buffertar	11	10.2	Kortfristig upplåning	36
5.3	Kapitalbas	12	10.3	Intecknade och icke intecknade tillgångar	37
5.3.1	Förlagslån	13	10.4	Upplåningsstrategi	40
5.4	Kapitalkrav	15	11.	Kreditrisk i finansverksamheten	41
5.5	Värdepapperiserade tillgångar	16	11.1	Motpartsrisk	41
5.6	Rating	16	11.2	Kreditkvalitet i likviditetsportföljen	41
6.	Intern modell för beräkning av kapitalbehov	17	12.	Marknadsrisk	43
6.1	Intern kapitalutvärdering enligt Baselregelverkets Pelare 2	17	12.1	Value at Risk	43
6.2	Process för intern beräkning av kapitalbehov	17	12.2	Kompletterande riskmått	43
6.3	Ekonomiskt kapital	18	12.3	Ränterisk i övrig verksamhet	44
6.3.1	Koncentrationsrisk	18	12.4	Risker i handelslagret	44
6.4	Stresstester	18	13.	Likviditetsrisk	45
6.4.1	Metod för stresstester	19	13.1	Likviditetsstrategi och likviditetsriskhantering	45
6.4.2	Makrosenario	19	13.2	Likviditetsriskmått – Kortfristig likviditetsrisk	45
6.4.3	Resultat av stresstester	20	13.3	Likviditetsriskmått – Strukturell likviditetsrisk	46
6.5	Kapitalbehov på grund av resultatvolatilitet	20	13.4	Nya föreskrifter för likviditetsrisk	46
6.6	Riskvikter på bolån och standardiserad bedömning av Pelare 2-risker	20	13.5	Stresstester för likviditetsrisk	47
7.	Bruttosoliditet	22	14.	Operativ risk	48
8.	Risk i ersättningsystem	23	14.1	Riskhantering	48
9.	Kreditrisk i utlåningsverksamheten	24	14.2	Självutvärdering	48
9.1	Kreditriskhantering	24	14.3	Incidenthantering och rapportering	48
9.2	Kreditrisk i utlåningsportföljen	24	14.4	Process för godkännande av förändringar (GFF)	48
9.3	Risiklassificeringssystem	26	14.5	Säkerhet och beredskapshantering	48
9.4	Risiklassificeringsmetod	27	14.6	IT-styrning	48
9.5	Sambandet mellan extern och intern rating	27	14.7	Kapitalkrav för operativa risker	48
			15.	Affärsrisk	49

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 beräkna det samlade kapitalbehovet med hänsyn till samtliga risker, riskviktsgolv för bolån och stresstester.

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 bolagets 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.

Total kapitalrelation

Beräknas som kapitalbas/riskenxponeringsbelopp.

Kärnprimärkapital

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

Minimikapitalkrav

Det lägsta belopp som bolaget får ha som kapitalbas.

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.

Primärkapital

Primärkapitalet utgörs av eget kapital och primärkapitaltillskott.

Riskenxponeringsbelopp enligt Basel I

Samtliga tillgångar på balansräkningen och inom linjen 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 nominellt belopp.

Riskenxponeringsbelopp enligt Basel III

Under Basel III-regelverket finns möjlighet att under IRK-metod, inom ramen för Pelare 1, fastställa riskenxponeringsbelopp för exponeringar på balansräkningen och inom linjen 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.

KAPITEL

6

INTERN MODELL FÖR BERÄKNING AV 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 exponeringar inom linjen multipliceras det outnyttjade beloppet med en konverteringsfaktor (KF).

Kapitalkrav enligt Pelare 2

Utgår från det ekonomiska kapitalet vilket kompletterat med kapital baserat på stresstester och kapital för ytterligare risker utgör bolagets bedömning av lämplig storlek av riskkapitalet. Kapitalbehovet enligt Pelare 2 får inte understiga kapitalmättet 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 UTLÅNINGSVERSAMHETEN

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 $EL = PD * LGD * EAD$.

Inom linjen

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

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.

Credit Support Annex (CSA)

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

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.

KAPITEL

13

LIKVIDITETSRISK

Likviditetstäckningsgrad (LCR)

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

Överlevnadshorisont

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

Net Stable Funding Ratio (NSFR)

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

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 och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Rapporten avser den konsoliderade situationen och avser förhållandena per den 31 december 2015 om inte annat särskilt anges. För periodisk information hänvisas till delårsrapporter.

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. Kärnprimärkapitalrelationen minskade under 2015 och uppgår till 28,6 procent, främst på grund av ökad tillväxt i utlåningsportföljen. Kreditförlustnivån är låg (0,01 procent).

Kreditrisken i SBAB:s verksamhet har ökat under året som en följd av den ökade utlåningen. Under året har kreditreglerna skärpts för nyutlåning bland annat genom att SBAB har beslutat att ändra amorteringstiden för bolån med belåningsgrad över 70 procent från 15 till 7,5 år och infört begränsning av skuld-kvoten¹⁾ till 6 för nya lån vilket syftar till att säkerställa att den goda kreditkvaliteten i utlåningsportföljen bibehålls.

Likviditetsrisken har minskat genom förlängd upplåning, ökad inlåning från allmänheten och en större likviditetsreserv. Marknadsrisken har under året minskat beroende på att likviditetsportföljen till stor del omfördelats från handelslager till bankboken.

Gemensamma regler om tillsynskrav för kreditinstitut har beslutats av EU och började tillämpas den 1 januari 2014. 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. Förändringarna innebär högre kapitalkrav och krav på ökad kvalitet på kapital jämfört med tidigare regler. Inom ramen för dessa regler har svenska myndigheter meddelat att ytterligare nationella kapitalkrav ställs på bostadsfinansiering.

Förändringstakten i regelverken är fortsatt hög och under året har EBA och Baselkommittén presenterat ytterligare förslag till förändringar för att öka transparensen och ytterligare stärka kreditinstituts motståndskraft mot störningar i markna-

den. Förslag har bland annat lämnats om nya gemensamma rapporteringsregler och en ny schablonmetod som innebär ett ökat krav på kärnprimärkapital.

SBAB är väl kapitaliserat och för att bibehålla en stark kapitalposition har SBAB:s styrelse antagit en ny policy för kapital. Kärnprimärkapitalrelationen ska överstiga internt bedömt kärnprimärkapitalbehov med 1,5 procent av riskexponeringsbeloppet och att den totala kapitalrelation ska överstiga internt bedömt kapitalbaskrav med 1,5 procent av riskexponeringsbeloppet. SBAB uppfyller genom den starka kapitalpositionen och en god riskhantering de av EU beslutade tillsynsreglerna.

SBAB har ingått en överenskommelse om att förvärva 71 procent av Booli Technologies AB. Syftet med förvärvet är att stärka SBAB:s position som ett institut som fokuserar på boende och att därmed öka konkurrenskraften inom bostadsfinansiering. Förvärvet beräknas endast påverka SBAB:s kapitalposition marginellt.

I denna rapport fördelas den samlade risken i verksamheten på:

- Kreditrisk – motparten kan inte fullfölja sina betalningsförpliktelser
- Koncentrationsrisk – exponeringar koncentrerade till vissa motparter, regioner eller branscher
- Marknadsrisk – risken för förlust eller lägre framtida intäkter på grund av marknadsrörelser
- Likviditetsrisk – att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid tidpunkt för förfall, utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt
- Operativ risk – risken för förluster till följd av ej ändamålsenliga eller fallerade processer, människor, system eller yttre händelser, inbegripet legala risker
- Affärsrisk – vikande intjäning med anledning av svårare konkurrensförhållanden, fel strategi eller felaktiga beslut.

¹⁾ Inkomst i relation till lån.

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. SBAB:s riskprofil är för samtliga risktyper i linje med eller lägre än den riskaptit styrelsen har beslutat.

TABELL 1. SBAB:S RISKAPTIT OCH RISKPROFIL

Risktyp	RISKAPTIT		RISKPROFIL		
	Klassificering	Nivå	Limitutnyttjande	Riskenivå	Andel av ekonomiskt kapital
Kreditrisk i utlåningsverksamheten	Önskvärd risk	Medel	Medel	Låg	68 %
Kreditrisk i finansverksamheten	Nödvändig risk	Låg	Lågt	Låg	4 %
Marknadsrisk	Nödvändig risk	Låg	Medel	Låg	19 %
Operativ risk	Icke önskvärd risk	Låg	Högt	Låg	6 %
Affärsrisk	Nödvändig risk	Låg	Lågt	Låg	3 %
Likviditetsrisk	Nödvändig risk	Låg	Medel	Låg	265 dagar ¹⁾

¹⁾ Överlevnadshorisont – För mer information se not 2 C i SBAB:s årsredovisning 2015.

SBAB klassificerar risker som önskvärda, nödvändiga och icke önskvärda:

- 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 för att åstadkomma dessa positiva effekter för den verksamhet som ligger direkt inom affärsidén
- Icke önskvärda är sådana risker som visserligen är oundvikliga att exponeras mot, men som av olika skäl bedöms vara så skadliga att de ska minimeras, även om det innebär väsentliga kostnader.

Kreditrisken är central i SBAB:s affärsmodell och bedöms vara den dominerande risken i SBAB:s verksamhet, vilket framgår av att den utgör en stor del av det ekonomiska kapitalet. 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 för SBAB. Marknadsrisken inom SBAB ska hållas på en låg nivå och ej vara en dominerande risk.

Den operativa risken är i SBAB definierad som en icke önskvärd risk, vilket innebär att såväl förväntade som oförväntade förluster ska ligga på en låg nivå och i första hand kunna bäras av löpande intjäningsförmåga. SBAB ska aktivt sträva efter att minimera den operativa risken då den är att betrakta som en kostnad.

Affärsrisken definieras av SBAB 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.

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. Likviditetsrisk hanteras inte genom att avsätta kapital, utan genom att upprätthålla en likviditetsbuffert. Överlevnadshorisonten mäter hur många dagar SBAB klarar sig utan tillgång till kapitalmarknadsfinansiering.

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 2. BOLAG INGÅENDE I DEN KONSOLIDERADE SITUATIONEN

Bolag	Organisationsnummer	Ägarandel	Konsolideringsmetod för redovisning	Konsolideringsmetod för kapitaltäckning
SBAB Bank AB (publ)	556253-7513	Moderbolag	-	-
AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)	556645-9755	100 %	Förvärvsmetod	Förvärvsmetod

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.

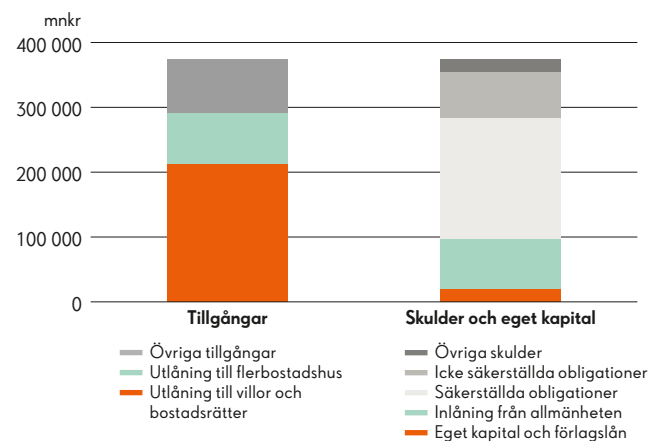
Information om styrelse, rekryteringspolicy, policy om mångfald och riskkommitté återfinns i Bolagsstyrningsrapport i SBAB:s årsredovisning. För upplysningar om närstående hänvisas till 39 i SBAB:s årsredovisning.

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. Verksamheten i SCBC bedrivs genom uppdragsavtal av medarbetare i SBAB.

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 Partner 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 har ingått en överenskommelse om att förvärva 71 procent av Booli Technologies AB (556733-0567) som är moderbolag i Booli-koncernen. Booli-koncernen består därutöver av dotterbolagen HittaMäklare Sverige AB (556698-3895) och Booli Development AB (556764-2367).

FIGUR 1. FÖRENKLAD BALANSRÄKNING FÖR SBAB



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 genereras 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 SBAB:s ratingmål samt begränsa volatiliteten i SBAB:s finansiella ställning
- Förmågan att bedöma, hantera och prissätta risker och samtidigt upprätthålla tillräcklig likviditet och kapitalstyrka för att möta oförutsedda händelser är av fundamental betydelse för långsiktig lönsamhet och stabilitet. Den strategi som är beslutad för verksamheten ska, avseende hantering och prissättning, 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 genereras i verksamheten och vilket kapital som krävs för att möta dessa risker
- SBAB ska ha en organisation för att identifiera, mäta, styra, rapportera och ha kontroll över de risker som SBAB är eller kan bli exponerat för. Det ska finnas en tillfredställande intern kontroll och ett fungerande och effektivt system för riskhantering
- 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
- Det ska finnas en oberoende funktion för riskkontroll som har erforderlig kompetens och mandat
- 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 utbildar sin personal om företagets ramverk för riskhantering.

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 oförväntade och förväntade förluster med kapitalbas och löpande intjäningsförmåga, samt förmågan att minimera oönskade risker genom ändamålsenliga funktioner, strategier, processer, rutiner, interna regler, limiter och kontroller. 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
- Riskmättningsmetoder 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 riskaptit.

4.3 Riskaptit

Risktagandet 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 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 likviditetshantering. Compliance, 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. Riskapitetsmålet för den tredje kategorin, compliance, 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 kapitalutvärdering (IKU) och kapitalplanering inleds. I processerna för affärsplan, IKU 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 beslutade styrelsen i december 2015 att förändra den interna gränsen för kärnprimärkapitalrelationen från 22 procent, beräknad enligt CRR, till att vara lika med det internt beräknade kapitalbehovet. Samtidigt beslutades om nya målnivåer för kärnprimärkapitalrelationen och den totala kapitalrelationen. SBAB har som mål att kärnprimärkapitalrelationen ska överstiga internt bedömt kärnprimärkapitalbehov med 1,5 procent av riskexponeringsbeloppet och att den totala kapitalrelation ska överstiga internt bedömt kapitalbaskrav med 1,5 procent av riskexponeringsbeloppet. Samtidigt ändrades den interna gränsen för kapital enligt övergångsbestämmelser från Basel 1. Tidigare gällde att total kapitalrelation minst skulle uppgå till 9,5 procent, beräknat enligt övergångsregler till CRR/CRD IV. Nu gäller att kapitalbasen ska överstiga det belopp som definieras av minimikraven och en kapitalplaneringsbuffert. Samtidigt ändrades målnivån till att kapitalbasen under normala förhållanden ska överstiga det kapitalkrav som definieras av minimikraven och en kapitalplaneringsbuffert och ytterligare 10 procent av minimikraven. Internt kapitalbehov ska beräknas inklusive vid var tid gällande riskvikts-golv, omfatta samtliga risker som SBAB kvantifierar inom ramen för intern kapitalutvärdering samt omfatta samtliga buffertkrav som SBAB omfattas av.

Månadsvis rapporteras utfallen till VD och styrelse. En mer fördjupad rapportering avseende aktuell kapitalsituation i relation till fastställda mål sker kvartalsvis. CRO ansvarar för denna rapportering.

TABELL 3. GRÄNSVÄRDEN FÖR KAPITALRELATIONER OCH MÅL FÖR AVKASTNING

	MÅL		UTFALL		DIFFERENS	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Avkastning på eget kapital (ägarens avkastningskrav) ¹⁾	10,0%	10,0%	10,2%	12,1%	0,2%	2,1%
Kärnprimärkapitalrelation enl CRR/CRD IV	24,2%	22,0%	28,6%	29,8%	4,4%	7,8%
Total kapitalrelation	34,4%	–	49,3%	–	14,9%	–
Totalt kapital/Total kapitalrelation enligt övergångsregler	15,2 mdkr	≥ 9,5%	18,9 mdkr	10,8%	3,7 mdkr	1,3%

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:

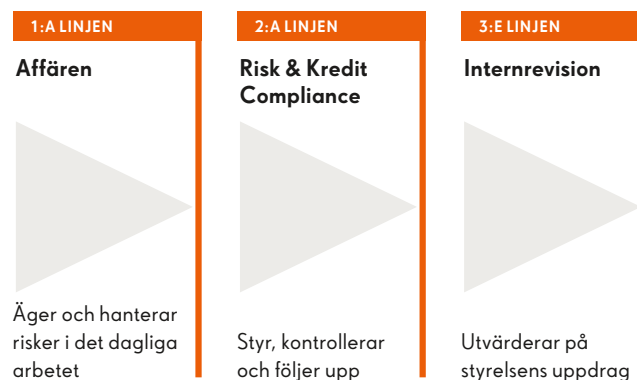
- Första försvarslinjen avser den dagliga hanteringen av risker som utförs av affärsverksamheten som tar och äger risken
- Andra försvarslinjen avser funktionerna för riskkontroll och compliance. Riskkontroll ska kontrollera att det finns en adekvat riskmedvetenhet och acceptans för att hantera risker på daglig basis. Riskkontroll 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 riskkontrolls 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 beslutar 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 (Chief Risk Officer) ansvarar för att styrelse och VD erhåller löpande riskutbildning samt säkerställer att nya ledamöter utbildas inom två månader från det att tjänsten tillträtts.

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.

Riskkontroll, som utgör en oberoende central organisation, ansvarar för identifiering, kvantifiering, analys och rapportering av samtliga risker. Ansvarig för riskkontroll är CRO vilken är direkt underställd VD och rapporterar direkt till SBAB:s VD och styrelse.

Riskkontroll är bland annat ansvarigt för:

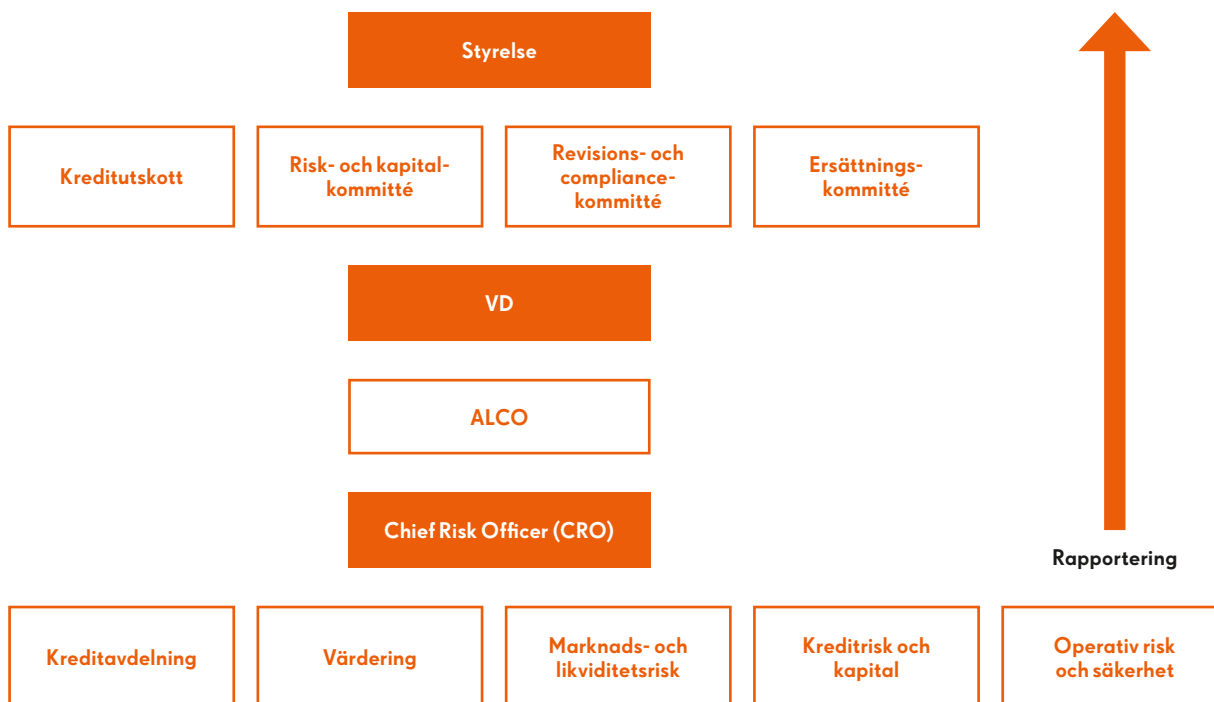
- Att på en övergripande nivå utveckla och säkerställa att SBAB:s strategier för risktagande utförs i enlighet med styrelsens avsikt och att policyer, instruktioner och processer stöder en relevant uppföljning
- Identifiering, mätning, analys och rapportering av riskexponeringar till styrelse och VD
- Att till styrelse och VD ge en konkret och heltäckande överblick över alla risker i institutet
- Att vara delaktig i framtagandet av institutets riskstrategi och 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 erhåll-

er 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.

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 kapital situation.

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. Total kapitalrelation uppgick per den 31 december 2015 till 49,3 procent och kärnprimärkapitalrelationen till 28,6 procent.

5.2 Kapitalkrav och buffertar

Reglerna i CRR och CRD IV innebär bland annat krav på miniminivå på kapitalbas och reglering av kapitalkrav. Enligt kraven ska banken ha ett 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 1 procent tillämpas för svenska exponeringar från och med den 13 september 2015 och 1,5 procent från den 27 juni 2016. Finansinspektionen har också beslutat att erkänna kontra-

cykliska 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 1 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 Sverige infört ett riskviktsgolvt som höjts från 15 till 25 procent för bolån till svenska hushåll.

SBAB har tagit höjd för dessa regler i sin kapitalplanering och uppfyller kraven med marginal. Buffertvärden redovisas i tabell 9, Kapitalkrav och riskexponeringsbelopp.

I november 2014 meddelade Finansinspektionen att ett amorteringskrav på nya bolån kommer att införas. Kravet innebär att nya bolån skulle amorteras med 2 procent av det initiala lånet ned till belåningsgrad på 70 procent och därefter med 1 procent ned till en belåningsgrad om 50 procent. Detta kom inte att införas under 2015 men ett nytt förslag med motsvarande innehåll presenterades den 18 december 2015. För att Finansinspektionens förslag ska börja gälla förutsätts att den lagändring och det bemyndigande som föreslagits av regeringen kommer att beslutas av Sveriges riksdag. Vidare förutsätts att regeringen kommer att bestämma att Finansinspektionen ska få fastställa detaljerna i regleringen. Eftersom ett amorteringskrav kan ha långtgående effekter för enskilda hushåll ska regleringen dessutom godkännas av regeringen innan den träder i kraft.

Kommande regler i IFRS 9 reglerar en ny metod för reservering för kreditrisk. SBAB arbetar med att ta fram en modell för detta. Hur stor påverkan kommer att bli på det reserverade beloppet och därmed också på kapitalbasen är för närvarande för tidigt att uttala sig om.

TABELL 4. GEOGRAFISK FÖRDELNING AV KREDITRISKEXPONERINGAR FÖR BERÄKNING AV KONTRACYKLISK BUFFERT

Kontracyklisk buffert per land, mnkr	KREDITEXPONERINGAR		EXPONERINGAR I HANDELSLAGER		VÄRDEPAPPERISERADE EXPONERINGAR		KAPITALKRAV			Totalt	Vikter kapitalkrav	Nivå kapitalkonserveringsbuffert
	Expone-rings-belopp av kreditrisk-exponeringar redovisade med schablonmetoden	Expone-rings-belopp av kreditrisk-exponeringar redovisade med IRK	Långa och korta positioner i handelslagret redovisade med schablonmetoden	Expone-ringar i handelslagret redovisade med IRK	Expone-rings-belopp för exponeringar redovisade med schablonmetoden	Expone-rings-belopp för exponeringar redovisade med IRK	varav kredit exponeringar	varav exponeringar i handelslager	varav värdepapperiserade exponeringar			
Sverige	31 924	306 049	12 747	-	-	-	2 447	20	-	2 467	98,09 %	1,00 %
Norge	464	-	3 302	-	-	-	4	22	-	26	1,04 %	1,00 %
Övriga	852	-	11 173	-	-	-	7	15	-	22	0,87 %	-
Totalt	32 240	306 049	27 222	-	-	-	2 458	57	-	2 515	100,00 %	-

TABELL 5. INSTITUTSPECIFIK KONTRACYKLISK BUFFERT

mnkr	
Totalt riskexponeringsbelopp	38 244
Institutspecifik kontracyklisk buffertnivå	0,99 %
Institutspecifik kontracyklisk buffertkrav	379

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 18 867 mnkr per den 31 december 2015. 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. Med hänsyn till kommande kapitalkrav och osäkerheten avseende dessa föreslår dock styrelsen att ingen utdelning lämnas. 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 realiserade vinster eller förluster på tillgångar eller skulder som bokförts till verkligt värde. Enligt denna artikel har 264 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 kassaflödssäkringar om -236 mnkr.

Förändringar i verkligt värde som beror på institutets egen kreditvärdighet och som relateras till derivatinstrument har påverkat kärnprimärkapitalet med -25 mnkr i enlighet med artikel 33, punkt b.

Med hänvisning till artikel 34 och 105 i CRR har på grund av krav på försiktig värdering avräknats 67 mnkr.

Avdrag för immateriella tillgångar har gjorts med 46 mnkr och avdrag för reserveringsnetto har gjorts med 83 mnkr i enlighet med artikel 36.

Inga riskexponeringar har dragits av från kapitalbasen.

Vid beräkning av primärkapital kan äldre efterställd skuld inräknas som inte uppfyller villkor enligt CRR om vissa förutsättningar råder enligt övergångsbestämmelser till CRR och medgivande givits av Finansinspektionen. SBAB har erhållit sådant medgivande för två förlagslån om totalt nominellt 1 000 mnkr som redovisas som primärkapital om 994 mnkr. Båda lånen har incitament till återlösen (step-up). Därutöver redovisar SBAB två förlagslån om nominellt 1 500 mnkr (se tabell 7) som primärkapital.

TABELL 6. KAPITALTÄCKNING

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		MODERBOLAGET		SCBC	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Kärnprimärkapital	10 926	10 199	7 459	8 066	13 906	12 700
Primärkapital	13 420	12 594	9 953	10 461	13 906	12 700
Totalt kapital	18 867	15 307	15 400	13 174	13 906	12 700
Utan övergångsregler						
Risikexponeringsbelopp	38 244	34 247	33 295	20 363	16 151	17 565
Kärnprimärkapitalrelation	28,6%	29,8%	22,4%	28,4%	86,1%	72,3%
Överskott ¹⁾ av kärnprimärkapital	9 205	8 658	5 961	6 790	13 179	11 909
Primärkapitalrelation	35,1%	36,8%	29,9%	36,9%	86,1%	72,3%
Överskott ¹⁾ av primärkapital	11 125	10 539	7 955	8 760	12 937	11 646
Total kapitalrelation	49,3%	44,7%	46,3%	46,4%	86,1%	72,3%
Överskott ¹⁾ av totalt kapital	15 807	12 567	12 737	10 905	12 614	11 295
Med övergångsregler						
Kapitalbas	18 950	15 392	15 449	13 223	13 940	12 736
Risikexponeringsbelopp	165 830	142 975	50 414	29 938	115 555	113 258
Total kapitalrelation	11,4%	10,8%	30,6%	44,2%	12,1%	11,2%

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 för-

lagslån i överensstämmelse med Kommissionens genomförande-förordning (EU) nr 1423/2013 hänvisas till information "Riskhantering" på sbab.se. Även de fullständiga villkoren för förlagslånen specificeras på sbab.se.

TABELL 7. 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
XS0259220266	SEK	700	700	2016-06-30	5,22%	3 m stibor+1,93%	Evigt	694	-
XS0259219920	SEK	300	300	2016-06-30	3 m stibor+0,93%	3 m stibor+1,93%	Evigt	300	-
XS0619201378	SEK	1 000	1 000	2016-04-20	6,123%	3 m stibor+2,4%	2021-04-20	-	1 000
XS0854751186	SEK	800	800	2017-11-16	3 m stibor+2,65%	3 m stibor+2,65%	2022-11-16	-	800
XS0854751004	SEK	200	200	2017-11-16	4,18%	3 m stibor+2,65%	2022-11-16	-	200
XS1202975386	SEK	400	400	2020-03-16	3,82%	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	-	1000
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	-	1850
Summa		7 950	7 950					2 494	5 447

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 32 i SBAB:s årsredovisning 2015) 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.

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 förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) eller föreskrivet restvärde enligt förordning (EU) nr 575/2013.

TABELL 8. KAPITALBAS, KONSOLIDERAD SITUATION

KONCERNEN, mnkr	Belopp per 2015-12-31	Belopp per 2014-12-31
Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	8 464	7 710
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	264	76
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	697	754
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	11 383	10 498
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-67	-70
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-46	-43
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassalödessäkringar	-236	-100
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-83	-84
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-25	-2
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-457	-299
Kärnprimärkapital	10 926	10 199
Primärkapitaltillskott: Instrument		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 500	-
<i>varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder</i>	1 500	-
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet	994	2 395
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	2 494	2 395
Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar		
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	-	-
Primärkapitaltillskott	2 494	2 395
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	13 420	12 594
Supplementärkapital: Instrument och avsättningar		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	5 447	2 599
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.5 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från supplementärkapitalet	-	114
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	5 447	2 713
Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar		
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	-	-
Supplementärkapital	5 447	2 713
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	18 867	15 307
Totala riskvägda tillgångar	38 244	34 247
Kapitalrelationer och buffertar		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	28,6	29,8
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	35,1	36,8
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	49,3	44,7
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, %	8,0	7,0
<i>varav krav på kapitalkonserveringsbuffert, %</i>	2,5	2,5
<i>varav krav på kontryckisk buffert, %</i>	1,0	-
<i>varav krav på systemriskbuffert, %</i>	-	-
<i>varav buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %</i>	-	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	24,1	25,3
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	2 096	2 395
Belopp som utesluts från primärkapitaltillskottet på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfallodagar)	-	599
Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	910	1 040

5.4 Kapitalkrav

Vid beräkning av kapitalkrav fördelas varje exponering till en exponeringsklass, antingen under schablonmetoden eller under IRK-metoden. Av tabell 9 framgår de enskilda riskexponeringsbeloppen fördelade på exponeringsklasser. En väsentlig skillnad vid beräkning av kapitalkrav med och utan övergångsregler rör behandlingen av bostadsrätter. Enligt Basel III jämföras bostadsrätter med bostadsfastigheter och riskviktas enligt schablonmetoden till 35 procent om gränsen för inomläge uppfyllts. Enligt övergångsreglerna likställs däremot utlåningen mot säkerhet i andel av bostadsrättsförening med utlåning utan säkerhet och riskviktas till 100 procent, till skillnad för utlåningen mot säkerhet i pantbrev i bostadsfastigheter som riskviktas till 50 procent. Detta innebär

att utlåning mot säkerhet av bostadsrätt enligt övergångsregler jämföras med utlåning utan säkerhet vilket kan ifrågasättas, även under en övergångsperiod, på grund av den stora skillnaden i riskvikt och kapitalkrav mellan regelverken. Om den faktiska risken beräknas enligt IRK-modeller så har utlåning till bostadsrätter en låg risk. SBAB:s utlåningsportfölj består till 33 procent av utlåning till bostadsrätter.

Kapitalkravet för kreditrisk har under året ökat, främst som en följd av ökad utlåningsportfölj medan kapitalkravet för marknadsrisk minskat beroende på att likviditetsportföljen till stor del omfördelats från handelslager till bankboken.

Inga kreditriskreducerande åtgärder har använts för kreditrisk-exponeringar för vilka schablonmetoden använts.

TABELL 9. KAPITALKRAV OCH RISKEXPONERINGSBELOPP, KONSOLIDERAD SITUATION

KONCERNEN, mnkr	Kapitalkrav 2015-12-31	Risikexponeringsbelopp 2015-12-31	Kapitalkrav 2014-12-31	Risikexponeringsbelopp 2014-12-31
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden				
Exponeringar mot företag	864	10 795	558	6 975
Exponeringar mot hushåll	1 128	14 103	1 028	12 851
<i>varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	130	1 628	139	1 737
<i>varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus</i>	998	12 475	889	11 114
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	1 992	24 898	1 586	19 826
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponeringar mot institut ¹⁾	122	1 526	111	1 388
<i>varav derivat enligt bilaga 2 till CRR</i>	120	1 505	103	1 291
<i>varav repor</i>	1	14	7	85
Exponeringar mot företag	1	15	146	1 829
Exponeringar mot hushåll	168	2 106	143	1 783
Fallerade exponeringar	1	7	1	10
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	237	2 957	59	744
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	1	15	7	86
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	-	-	20	253
Övriga poster	58	730	86	1 070
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	588	7 356	573	7 163
Marknadsrisk	149	1 856	337	4 210
<i>varav positionsrisk</i>	105	1 314	279	3 491
<i>varav valutarisk</i>	44	542	58	719
Operativ risk	239	2 989	164	2 047
Kreditvärderingsrisk	92	1 145	80	1 001
Totalt minimikapitalkrav och risikexponeringsbelopp	3 060	38 244	2 740	34 247
Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert	956		856	
Kapitalkrav för kontracyklisk buffert	379		-	
Totalt kapitalkrav	4 395		3 596	

¹⁾ Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 1 519 mnkr (1 376).

TABELL 10. EXPONERING OCH KAPITALKRAV I ÖVRIG VERKSAMHET UTIFRÅN BALANSRÄKNING

Balansräkning, mnkr	Tillgångar enligt balansräkning	Exponering före kf	Exponering efter kf	Varav motparts-exponeringar	REA före SME	REA efter SME	Kapitalkrav
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0	-	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m m	14 312	4 127	4 127	4 127	0	0	0
Utlåning till kreditinstitut	3 456	128	128	69	29	29	2
Utlåning allmänheten	296 981	297 411	297 395	-	27 184	24 963	1 997
Värdejustering på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	549	549	549	-	550	549	44
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	49 714	33 439	33 439	33 439	2 903	2 903	232
Derivatinstrument	7 192	3 394	3 394	3 394	1 505	1 505	120
Immateriella anläggningstillgångar	56	56	56	-	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	20	20	20	-	20	20	2
Övriga tillgångar	1 246	847	847	-	50	50	4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 026	589	589	-	68	68	5
Summa	374 552	340 560	340 544	41 029	32 309	30 087	2 407
Poster inom linjen	47 949	47 949	13 242	-	2 171	2 167	173
Totalt	422 501	388 509	353 786	41 029	34 480	32 254	2 580

TABELL 11. EXPONERINGSVÄRDEN FÖRE OCH EFTER KREDITRISK-REDUCERANDE ÅTGÄRDER PER KREDITKVALITETSSTEG

Kreditkvalitetssteg	Exponeringsvärde före kreditriskreducerande åtgärder	Exponeringsvärde efter kreditriskreducerande åtgärder
1	40 275	40 275
2	2 263	2 263
3	13	13
4	-	-
5	-	-
6	-	-
Summa	42 551	42 551

5.5 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 värdepapperiseringar, inga återvärdepapperiseringar och inte några värdepapperiserade rullande exponeringar.

5.6 Rating

För det fall extern rating använts har den lägsta ratingen från Moody's eller Standard & Poor's valts. Extern rating används för exponeringsklasserna exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker, delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter, 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 inplacering som offentliggjorts av EBA.

6 INTERN MODELL FÖR BERÄKNING AV KAPITALBEHOV

Den interna kapitalutvärderingen ska säkerställa att SBAB har tillräckligt kapital i händelse av finansiella problem. Ansvaret för den interna kapitalutvärderingen ligger hos styrelse och företagsledning. Vid strategiska beslut, affärsplanering och förändringar i omvärlden föreligger en bedömning av hur kapitalkravet förändras utifrån risk. SBAB använder en modell för ekonomiskt kapital som grund för bedömning av bolagets kapitalbehov inom ramen för den interna kapitalutvärderingsprocessen (IKU-processen).

6.1 Intern kapitalutvärdering enligt Baselregelverkets Pelare 2

Den verksamhet SBAB bedriver påverkar omfattningen av den risk som bolaget tar, vilket i sin tur påverkar storleken av det kapital som krävs. Storleken på kapitalet påverkar i sin tur priset till kund i den enskilda affären. Ju bättre SBAB kan bedöma risken, desto bättre kan storleken av det kapitalbehov som tas i anspråk i den enskilda transaktionen bedömas. Genom att kapitalkravet för den enskilda affären kan bedömas kan också den riskjusterade avkastningen för affären beräknas.

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 kapitalutvärderingsprocess (IKU).

SBAB:s bedömning av kapitalbehov enligt Pelare 2 utgår från det ekonomiska kapitalet. Kompletterat med kapitalbehov baserat på stresstester och kapital för ytterligare risker utgör detta SBAB:s egen bedömning av lämplig storlek av riskkapitalet. Kapitalbehovet enligt Pelare 2 får inte för någon risktyp understiga kapitalmättet enligt Pelare 1. Om detta är fallet justeras kapitalbehovet i Pelare 2.

Vid beräkningen av ekonomiskt kapital används egna modeller där kvantifierbara risker summeras till en helhet. Det ekonomiska kapitalet är även en viktig beståndsdel i prissättning och ekonomistyrning.

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, säkerställer 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.

Resultatet följs upp och analyseras. SBAB använder stresstester för att bedöma en eventuell lågkonjunkturs effekt på kapitalbehovet.

Utöver ekonomiskt kapital avsätts kapitalbuffertar för kapitalbehov på grund av resultatvolatilitet och stresstester, 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 Ekonomiskt kapital

Kapitalbehov för kreditrisk, inklusive koncentrationsrisk, marknadsrisk och operativ risk kvantifieras i SBAB:s modell för ekonomiskt kapital. Beräkningen av kapitalbehov för kreditrisk bygger i hög grad på resultatet från koncernens IRK-modeller. Ekonomiskt kapital 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 målratning. I SBAB:s fall är konfidensnivån 99,97 procent, vilket motsvarar den långsiktiga målratningen AA- (Standard & Poor's ratingskala).

Kapitalkrav för operativ risk beräknas utifrån schabloner baserade på rörelseintäkter medan kapitalkrav för marknadsrisk beräknas med hjälp av en Value at Risk-modeller (VaR-modeller). Utöver att utgöra en bedömning av det samlade kapitalbehovet för att möta riskerna i bolagets verksamhet, används det ekonomiska kapitalet även för styrning och uppföljning av lönsamheten i verksamheten samt för strategiska överväganden.

Det ekonomiska kapitalet utgör den största andelen av det kapital som enligt SBAB:s bedömningar krävs för att täcka oförväntade förluster under det kommande året. De förväntade förlusterna ska täckas av resultatet i den löpande verksamheten. Kreditrisken är den dominerande risken i SBAB:s verksamhet, vilket framgår av tabell 13.

6.3.1 Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk är den risk som följer av exponeringar koncentrerade till vissa låntagare, regioner eller branscher. SBAB bedöms vara exponerad mot kreditriskrelaterad koncentrations-

risk 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 2015 uppgick det internt beräknade kapitalbehovet för koncentrationsrisk till 562 mnkr varav 521 relateras till kreditrisk i utlåningsverksamheten och 41 relateras till kreditrisk i upplåningsverksamheten. Koncentrationsrisken relaterad till finansverksamheten ökade med 16 mnkr medan koncentrationsrisken relaterad till utlåningsverksamheten ökade med 200 mnkr jämfört med föregående årsskifte.

6.4 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 konjunkturnedgång. 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.

FIGUR 6. SCHEMATISK PROCESS FÖR BERÄKNING AV EKONOMISKT KAPITAL



6.4.1 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 (PD*LGD*EAD). Ett scenario som avspeglar en konjunkturåterhämtning kommer följaktligen att resultera i motsatt effekt. Figur 6 på sidan 18 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. Makrosenariot 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.

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

- Fastställa ett makrosenario för stresstestet
- Översättning av makrosenariot 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 SBAB:s utrymme 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 makrosenarierna fristående bedrägeriscenario, vilket därmed leder till ytterligare försämrat resultat och minskad kapitalbas.

TABELL 12. FÖLJANDE PARAMETRAR 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-Statskuldväxel
		Bostadsobligationer-Statsobligationer, 5 år
		Statsobligationer Sverige-Tyskland, 10 år

6.4.2 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 IKU 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.

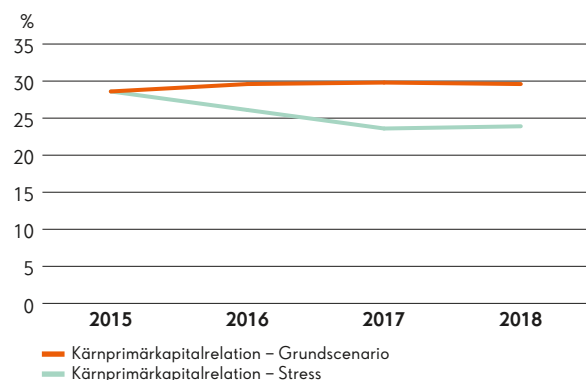
Scenario

- 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 tjugofemte år.
- Fallande tillväxt och finansiell oro i Kina och andra tillväxtländer i kombination med oro kring ökade konflikter i Mellanöstern, stora flyktingvågor 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 vilket bidrar till att hålla uppe inflationen kring noll procent.
- BNP-fallet blir ungefär lika stort som under den senaste finanskrisen 2008/09 men förloppet är mer utdraget. Även sysselsättning och inkomster faller. Ekonomin stabiliseras inte förrän under 2018.
- Statens finanser försämras snabbt och den parlamentariska situationen 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. Sannantaget faller bostadspriserna med 30 procent innan de stabiliseras 2018.

6.4.3 Resultat av stresstester

För att utvärdera effekten av stresstestet 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 stressscenariot 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 7. KÄRNPRIMÄRKAPITALRELATION I STRESSAT SCENARIO



För att möta försvagningen av SBAB:s kärnprimärkapitalrelation avsätts 2 370 mnkr som buffert, vilket är det ytterligare kärnprimärkapital som krävs för oförändrad kärnprimärkapitalrelation relativt grundscenariot. Majoriteten av SBAB:s kreditexponeringar omfattas dock av riskviktsgolv för svenska bolån och kapitalkraven kommer således inte att öka som ett resultat av en rimlig ökning av risken i utlåningsportföljen. Exklusive ökning av kapitalkravet för svenska bolån avsätts 640 mnkr som buffert.

6.5 Kapitalbehov på grund av 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. Kapitalkravet för resultatvolatilitet beräknas till 228 mnkr per 31 december 2015.

6.6 Riskvikter på bolån och standardiserad bedömning av Pelare 2-risker

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. SBAB har sedan tidigare allokerat mer kapital än vad som krävs enligt minimikraven i Pelare 1 till bolåneportföljen då ekonomiskt kapital för kreditrisk överstigit minimikapitalkraven i Pelare 1.

Utöver riskviktsgolvet har Finansinspektionen även infört standardiserade metoder för att inom ramen för tillsynen inom Pelare 2 bedöma risker som inte ingår i Pelare 1. Metoder för ränterisk i bankboken, kreditrelaterad koncentrationsrisk samt pensionsrisk har fastställts under 2015.

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

SBAB:s internt beräknade kapitalbehov utan respektive med beaktande av riskviktsgolvet för svenska bolån återges nedan. SBAB internt bedömda kapitalbehov motsvarar en kärnprimärkapitalrelation på 22,7 procent och en total kapitalrelation på 32,9 procent. Enligt målen som fastställts i SBAB:s kapitalpolicy ska dessa nivåer under normala förhållanden överskridas med minst 1,5 procent av riskexponeringsbeloppet. Således ska kärnprimärkapitalrelationen uppgå till minst 24,2 procent och den total kapitalrelation uppgå till minst 34,4 procent per 31 december 2015.

TABELL 13. INTERNT BERÄKNAT KAPITALBEHOV, PER RISKTYP

mnkr		EXKL. RISKVIKTSGOLV		INKL. RISKVIKTSGOLV
		Pelare 1	Internt bedömt kapitalbehov	Internt bedömt kapitalbehov
Pelare 1	Kreditrisk & CVA-risk ¹⁾	2 672	2 672	2 672
	Marknadsrisk	149	149	149
	Operativ risk	239	239	239
Pelare 2	Kreditrisk			1 101
	Marknadsrisk			1 006
	Operativ risk			111
	Riskviktsgolv			0
	Koncentrationsrisk			562
	Statsrisk			67
	Pensionsrisk			21
	Resultatvolatilitet			228
	Kapitalkonserveringsbuffert	956	956	956
Buffertar	Kapitalplaneringsbuffert, tillägg ²⁾			1 414
	Kontracyklisk buffert	379	379	379
		4 395	8 905	12 565

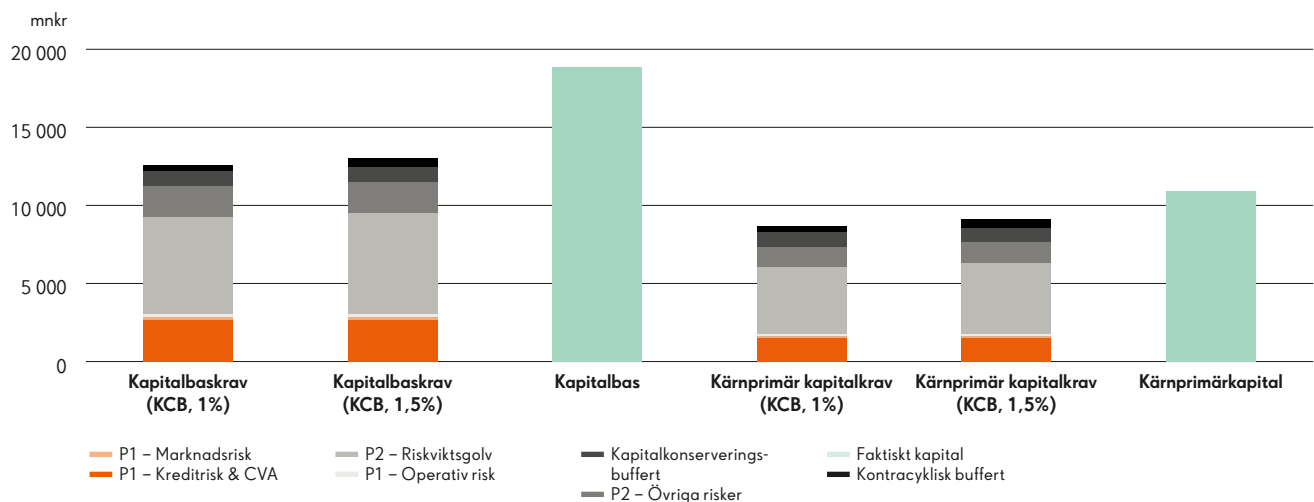
¹⁾ I internt kapitalbehov utan beaktande av riskviktsgolvet utgörs tillkommande kreditrisk i Pelare 2 av SBAB:s skattning av kapitalbehov i ekonomisk kapital. Då det tillkommande kapitalbehovet för riskviktsgolvet är större än tillkommande kapitalbehov enligt ekonomiskt kapital ingår enbart riskviktsgolvet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

²⁾ Den högre av stresstestbuffert och kapitalplaneringsbuffert ingår i internt bedömt kapitalbehov. Med beaktande av riskviktsgolvet beräknas stresstestbufferten utan beaktande av riskmigrationer i bolåneportföljerna, varför den erforderliga bufferten är mindre.

Enligt Finansinspektionens översyn- och utvärderingsprocess bedömde Finansinspektionen att SBAB kärnprimärkapitalbehov motsvarar en kärnprimärkapitalrelation om 20,4 procent. motsvarande krav på total kapitalrelation uppgick till 30,6 procent.

Kraven på kontracyklisk buffert för svenska exponeringar kommer att höjas från nuvarande 1 procent till 1,5 procent per juni 2016. Effekten av detta illustreras i figur 8 nedan.

FIGUR 8. INTERNT KAPITALBEHOV MED BEAKTANDE AV FÖRHÖJT KRAV PÅ KONTRACYKLISK BUFFERT (KCB)



7 BRUTTOSOLIDITET

Enligt Basel 3-överenskommelsen ska banken ha en bruttosoliditet på 3 procent från och med 2018. I ett beslut fattat i Januari 2015 bekräftar Baselkommittén att 3 procent kommer att utgöra miniminivån. Dock kan förändringar i definitionen komma att göras under 2016.

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 som primärkapital genom totalt exponeringsbelopp. Enligt nuvarande rapporteringspraxis uppgick SBAB bruttosoliditet till 3,15 procent per december 2015 och 2,91 procent beräknad som ett genomsnitt över tre månader.

8 RISK I ERSÄTTNINGSSYSTEMET

SBAB ska ha ett ersättningssystem 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 ersättningssystem återfinns i not 8 i SBAB:s årsredovisning och på webbplatsen sbab.se.

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

- Ersättningspolicy, ersättningsinstruktion och riskanalys avseende ersättningssystem
- 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.

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

ska också bereda frågor rörande SBAB:s ersättningssystem inför beslut i styrelsen. Ersättningskommittén följer upp ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer inom SBAB. 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 och ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer inklusive gratifikationer i SBAB.

SBAB har inte haft någon rörlig ersättning under senare år och det finns inga innehållna medel avseende särskilt reglerad personal.

9 KREDITRISK I UTLÅNINGSVÄRKSAMHETEN

SBAB bedriver en kundorienterad kreditverksamhet där ledord som affärsmässighet, enkelhet och kvalitet 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, 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 ligga i linje med SBAB:s ratingmål. SBAB:s kreditverksamhet ska präglas av ett lågt risktagande. Affärsmässiga 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, inklusive kreditrisk. 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 84 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 i portföljhanteringen 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 riskklassbedömningen, som baseras på intern riskklassificeringsmetod, 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 bostadsrätt inom högst 75–85 procent av marknadsvärdet. 85 procent gäller under förutsättning av 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 15). I övriga fall gäller huvudsakligen en belåningsgrad om 75 procent. SBAB lämnar även mindre krediter utan säkerhet till låntagare inom hushållssegmentet.

SBAB har beslutat att fördubbla amorteringstakten ned till 70 procent belåningsgrad vilket betyder att kunden ska betala den del som ligger över 70 procent på 7,5 år i stället för som tidigare 15 år. Kravet är riskbaserat i och med att kunder som ligger högre i belåningsgrad får amortera ett större belopp jämfört med de som ligger lägre i belåningsgrad. Därutöver har SBAB i två steg sänkt taket för skuldkvoten för nya lån. Vid utgången av 2015 uppgick begränsningen till 6,0.

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. SBAB innehar inga säkerheter som övertagits för skyddande av fordran.

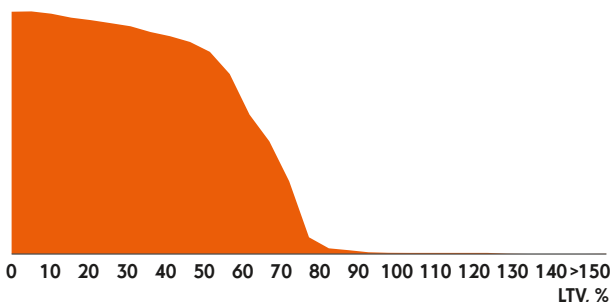
Utlåningen till allmänheten står för 79 procent av SBAB:s samlade tillgångar. I figurerna 9 och 10 beskrivs "loan to value" (LTV) för lån där säkerheten utgörs av pantbrev eller andel i bostads-

rättsförening. I figur 9 visas företagsexponeringar och i figur 10 visas hushållsexponeringar¹⁾. Figurerna omfattar 97 procent av den totala utlåningen till allmänheten. Då 80 procent av utlåningen har säkerhet i pantbrev eller andel i bostadsrättsförening inom 50 procent LTV, 97 procent inom 75 procent LTV samt att 93 procent av låntagarna återfinns i riskklass 1–4 anses kreditkvaliteten som mycket god (se tabell under figurerna 9 och 10).

FIGUR 9 OCH 10. "LOAN TO VALUE" (LTV) FÖR FÖRETAGS- RESPEKTIVE HUSHÅLLSEXPONERINGAR

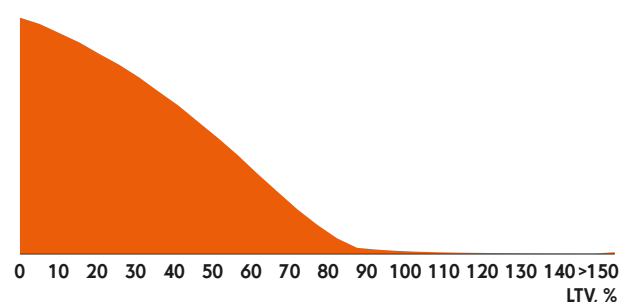
FÖRETAGSEXPONERINGAR

Utlåningsvolym



HUSHÅLLSEXPONERINGAR

Utlåningsvolym



Segment, %	Under 50 %	Under 75 %	Under 100 %	Exponeringsviktat snitt-LTV
Företagsexponeringar	75,7	98,9	99,8	66,0
Hushållsexponeringar	80,3	97,2	99,6	59,6
Totalt	79,9	97,4	99,6	60,2

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 underliggande 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 IRK för konsumentkrediter och utlåning till bostadsrättsföreningar samt grundläggande IRK för företagskrediter.

Dessa engagemang omfattar 98 procent av 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 bostadsrätt. 2013 erhöles tillstånd att inkludera bostadsrättsföreningar med en omsättning understigande 50 MEUR i exponeringsklassen hushållsexponeringar för vilken SBAB har IRK-tillstånd. Under 2015 har SBAB erhållit tillstånd att även använda IRK-metod för överskjutande exponeringar som inte ryms i pantbrev, fastighetsfinansiering med annan säkerhet än direktpantsatta pantbrev och kreditiv. Tidigare tillämpades schablonmetoden för dessa exponeringar.

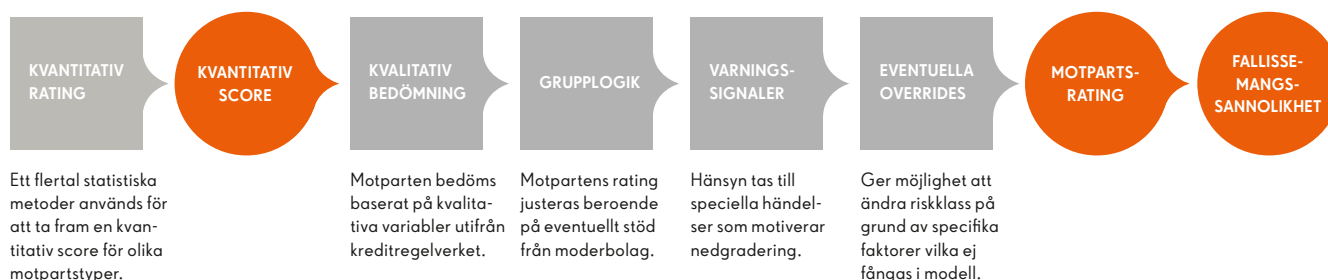
I modeller för kreditrisk bedöms sannolikheten för fallissemang²⁾ och förlustandel samt den andel av lånelöfte som är utnyttjat vid ett eventuellt fallissemang. Utifrån dessa parametrar och engagemangets storlek rangordnas kunderna efter kreditrisk och förväntad respektive oförväntad förlust beräknas.

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

IRK-modellerna används i hela SBAB:s utlåningsverksamhet, bland annat vid kreditbeviljning, prissättning, portföljanalys och resultatuppföljning per affärsområde. Alla avsteg från den kvantitativt beräknade riskklassen analyseras. Modellerna valideras årsvis av riskkontroll och vid behov kalibreras modellerna. För 2015 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 11). För övriga kundsegment inom företagsutlåningen fogar kreditanalytikerna sin bedömning av riskklass med tillhörande motivering till beslutsunderlaget för riskklassbedömning i beslutshanteringsystemet.

FIGUR 11. INTERN RISKKLASSIFICERINGSMETOD FÖR FÖRETAGSKUNDER



²⁾ 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. För företagsexponeringar med säkerhet i fast egendom tillämpas grundläggande IRK-metod och för hushållsexponeringar med säkerhet i bostadsfastighet eller andel i bostadsrättsförening tillämpas avancerad IRK-metod. Lån till bostadsrättsföreningar med en omsättning understigande 50 MEUR och full säkerhet i bostadsfastighet redovisas i exponeringsklassen hushållsexponeringar. För statsexponeringar, institutsexponeringar, företagsexponeringar och övriga exponeringar där annan säkerhet än pantbrev eller andel i bostadsrättsförening erhållits tillämpas schablonmetod. Den del av lån där kommun eller Statens Bostadskreditnämnd (BKN, numera en del av Boverket) ställt säkerhet hänförs till stats- respektive kommunexponeringar och redovisas enligt schablonmetoden. Av tabell 9, Kapitalkrav och riskexponeringsbelopp, framgår fördelningen av kapitalkrav per exponeringsklass och riskexponeringsbelopp.

Avseende exponeringar som behandlas enligt IRK-metoden har SBAB valt att använda en scoringmetod för att riskklassa motparter i PD-dimensionen. Det dataunderlag som scoringmodellerna baseras på har erhållits från både interna och externa källor. Intern data omfattar bland annat kund- och låne-

information, 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 14.

För hushållsexponeringar inom linjen, vilka huvudsakligen består av bolånelöften 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. 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 14. LÅNEPORTFÖLJER OCH EXPONERINGSKLASSER DÄR IRK-METODEN TILLÄMPAS

Portfölj	Fastighet	Exponeringsklass	PD-modell
Företag	Privata fastigheter		
	Bostadsrättsfastigheter (omsättning \geq 50 MEUR)	Företagsexponeringar	Corporate
	Kommersiella fastigheter		
Hushåll	Villor och fritidshus		
	Bostadsrätter	Hushållsexponeringar	Retail
	Bostadsrättsfastigheter (omsättning $<$ 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 15 återges de externa ratingklasser som bäst motsvarar den historiska fallissemangsandelen i respektive riskklass hos SBAB.

TABELL 15. 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-C	R6	BB
C7	B-C	R7	BB-C

9.6 Exponeringsbelopp fördelat på exponeringsklass

Tabell 16 visar till skillnad från övriga tabeller i detta avsnitt samtliga kreditriskexponeringar i och utanför utlåningsportföljen. Totalt belopp för samtliga kreditriskexponeringar utan hänsyn till kreditriskskydd uppgick till 388 509 mnkr.

Kreditriskskydd som utnyttjas för IRK-exponeringar består av statliga och kommunala garantier. Hela exponeringsbeloppet för IRK-exponeringar avser lån med säkerhet i andel i bostadsrättsförening eller pantbrev. Bostadsfastigheter som utgör säkerhet värderas först vid utlåningstillfället och sedan minst vart tredje år. Kommersiella fastigheter värderas årligen. Kreditriskskydd utnyttjas inte för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden.

SBAB har också erhållit kreditförlustgarantier om 206 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) 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 138 mnkr per den 31 december 2015. Försäkringsavtalet har sagts upp per den 1 januari 2009 och kan inte utnyttjas för nya lån. För lån som från början omfattades av avtalet gäller dock försäkringen som tidigare. Genworth har rating BB- (Standard & Poor's).

Företagsexponeringarna utgör endast 11 procent av totala exponeringar i låneportföljen för vilka IRK-metoden används, men genom den högre genomsnittliga riskvikten utgör exponeringarna 43 procent av det totala kapitalkravet enligt Pelare 1 när IRK tillämpas.

Det genomsnittliga exponeringsbeloppet för motsvarande låneportfölj, beräknat utifrån exponeringsbeloppet i utlåningsportföljen vid utgången av varje månad det senaste året, uppgick till 277 413 mnkr, varav 89 procent utgör exponeringar mot hushåll. Lånelöften och andra kreditrelaterade åtaganden uppgick till totalt 47 949 mnkr som efter att hänsyn tagits till konverteringsfaktor uppgick till 13 242 mnkr.

Riskexponeringsbelopp för kreditriskexponeringar uppgick till 32 254 mnkr, varav 24 898 redovisas enligt IRK-metoden och 7 356 mnkr enligt schablonmetoden. Den genomsnittliga riskvikten för exponeringar, som redovisas enligt IRK-metoden, uppgick till 8,1 procent och för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden till 15,4 procent. Exponeringsvägt genomsnittligt PD per motpart för IRK-exponeringar uppgick till 0,39 procent för företagsexponeringar och 0,64 procent för hushållsexponeringar. Exponeringsvägt genomsnittligt LGD för företagsexponeringar uppgick till 36,7 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 som omfattas av avancerad IRK-metod, där säkerheten utgörs av andel i bostadsrättsförening, panträtt i fastighet eller tomträtt till sådan fastighet.

TABELL 16. EXPONERINGSBELOPP PER EXPONERINGSKLASS FÖR KREDITRISKEXPONERINGAR

mnkr	Exponering före kreditriskskydd	Säkerheter som reducerar kapitalkrav i form av garantier och finansiella säkerheter och påverkan på krediter som redovisas med schablonmetoden			Exponering inom linjen före konverteringsfaktor	Exponering efter konverteringsfaktor ¹⁾	Exponering inom linjen efter konverteringsfaktor	Exponeringsbelopp som täcks av kreditriskskydd i form av fastigheter	Genomsnittligt exponeringsbelopp för exponeringar i utlåningsportföljen ²⁾	RE A	Kapitalkrav	Genomsnittlig riskvikt	Individuell reserv	Gruppviss reserv med avdrag för garantier	Förväntad förlust	Exponeringsvägt genomsnittligt PD	Exponeringsvägt genomsnittligt LGD
		Säkerheter som reducerar kapitalkrav i form av garantier och finansiella säkerheter och påverkan på krediter som redovisas med schablonmetoden	Exponering inom linjen före konverteringsfaktor	Exponering efter konverteringsfaktor ¹⁾													
Kreditrisk i utlåningsportföljen som redovisas enligt IRK-metoden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			-1	0	0	0	0
Exponeringar mot företag	36 029	-265	3 523	34 836	2 596	34 836	28 482	10 795	864	31,0%	18	1	50	0,39%	36,7%		
Exponeringar mot hushåll	305 509	-1 383	43 343	271 213	10 429	271 213	243 884	14 103	1 128	5,2%	58	122	231	0,64%	10,0%		
varav villor och fritidshus	131 829	-161	16 235	119 421	3 989	119 421	110 263	6 643	531	5,6%	6	61	107	0,68%	10,77%		
varav bostadsrätter	122 698	0	26 808	102 133	6 242	102 133	84 239	5 832	467	5,7%	26	53	93	0,70%	9,77%		
varav BRF	50 982	-1 222	300	49 659	198	49 659	49 382	1 628	130	3,3%	25	8	31	0,44%	8,63%		
Summa kreditrisk enligt IRK-metoden	341 538	-1 648	46 866	306 049	13 025	306 049	272 366	24 898	1 992	8,1%	76	123	281				
Kreditrisk i utlåningsportföljen som redovisas enligt schablonmetoden																	
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	5 001	144	-	5 145	-	-	174	0	0	0,0%	-	-					
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	4 013	1 504	-	5 517	-	-	1 777	0	0	0,0%	-	-					
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	336	-	-	336	-	-	-	0	0	0,0%	-	-					
Exponeringar mot institut	3 499	-	-	3 499	-	-	-	1 526	122	43,6%	-	-					
Exponeringar mot företag	15	-	-	15	-	-	523	15	1	100,0%	-	-					
Exponeringar mot hushåll	3 683	-	1 083	2 808	217	-	2 564	2 106	168	75,0%	-	9					
Fallerade exponeringar	12	-	0	5	0	-	9	7	1	121,5%	5	1					
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	29 567	-	-	29 567	-	-	-	2 957	237	10,0%	-	-					
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	59	-	-	59	-	-	-	15	1	26,5%	-	-					
Övriga poster	786	-	-	786	-	-	-	730	58	92,9%	-	-					
Summa kreditrisk enligt schablonmetoden	46 971	1 648	1 083	47 737	217	-	5 047	7 356	588	15,4%	5	10					
Totalt	388 509	0	47 949	353 786	13 242	306 049	277 413	32 254	2 580	9,1%	81	133					

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.

Informationen i detta avsnitt härrör från den 31 december 2015, men skiljer sig från den i årsredovisningen 2015 redovisade informationen genom att exponeringsbelopp, inkluderande upplupen ränta, redovisas i stället för kapitalfordran. I tabeller som beskriver utlåningsverksamheten saknas i jämförelse med årsredovisning en fordran mot Nasdaq/OMX om 14,6 mnkr som ligger utanför

den ordinarie utlåningsverksamheten. I följande avsnitt i detta kapitel avses med exponering om inte annat sägs, exponering efter utflöde och inflöde, d.v.s. exponering före kreditriskskydd med avdrag för säkerheter, inflöden och exponering inom linjen. Avrundningsdifferenser i tabellerna kan förekomma.

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 (56 procent) respektive Öresundsregionen (19 procent). Endast 1 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

TABELL 17. EXPONERINGSBELOPP FÖRDELAT PÅ GEOGRAFISKT OMRÅDE FÖR KREDITRISKEXPONERINGAR

mnkr	Sverige	Danmark	Finland	Frankrike	Tyskland	Norge	Storbri- tannien	USA	Canada	Schweiz	Övriga länder	Summa
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden												
Exponeringar mot företag	32 241	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32 241
Exponeringar mot hushåll	260 783	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	260 783
<i>varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	<i>49 461</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>49 461</i>
<i>varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus</i>	<i>211 323</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>211 323</i>
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	293 024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	293 024
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden												
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	5 077	-	68	-	-	-	-	-	-	-	-	5 145
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	5 517	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 517
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	336	336
Exponeringar mot institut	1 052	950	-	119	61	15	952	319	2	29	-	3 499
Exponeringar mot företag	15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15
Exponeringar mot hushåll	2 600	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 600
Fallerade exponeringar	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	28 251	477	-	-	-	464	-	-	375	-	-	29 567
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	59	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	59
Övriga poster	786	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	786
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	43 369	1 427	68	119	61	479	952	319	377	29	336	47 536
Totalt	336 393	1 427	68	119	61	479	952	319	377	29	336	340 560

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 analytikens lokalkännedom.

TABELL 18. EXPONERINGSBELOPP FÖRDELAT PÅ GEOGRAFISKT OMRÅDE FÖR UTLÅNINGSVERKSAMHETEN

mnkr	Storstockholm	Storgöteborg	Öresunds-regionen	Universitets- och tillväxt-regioner	Svaga regioner	Övriga regioner	Summa
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden							
Exponeringar mot företag	13 860	2 578	6 465	5 523	817	2 998	32 241
Exponeringar mot hushåll	151 396	22 304	48 215	21 606	3 230	14 033	260 784
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	165 256	24 882	54 680	27 129	4 047	17 031	293 025
Schablonexponeringar							
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	28	5	24	41	16	30	144
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	394	140	96	302	171	408	1 511
Exponeringar mot företag	0	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot hushåll	1 433	259	341	303	73	191	2 600
Fallerade exponeringar	9	1	1	1	0	0	12
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	1 864	405	462	647	260	629	4 267
Totalt	167 120	25 287	55 142	27 776	4 307	17 660	297 292

9.8 Exponeringsbelopp fördelat på nästkommande villkorsändringsdag

En stor andel (62 procent) av kreditriskexponeringarna har mindre än ett års återstående löptid.¹⁾ Andelen som har en återstående löptid om ett till fem år omfattar 36 procent av utestående

exponeringar. Inflöden från exponeringar som behandlas enligt IRK-metod har fördelats på stats- och kommunexponeringar i tabellen. Exponeringar under övriga poster som inte kan löptidsberäknas har placerats i intervallet mindre än ett år för att öka överblickbarheten.

TABELL 19. EXPONERINGSBELOPP FÖRDELAT ÅTERSTÅENDE LÖPTID FÖR KREDITRISKEXPONERINGAR

mnkr	< 1 år	1–5 år	> 5 år	Summa
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden				
Exponeringar mot företag	7 760	24 113	368	32 241
Exponeringar mot hushåll	197 222	59 720	3 841	260 783
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	204 982	83 833	4 209	293 024
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden				
Exponeringar mot stater och centralbanker	938	4 207	0	5 145
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	1 823	3 576	118	5 517
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	–	336	–	336
Exponeringar mot institut	940	2 153	406	3 499
Exponeringar mot företag	15	–	–	15
Exponeringar mot hushåll	2 600	–	–	2 600
Fallerade exponeringar	12	–	–	12
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	421	28 157	989	29 567
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	59	–	–	59
Övriga poster	786	–	–	786
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	7 594	38 429	1 513	47 536
Totalt	212 576	122 262	5 722	340 560

¹⁾ För kreditriskexponeringar i utlåningsportföljen har nästkommande villkorsändringsdag används. 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 Exponeringsbelopp fördelat på fastighetstyp

Vid fördelning av utlåningsportföljen per fastighetstyp utgör utlåning till villor och fritidshus, bostadsrätter och bostadsrättsföreningar 89 procent av den samlade utlåningsportföljen.

TABELL 20. EXPONERINGSBELOPP FÖRDELAT PÅ FASTIGHETSTYP FÖR KREDITRISKEXPONERINGAR I UTLÅNINGSVERKSAMHETEN

mnkr	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter	Utan säkerhet	Summa
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden								
Exponeringar mot företag	13	–	1 780	25 846	284	4 318	–	32 241
<i>varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	13	–	–	11 929	212	1 457	–	13 611
Exponeringar mot hushåll	115 433	95 890	49 461	–	–	–	–	260 784
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	115 446	95 890	51 241	25 846	284	4 318	–	293 025
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden								
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	22	–	115	7	–	–	–	144
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	140	–	1 111	71	188	2	–	1 512
Exponeringar mot företag	–	–	–	–	–	–	–	–
<i>varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	–	–	–	–	–	–	–	–
Exponeringar mot hushåll	200	360	–	–	–	–	2 040	2 600
Fallerade exponeringar	1	0	–	–	–	–	10	11
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	363	360	1 226	78	188	2	2 050	4 267
Totalt	115 809	96 250	52 467	25 924	472	4 320	2 050	297 292

9.10 Förfallna exponeringar och exponeringar med nedskrivningsbehov

Med förfallna exponering avses total fordran där någon del förfallit till betalning sedan mer än fem dagar. Att SBAB har valt denna metod beror på att resultatet av analysen inte ska störas av att betalning försenats på grund av att betalningsdagen inföll på en helgdag. 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 för reserveringar är samtliga företagskunder där det finns objektiva belägg för en nedskrivning och de enskilda privatkunder där särskilda skäl för nedskrivning föreligger. Månatligen är alla engagemang 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. Kunder i riskklass R8 tillförs den individuella reserven i särskilda fall efter individuell bedömning. Individuell och gruppvis reserv med avdrag för garantier uppgick till 43 procent av exponeringsbelopp för förfallna 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 med automatik. Övriga kunder i riskklass C8 ingår i den gruppvisa reserven men med förlustrisk 0 kr. Förlustrisken sätts till 0 kr mot bakgrund av att SBAB bedömt dessa individuellt och att det inte finns behov av att de ska omfattas av den gruppvisa reserven.

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 (4) i CRR.

TABELL 21. EXPONERINGAR MED FÖRFALLET BELOPP OCH RESERVERING

mnkr	Totalt exponeringsbelopp i utlåningsportföljen	Exponeringsbelopp för förfallna fordringar ¹⁾	Exponeringsbelopp för exponeringar med individuell reserv	SPECIFIK RISK		Totalt exponeringsbelopp i utlåningsportföljen efter avdrag för reserver
				Individuell reserv	Gruppvis reserv med avdrag för garantier	
Villor och fritidshus	115 809	304	19	6	62	115 741
Bostadsrätter	96 251	158	90	27	53	96 171
Bostadsrättsföreningar	52 467	18	27	25	8	52 434
Privata flerbostadshus	25 924	–	30	18	0	25 906
Kommunala flerbostadshus	471	–	–	–	–	471
Kommersiella fastigheter	4 320	–	–	–	–	4 320
Utan säkerhet	2 050	13	5	5	10	2 035
Totalt	297 292	493	171	81	133	297 078

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

TABELL 22. EXPONERINGAR MED FÖRFALLET BELOPP OCH RESERVERING EFTER GEOGRAFISK FÖRDELNING

mnkr	Totalt exponeringsbelopp i utlåningsportföljen	Exponeringsbelopp för förfallna fordringar ¹⁾	Exponeringsbelopp för exponeringar med individuell reserv	SPECIFIK RISK		Totalt exponeringsbelopp i utlåningsportföljen efter avdrag för reserver
				Individuell reserv	Gruppvis reserv med avdrag för garantier	
Storstockholm	167 120	234	120	41	68	167 011
Storgöteborg	25 287	35	17	15	10	25 262
Öresundsregionen	55 142	136	17	11	24	55 107
Universitets- och tillväxtregioner	27 776	44	2	1	9	27 766
Svaga regioner	4 307	16	14	12	6	4 289
Övriga regioner	17 660	28	1	1	16	17 643
Totalt	297 292	493	171	81	133	297 078

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

TABELL 23. EXPONERINGAR MED FÖRFALLET BELOPP OCH RESERVERING PER EXPONERINGSKLASS

mnkr	Totalt exponeringsbelopp i utlåningsportföljen	Exponeringsbelopp för förfallna fordringar ¹⁾	Exponeringsbelopp för exponeringar med individuell reserv	SPECIFIK RISK		Totalt exponeringsbelopp i utlåningsportföljen efter avdrag för reserver
				Individuell reserv	Gruppvis reserv med avdrag för garantier	
Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden						
Exponeringar mot företag	32 241	–	30	18	1	32 222
Exponeringar mot hushåll	260 783	472	136	58	122	260 603
varav villor och fritidshus	115 433	300	19	6	61	115 366
varav bostadsrätter	95 890	153	90	27	53	95 810
varav bostadsrättsföreningar	49 460	19	27	25	8	49 427
Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden	293 024	472	166	76	123	292 825
Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	144	1	–	–	–	144
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	1 512	1	–	–	–	1 512
Exponeringar mot företag	–	–	–	–	–	–
Exponeringar mot hushåll	2 600	14	–	–	9	2 591
Fallerade exponeringar	12	5	5	5	1	6
Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden	4 268	21	5	5	10	4 253
Totalt	297 292	493	171	81	133	297 078

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

9.11 Avstämning av förändring i specifika kreditriskjusteringarna för lån med reservering

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

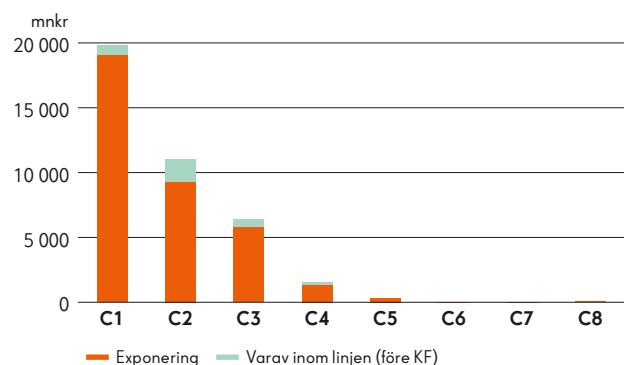
TABELL 24. FÖRÄNDRING AV RESERV FÖR SANNOLIKA KREDITFÖRLUSTER

mnkr	Individuell reserv för individuellt värderade fordringar	Individuell reserv för gruppvis värderade fordringar	Gruppvis reserv
Reserv vid årets ingång	-21	-15	-206
Årets individuella reservering	-22	-24	-
Återfört från tidigare reserveringar	-	-	-
Individuell reserv utnyttjad för konstaterade förluster	-	1	-
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	-	-	34
Reserv vid årets utgång	-43	-38	-172

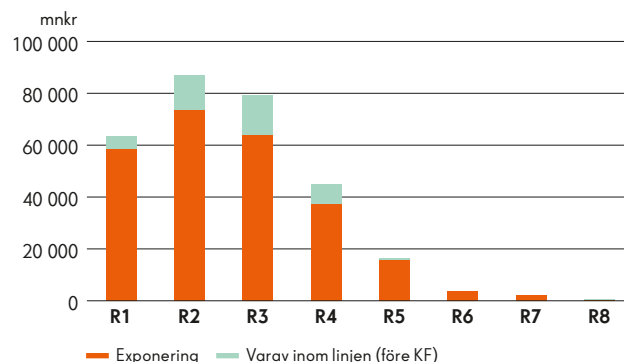
9.12 Exponeringar per riskklass i PD-dimensionen

Kvaliteten på portföljen är god. 99 procent av företags-exponeringarna och 92 procent av hushållsexponeringarna i balansräkningen härrör från de bästa riskklasserna (upp till C4) (företagsexponeringar) respektive upp till R4 (hushållsexponeringar).

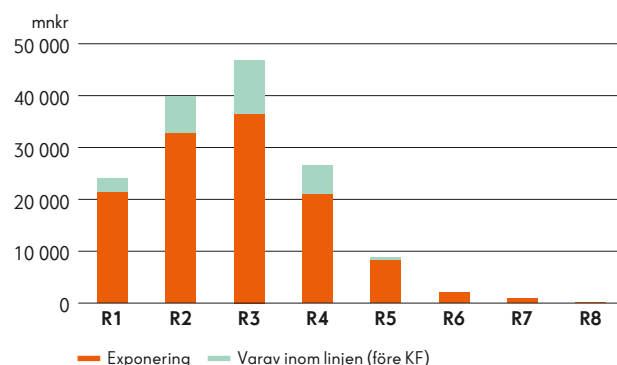
FIGUR 12. IRK FÖRETAG – EXPONERING PER RISKKLASS



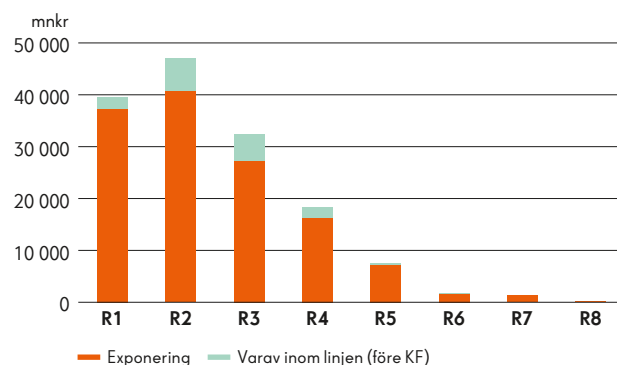
FIGUR 13. IRK HUSHÅLL – EXPONERING PER RISKKLASS



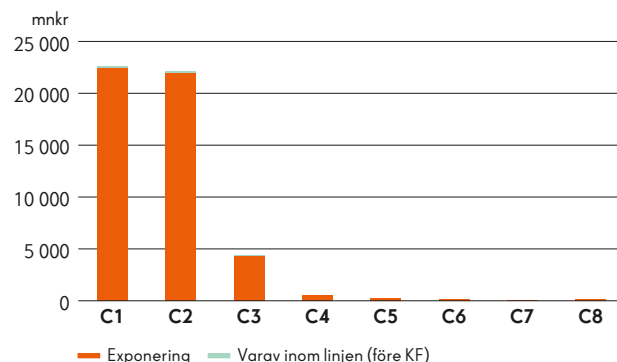
FIGUR 14. IRK HUSHÅLL – BOSTADSRÄTTSLÄGENHET – EXPONERING PER RISKKLASS



FIGUR 15. IRK HUSHÅLL – VILLA/FRITIDSHUS – EXPONERING PER RISKKLASS



FIGUR 16. IRK BRF – EXPONERING PER RISKKLASS



9.13 Realiserat utfall i PD- respektive LGD-dimensionen

Tabell 25 visar PD- och LGD-estimatet per den 31 december 2014 och utfallen under år 2015. 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 avancerad IRK-metod, där säkerheten utgörs av andel i bostadsrättsförening, panträtt i bostadsfastighet eller tomträtt till sådan fastighet.

TABELL 25. REALISERAT UTFALL I PD- RESPEKTIVE LGD-DIMENSIONEN

Exponeringsklass	PD-estimat	Realiserat utfall ¹⁾	LGD-estimat	Realiserat utfall ²⁾
Exponeringar mot företag	0,5 %	0,2 %		
Exponeringar mot hushåll	0,7 %	0,3 %	10% ³⁾	1.1% 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.

9.14 Jämförelse mellan förväntad förlust och utfall

Under jämförelseperioden kan iaktas att förväntad förlust (EL) enligt intern riskklassificering har minskat för både företagsexponeringar och hushållsexponeringar. För företagsexponeringar förklaras skillnaden främst av minskad volym. EL för hushållsexpo-

neringar sjunker något vilket dels beror på minskad risk för hushållsexponeringar. 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 26. JÄMFÖRELSE AV FÖRVÄNTAD FÖRLUST MELLAN UTFALL OCH MODELL SAMT RESERVERING FÖR LÅN SOM REDOVISAS ENLIGT IRK¹⁾

Exponeringsklass, mnkr	EL-IRK/IRK grundläggande 2014-12-31	EL-IRK/IRK grundläggande 2013-12-31	EL-IRK/IRK avancerad 2014-12-31	EL-IRK/IRK avancerad 2013-12-31	Realiserat utfall 2015	Realiserat utfall 2014	Total reserv inklusive garantier 2015-12-31	Total reserv inklusive garantier 2014-12-31
Exponeringar mot företag	44	62	-	-	-	-	19	24
Exponeringar mot hushåll	-	-	215	237	13	27	179	154
varav villor och fritidshus	-	-	113	129	9	23	179	79
varav bostadsrätter	-	-	69	78	3	4	80	64
varav bostadsrättsföreningar	-	-	33	30	1	-	32	11
Summa	44	62	215	237	13	27	198	178

¹⁾ Förväntad förlust (EL) har beräknats för de lånefordringar som fanns vid utgången av 2013 respektive 2014.

Den förväntade förlusten jämförs i tabell 18 med verkligt utfall av konstaterade förluster under utfallsåren 2014 respektive 2015.

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 riktar främst till större institutionella investerare. Den internationella upplåningen riktar främst mot europeiska investerare, men SBAB når även investerare i USA, Japan och övriga Asien.

10.1 Medel- och långfristig upplåning

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 läkningsperioder) 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:s har även, baserat på EMTN-programmet, upprättat ett så kallad standalone prospectus under vilket utgivande av evig efterställd skuld avsett att kan 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.

10.1.1 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 10 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 för att på annat sätt 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 händelse av SCBC:s konkurs eller likvidation.

Strukturbilden i figur 17 visar översiktligt de transaktioner som kan förekomma mellan SCBC och SBAB i samband med utgivandet av säkerställda obligationer och därtill relaterade derivatavtal.

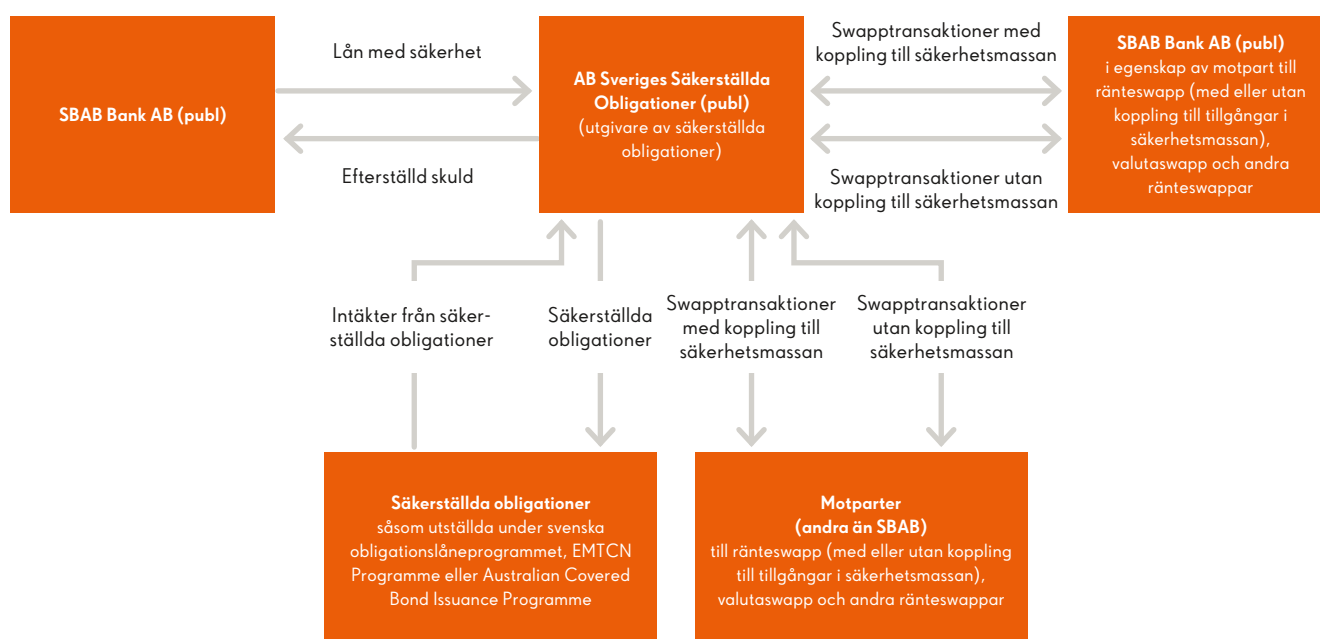
Derivatavtal kan användas för att säkerställa att en god balans upprätthålls beträffande valuta, ränta och räntebindningsperiod i tillgångsmassan. Genom att SCBC ingår ränteswappavtal med SBAB eller en extern motpart avseende de tillgångar som finns registrerade i tillgångsmassan finns möjlighet för 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 derivat-transaktioner som inte behöver registreras i säkerhetsmassan.

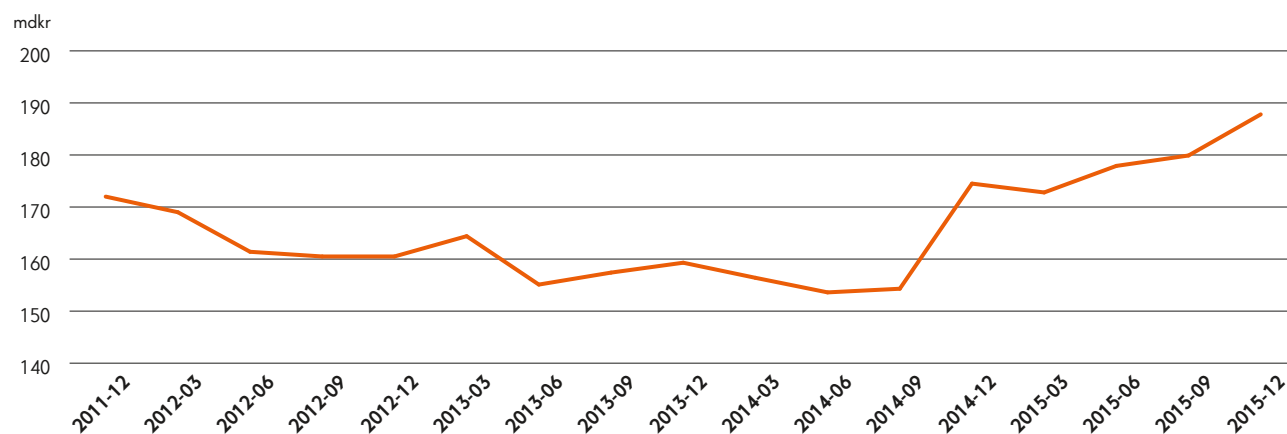
Derivatet kan ingås antingen mellan bolagen inom SBAB-koncernen eller med en extern motpart. För samtliga motparter finns dokumentation i form av ISDA Masteravtal. I de flesta fall har avtalet kompletterats med ett säkerhetsavtal, så kallat Credit Support Annex. Moderbolaget och SCBC kan även ingå i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

Per den 31 december 2015 bestod tillgångarna i säkerhetsmassan 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.

FIGUR 17. INTECKNINGENS STRUKTUR MELLAN OLIKA FÖRETAG INOM KONCERNEN



FIGUR 18. VOLYM INTECKNADE TILLGÅNGAR 2011–2015

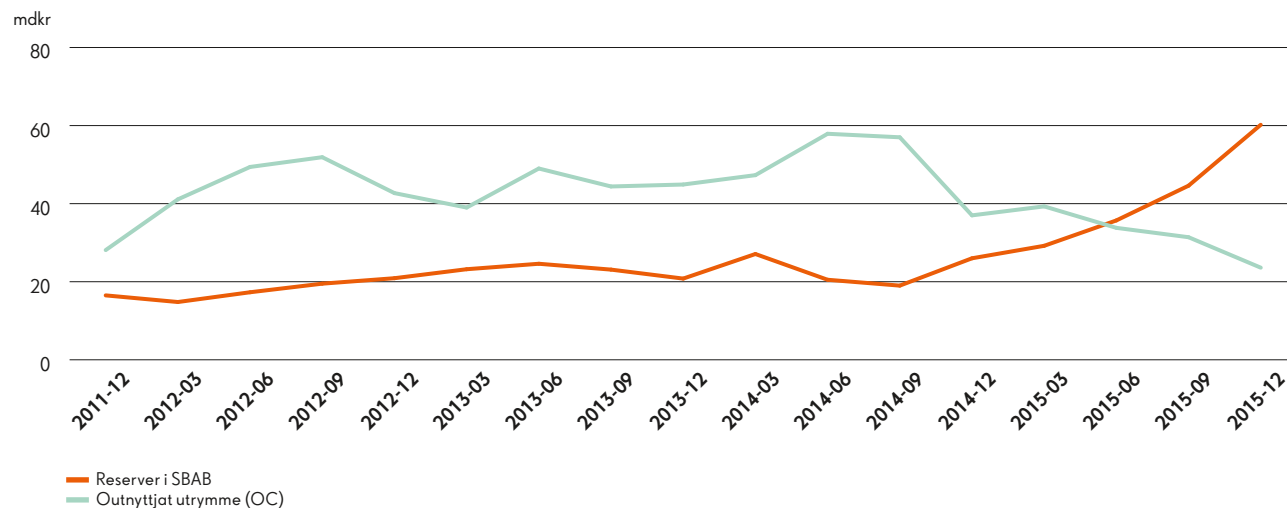


Enligt Lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer måste värdet av tillgångarna i den säkerställda poolen (säkerhetsmassan) alltid överstiga värdet av de obligationer som har emitterats med de intecknade tillgångarna som säkerhet (så kallad over collateralisation, "OC"). Det utnyttjade utrymmet under den senaste fyraårsperioden framgår av figur 19, "Outnyttjat utrymme 2012–2015". Per den 31 december 2015 hade SCBC som minimikrav att OC-nivån skulle uppfylla 6 procent, vilket är den nivå som Moody's har satt som krav för bibehållen

Aaa-rating. Per den 31 december 2015 innebär denna nivå en volym om 11,1 mdkr, vilket motsvarar 28,8 procent av de icke intecknade tillgångarna i SCBC och 5,8 procent av de icke intecknade tillgångarna i SBAB-koncernen.

Per den 31 december 2015 hade SBAB tillgångar (reserver) motsvarande 60,2 mdr som kan utgöra säkerställda tillgångar i SCBC. Reserver i SBAB under den senaste fyraårsperioden framgår av figur 19, "Reserver i SBAB 2012–2015".

FIGUR 19. OUTNYTTJAT UTRYMME SAMT RESERVER I SBAB 2011–2015



Av de tillgångar som innefattas i tabell 27, Upplysningar 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 27. UPPLYSNING OM INTECKNADE TILLGÅNGAR

Tillgångar, mnkr	Intecknade tillgångar, redovisat värde	Intecknade tillgångar, verkligt värde	Icke intecknade tillgångar, redovisat värde	Icke intecknade tillgångar, verkligt värde
Det rapporterade institutets tillgångar	184 824		154 161	
Aktieinstrument	-	-	-	-
Räntebärande värdepapper	-	-	64 027	64 021
Övriga tillgångar	184 824		90 135	

TABELL 28. MOTTAGNA SÄKERHETER

mnkr	Mottagna intecknade säkerheter eller egna emitterade räntebärande värdepapper, verkligt värde	Mottagna säkerheter eller egna emitterade räntebärande värdepapper som kan intecknas, verkligt värde
Säkerheter som mottagits av det rapporterade institutet	3 266	1 535
Aktieinstrument	-	-
Räntebärande värdepapper	1 535	1 535
Övriga säkerheter som mottagits	1 731	-
Egna räntebärande värdepapper som har emitterats, utom egna säkerställda obligationer eller tillgångssäkrade värdepapper	-	-

TABELL 29. 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	184 824	184 824

10.4 Upplåningsstrategi

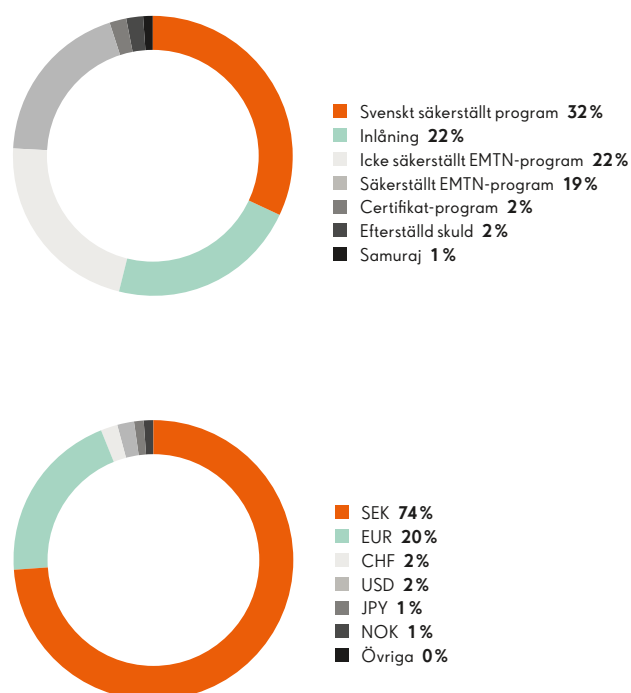
Upplåningsportföljens storlek anpassas dels efter volymen på utestående krediter och dels efter tillgångarnas sammansättning med beaktande av bland annat likviditetsrisk och utifrån bolagets riskaptit. Upplåningen anpassas även löpande till de nya likviditetsriskregler som ingår i Basel III, samt de 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 förfallokoncentrationer. Upplåningsportföljen ska även bestå av upplåning i ett flertal valutor med en avvägd diversifierad investerarbas. Eftersom bolagets utlåning sker uteslutande i svenska kronor är det naturligt att majoritet 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.

FIGUR 20. FINANSIERINGSKÄLLOR OCH VALUTAFÖRDELNING FÖR IN- OCH UPPLÅNING



11 KREDITRISK I FINANSVERKSAMHETEN

Inom finansverksamheten uppstår kreditrisk dels i form av motpartsrisk för de derivatkontrakt 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 (det vill säga kredittagare och finansiella motparter) med undantag av svenska staten och bolag ingående i SBAB-koncernen, mot vilka ingen begränsning av exponeringen görs. Beräkningen av exponeringsbeloppet för motpartsrisken utgår generellt från marknadsvärdet och följer standarder satta i bankens avtal om nettoberäkning för derivatkontrakt.

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

11.1 Motpartsrisk

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

För att begränsa den potentiella motpartsrisken i derivattransaktioner med icke standardiserade derivatinstrument, vilka inte clearas av kvalificerade centrala motparter godkända av en behörig myndighet (enligt förordning (EU) nr 648/2012), ska ett ramavtal ha ingåtts med motparten. Detta ISDA Masteravtal eller annat liknande avtal har i de flesta fall kompletterats med tillhörande säkerhetsavtal, så kallat Credit Support Annex (CSA). ISDA Masteravtalet innebär bland annat att man reglerar nettning 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 30 och 31 framgår hur enskilda derivattransaktioners marknadsvärde fördelar sig på rating respektive olika löptidssegment.

För att begränsa motpartsrisken i repotransaktioner används internationella standardavtal för repor, så kallade GMRA-avtal (Global Master Repurchase Agreement). Avtalen reglerar bland annat överföringen av säkerheter till eller från motparten.

Avstämning av motpartsrisk sker dagligen eller veckovis mot varje derivatmotpart där säkerhetsavtal finns, och säkerheter flyttas för att jämna ut exponeringen. I samtliga förekommande

fall är de ställda och mottagna säkerheterna i form av kontanter med ägarövertagning, vilket innebär att den part som tar emot säkerheterna har rätt att använda dem i sin verksamhet. I vissa fall regleras tröskelbelopp och lägsta överföringsbelopp enligt de avtal som moderbolaget och SCBC har ingått av parternas rating; ju sämre rating en part har, desto lägre blir dessa belopp. En försäkring av SBAB:s rating skulle per den 31 december 2015 inte medföra att SBAB skulle behöva ställa ut ytterligare säkerheter till någon extern motpart¹⁾.

11.2 Kreditkvalitet i likviditetsportföljen

SBAB:s likviditetsportfölj består huvudsakligen av likvida räntebärande värdepapper med hög rating och har till syfte att minska koncernens likviditetsrisk. Värdepappersinnehaven limiteras per tillgångsklass och land och har högsta möjliga rating vid förvärv. Dessutom ingår värdepappersinnehaven som en integrerad del i det totala kreditriskutnyttjandet för respektive emittent.

Innehav i säkerställda obligationer riskviktas i förhållande till sitt kreditkvalitetssteg enligt CRR. Per den 31 december 2015 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 2015 till 64,8 mdkr med en snittlöptid om 2,7 år. Per samma tidpunkt innehade 95 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".

Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen:

- Värdepapper emitterade av stater 10,3 mdkr
- Värdepapper garanterade av stater 2,9 mdkr
- Värdepapper emitterade av mellanstatliga organisationer 1,6 mdkr
- Värdepapper emitterade av icke-statliga offentliga enheter 3,0 mdkr
- Europeiska säkerställda obligationer 8,9 mdkr

¹⁾ Vid en försäkring av SBAB:s rating skulle moderbolaget behöva ställa ut säkerheter till SCBC till ett värde av 1,62 mdkr.

Finansiella tillgångar som kan säljas:

- Värdepapper emitterade av stater 4,2 mdkr
- Värdepapper emitterade av mellanstatliga organisationer 0,2 mdkr
- Värdepapper emitterade av icke-statliga offentliga enheter 0,5 mdkr
- Europeiska säkerställda obligationer 23,8 mdkr

Investeringar som hålles till förfall:

- Värdepapper emitterade av mellanstatliga organisationer 0,1 mdkr
 - Värdepapper emitterade av icke-statliga offentliga enheter 3,5 mdkr
 - Europeiska säkerställda obligationer 5,8 mdkr
- Samtliga värdepapper redovisas ovan till sitt marknadsvärde oavsett redovisningsklassificering. Kreditriskbedömningen sker med utgångspunkt i bedömt framtida kassaflöde och säkerhetens marknadsvärde.

TABELL 30. DERIVATINSTRUMENT FÖR SBAB-KONCERNEN

mnkr	Summa nominellt belopp	Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
< 1 år Ränterelaterade	58 709	651	-392
> 1 år Ränterelaterade	172 531	3 746	-1 809
< 1 år Valutarelaterade	36 134	1 426	-1 457
> 1 år Valutarelaterade	54 672	1 369	-1 536
Summa	322 047	7 192	-5 194

TABELL 31. DERIVATINSTRUMENT FÖRDELAT PÅ RATING FÖR SBAB-KONCERNEN

mnkr	Netto marknadsvärde	Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
AA-	284	1 912	-1 628
A+	904	1 387	-483
A	562	2 182	-1 619
A-	175	189	-14
BBB+	822	1 342	-520
BBB	-650	20	-670
BBB-	-99	160	-260
Summa	1 998	7 193	-5 194
Säkerheter			2 176
Nettningsvinster			4 587

TABELL 32. DERIVATINSTRUMENT FÖR SBAB-KONCERNEN

mnkr	
Det verkliga positiva bruttovärdet av kontrakt	7 192
- Nettningsvinster	-3 035
= aktuell kvittad kreditexponering	4 157
- Säkerheter som innehas	-3 683
= nettokreditexponeringen för derivat	474

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 riskmålet Value at Risk (VaR). Utöver VaR limiteras även ett antal kompletterande riskmål 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.

SBAB har under 2015 genomfört en översyn av sin limitstruktur. Som en del av denna översyn har kreditspreadrisk allokaterats om från resultatvolatilitetsramverket till marknadsriskramverket och är därmed inkluderad i SBAB:s VaR beräkning för marknadsrisk. Omallokeringen påverkar inte SBAB:s totala risk hänförlig till marknadsrisk och resultatvolatilitet.

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 tre nivåer; för hela SBAB:s marknadsrisk, för alla marknadsrisker som Treasury är ansvarigt för att hantera samt för tradingportföljen. 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 övriga två mått använder en sannolikhetsnivå på 99 procent och en innehavsperiod på en dag.

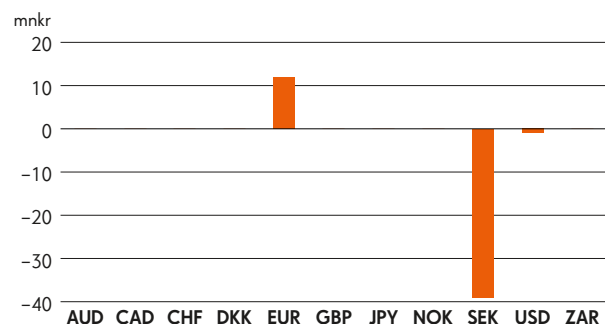
Per den 31 december 2015 var exponeringen för hela SBAB:s marknadsrisk 1 154 mnkr (608), jämfört med den av styrelsen beslutade limiten om 1 850 mnkr (1350). Exponeringen för de marknadsriskerna som Treasury ansvarar för att hantera var 36 mnkr (7) jämfört med limiten om 55 mnkr (30). Exponeringen i tradingportföljen var 1,6 mnkr (0) jämfört med limiten om 12 mnkr (12).

12.2 Kompletterande riskmål

Utöver de övergripande VaR-limiterna, som beslutas av styrelsen, har VD beslutat om ett antal kompletterande riskmål 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 redovisningstandarder 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 21. RÄNTERISK FÖRDELAT PÅ VALUTOR VID EN PARALLELLFÖRFLYTTNING AV AVKASTNINGSKURVAN MED +1 PROCENTENHET



Ränterisken uppgår till totalt -28,7 mnkr per 2015-12-31.

12.3 Ränterisk i övrig verksamhet

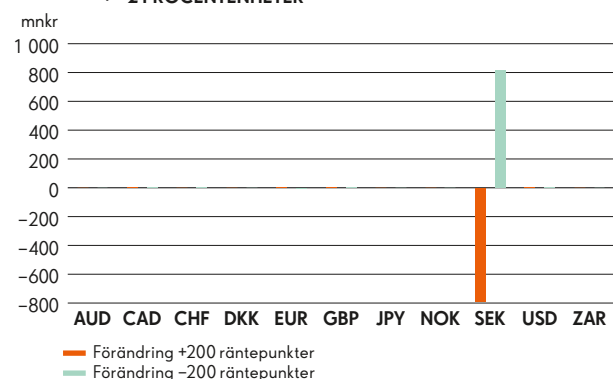
Ränterisk i övrig verksamhet beräknas och rapporteras kvartalsvis till Finansinspektionen i enlighet med FFFS 2007:4. Vid beräkning av ränterisk i övrig verksamhet antas löptiden för den icke tidsbundna inlåningen vara en dag. Per den 31 december 2015 var effekten på nuvärdet -785 (-803) mnkr vid ett parallellskift uppåt med 2 procentenheter och 809 mnkr (841) vid ett parallellskift nedåt med 2 procentenheter. Exponeringen fördelad per valuta redovisas i figur 22.

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 finns ett begränsat mandat för SBAB att ta marknadsrisk genom eget positionstagande i marknaden. Per den 31 december 2015 fanns en öppen position i tradingportföljen.

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

FIGUR 22. RÄNTERISK I ÖVRIG VERKSAMHET VID EN PARALLELLFÖRFLYTTNING AV AVKASTNINGSKURVAN MED ± 2 PROCENTENHETER



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

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. SBAB:s likviditetsriskhantering beskrivs nedan.

Bred och diversifierad upplåning

Då SBAB har en aktiv internationell kapitalmarknadsnärvaro sedan 1989 är SBAB:s varumärke väl etablerat. 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.

Likviditetsreserven

För att försäkra sig om finansiering i tider då de normala finansieringskällorna inte fungerar har SBAB en likviditetsportfölj. Vid beräkningen av reservvärdet på de värdepapper som ingår i likviditetsportföljen tillämpar SBAB de värderingsavdrag som är fastställda av Riksbanken, enligt "Riksbankens anvisningar för säkerhetsshantering" i Riksbankens regelverk för RIX och Penningpolitiska Instrument. Reservvärdet av likviditetsportföljen benämns likviditetsreserven. Portföljen består av likvida värdepapper med hög rating där 100 procent av portföljens värde är repobart hos Riksbanken eller Europeiska Centralbanken (ECB).

Per den 31 december 2015 bestod SBAB:s reserv till 62,1 mdkr (reservvärde i Riksbanken) i likvida värdepapper. Dessutom utgör ej ianspråktaget emissionsutrymme för säkerställda obligationer en ytterst likvid reserv.

SBAB publicerar likviditetsreserven kvartalsvis på SBAB:s webbplats sbab.se, i enlighet med FFFS 2010:7.

En likvid balansräkning

SBAB:s tillgångar består till största del av utlåning mot säkerhet i fastigheter och bostadsrätter. SCBC etablerades 2006 med syfte att emittera säkerställda obligationer, vilket även har medfört en ökad likviditet i SBAB:s balansräkning.

Tillgångarna i SBAB:s likviditetsreserv består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating och är en integrerad del i koncernens likviditetsriskhantering. Värdepappersinnehaven limiteras per tillgångsklass respektive per land och ska ha högsta rating vid förvärv. Utöver dessa grupplimiten kan även limiter för enskilda emittenter fastställas.

Kontinuerlig övervakning av likviditetsrisken

Aktiv skuldförvaltning, balansräkningens likviditet samt storleken på SBAB:s likviditetsreserv är nyckelfaktorer i SBAB:s likviditetsriskhantering och 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.

Beredskapsplan

SBAB har en beredskapsplan för hantering av likviditetskriser. 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.

13.2 Likviditetsriskmått – Kortfristig likviditetsrisk

SBAB omfattas sedan 1 januari 2013 av Finansinspektionens krav på likviditetstäckningsgrad definierad i FFFS 2012:6. Likviditetstäckningsgraden 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 likviditetstäckningsgrad som uppgår till minst 100 procent, såväl på total nivå som för EUR och USD isolerat.

Likviditetstäckningsgraden, enligt definitionen i FFFS 2012:6 uppgick per 31 december 2015 till 232 procent på konsoliderad nivå, och till 1 544 051 procent respektive 233 procent i EUR respektive USD. Under 2015 har SBAB:s likviditetstäckningsgrad aldrig understigit 171 procent.

Den 1 oktober 2015 trädde EU-kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/61 i kraft. Enligt denna ska alla kreditinstitut uppfylla ett LCR på 60 procent enligt en ny definition som skiljer sig något från Finansinspektionens definition. Kravet kommer successivt höjas med 10 procentenheter per årsskifte, med första höjningen den 1 januari 2016, tills det att kravet når 100 procent. Eftersom SBAB är skyldiga att leva upp till Finansinspektionens krav på 100 procent LCR påverkar inte infasningen SBAB i någon större utsträckning. LCR enligt EU:s delegerade förordning uppgick per 31 december 2015 till 251 procent på konsoliderad nivå. Sedan detta mått infördes den 1 oktober 2015 har det aldrig understigit 211 procent.

Internt inom SBAB-koncernen mäts och stresstestas likviditetsrisken genom att summera det maximala tänkbara behovet av likviditet för varje dag framåt under de kommande 365 dagarna. Detta mått på likviditetsrisken benämns överlevnadshorizont. 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. Överlevnadshorizonten motsvarar det antal dagar som likviditetsreserven täcker det maximala utflödet och är sedan 30 juni 2015 limiterad till att vid varje given tidpunkt uppgå till minst 180 dagar.

Per 31 december 2015 uppgick överlevnadshorizonten till 265 dagar (234). Under 2015 underskred överlevnadshorizonten aldrig 189 dagar (105).

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 33. LIKVIDITETSTÄCKNINGSGRAD

mnr	Totalt	EUR	USD
Likviditetstäckningsgrad	232 %	1 544 051 %	233 %
Likvida tillgångar	59 285	12 213	3 723
Tillgångar med 100 % vikt	26 779	7 715	2 493
Tillgångar med 85 % vikt	32 507	4 498	1 230
Kassautflöden	21 508	3	4 265
Inlåning från allmänheten	11 285	0	0
Marknadsfinansiering	7 581	0	4 264
Övriga utflöden	2 642	3	1
Kassainflöden	2 273	1 587	2 665
Inflöden från utlåningen till allmänheten	1 821	0	0
Övriga inflöden	452	1 587	2 665

Likviditetstäckningsgraden = likvida tillgångar/(kassautflöden-kassainflöden). Likviditetstäckningsgraden 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.

13.3 Likviditetsriskmått – Strukturell likviditetsrisk

Strukturell likviditetsrisk är risken för fördyrade, 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.

För att säkerställa en diversifierad upplåning och begränsa kapitalmarknadsberoendet ska inlåningens andel av utlåningen uppgå till minst 18 procent. Per 31 december 2015 uppgick inlåningens andel av utlåningen till 26 procent.

SBAB mäter sin strukturella likviditetsrisk i huvudsak genom ett löptidsmatchningsmått, 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 (se beskrivning nedan), 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 uppgick per 31 december 2015 till 112 procent vid tidpunkten ett år, jämfört med limiten på 90 procent. NSFR enligt Basel kommitténs modell uppgick till 115 procent.

Utöver dessa mått mäts den strukturella likviditetsrisken även genom resistens mot husprisfall, som mäter i vilken utsträckning SBAB kan motstå ett husprisfall utan att OC-nivån i den säkerställda poolen understiger ratingbolagens krav för AAA-rating samt genom det kommande regelverksmålet NSFR.

13.4 Nya föreskrifter för likviditetsrisk

I spåren av finanskrisen har det internationellt genomförts en större översyn och ett omfattande arbete för att se över regelverket för hantering av bankers och kreditinstituts likviditetsrisker. Syftet med det nya regelverket, som fortfarande delvis är under utformning, är att öka bankers motståndskraft mot allvarliga störningar på kapitalmarknaden och att få en större harmonisering av synen på likviditetsrisk på internationell nivå. För att sätta mininivåer för bankers likviditet fokuserar det nya regelverket på två standardmått, Liquidity Coverage Ratio (LCR) och Net Stable Funding Ratio (NSFR). NSFR syftar till att visa stabiliteten i koncernens upplåning genom att jämföra löptiderna på institutens tillgångar och skulder.

Inom EU ingår de båda måtten i det nya kapitaltäckningsregelverket som trädde i kraft 1 januari 2014. Måtten ska rapporteras till EBA så snart regelverket trätt ikraft, men för NSFR finns ännu inget kvantitativt krav. LCR-kravet började fasa in från 1 oktober 2015. Kraven från EU är för varje bolag, men SBAB har tecknat avtal om likviditetsstöd mellan moderbolaget och SCBC och undantas därför från kraven på bolagsnivå.

Baselkommitténs NSFR-definition förväntas implementeras inom EU, med vissa eventuella avvikelser, och de kvantitativa kraven beräknas träda i kraft 2018.

EBA har tagit fram ytterligare fem mått för likviditetsrisk, som ska användas för jämförelse och tillsyn, inga kvantitativa krav väntas för dessa. Rapportering av måtten till EBA beräknas starta 2016. De aktuella måtten är:

- En löptidsstege, som visar löptider för tillgångar och skulder upp till tio år framåt i tiden
- Koncentration av motviktskapacitet per emittent/motpart, som visar bankens innehav av likvida tillgångar eller likviditetsfaciliteter för att möta tillfälliga nedgångar i tillgång till likviditet i marknaden
- Koncentration av finansieringsmotparter och finansieringsprodukter, som visar de motparter eller finansieringsprodukter som står för en så stor andel av finansieringen att deras bortfall väsentligen skulle påverka banken
- Priser för olika finansieringslöptider
- Förlängning av förfallande finansiering under rapportperioden

13.5 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). Den framtagna 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 företagspecifika 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-avtalen 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 riskkapit och används för att anpassa strategier och riktlinjer.

TABELL 34. LIKVIDITETSRESERV

Likviditetsreserv, mnkr	2015	FÖRDELNING VALUTASLAG			
		SEK	EUR	USD	Övriga
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	461	461	-	-	-
Tillgodohavande hos andra banker	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	19 345	10 435	7 715	1 195	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	6 972	5 674	-	1 298	-
Andras säkerställda obligationer	38 504	31 575	5 292	1 447	190
Egna säkerställda obligationer	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl säkerställda obligationer)	-	-	-	-	-
Övriga värdepapper	-	-	-	-	-
Totalt	65 282	48 145	13 007	3 940	190
Bank- & lånefaciliteter	-	-	-	-	-
Totalt	65 282	48 145	13 007	3 940	190
Fördelning valutaslag		74 %	20 %	6 %	0 %

14 OPERATIV RISK

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

14.1 Riskhantering

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

14.2 Självutvärdering

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

14.3 Incidenthantering och rapportering

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

14.5 Säkerhet och beredskapshantering

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 27002:5.

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

14.6 IT-styrning

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

14.7 Kapitalkrav för operativa risker

SBAB använder schablonmetoden för att mäta och hantera operativ risk. Metoden beräknar kapitalkravet utifrån 12–18 procent på affärsområdenas genomsnittliga rörelseintäkter de senaste tre åren. Kapitalkrav för operativ risk framgår av tabell 9, Kapitalkrav och riske exponeringsbelopp.

15 AFFÄRSRISK

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

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. (Se även avsnitt 6.5 Kapitalbehov på grund av resultatvolatilitet.)

SBAB!

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