



SBAB Bank AB (publ)

# Information om kapital- täckning och riskhantering 2014

Baselregelverkets Pelare 3

# SBAB!

# Innehåll

	<b>Ordlista</b>	<b>3</b>	8.5	Sambandet mellan extern och intern rating....	28
<b>1.</b>	<b>Inledning</b>	<b>5</b>	8.6	Exponeringsbelopp fördelat på exponeringsklass.....	28
<b>2.</b>	<b>Styrelsens yttrande om riskhantering och en kortfattad riskförklaring</b>	<b>6</b>	8.7	Exponeringsbelopp fördelat på geografiska regioner.....	30
<b>3.</b>	<b>Den konsoliderade situationen</b>	<b>7</b>	8.8	Exponeringsbelopp fördelat på nästkommande villkorsändringsdag.....	31
<b>4.</b>	<b>Riskhantering och riskorganisation</b>	<b>9</b>	8.9	Exponeringsbelopp fördelat på fastighetstyp.....	32
4.1	Övergripande regler för riskhantering.....	9	8.10	Förfallna exponeringar och exponeringar med nedskrivningsbehov.....	32
4.2	Riskstrategi.....	9	8.11	Avstämning av förändring i de specifika kreditriskjusteringarna för osäkra fordringar....	34
4.3	Riskaptit.....	10	8.12	Exponeringar per riskklass i PD-dimensionen....	34
4.4	Gränsvärden för kapitalrelationer och mål för avkastning.....	10	8.13	Realiserat utfall i PD- respektive LGD-dimensionen.....	35
4.5	De tre försvarslinjerna.....	11	8.14	Jämförelse mellan förväntad förlust och utfall....	35
4.6	Riskorganisation.....	11	<b>9.</b>	<b>Finansiering</b>	<b>36</b>
<b>5.</b>	<b>Kapitaltäckning</b>	<b>13</b>	9.1	Medel- och långfristig upplåning.....	36
5.1	Kapitalkrav enligt nya regler.....	13	9.1.1	Säkerställd upplåning.....	36
5.2	Kapitalbehov.....	13	9.2	Kortfristig upplåning.....	36
5.3	Kapitalbas.....	14	9.3	Intecknade och icke intecknade tillgångar....	37
5.3.1	Förlagslån.....	14	9.4	Upplåningsstrategi.....	40
5.4	Kapitalkrav.....	16	<b>10.</b>	<b>Kreditrisk i finansverksamheten</b>	<b>41</b>
5.5	Värdepapperiserade tillgångar.....	17	10.1	Motpartsrisk.....	41
5.6	Rating.....	17	10.2	Kreditkvalitet i likviditetsportföljen.....	41
5.7	Buffertar.....	17	<b>11.</b>	<b>Marknadsrisk</b>	<b>43</b>
<b>6.</b>	<b>Intern modell för beräkning av kapitalbehov</b>	<b>18</b>	11.1	Value at Risk.....	43
6.1	Intern kapitalutvärdering enligt Baselregelverkets Pelare 2.....	18	11.2	Kompletterande riskmått.....	43
6.2	Process för intern beräkning av kapitalbehov.....	18	11.3	Ränterisk i övrig verksamhet.....	44
6.3	Ekonomiskt kapital.....	19	11.4	Risker i handelslagret.....	44
6.3.1	Koncentrationsrisk.....	19	<b>12.</b>	<b>Likviditetsrisk</b>	<b>45</b>
6.4	Stresstester.....	19	12.1	Likviditetsstrategi och likviditetsriskhantering....	45
6.4.1	Metod för stresstester.....	20	12.2	Likviditetsriskmått – Kortfristig likviditetsrisk....	46
6.4.2	Makrosenario.....	20	12.3	Likviditetsriskmått – Strukturell likviditetsrisk....	46
6.4.3	Resultat av stresstester.....	21	12.4	Nya föreskrifter för likviditetsrisk.....	47
6.5	Kapitalbehov på grund av resultatvolatilitet.....	21	12.5	Stresstester för likviditetsrisk.....	47
6.6	Riskvikter på bolån och standardiserad bedömning av Pelare 2-risker.....	21	<b>13.</b>	<b>Operativ risk</b>	<b>48</b>
<b>7.</b>	<b>Risk i ersättningsystem</b>	<b>23</b>	13.1	Riskhantering.....	48
<b>8.</b>	<b>Kreditrisk i utlåningsverksamheten</b>	<b>24</b>	13.2	Självutvärdering.....	48
8.1	Kreditriskhantering.....	24	13.3	Incidenthantering och rapportering.....	48
8.2	Kreditrisk i utlåningsportföljen.....	24	13.4	Process för godkännande av förändringar (GFF).....	48
8.3	Riskklassificeringssystem.....	26	13.5	Säkerhet och beredskapshantering.....	48
8.4	Riskklassificeringsmetod.....	27	13.6	IT-styrning.....	48
			13.7	Kapitalkrav för operativa risker.....	48
			<b>14.</b>	<b>Affärsrisk</b>	<b>49</b>

# Ordlista

## Kapitel 1. Inledning

**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.

## Kapitel 3. Den konsoliderade situationen

**Asset and Liability Committee (ALCO)** | Organ som bereder ärenden avseende risk och kapitalplanering som behandlas i företagsledning eller styrelse.

**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/riskvägda tillgångar.

**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.

**Residential Mortgage-Backed Securities (RMBS)** | Värdepapper säkrade av portföljer av bolån.

**Riskvägda tillgångar 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%, 20%, 50% respektive 100% av nominellt belopp.

**Risikexponeringsbelopp enligt Basel III** | Under Basel III-regelverket finns möjlighet att under IRK-metod, inom ramen för Pelare 1, fastställa risikexponeringsbelopp 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 kompletteras 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 8. Kreditrisk i utlåningsverksamheten

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

**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 9. 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.

## Kapitel 10. Kreditrisk i finansverksamheten

**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.

**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 12. Likviditetsrisk

**Liquidity Coverage Ratio (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 CRR/CRD IV och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12). Rapporten avser förhållandena per den 31 december 2014 om inte annat särskilt anges. Både denna rapport och motsvarande mer begränsad periodisk information om kapitaltäckning och likviditetsreserv samt tabeller i enlighet med kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 och information om ersättningsystem publiceras på SBAB:s webbplats sbab.se.**

SBAB ägs av den svenska staten. Verksamheten, som huvudsakligen består i utlåning till bostäder till privatpersoner i Sverige, kännetecknas av låg risk. SBAB är väl kapitaliserat och följer med marginal reglerna om kapitaltäckning. Kärnprimärkapitalrelationen ökade under 2014 och uppgår till 29,8%. Kreditförlustnivån är låg (-0,01%) och årets nettokostnad för kreditförluster visar ett positivt resultat.

Kreditrisken i SBAB:s verksamhet har minskat under året genom minskad företagsportfölj och försäljning av samtliga RMBS. Dessutom har likviditetsrisken minskat genom förlängd upplåning, ökad inlåning från allmänheten och en större likviditetsportfölj.

I december 2014 beslutade styrelsen att höja den interna gränsen för kärnprimärkapitalrelationen från 18% till 22%, beräknad enligt CRR. Sedan tidigare gäller att total kapitalrelation ska uppgå till 9,5%, beräknat enligt övergångsregler till CRR/CRD IV.

Gemensamma regler om tillsyns krav för kreditinstitut har beslutats av EU och har börjat tillämpas från den 1 januari 2014 och ska vara slutligt implementerade 2019. Reglerna syftar till ökad stabilitet inom den internationella banksektorn och omfattar bland annat kapitaltäckning och stora exponeringar, krav avseende likviditetstäckning och bruttosoliditet samt buffertar som myndigheter kan använda för att bland annat förebygga systemrisk och konjunkturella svängningar. Förändringarna innebar 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 krav ställs på bostadsfinansiering. SBAB uppfyller genom en stark kapitalposition och en god riskhantering kraven i CRR/CRD IV.

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.

## 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	73%
Kreditrisk i finansverksamheten	Nödvändig risk	Låg	Lågt	Låg	4%
Marknadsrisk	Nödvändig risk	Låg	Medel	Låg	13%
Operativ risk	Icke önskvärd risk	Låg	Lågt	Låg	6%
Affärsrisk	Nödvändig risk	Låg	Lågt	Låg	4%
Likviditetsrisk	Nödvändig risk	Låg	Medel	Låg	234 dagar <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> Överlevnadshorisont

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 huvud-

sak 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 likviditetskris utan att vara beroende av kapitalmarknaden. Likviditetsrisk hanteras ej 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 kapitalhantering
SBAB Bank AB (publ)	556253-7513	Moderbolag	–	–
AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)	556645-9755	100%	Förvärvsmetod	Förvärvsmetod

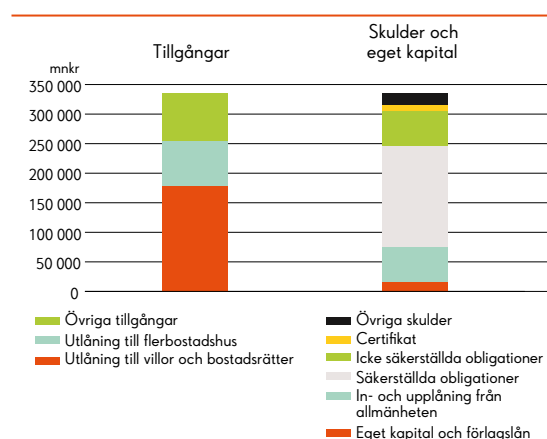
SBAB:s huvudsakliga verksamhet består i att lämna lån till bostadsfastigheter och bostadsrätter belägna i Sverige mot säkerhet av pantbrev och andel i bostadsrättsförening samt i begränsad utsträckning finansiering av kommersiella fastigheter och utlåning utan säkerhet. I moderbolaget erbjuds kunder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

Information om styrelse, rekryteringspolicy, policy om mångfald och riskkommitté återfinns i Bolagsstyrningsrapport i SBAB:s årsredovisning. För upplysningar om närstående hänvisas till not 39 i SBAB:s årsredovisning.

AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) (i det följande SCBC) bedriver inte någon nyutlåningsverksamhet 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, fastighets-

Figur 1. Förenklad balansräkning för SBAB

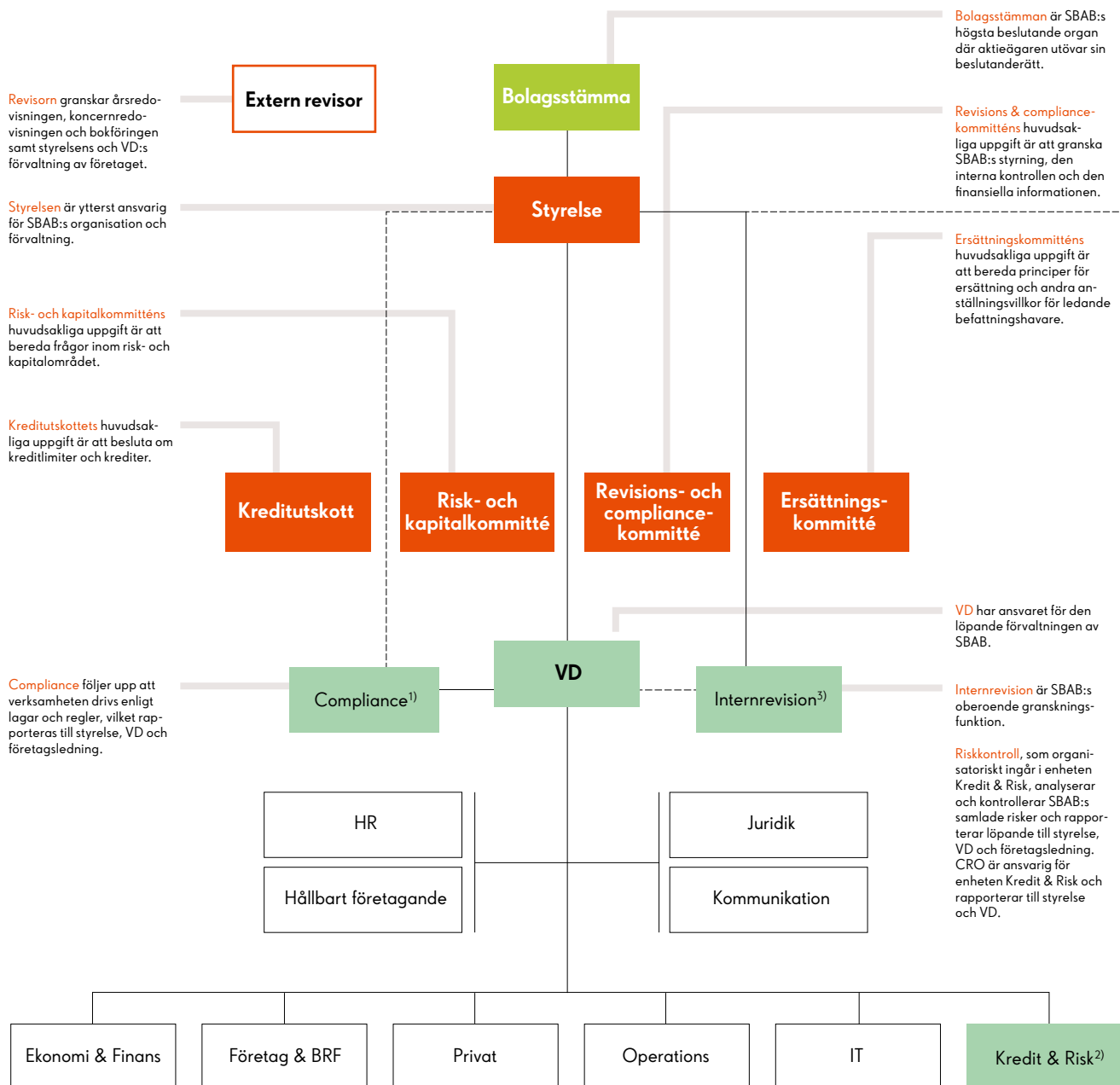


fonder och bostadsrättsföreningar. SBAB:s upplåning hanteras av Treasury inom Ekonomi & Finans.

Mot bakgrund av att styrelsen beslutat att lägga ned satsningen på en breddad bankverksamhet har beslut fattats att avveckla den under 2013 inledda försäljningsverksamheten av fondandelar.

Figur 2. SBAB:s organisation

# Översikt per 31 december 2014



<sup>1)</sup> Compliance rapporterar förutom till VD även till styrelsen.  
<sup>2)</sup> SBAB:s funktion för oberoende riskkontroll inom avdelning Kredit & Risk rapporterar förutom till VD även till styrelsen.  
<sup>3)</sup> Internrevisor rapporterar till styrelsen och styrelsens Revisions- och compliancekommitté.

Utöver VD ingår följande befattningar i SBAB:s företagsledning: Chef för IT, Ekonomi & Finans (CFO), HR, Juridik, Kredit & Risk (CRO), Privat, Företag & Brf, Operations samt Kommunikation.



## 4. Riskhantering och riskorganisation

**SBAB:s risktagande är lågt och hålls på en sådan nivå att det är förenligt med finansiella mål för avkastning, kapitalbasens storlek samt eftersträvad 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 förs 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 ska ha erforderlig kompetens och mandat.

Alla anställda i SBAB har ett ansvar för att hantera företagets risker som en del i det löpande arbetet. SBAB ska löpande informera och utbilda sin personal om företagets ramverk för riskhantering.

### 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 uppstår 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 säkringssyfte. 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, 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 små 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 ej 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 likviditetshandling. 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. Riskaptitsmålet för den tredje kategorin, compliance, är inte kvantifierbart på samma sätt som de 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.

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

### 4.4 Gränsvärden för kapitalrelationer och mål för avkastning

Styrelsen tar varje år ställning till kapitalbehovet i förhållande till de risker SBAB är exponerat mot. Detta sker genom ett beslut om gränsvärden för kapitalrelationer och mål för avkastning.

Med utgångspunkt i vald affärsstrategi, ratingmål och kapitalplanering har styrelsen fastställt i tabell 3 beskrivna mål enligt CRR/CRD IV och övergångsregler.

Månadsvis rapporteras utfallet till VD och styrelse. En mer fördjupad rapportering avseende aktuell kapital-situation i relation till fastställda mål sker kvartalsvis. CRO ansvarar för denna rapportering.

Tabell 3. Gränsvärden för kapitalrelationer och mål för avkastning

	Gränsvärde		Utfall		Differens	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Avkastning på eget kapital (ägarens avkastningskrav) <sup>1)</sup>	10,0%	10,0%	12,1%	9,5%	+2,1%	-0,5%
Kärnprimärkapitalrelation enl CRR/CRD	22,0%	-	29,8%	-	+7,8%	-
Total kapitalrelation enl. övergångsregler	≥ 9,5%	≥ 9,5%	10,8%	10,5%	+1,3%	+1,0%

<sup>1)</sup> 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 genomför oberoende regelbundna översyner av förvaltning och system av interna kontroller.

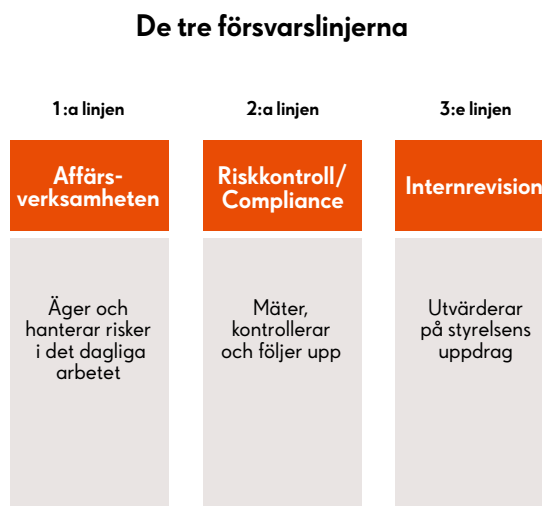
## 4.6 Riskorganisation

SBAB:s styrelse har det övergripande ansvaret för bolagets totala riskexponering och beslutat om riskpolicy, kapitalpolicy och riskaptit. 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.

VD ansvarar för den löpande förvaltningen enligt de av styrelsen fastställda strategierna, riktlinjerna och styrdokumenterna. VD ska säkerställa att de metoder,

Figur 3. De tre försvarslinjerna



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.

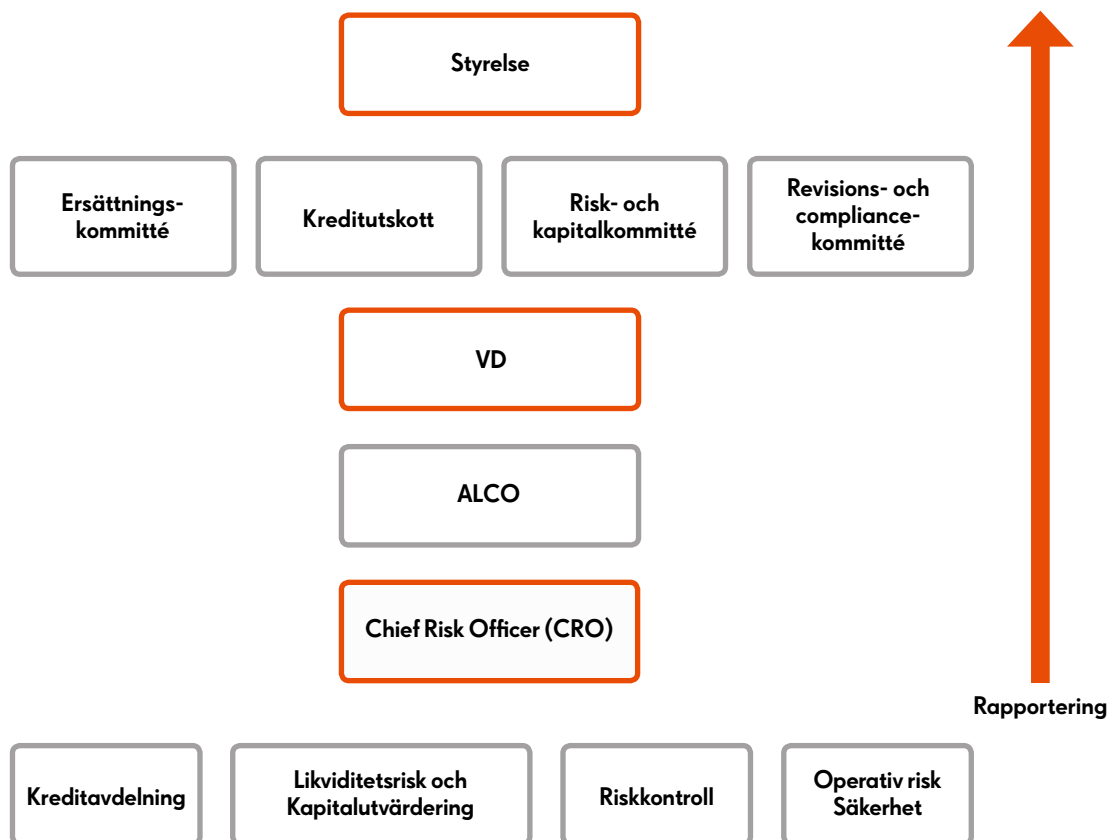
Riskkontroll är bland annat ansvarigt för:

- 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 erhåller genom denna rapportering kontinuerligt en relevant bild av koncernens riskexponering.

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

Figur 4. Rapportering avseende risk



## 5. Kapitaltäckning

**Från 2014 gäller nya regler för kapitaltäckning. Avsikten med de nya reglerna är dels att förstärka institutens motståndskraft mot nya kriser, dels att öka förtroendet för att instituten ska klara av att hantera nya kriser. Instituterna måste visa ratinginstitut och de investerare som köper institutens värdepapper samt nya och befintliga kunder att instituten har en god kapital situation.**

### 5.1 Kapitalkrav enligt nya regler

De nya reglerna för kapital innebär bland annat krav på ökad kapitalbas och högre kapitalkrav. SBAB har tagit höjd för detta i sin kapitalplanering och uppfyller kraven enligt de nya reglerna.

Finansinspektionen har utöver nya regler beslutat om en höjning av det nationellt beslutade riskviktsgolvet från 15 till 25 procent för bolån till svenska hushåll. För banker som anses systemviktiga utgår ett extra kapitalkrav. Som systemviktiga banker i Sverige räknas för närvarande de fyra största bankerna; Handelsbanken, Nordea, SEB och Swedbank. Krav på ytterligare kapital kan komma att omfatta fler banker.

I november 2014 meddelade FI att ett amorteringskrav på nya bolån kommer att införas. Förslaget innebär att nya bolån måste amorteras med 2 procent per år av det initiala lånet ned till en belåningsgrad på 70 procent och därefter med 1 procent per år ned till en belåningsgrad på 50 procent. Effekterna av de "bolånedämpande" åtgärderna är svåra att bedöma och utvecklingen följs noga.

### 5.2 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% av kapitalkravet enligt Basel I. Total kapitalrelation uppgick per den 31 december 2014 till 44,7% och kärnprimärkapitalrelationen till 29,8%.

Tabell 4. Kapitaltäckning

mnr	Konsoliderad situation		Moderbolaget		SCBC	
	2014	2013 <sup>1)</sup>	2014	2013 <sup>1)</sup>	2014	2013 <sup>1)</sup>
Kärnprimärkapital	10 199	9 583	8 066	8 268	12 700	11 318
Primärkapital	12 594	12 577	10 461	11 262	12 700	11 318
Totalt kapital	15 307	14 644	13 174	13 368	12 700	11 318
<b>Utan övergångsregler</b>						
Riskenponeringsbelopp	34 247	41 149	28 363	23 417	17 565	19 263
Kärnprimärkapitalrelation	29,8%	23,3%	28,4%	35,3%	72,3%	58,8%
Överskott av kärnprimärkapital	8 658	7 732	6 790	7 215	11 909	10 451
Primärkapitalrelation	36,8%	30,6%	36,9%	48,1%	72,3%	58,8%
Överskott av primärkapital	10 539	10 108	8 760	9 857	11 646	10 162
Total kapitalrelation	44,7%	35,6%	46,4%	57,1%	72,3%	58,8%
Överskott av totalt kapital	12 567	11 352	10 905	11 495	11 295	9 777
<b>Med övergångsregler</b>						
Kapitalbas	15 392	14 644	13 223	13 368	12 736	11 318
Riskenponeringsbelopp	142 975	139 600	29 938	32 507	113 258	107 089
Total kapitalrelation	10,8%	10,5%	44,2%	41,1%	11,2%	10,6%

<sup>1)</sup> Enligt tidigare regler (Basel 2)

## 5.3 Kapitalbas

SBAB har en kapitalbas som består av eget kapital och primärkapitaltillskott och supplementärt kapital som utgörs av förlagslån. SBAB:s kapitalbas uppgick till 15 307 mnkr per den 31 december 2014. Kärnprimärkapitalet har under året påverkats av att periodens resultat efter skatt tillförts och beräknad utdelning dragits av. Överskottet har verifierats av bolagets revisorer i enlighet med artikel 26 punkt 2 i CRR.

Enligt övergångsbestämmelser till artikel 35 i CRR ska orealiserade vinster inte tas upp under 2014, undantaget orealiserade vinster enligt artikel 33 i CRR. 76 mnkr har 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 kassaflödesssäkringar om -100 mnkr.

Förändringar i verkligt värde som beror på institutets egen kreditvärdighet och som relateras till derivatinstrument har påverkat kärnprimärkapitalet med -2 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 70 mnkr.

Avdrag för immateriella tillgångar har gjorts med 43

mnkr och avdrag för reserveringsnetto har gjorts med 85 mnkr i enlighet med artikel 36.

Inga riskexponeringar har dragits av från kapitalbasen.

Som ett led i anpassningen till Basel III har FriSpar Bolån AB, som ägdes till 51% av SBAB, likviderats under 2014 vilket får till effekt att SBAB per den 31 december 2014 inte längre har några minoritetsintressen. Vid beräkning av primärkapital kan efterställd skuld inräknas om vissa förutsättningar råder enligt övergångsbestämmelser till CRR och tillstånd givits av Finansinspektionen. SBAB har erhållit sådant tillstånd för tre förlagslån om nominellt 3 000 mnkr (förlagslån SEK 1, 2 och 3 i tabell 5) varav 2 395 mnkr upptagits som primärkapital enligt övergångsregler. Mellanskillnaden har redovisats som supplementärt kapital. Nominellt 1 000 mnkr har incitament till återlösen (step-up).

### 5.3.1 Förlagslån

Förlagslånen är efterställda moderbolagets övriga skulder och de förlagslån som ingår i det primära kapitalet är efterställda övriga förlagslån. För specifikation av kapitalbasen och villkoren för förlagslån i överensstämmelse med Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 hänvisas till fil under "Riskhantering" på sbab.se. Även de fullständiga villkoren för förlagslånen specificeras på sbab.se.

Tabell 5. Förlagslån (mill)

Lånebeteckning	Valuta	Nominellt belopp	Utestående nominellt belopp	Första möjliga tid för inlösen	Räntesats 2013-12-31	Räntesats efter första möjliga dag för inlösen	Förfalldag	Uptages i kapitalbas som kärnprimärkapitaltillskott (mnkr)	Uptages till i kapitalbas (mnkr)
JPY 1	JPY	10 000	10 000	-	5,23%	5,23%	2015-11-16	-	114
Förlagslån SEK 1	SEK	700	700	2016-06-30	5,22%	3 m stibor+1,93%	Evigt	555	139
Förlagslån SEK 2	SEK	300	300	2016-06-30	3 m stibor + 0,93%	3 m stibor+1,93%	Evigt	240	60
Förlagslån SEK 3	SEK	2 000	2 000	2015-06-08	7,16%	3 m stibor+4,50%	Evigt	1 600	400
Förlagslån SEK 4	SEK	1 000	1 000	2016-04-20	6,123%	3 m stibor+2,4%	2021-04-20	-	1 000
Förlagslån SEK 5	SEK	800	800	2017-11-16	3 m stibor+2,65	3 m stibor+2,65%	2022-11-16	-	800
Förlagslån SEK 6	SEK	200	200	2017-11-16	4,18%	3 m stibor+2,65%	2022-11-16	-	200
<b>Summa</b>		<b>15 000</b>	<b>15 000</b>					<b>2 395</b>	<b>2 713</b>

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 2014) 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

Tabell 6. Kapitalbas

mnkr	2014-12-31	2013-12-31 <sup>1)</sup>
<b>Kärnprimärkapital: Instrument och reserver</b>		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	7 710	6 873
Accumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera orealiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	76	n/a
Minoritetsintressen (tillåtet belopp i konsoliderat kärnprimärkapital)	-	100
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	754	873
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>10 498</b>	<b>9 804</b>
<b>Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar</b>		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	-70	-18
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-43	-165
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet, utom sådana som uppstår till följd av temporära skillnader (netto efter minskning för tillhörande skatteskuld när villkoren i artikel 38.3 är uppfyllda) (negativt belopp)	0	0
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-100	-
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-84	-38
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	-2	n/a
<b>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-299</b>	<b>-221</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>10 199</b>	<b>9 583</b>
<b>Primärkapitaltillskott: Instrument</b>		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	-	2 994
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet	2 395	n/a
<b>Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>2 395</b>	<b>2 994</b>
<b>Primärkapitaltillskott: lagstiftningsjusteringar</b>		
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott</b>	<b>-</b>	<b>n/a</b>
<b>Primärkapitaltillskott</b>	<b>2 395</b>	<b>2 994</b>
<b>Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)</b>	<b>12 594</b>	<b>12 577</b>
<b>Supplementärkapital: instrument och avsättningar</b>		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	2 599	2 123
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.5 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från supplementärkapitalet	114	n/a
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	-	-56
<b>Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>2 713</b>	<b>2 067</b>
<b>Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar</b>		
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital</b>	<b>-</b>	<b>n/a</b>
<b>Supplementärkapital</b>	<b>2 713</b>	<b>2 067</b>
<b>Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)</b>	<b>15 307</b>	<b>14 644</b>
<b>Totala riskvägda tillgångar</b>	<b>34 247</b>	<b>41 149</b>
<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	29,8%	23,3%
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	36,8%	30,6%
<b>Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)</b>	<b>44,7%</b>	<b>35,6%</b>
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	2,5%	n/a
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	n/a
Varav: krav på kontryckisk buffert	-	n/a
Varav: krav på systemriskbuffert	-	n/a
Varav: buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut	-	n/a
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	-	n/a
<b>Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (får endast tillämpas mellan den 1 januari 2013 och den 1 januari 2022)</b>		
Nuvarande tak för primärkapitaltillskottsinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	2 395	n/a
Belopp som utesluts från primärkapitaltillskott på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfallodagar)	599	n/a
Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	1 040	n/a

<sup>1)</sup> Enligt tidigare regler (Basel 2)

## 5.4 Kapitalkrav

Vid beräkning av kapitalkrav fördelas varje exponering till en exponeringsklass, antingen under schablonmetoden eller under IRK-metoden. Av tabell 7 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% om gränsen för inomläggning uppfyllts. Enligt övergångsreglerna likställs däremot utlåningen mot säkerhet i andel av bostadsrättsförening med utlåning utan säkerhet och riskviktas till 100%, till skillnad för utlåningen mot säkerhet i pantbrev i

bostadsfastigheter som riskviktas till 50%. 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 28% av utlåning till bostadsrätter.

Inga kreditriskreducerande åtgärder har använts för kreditriskexponeringar för vilka schablonmetoden använts.

Tabell 7. Kapitalkrav

mnkr	2014-12-31		2013-12-31 <sup>1)</sup>	
	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>				
Exponeringar mot företag	558	6 975	736	9 199
Exponeringar mot hushåll	1 028	12 851	1 124	14 051
– varav exponeringar mot små och medelstora företag	139	1 737	211	2 638
– varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	889	11 114	913	11 413
Poster som representerar positioner i värdepapperisering	–	–	270	3 380
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>1 586</b>	<b>19 826</b>	<b>2 130</b>	<b>26 630</b>
<b>Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden</b>				
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 <sup>2)</sup>	111	1 388	397	4 965
– varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	103	1 291	88	1 106
– varav repor	7	85	241	3 011
Exponeringar mot företag	146	1 829	196	2 454
Exponeringar mot hushåll	143	1 783	99	1 231
Fallerade exponeringar	1	10	1	11
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	59	744	–	–
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	7	86	–	–
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	20	253	17	217
Övriga poster	86	1 070	10	127
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>573</b>	<b>7 163</b>	<b>720</b>	<b>9 005</b>
<b>Marknadsrisk</b>	<b>337</b>	<b>4 210</b>	<b>287</b>	<b>3 591</b>
– varav positionsrisk	279	3 491	287	3 591
– varav valutarisk	58	719	–	–
<b>Operativ risk</b>	<b>164</b>	<b>2 047</b>	<b>154</b>	<b>1 923</b>
<b>Kreditvärderingsrisk</b>	<b>80</b>	<b>1 001</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Totalt minimikapitalkrav och riskexponeringsbelopp</b>	<b>2 740</b>	<b>34 247</b>	<b>3 291</b>	<b>41 149</b>
<b>Tillämplig kapitalbuffert (Kapitalkonserveringsbuffert)</b>	<b>856</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Totalt kapitalkrav (inkl. Kapitalkonserveringsbuffert)</b>	<b>3 596</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

<sup>1)</sup> Enligt tidigare regler (Basel 2).

<sup>2)</sup> Riskvägt belopp för motpartsrisk enligt CRR artikel 92 punkt 3f uppgår till 1 376 mnkr.



## 5.5 Värdepapperiserade tillgångar

SBAB har tidigare ägt värdepapperiserade tillgångar i form av RMBS. De värdepapperiserade tillgångar med ett bokfört värde om 2 278 mnkr är avyttrade under året, vilket påverkade rörelseresultatet negativt med 62,4 mnkr.

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.

Tabell 8. Exponeringsvärden före och efter kreditriskreducerande åtgärder per kreditkvalitetssteg (mnkr)

Kreditkvalitetssteg	Exponeringsvärde före kreditriskreducerande åtgärder	Exponeringsvärde efter kreditriskreducerande åtgärder
1	22 659	22 659
2	1 789	1 789
3	248	248
4	-	-
5	-	-
6	-	-
<b>Summa</b>	<b>24 697</b>	<b>24 697</b>

## 5.7 Buffertar

SBAB redovisar kapitalkonserveringsbuffert i tabell över kapitalkrav. Från den 13 september 2015 har Sverige annonserat införandet av en kontracyklisk buffert. Buffervärdet ska varje kvartal fastställas av Finansinspektionen. Värdet uppgår per den 31 december 2014 till 1 procent. Dessutom har Sverige valt att från 2015 införa en systemriskbuffert på 5 procent av de riskvägda tillgångarna för de fyra storbankerna.

## 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 kapitalet i 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 kapital 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 riskkapitalet 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 riskkapiten. Processen revideras årligen i syfte att fånga upp de omvärldsförändringar som kontinuerligt påverkar bolagets utveckling.

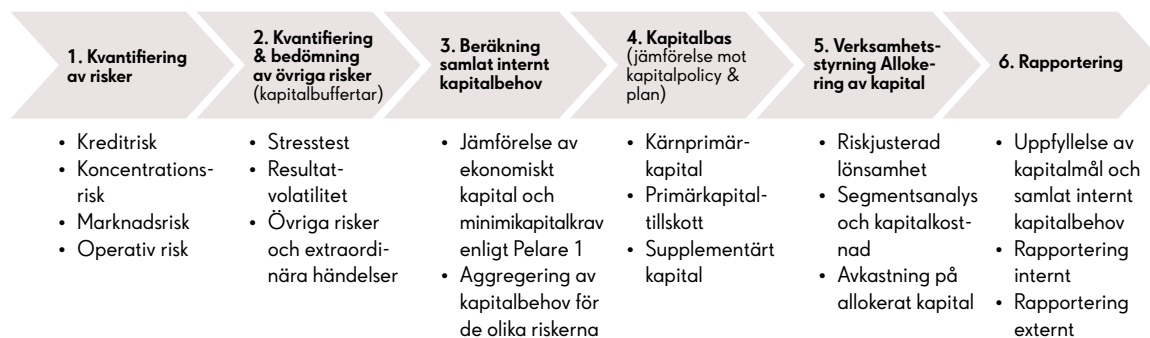
### 6.2 Process för intern beräkning av kapitalbehov

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, operativ risk och affärsrisk 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%, 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 10.

### 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 koncentrationsrisk inom utlåningsverksam-

heten och finansverksamheten. Hela kapitalbehovet för koncentrationsrisk ingår i ekonomiskt kapital för kreditrisk.

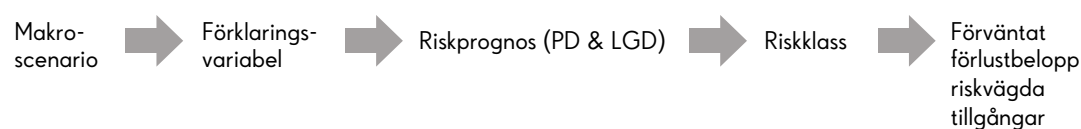
SBAB beräknar koncentrationsrisken uppdelat i namnkoncentration, branschkoncentration och sektorkoncentration (geografisk koncentration). SBAB:s metod för namnkoncentration bygger på en metod utvecklad av Gordy & Lütkebohmert (2007) medan bransch- och sektorkoncentration bygger på en metod baserat på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

Vid beräkningen per 31 december 2014 uppgick det internt beräknade kapitalbehovet för koncentrationsrisk till 346 mnkr varav 322 relateras till kreditrisk i utlåningsverksamheten och 25 relateras till kreditrisk i upplåningsverksamheten. Koncentrationsrisken relaterad till finansverksamheten ökade med 7 mnkr medan koncentrationsrisken relaterad till utlåningsverksamheten minskade med 82 mnkr jämfört med föregående årsskifte.

## 6.4 Stresstester

Kapitalplaneringen bygger på ett grundscenari 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 med 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 kreditförluster och kapitalkrav vid stress



## 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 ( $PD \cdot LGD \cdot EAD$ ). Ett scenario som avspeglar en konjunkturåterhämtning kommer följaktligen att resultera i motsatt effekt. Figur 6 ovan 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. Makrosce-nariot 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 makrosce-nariot 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.

## 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.

Makrosce-nariot 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.*

*Eskalerade konflikter i Ukraina och Mellanöstern leder till kraftig geopolitisk oro, 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 svängremmen samtidigt som det internationella förtroendet för statens finanser och bankernas finansiella styrka eroderas. Kronan försvagas vilket bidrar till att hålla uppe inflationen kring 0 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 i slutet av 2016.*

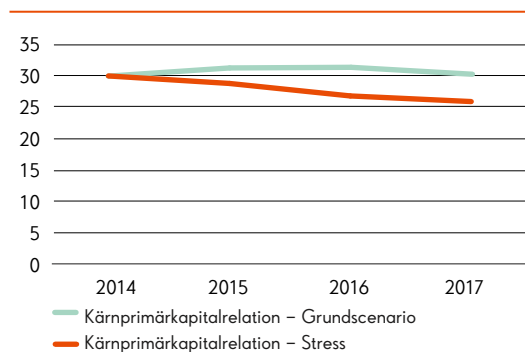
*Statens finanser försämras snabbt och den parlamentariska situationen bidrar till att förtroendet för den ekonomiska politiken urholkas vilket leder till att riskpremier stiger markant. Banksystemet kommer under press. Riksbanken försöker men lyckas inte stimulera ekonomin då riskpremierna ökar kraftigt. Sammantaget faller bostadspriserna med 20–25 procent innan de stabiliseras 2016.*

**Tabell 9. Följande parametrar stressas under innevarande och kommande tre år**

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

### 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 högre kreditförluster. I den kraftiga konjunktunedgång 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. För att möta försvagningen av SBAB:s kärnprimärkapitalrelation avsätts 1 541 mnkr som buffert, vilket är det ytterligare kärnprimärkapital som krävs för oförändrad kärnprimärkapitalrelation relativt grundscenariot.

**Figur 7. Kärnprimärkapitalrelation i stressat scenario**

## 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. Huvudsakligen berörs basisswappspredar samt bo- och statsspredar i SBAB:s likviditetsportfölj, vilken till största delen omfattar SBAB:s likviditetsreserv.

Huvudelen av tillgångarna i likviditetsportföljen marknadsvärderas i balansräkningen. Även de ränteswappar som är kopplade till dessa tillgångar marknadsvärderas. Däremot ska inte den upplåning som finansierar dessa tillgångar marknadsvärderas. Vidare ska basisswappar 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 och kreditspreaden på tillgångarna 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%. Kapitalkravet för resultatvolatilitet beräknas till 577 mnkr per 31 december 2014.

## 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%, från tidigare 15%. 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 avser Finansinspektionen även införa standardiserade metoder 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 förväntas fastställas under 2015. Tills dessa metoder fastställts föreligger viss osäkerhet kring hur Finansinspektionen kommer att bedöma kapitalbehovet för dessa risker.

SBAB:s internt beräknade kapitalbehov utan respektive med beaktande av riskviktsgolvet för svenska bolån återges nedan.

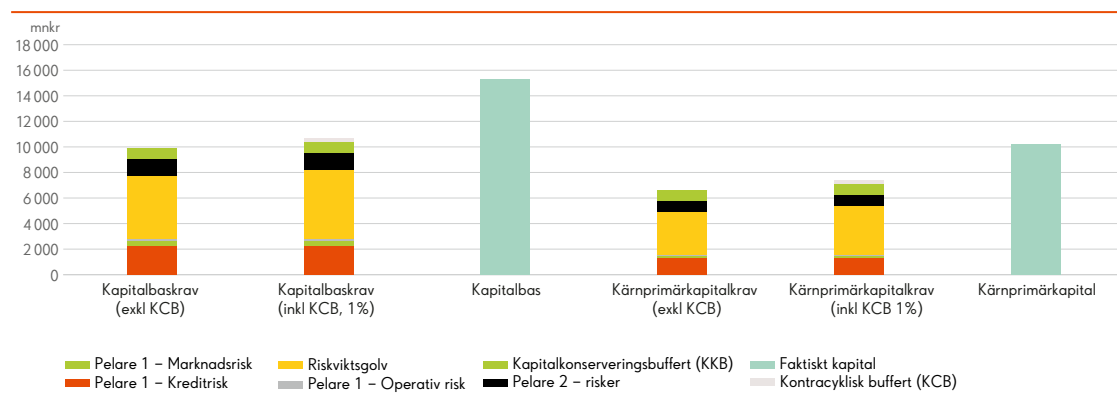
Tabell 10. Internt beräknat kapitalbehov, per risktyp

mnkr	Utan riskviktsgolv			Med riskviktsgolv för svenska bolån			
	Pelare 1	Ekonomiskt kapital & stresstest	Internt kapitalbehov utan riskviktsgolv	Pelare 1	Ekonomiskt kapital & stresstest	Riskviktsgolv	Internt kapitalbehov med riskviktsgolv
Kreditrisk	2 239	3 243	3 243	2 239	3 243	7 189	7 189
Marknadsrisk	337	608	608	337	608		608
Operativ risk	164	304	304	164	304		304
Koncentrationsrisk		346	346		346		346
Resultatvolatilitet		577	577		577		577
Kapitalkonserveringsbuffert /stresstestbuffert <sup>1)</sup>	856	1 541	1 541	856	570		856
<b>Totalt</b>	<b>3 596</b>	<b>6 620</b>	<b>6 620</b>	<b>3 596</b>	<b>5 648</b>	<b>7 189</b>	<b>9 881</b>

<sup>1)</sup> Den högre av stresstestbufferten och kapitalplaneringsbuffert ingår i internt kapitalbehov. Med beaktande av riskviktsgolvet beräknas stresstestbufferten utan beaktande av riskmigrationer i bolåneportföljerna, varför den erforderliga bufferten är mindre.

SBAB förväntas enligt FI:s tillsynspraxis täcka en viss del av kapitalbehovet för pelare 2-risker med kärnprimärkapital. Pelare 2-risker skall 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% skall täckas med kärnprimärkapital.

Figur 8. Internt kapitalbehov med beaktande av riskviktsgolv, per typ av kapital



## 7. Risk i ersättningssystem

**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](http://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 internerrevision 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](http://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 under de senaste tre åren inte haft någon rörlig ersättning. Under åren 2009-2011 har anställda dock haft möjlighet att erhålla rörlig ersättning. Sedan dessa års incitamentsprogram finns inte längre några innehållna medel avseende särskilt reglerad personal.

## 8. Kreditrisk i utlåningsverksamheten

**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.**

### 8.1 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 intjäning. 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.

### 8.2 Kreditrisk i utlåningsportföljen

Kreditrisken är den största enskilda risken i SBAB och står för 79% av riskvägda tillgångar 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 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. Kreditris-

ken 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% av kapitalbasen, hanteras utifrån kreditinstruktion och externa regler. Samtliga exponeringar överstigande 2% 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% av marknadsvärdet. 85% gäller under förutsättning av att säkerhet kan erhållas med bästa rätt och att kunden har riskklass R1–R5 för privatkund respektive C1–C3, samt manuellt justerad från C3 till C4 för företagskund (se tabell 12). I övriga fall gäller huvudsakligen en belåningsgrad om 75%. SBAB lämnar även mindre krediter utan säkerhet till låntagare inom hushållssegmentet.

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



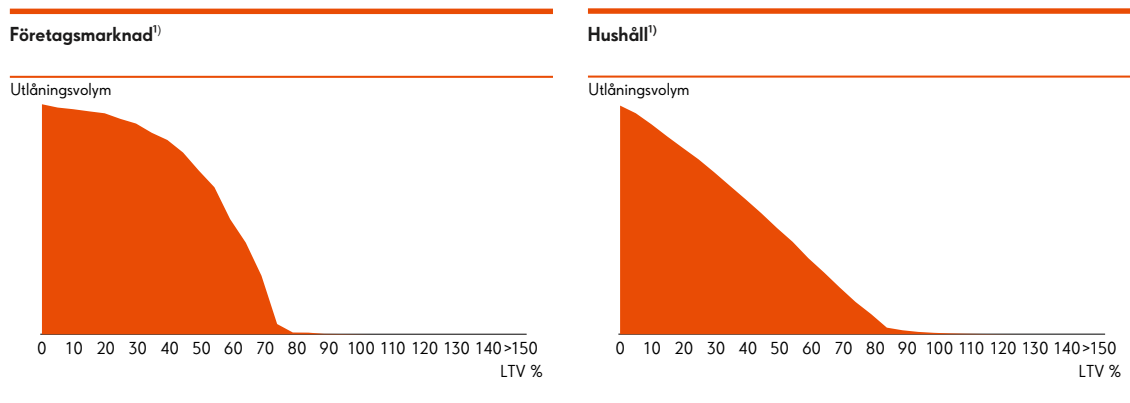
värdering är utförd av en godkänd extern värderingsman krävs inte att värderingen godkänns av värderingsansvarig.

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% av marknadsvärdet i de under-

liggande fastigheterna godtas som säkerhet. SBAB innehar inga säkerheter som övertagits för skyddande av fordran. Utlåningen till allmänheten står för 77% 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 bostadsrättsförening. I figur 9 visas företagsexponeringar och i figur 10 visas hushållsexponeringar<sup>1)</sup>. Figurerna omfattar 98% av den totala utlåningen till allmänheten. Då 78% av utlåningen har säkerhet i pantbrev eller andel i bostadsrättsförening inom 50% LTV, 96% inom 75% LTV samt att 92% av låntagarna återfinns i riskklass 1–4 anses kreditkvaliteten som mycket god (samband mellan riskklass och rating, se tabell 12).

Figur 9 och 10. "Loan to value" (LTV) för företags- respektive hushållsexponeringar



Segment	Under 50%	Under 75%	Under 100%	Exponeringsviktat snitt-LTV
Företagsexponeringar	76,6%	98,7%	99,9%	65,5%
Hushållsexponeringar	78,0%	96,0%	99,5%	62,2%
<b>Totalt</b>	<b>77,9%</b>	<b>96,3%</b>	<b>99,5%</b>	<b>62,5%</b>

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

### 8.3 Riskklassificeringssystem

För varje enskilt engagemang mot företag eller hushåll med pant i bostadsrätt eller fastighet, vilket omfattar 98% av SBAB:s totala utlåning till allmänheten, bedöms kreditrisken i koncernens IRK-modeller.

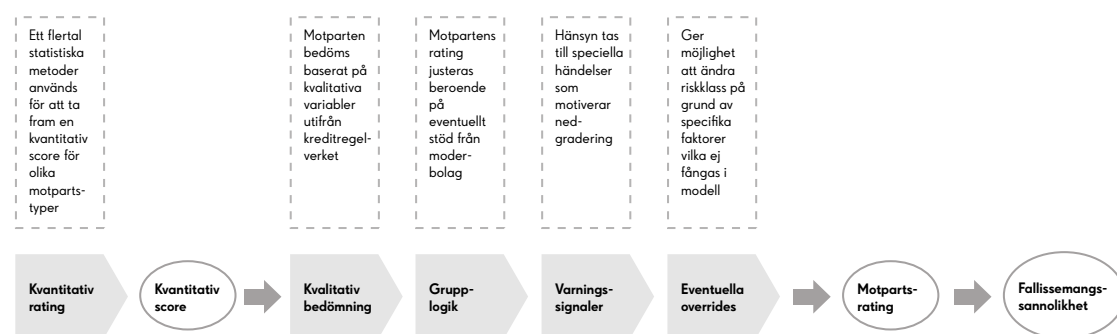
För andra typer av engagemang används schablonmetoden vid kvantifiering av kreditrisk.

I modeller för kreditrisk bedöms sannolikheten för fallissemang<sup>2)</sup> 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. Engagemanget 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 engagemanget aktivt av kreditbevakare.

IRK-modellerna används i hela SBAB:s utlåningsverksamhet, bland annat vid kreditbeviljning, prissättning, portföljanslys och resultatuppföljning per affärsområde. Alla avsteg från den kvantitativt beräknade riskklassen analyseras. Modellerna valideras årsvis av riskkontroll och vid behov kalibreras modellerna. 2014 års valideringar har 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 företagsexponering 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 beslutshandlingssystemet.

Figur 11. Intern riskklassificeringsmetod för företagskunder



<sup>2)</sup> 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.

## 8.4 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 7, Kapitalkrav och riskvägda tillgångar, framgår fördelningen av kapital-

krav per exponeringsklass och riskvägda tillgångar.

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 låneinformation, fallissemangsutfall samt intern betalningshistorik. Data som inhämtas externt är exempelvis inkomstuppgifter, bokslut, extern betalningshistorik, fastighetsdata samt makrodata.

SBAB:s PD-modeller för företagsexponeringar och exponeringar mot bostadsrättsföreningar bygger på data sedan december 1996. PD-modeller för exponeringar mot privatpersoner bygger på data sedan september 2001. I samband med framtagande av PD-estimatet används även data från 90-talets finanskris och framåt. Den gränsdragning som gjorts mellan hushållsexponeringar och företagsexponeringar visas i tabell 11.

Tabell 11. Låneportföljer och exponeringsklasser där IRK-metoden tillämpas

Portfölj	Fastighet	Exponeringsklass	PD-modell
Företag	Privata fastigheter	Företagsexponeringar	Corporate
	Bostadsrättsfastigheter (omsättning $\geq$ 50 MEUR)		
	Kommersiella fastigheter		
Hushåll	Villor och fritidshus	Hushållsexponeringar	Retail
	Bostadsrätter		
	Bostadsrättsfastigheter (omsättning $<$ 50 MEUR)		

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.

- Intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod) används för att beräkna riskvägda exponeringsbelopp för kreditrisk om säkerhet erhållits i form av fast egendom eller andel i bostadsrättsförening

- Exponeringsbelopp mot svenska staten, Riksbanken, svenska kommuner, institutsexponeringar och exponeringar som med hänsyn till sin storlek och riskprofil är av mindre betydelse beräknas enligt schablonmetoden för kreditrisk

SBAB har under 2014 dels ansökt om att få utnyttja befintlig IRK-metod för vissa mindre exponeringar där schablonmetoden idag tillämpas, dels om att erhålla permanent tillstånd att få tillämpa schablonmetoden för de exponeringar som med hänsyn till sin riskprofil och storlek är av mindre betydelse och som under 2014 omfattas av ett tidsbegränsat tillstånd. SBAB har under 2014 erhållit permanent tillstånd att använda schablonmetoden för exponeringar av mindre betydelse medan ansökan om att få använda IRK-metoden för mindre exponeringar per den 31 december 2014 fortfarande är under behandling.

## 8.5 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 tabellen återges de externa ratingklasser som bäst motsvarar den historiska fallissemangsandelen i respektive riskklass hos SBAB.

Tabell 12. Förhållandet 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

## 8.6 Exponeringsbelopp fördelat på exponeringsklass

Tabell 13 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 321 468 mkr.

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 209 mkr 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% av värdet av ställd säkerhet. Försäkrat lånebelopp uppgick till 212 mkr per den 31 december 2014. 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 9% av totala exponeringar i låneportföljen för vilka IRK-metoden används, men genom den högre genomsnittliga riskvikten utgör exponeringarna 35% 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 253 533 mkr, varav 89% utgör exponeringar mot hushåll. Lånelöften och andra kreditrelaterade åtaganden uppgick till totalt 36 479 mkr som efter att hänsyn tagits till konverteringsfaktor uppgick till 9 601 mkr.

Riskvägda tillgångar för kreditriskexponeringar uppgick till 26 989 mkr, varav 19 826 redovisas enligt IRK-metoden och 7 163 mkr enligt schablonmetoden. Den genomsnittliga riskvikten för exponeringar, som redovisas enligt IRK-metoden, uppgick till 7,5% och för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden till 26,5%. Exponeringsvägt genomsnittligt PD per motpart för IRK-exponeringar uppgick till 0,46% för företags-exponeringar och 0,71% för hushållsexponeringar. Exponeringsvägt genomsnittligt LGD för företagsexponeringar uppgick till 35,6% och 10,0% för hushållsexponeringar. Det exponeringsvägda beloppet för LGD är styrt av begränsningsregeln som innebär en lägsta total nivå för LGD om 10% för hushållsexponeringar som omfattas av avancerad IRK-metod, där säkerheten utgörs av andel i bostadsrättsförening, panträtt i fastighet eller tomträtt till sådan fastighet.

Tabell 13. Exponeringsbelopp per exponeringsklass för kreditriskexponeringar

mnkr	Exponering före kreditrisk-skydd	Säkerheter som reducerar kapitalkrav i form av garantier och finansiella säkerheter	Exponering inom linjen före konverteringsfaktor	Exponering efter konverteringsfaktor <sup>1)</sup>	Exponering inom linjen efter konverteringsfaktor	Exponeringsbelopp som täcks kreditrisk-skydd i form av fastigheter	Genomsnittligt exponeringsbelopp för exponeringar i utlåningsportföljen <sup>2)</sup>	RWA	Kapitalkrav	Genomsnittlig riskvikt	Individuell reserv	Gruppvis reserv med avdrag för garantier	Förväntad förlust	Exponeringsvägt genomsnittligt PD	Exponeringsvägt genomsnittligt LGD
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>															
Exponeringar mot företag	26 420	618	49	25 763	10	25 763	28 879	6 975	558	27,1%	18	6	44	0,46%	35,6%
Exponeringar mot hushåll	268 622	1 796	36 430	239 987	9 591	239 987	224 654	12 851	1 028	5,4%	18	136	218	0,71%	10,0%
– varav villor och fritidshus	120 657	209	13 418	110 765	3 734	110 765	104 799	6 478	518	5,8%	2	78	114	0,83%	10,69%
– varav bostadsrätter	96 464	–	22 441	79 468	5 446	79 468	70 503	4 636	371	5,8%	13	51	71	0,68%	10,30%
– varav bostadsrättsföreningar	51 501	1 587	571	49 754	411	49 754	49 352	1 737	139	3,5%	3	7	33	0,49%	7,98%
<b>Summa kreditrisk enligt IRK-metoden</b>	<b>295 042</b>	<b>2 414</b>	<b>36 479</b>	<b>265 750</b>	<b>9 601</b>	<b>265 750</b>	<b>253 533</b>	<b>19 826</b>	<b>1 586</b>	<b>7,5%</b>	<b>36</b>	<b>142</b>	<b>262</b>		
<b>Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden</b>															
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	2 898	–	–	3 098	–	–	215	0	0	0,0%	–	–	–	–	–
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	1 187	–	–	3 401	–	–	2 622	0	0	0,0%	–	–	–	–	–
Exponeringar mot institut	6 857	–	–	6 857	–	–	–	1 388	111	20,2%	–	–	–	–	–
Exponeringar mot företag	2 902	–	1 797	2 003	899	–	1 260	1 829	146	91,3%	–	–	–	–	–
Exponeringar mot hushåll	3 329	–	1 182	2 376	236	–	1 885	1 783	143	75,0%	–	7	–	–	–
Fallerade exponeringar	8	–	–	8	–	–	–	13	10	134,1%	–	1	–	–	–
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	7 443	–	–	7 443	–	–	–	744	59	10,0%	–	–	–	–	–
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	427	–	–	427	–	–	–	86	7	20,0%	–	–	–	–	–
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	253	–	–	253	–	–	–	253	20	100,1%	–	–	–	–	–
Övriga poster	1 122	–	–	1 122	–	–	–	1 070	86	95,4%	–	–	–	–	–
<b>Summa kreditrisk enligt schablonmetoden</b>	<b>26 426</b>	<b>–</b>	<b>2 979</b>	<b>26 988</b>	<b>1 135</b>	<b>–</b>	<b>5 995</b>	<b>7 163</b>	<b>573</b>	<b>26,5%</b>	<b>–</b>	<b>8</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Totalt</b>	<b>321 468</b>	<b>2 414</b>	<b>39 458</b>	<b>292 738</b>	<b>10 736</b>	<b>265 750</b>	<b>259 528</b>	<b>26 989</b>	<b>2 159</b>	<b>9,2%</b>	<b>36</b>	<b>150</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

<sup>1)</sup> I exponeringen efter ut- och inflöde har justering gjorts med belopp som ska redovisas och kapitaltäckas i annan exponeringsklass än den ursprungliga.

<sup>2)</sup> Exponeringar inom linjen har exkluderats.

Informationen i detta avsnitt härrör från den 31 december 2014, men skiljer sig från den i årsredovisningen 2014 redovisade informationen genom att exponeringsbelopp, inkluderande upplupen ränta, redovisas i stället för kapitalfordran. I följande avsnitt i detta kapitel avses med exponering om inte annat sägs, exponering efter utflöde och inflöde, d.v.s. med avdrag för säkerheter och exponering inom linjen. Avrundningsdifferenser i tabellerna kan förekomma.

## 8.7 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.

Tabell 14. Exponeringsbelopp fördelat på geografiskt område för kreditriskexponeringar

mnkr	Sverige	Danmark	Frankrike	Tyskland	Norge	Storbri- tannien	USA	Kanada	Summa
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>									
Exponeringar mot företag	25 753	-	-	-	-	-	-	-	25 753
Exponeringar mot hushåll	230 396	-	-	-	-	-	-	-	230 396
- varav exponeringar mot små och medelstora företag	49 342	-	-	-	-	-	-	-	49 342
- varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	181 053	-	-	-	-	-	-	-	181 053
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>256 149</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>256 149</b>
<b>Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden</b>									
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	3 098	-	-	-	-	-	-	-	3 098
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	3 401	-	-	-	-	-	-	-	3 401
Exponeringar mot institut	4 732	630	199	81	18	1 044	151	2	6 857
Exponeringar mot företag	1 105	-	-	-	-	-	-	-	1 105
Exponeringar mot hushåll	2 147	-	-	-	-	-	-	-	2 147
Fallerade exponeringar	8	-	-	-	-	-	-	-	8
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	7 443	-	-	-	-	-	-	-	7 443
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	427	-	-	-	-	-	-	-	427
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	253	-	-	-	-	-	-	-	253
Övriga poster	1 122	-	-	-	-	-	-	-	1 122
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>23 736</b>	<b>630</b>	<b>199</b>	<b>81</b>	<b>18</b>	<b>1 044</b>	<b>151</b>	<b>2</b>	<b>25 861</b>
<b>Totalt</b>	<b>279 885</b>	<b>630</b>	<b>199</b>	<b>81</b>	<b>18</b>	<b>1 044</b>	<b>151</b>	<b>2</b>	<b>282 010</b>

Den största andelen av SBAB:s utlåningsportfölj är säkerställd av bostäder i Stockholmsområdet (52%) respektive Öresundsregionen (22%). Endast 1% av underliggande säkerheter härrör från svaga regioner (se tabell 15). 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 regioner<sup>3)</sup>: Kommuner med mycket svag eller negativ tillväxt enligt analys gjord av SBAB
- Övriga regioner<sup>3)</sup>: Kommuner som inte tillhör någon annan kategori

<sup>3)</sup> Analysen baserar sig dels på statistik från SCB, som till exempel befolkningstillväxt på kort och lång sikt, andel befolkning äldre än 64 år, medelinkomst och vakansgrad i allmännyttan, dels på SBAB:s analytikers lokalkännedom.

Tabell 15. Exponeringsbelopp fördelat på geografiskt område för utlåningsverksamheten

mnkr	Storstockholm	Storgöteborg	Öresunds-regionen	Universitets- och tillväxt-regioner	Svaga regioner	Övriga regioner	Summa
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>							
Exponeringar mot företag	11 543	2 471	4 575	3 977	235	2 952	25 753
Exponeringar mot hushåll	121 951	18 069	53 781	19 764	3 342	13 489	230 396
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>133 494</b>	<b>20 540</b>	<b>58 356</b>	<b>23 741</b>	<b>3 577</b>	<b>16 441</b>	<b>256 149</b>
<b>Schablonexponeringar</b>							
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	38	15	27	50	28	42	200
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	544	197	161	387	263	685	2 237
Exponeringar mot företag	840	38	7	194	0	3	1 082
Exponeringar mot hushåll	1 220	200	274	249	58	146	2 147
Fallerade exponeringar	4	0	2	1	0	1	8
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>2 646</b>	<b>450</b>	<b>471</b>	<b>881</b>	<b>349</b>	<b>877</b>	<b>5 674</b>
<b>Totalt</b>	<b>136 140</b>	<b>20 990</b>	<b>58 827</b>	<b>24 622</b>	<b>3 926</b>	<b>17 318</b>	<b>261 823</b>

## 8.8 Exponeringsbelopp fördelat på nästkommande villkorsändringsdag

En stor andel (65%) av kreditriskexponeringarna har mindre än ett års återstående löptid.<sup>1)</sup> Andelen som har en återstående löptid om ett till fem år omfattar 33% av utestående exponeringar (se tabell 16). 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 16. Exponeringsbelopp fördelat återstående löptid för kreditriskexponeringar

mnkr	< 1 år	1 – 5 år	> 5 år	Summa
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>				
Exponeringar mot företag	10 559	14 171	1 023	25 753
Exponeringar mot hushåll	163 834	63 318	3 244	230 396
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>174 393</b>	<b>77 489</b>	<b>4 267</b>	<b>256 149</b>
<b>Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden</b>				
Exponeringar mot stater och centralbanker	570	2 528	0	3 098
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	1 466	1 706	229	3 401
Exponeringar mot institut	1 331	4 443	1 083	6 857
Exponeringar mot företag	510	591	4	1 105
Exponeringar mot hushåll	2 139	8	0	2 147
Fallerade exponeringar	8	0	0	8
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	1 668	5 775	0	7 443
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	427	–	–	427
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)	253	–	–	253
Övriga poster	1 122	–	–	1 122
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>9 494</b>	<b>15 051</b>	<b>1 316</b>	<b>25 861</b>
<b>Totalt</b>	<b>183 887</b>	<b>92 540</b>	<b>5 583</b>	<b>282 010</b>

<sup>1)</sup> 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.

## 8.9 Exponeringsbelopp fördelat på fastighetstyp

Vid fördelning av utlåningsportföljen per fastighetstyp utgör utlåning till villor och fritidshus, bostadsrätter och bostadsrättsföreningar cirka 90% av den samlade utlåningsportföljen (se tabell 17).

Tabell 17. Exponeringsbelopp fördelat på fastighetstyp för kreditriskeponeringar i utlåningsverksamheten

mnkr	Villor och fritidshus	Bostadsrätter	Bostadsrättsföreningar	Privata flerbostadshus	Kommunala flerbostadshus	Kommersiella fastigheter	Utan säkerhet	Summa
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>								
Exponeringar mot företag	18	3	1 115	20 896	100	3 620	-	25 752
- varav exponeringar mot små och medelstora företag	18	3	903	9 102	0	1 107	-	11 133
Exponeringar mot hushåll	107 031	74 023	49 343	-	-	-	-	230 397
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>107 049</b>	<b>74 026</b>	<b>50 458</b>	<b>20 896</b>	<b>100</b>	<b>3 620</b>	<b>-</b>	<b>256 149</b>
<b>Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden</b>								
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	27	-	159	15	-	-	-	200
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	182	-	1 459	74	507	15	-	2 237
Exponeringar mot företag	0	-	729	283	1	69	-	1 082
- varav exponeringar mot små och medelstora företag	0	-	729	275	1	69	-	1 074
Exponeringar mot hushåll	178	276	-	-	-	-	1 694	2 147
Fallerade exponeringar	4	-	-	-	-	-	5	8
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>390</b>	<b>276</b>	<b>2 346</b>	<b>372</b>	<b>508</b>	<b>84</b>	<b>1 698</b>	<b>5 674</b>
<b>Totalt</b>	<b>107 439</b>	<b>74 302</b>	<b>52 804</b>	<b>21 268</b>	<b>608</b>	<b>3 704</b>	<b>1 698</b>	<b>261 823</b>

## 8.10 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 vär-

dering 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 25% av exponeringsbelopp för förfallna exponeringar (se tabell 18).

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 18. Exponeringar med förfallet belopp och reservering

mnr	Totalt exponeringsbelopp i utlåningsportföljen	Exponerings- belopp för förfallna fordringar <sup>1)</sup>	Exponerings- belopp för exponeringar med individuell reserv	Specifik risk		Totalt exponeringsbelopp i utlåningsportföljen efter reserver
				Individuell reserv	Gruppvis reserv med avdrag för garantier	
Villor och fritidshus	107 440	501	2	2	78	107 360
Bostadsrätter	74 302	225	14	13	51	74 238
Bostadsrättsföreningar	52 804	8	3	3	7	52 794
Privata flerbostadshus	21 268	1	30	18	6	21 244
Kommunala flerbostadshus	608	-	-	-	-	608
Kommersiella fastigheter	3 704	-	-	-	-	3 704
Utan säkerhet	1 698	11	-	-	8	1 690
<b>Totalt</b>	<b>261 824</b>	<b>746</b>	<b>49</b>	<b>36</b>	<b>150</b>	<b>261 638</b>

<sup>1)</sup> 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 19. Exponeringar med förfallet belopp och reservering efter geografisk fördelning

mnr	Totalt exponeringsbelopp i utlåningsportföljen	Exponerings- belopp för förfallna fordringar <sup>1)</sup>	Exponerings- belopp för exponeringar med individuell reserv	Specifik risk		Totalt exponeringsbelopp i utlåningsportföljen efter reserver
				Individuell reserv	Gruppvis reserv med avdrag för garantier	
Storstockholm	136 140	330	34	22	71	136 047
Storgöteborg	20 991	47	2	2	11	20 978
Öresundsregionen	58 827	254	10	9	27	58 791
Universitets- och tillväxtregioner	24 623	36	1	1	12	24 610
Svaga regioner	3 926	19	2	2	10	3 914
Övriga regioner	17 317	60	-	-	19	17 298
<b>Totalt</b>	<b>261 824</b>	<b>746</b>	<b>49</b>	<b>36</b>	<b>150</b>	<b>261 638</b>

<sup>1)</sup> 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 20. Exponeringar med förfallet belopp och reservering per exponeringsklass

mnr	Totalt exponeringsbelopp i utlåningsportföljen	Exponerings- belopp för förfallna fordringar <sup>1)</sup>	Exponerings- belopp för exponeringar med individuell reserv	Specifik risk		Totalt exponeringsbelopp i utlåningsportföljen efter reserver
				Individuell reserv	Gruppvis reserv med avdrag för garantier	
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>						
Exponeringar mot företag	25 753	1	30	18	6	25 729
Exponeringar mot hushåll	230 396	719	19	18	136	230 242
- varav villor och fritidshus	107 032	494	2	2	78	106 952
- varav bostadsrätter	74 022	218	14	13	51	73 958
- varav bostadsrättsföreningar	49 343	7	3	3	8	49 332
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>256 149</b>	<b>720</b>	<b>49</b>	<b>36</b>	<b>142</b>	<b>255 971</b>
<b>Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden</b>						
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	200	0	-	-	-	200
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	2 237	1	-	-	-	2 237
Exponeringar mot företag	1 082	1	-	-	-	1 082
Exponeringar mot hushåll	2 148	16	-	-	7	2 141
Fallerade exponeringar	8	8	-	-	1	7
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>5 675</b>	<b>26</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>5 667</b>
<b>Totalt</b>	<b>261 824</b>	<b>746</b>	<b>49</b>	<b>36</b>	<b>150</b>	<b>261 638</b>

<sup>1)</sup> 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.

## 8.11 Avstämning av förändring i de specifika kreditriskjusteringarna för osäkra fordringar

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

SBAB har i juni 2014 avyttrat en efterbevakningsportfölj. Portföljen avsåg krediter som tidigare redovisats som konstaterade förluster och omfattande lån om 84 mnkr. Köpeskillingen uppgick till 11,3 mnkr och har redovisats efter avräkning av influtna inbetalningar fram till likviddag till 10,6 mnkr i resultaträkningen.

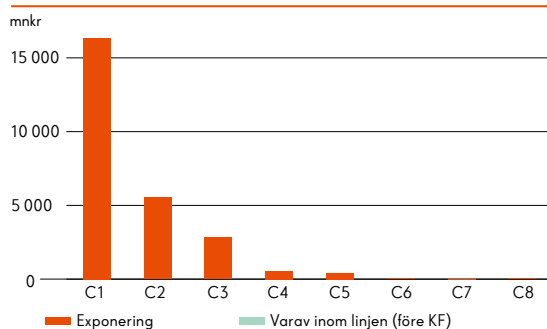
Tabell 21. Förändring av reserv för sannolika kreditförluster

mnkr	Individuell reserv för individuellt värderade fordringar	Individuell reserv för gruppvis värderade fordringar	Gruppvis reserv
Reserv vid årets ingång	-28	-19	-244
Årets individuella reservering	0	-4	
Återfört från tidigare reserveringar	7	3	
Individuell reserv utnyttjad för konstaterade förluster	-	5	
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering			38
Reserv vid årets utgång	-21	-15	-206

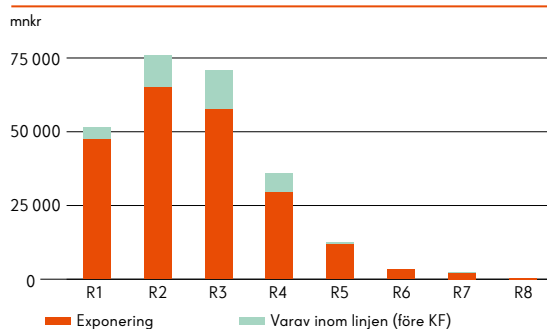
## 8.12 Exponeringar per riskklass i PD-dimensionen

Kvaliteten på portföljen är god. 98% av företagsexponeringarna och 92% av hushållsexponeringarna i balansräkningen härrör från de fyra bästa riskklasserna C1-C4 (företagsexponeringar) respektive R1-R4 (hushållsexponeringar), se figurerna 12-16.

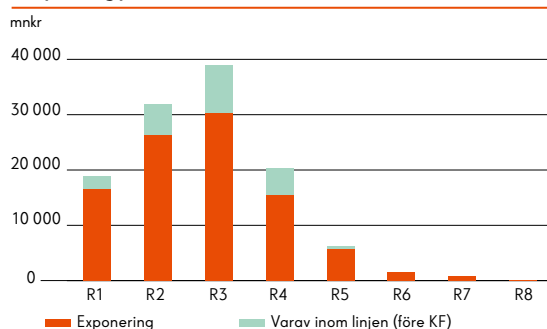
Figur 12. IRK Företag – exponering per riskklass



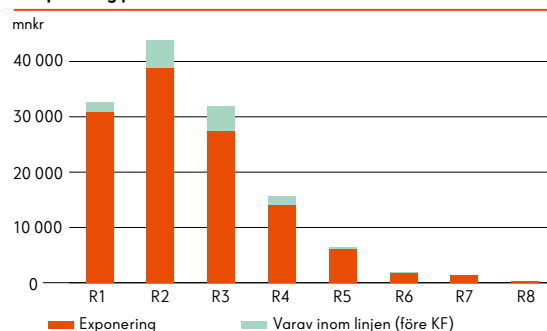
Figur 13. IRK Hushåll – exponering per riskklass



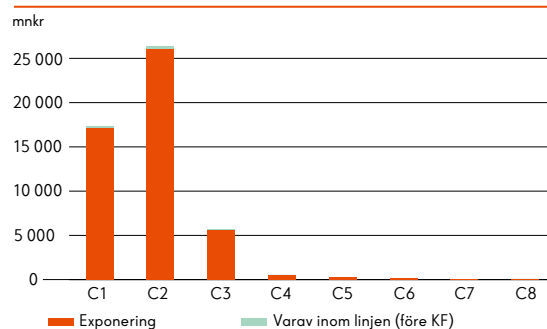
Figur 14. IRK Hushåll – Bostadsrättslägenhet – exponering per riskklass



Figur 15. IRK Hushåll – Villa/Fritidshus – exponering per riskklass



Figur 16. IRK Brf – exponering per riskklass



## 8.13 Realiserat utfall i PD- respektive LGD-dimensionen

Tabell 22 visar PD- och LGD-estimatet per den 31 december 2013 och utfallen under år 2014. Beräknat utfall för hushållsexponeringar ligger i nivå med realiserat utfall, vilket tyder på att PD-modellerna i dagens konjunkturläge varken överskattar eller underskattar risken för fallissemang. Beräknat utfall för företagsexponeringar ligger väsentligt 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% för exponeringar som omfattas av avancerad IRK-metod, där säkerheten utgörs av andel i bostadsrättsförening, panträtt i bostadsfastighet eller tomträtt till sådan. fastighet.

ringar ligger väsentligt 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% för exponeringar som omfattas av avancerad IRK-metod, där säkerheten utgörs av andel i bostadsrättsförening, panträtt i bostadsfastighet eller tomträtt till sådan. fastighet.

Tabell 22. Realiserat utfall i PD- respektive LGD-dimensionen

Exponeringsklass	PD-estimat	Realiserat utfall <sup>1)</sup>	LGD-estimat	Realiserat utfall <sup>2)</sup>
Exponeringar mot företag	1,0%	0,1%		
Exponeringar mot hushåll	0,6%	0,5%	10,0%	3,1% <sup>3)</sup>

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> Realiserat utfall har beräknats på fallerade krediter där fallissemang har avslutats under året.

<sup>3)</sup> Resultaten är exponeringsviktade.

## 8.14 Jämförelse mellan förväntad förlust och utfall

Under jämförelseperioden (se tabell 23) kan iaktas att förväntad förlust (EL) enligt intern riskklassificering har minskat för företagskrediter medan EL ökat för hushållskrediter. Skillnaden förklaras av att under 2012 låg gruppen bostadsrättsföreningar inom gruppen företagsexponeringar med föreskrivna värden för LGD.

Sedan 2013 klassificeras bostadsrättsföreningar som hushållsexponeringar, vilket medför att LGD beräknas enligt interna modeller. Övriga grupper inom hushållsexponeringar redovisar en minskning av EL. 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 23. Jämförelse av förväntad förlust mellan utfall och modell samt reservering för lån som redovisas enligt IRK <sup>1)</sup>

mnr	EL-IRK/IRK	EL-IRK/IRK	EL-IRK/IRK	EL-IRK/IRK	Realiserat utfall 2014	Realiserat utfall 2013	Total reserv inklusive garantier 2014-12-31	Total reserv inklusive garantier 2013-12-31
	grundläggande 2013-12-31	grundläggande 2012-12-31	avancerad 2013-12-31	avancerad 2012-12-31				
<b>Exponeringsklass</b>								
Exponeringar mot företag	62	177	-	-	-	2	24	38
Exponeringar mot hushåll	-	-	237	223	27	31	154	187
- varav villor och fritidshus	-	-	129	139	23	17	79	100
- varav bostadsrätter	-	-	78	84	4	14	64	75
- varav bostadsrättsföreningar	-	-	30	-	-	-	11	12
<b>Summa</b>	<b>62</b>	<b>177</b>	<b>237</b>	<b>223</b>	<b>27</b>	<b>33</b>	<b>178</b>	<b>225</b>

<sup>1)</sup> Förväntad förlust (EL) har beräknats för de lånefordringar som fanns vid utgången av 2012 respektive 2013.

Den förväntade förlusten jämförs i tabell 18 med verkligt utfall av konstaterade förluster under utfallsåren 2013 respektive 2014.

## 9. Finansiering

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

### 9.1 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% 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 går 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 efter Finansinspektionens tillstånd kan kvalificera som supplementärt kapital. 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% 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.

#### 9.1.1 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.

### 9.2 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 understiger det nominella och vid förfall återbetalas nominellt belopp.

### 9.3 Intecknade och icke intecknade tillgångar

Som en del av SBAB:s verksamhet överläts bolån till dotterbolaget SCBC. Dessa bolån kan innefatta lån ställda mot inteckning i fast egendom som är avsedd för bostadsändamål eller mot pant i bostadsrätt och därmed kvalificerar för att ingå i säkerhetsmassan för säkerställda obligationer. SBAB:s fordran för de överlåtna 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.

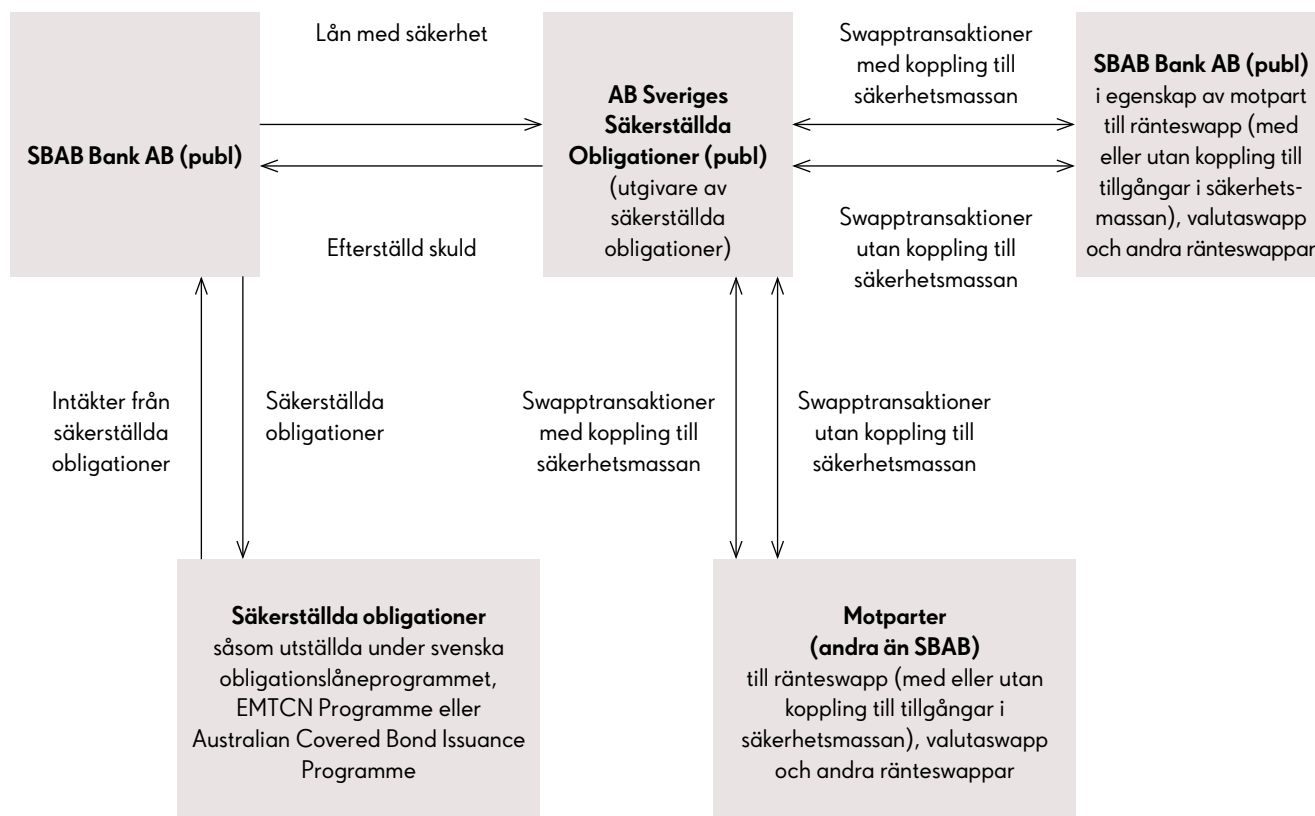
Struktur bilden i figur 17 visar översiktligt de transaktioner som kan förekomma mellan SCBC och SBAB i samband med utgivandet av säkerställda obligationer och därtill relaterade derivatavtal.

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.

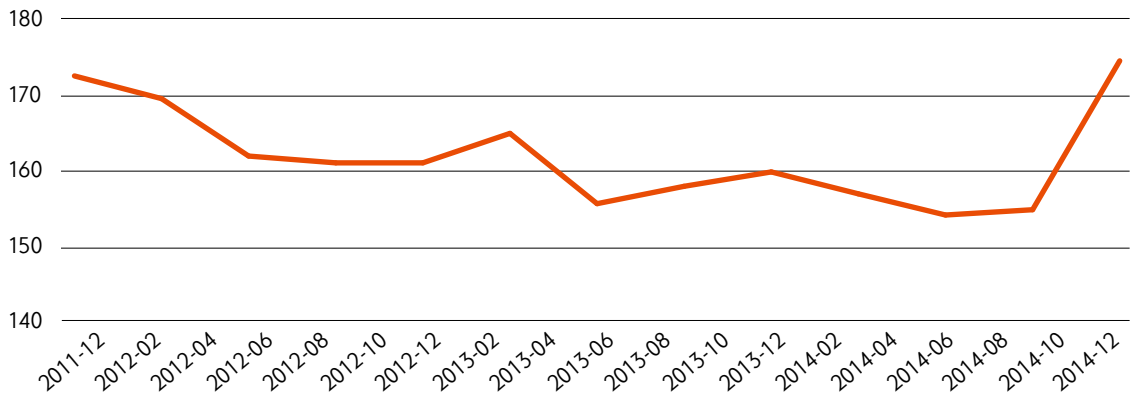
Bolagen i SBAB-koncernen har även möjlighet att ingå i derivattransaktioner som inte behöver registreras i säkerhetsmassan. Derivaten kan ingås antingen mellan bolagen inom SBAB-koncernen eller med en extern motpart. För samtliga motparter finns dokumentation i form av ISDA Master-avtal. I de flesta fall har avtalet kompletterats med ett säkerhetsavtal, så kallat Credit Support Annex. Moderbolaget och SCBC kan även ingå i repotransaktioner 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.

Figur 17. Inteckningens struktur mellan olika företag inom koncernen



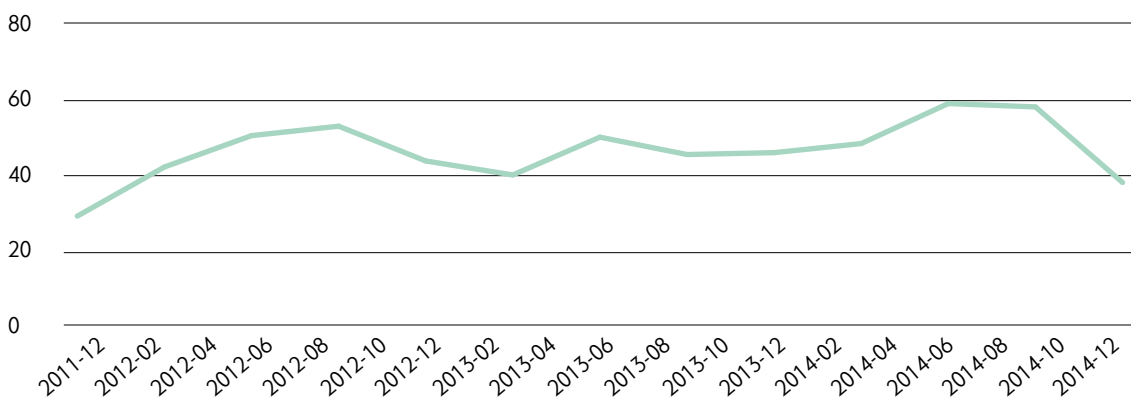
Per den 31 december 2014 bestod tillgångarna i säkerhetsmassan till största del av lån till allmänheten i form av lån mot inteckning i fast egendom som är avsedd för bostadsändamål eller mot pant i bostadsrätt. I säkerhetsmassan kan det även ingå fyllnadssäkerheter och det finns därmed möjlighet att tillföra bland annat derivat eller värdepapper till tillgångsmassan.

Figur 18. Volym intecknade tillgångar 2011–2014



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 över collateralisation, "OC"). Det outnyttjade utrymmet under den senaste treårsperioden framgår av figur 19, "Outnyttjat utrymme 2011-2014". Per den 31 december 2014 hade SCBC som minimikrav att OC-nivån skulle uppfylla 9 %, vilket är den nivå som Moody's har satt som krav för bibehållen Aaa-rating. Per den 31 december 2014 innebär denna nivå en volym om 15,4 mdkr, vilket motsvarar 27,1 % av de icke intecknade tillgångarna i SCBC och 9,2 % av de icke intecknade tillgångarna i SBAB-koncernen.

Figur 19. Outnyttjat utrymme 2011–2014



Av de tillgångar som innefattas i tabell 24, "Upplýsingar 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 24. Upplýsing 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	171 437		167 548	
Aktieinstrument	-	-	-	-
Räntebärande värdepapper	-	-	57 892	57 898
Övriga tillgångar	171 437		109 656	

**Tabell 25. 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	4 234	1 535
Aktieinstrument	-	-
Räntebärande värdepapper	1 535	1 535
Övriga säkerheter som mottagits	2 699	-
Egna räntebärande värdepapper som har emitterats, utom egna säkerställda obligationer eller tillgångssäkrade värdepapper	-	-

**Tabell 26. 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	171 437	171 437

## 9.4 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 utjämnade skuldförfall, det vill säga undvika tidsperioder med stora koncentrationer av skuldförfall. Upplåningsportföljen ska även bestå av upplåning i ett flertal valutor med en avvägd diversifierad investeringsarbets. 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

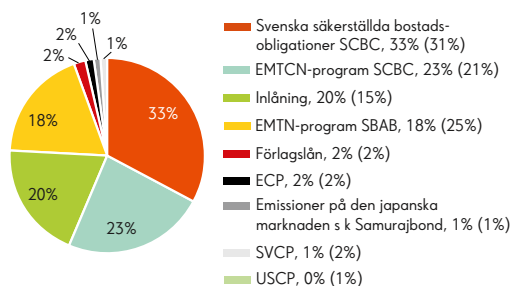
emittent på euromarknaden. Upplåningen ska ske via flera ledarbanker samt genom såväl publika transaktioner som private placements. För att hantera ränterisk och valutarisk i upplåningen används derivat, främst ränte- och valutaswappar.

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. Säkerställd upplåning utnyttjas främst för längre löptider. Finansieringsmixen mellan SCBC och moderbolaget ska vara väl avvägd med hänsyn tagen till riskaptit, rating och total upplåningskostnad på lång sikt.

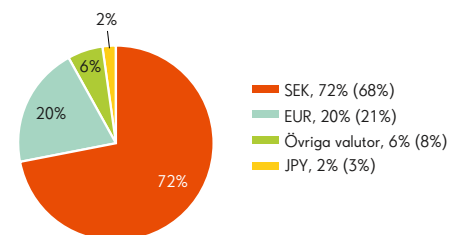
SBAB och SCBC ska ha aktiv marknadsnärvaro med goda och frekventa relationer till investerare inom respektive investerarsegment.

Figur 20. Finansieringskällor och valutafördelning för in- och upplåning

Emitterade värdepapper (inkl. förlagslån) och inlåning, koncernen. Utestående skuld 31 december 2014: 310 mdkr (296)



Valutafördelning emitterade värdepapper (inkl. förlagslån) och inlåning, koncernen. Utestående skuld 31 december 2014: 310 mdkr (296)





# 10. 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.

## 10.1 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 Master-avtal eller annat liknande avtal har i de flesta fall kompletterats med tillhörande säkerhetsavtal, så kallat Credit Support Annex (CSA). ISDA Master-avtalet 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 27 och 28 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 ägarövertag, 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 försämring av SBAB:s rating skulle per den 31 december 2014 inte medföra att SBAB skulle behöva ställa ut ytterligare säkerheter till någon extern motpart<sup>1)</sup>.

## 10.2 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 ska ha högsta rating vid förvärf. Dessutom ingår värdepappersinnehaven som en integrerad del i det totala kreditriskutnyttjandet för respektive emittent/motpart.

Innehav i säkerställda obligationer riskviktas i förhållande till sitt kreditkvalitetssteg enligt CRR. Per den 31 december 2014 hade samtliga SBAB:s innehav i säkerställda obligationer kreditkvalitetssteg ett, vilket innebär en riskvikt på 10%. Innehavet i portföljen är långsiktigt och marknadsvärdet uppgick per den 31 december 2014 till 58,6 mdkr med en snittlöptid om 3 år. Per samma tidpunkt innehade 94% av portföljens värde ratingen Aaa från Moody's, alternativt AAA från Standard & Poor's. De olika tillgångsslagen i portföljen är värdepapper emitterande eller garanterade av stater, värdepapper emitterade av mellanstatliga organisationer, värdepapper emitterade av icke-statliga offentliga

<sup>1)</sup> Vid en försämring av SBAB:s rating skulle moderbolaget behöva ställa ut säkerheter till SCBC till ett värde av 1,87 mdkr.

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 13,4 mdkr
- Värdepapper garanterade av stater 3,5 mdkr
- Värdepapper emitterade av mellanstatliga organisationer 1,9 mdkr
- Värdepapper emitterade av icke-statliga offentliga enheter 5,1 mdkr
- Europeiska säkerställda obligationer 23,7 mdkr

Finansiella tillgångar som kan säljas:

- Värdepapper emitterade av stater 2,4 mdkr
- Europeiska säkerställda obligationer 3,6 mdkr

Investeringar som hålles till förfall:

- Värdepapper emitterade av icke-statliga offentliga enheter 1,2 mdkr
- Europeiska säkerställda obligationer 3,9 mdkr

Samtliga värdepapper redovisas ovan till sitt marknadsvärde oavsett redovisningsklassificering. Kreditriskbedömningen sker med utgångspunkt i bedömt framtida kassaflöde och säkerhetens marknadsvärde.

Tabell 27. Derivatinstrument för SBAB-koncernen

mnkr	Summa nominellt belopp	Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
< 1 år Ränterelaterade	49 831	781	-586
> 1 år Ränterelaterade	207 187	3 979	-5 049
< 1 år Valutarelaterade	28 063	894	-854
> 1 år Valutarelaterade	52 645	2 147	-2 614
<b>Summa</b>	<b>337 726</b>	<b>7 800</b>	<b>-9 103</b>

Tabell 28. Derivatinstrument fördelat på rating för SBAB-koncernen

mnkr	Netto marknadsvärde	Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
AA-	-69	2 929	-2 998
A+	1 255	2 341	-1 086
A	-519	790	-1 310
A-	419	1 657	-1 238
BBB+	969	1 544	-575
BBB	92	146	-54
<b>Summa</b>	<b>2 147</b>	<b>9 408</b>	<b>-7 261</b>

Säkerheter	<b>1 794</b>
Nettningsvinster	<b>6 711</b>

Tabell 29. Derivatinstrument för SBAB-koncernen

mnkr	
Det verkliga positiva bruttovärdet av kontrakt	9 408
- Nettningsvinster	-4 392
= aktuell kvittad kreditexponering	5 016
- Säkerheter som innehas	-4 022
= nettokreditexponeringen för derivat	994

# 11. 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 riskkapiten och sätter limiter för riskmättet Value at Risk (VaR). Utöver VaR limiteras även ett antal kompletterande riskmått som beslutas av SBAB:s VD. Riskkontroll kontrollerar dagligen aktuella risknivåer och att limiter följs. Marknadsrisken följs upp både på koncernnivå och nedbrutet på lägre nivåer.

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

### 11.1 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% och en innehavsperiod på ett år, medan övriga två mått använder en sannolikhetsnivå på 99% och en innehavsperiod på en dag.

Per den 31 december 2014 var exponeringen för hela SBAB:s marknadsrisk 608 mnkr (661), jämfört med den av styrelsen beslutade limiten om 1350 mnkr. Exponeringen för de marknadsriskerna som Treasury ansvarar för att hantera var 7 mnkr (11) jämfört med limiten om 30 mnkr. Exponeringen i tradingportföljen var 0 mnkr (0) jämfört med limiten om 12 mnkr.

### 11.2 Kompletterande riskmått

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

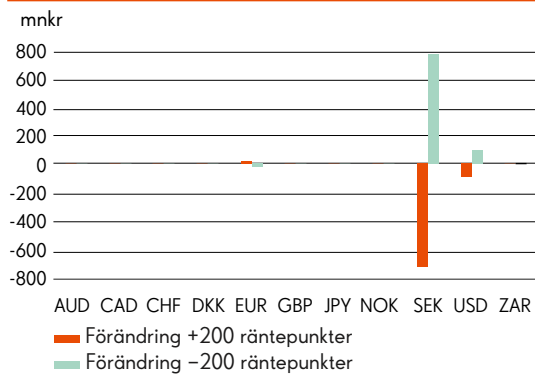
Resultatvolatilitet från basisspreadar uppkommer eftersom de derivat som används för att säkra upplåningen, enligt de redovisningsstandarder som SBAB använder, redovisas till verkligt värde och den underliggande upplåningen tas upp till bokfört värde. Därmed uppstår effekter i rörelseresultatet som inte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

Resultatvolatilitet från kreditspreadar uppstår då investeringarna i värdepapper i likviditetsportföljen säkras med derivat eller matchas av upplåning med samma löptid. Detta innebär att endast den underliggande ränterisken säkras och inte den emittentspecifika kreditrisken som finns i värdepapperen.

### 11.3 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 2014 var effekten på nuvärdet -803 mnkr vid ett parallellskift uppåt med 2 procentenheter och 841 mnkr vid ett parallellskift nedåt med 2 procentenheter. Exponeringen fördelad per valuta redovisas i figur 21.

**Figur 21. Ränterisk i övrig verksamhet vid en parallellförflyttning av avkastningskurvan med +/- 2 procentenheter**



### 11.4 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 2014 fanns inga öppna positioner 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.

# 12. Likviditetsrisk

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

## 12.1 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 på, innehållet i och hanteringen av SBAB:s likviditetsreserver. SBAB har sedan länge identifierat vikten av en väl fungerande och proaktiv likviditetsriskhantering. SBAB:s likviditetsriskhantering bygger på följande principer:

### 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.

### Likviditetsreserver

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 säkerhetshantering" i Riksbankens regelverk för RIX och Penningpolitiska Instrument. Reservvärdet av likviditetsportföljen benämns likviditetsreserven. Portföljen består av likvida värdepapper med hög rating där 97% av portföljens värde är repobart hos Riksbanken eller annan centralbank.

Per den 31 december 2014 bestod SBAB:s reserver av 55,4 mdkr (reservvärde i Riksbanken) i likvida värdepapper. Dessutom utgör ej ianspråktaget emissionsutrymme för säkerställda obligationer en ytterst likvid reserv.

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

Tabell 30. Likviditetsreserv

mnr	December	Fördelning valutaslag			
	2014	SEK	EUR	USD	Övriga
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	-	-	-	-	-
Tillgodohavande hos andra banker	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	21 195	10 515	9 882	798	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	6 225	5 023	-	1 202	-
Andras säkerställda obligationer	31 174	24 724	4 894	1 345	211
Egna säkerställda obligationer	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl säkerställda obligationer)	-	-	-	-	-
Övriga värdepapper	-	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>58 594</b>	<b>40 262</b>	<b>14 776</b>	<b>3 345</b>	<b>211</b>
Bank- & lånefaciliteter	-	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>58 594</b>	<b>40 262</b>	<b>14 776</b>	<b>3 345</b>	<b>211</b>
Fördelning valutaslag		69%	25%	6%	0%

**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 grupplimit 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.

**12.2 Likviditetsriskmått – Kortfristig likviditetsrisk**

SBAB omfattas sedan 1 januari 2013 av Finansinspektionens krav på likviditetstäckningsgrad definierad i FFFS 2012:6. Likviditetsräkningsgraden mäter mängden tillgångar som kan omvandlas till likvida medel i relation till ett stressat likviditetsbehov. Reglerna anger att de institutioner som omfattas, vid varje tillfälle, ska ha en likviditetstäckningsgrad som uppgår till minst 100%, såväl på total nivå som för EUR och USD isolerat.

Likviditetstäckningsgraden, enligt definitionen i FFFS 2012:6 uppgick per 31 december 2014 till 732% på konsoliderad nivå, och till 14751% respektive 349% i EUR respektive USD. Under 2014 har SBAB:s likviditetstäckningsgrad aldrig understigit 134%.

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 överlevnadshorisont. Beräkningarna baseras på ett krisscenario där all utlåning antas förlängas, vilket innebär att ingen likviditet tillförs genom lösen, och ingen finansiering finns att tillgå. Inlåning från allmänheten behandlas med ett konservativt antagande, där uttag ur portföljen fördelas över tiden baserat på historisk balansvolatilitet. På så sätt kan det maximala behovet av likviditet för varje given period i framtiden identifieras och nödvändig likviditetsreserv fastställas. Överlevnadshorisonten motsvarar det antal dagar som likviditetsreserven täcker det maximala utflödet och är sedan 15 december 2014 limiterad till att vid varje given tidpunkt uppgå till minst 120 dagar.

Per 31 december 2014 uppgick överlevnadshorisonten till 234 dagar (142). Under 2014 underskred överlevnadshorisonten aldrig 105 dagar (57).

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% av likviditetsreservens storlek.

**12.3 Likviditetsriskmått – Strukturell likviditetsrisk**

Strukturell likviditetsrisk är risken för fördröjd, 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%. Per 31 december 2014 uppgick inlåningens andel av utlåningen till 23%.

SBAB mäter sin strukturella likviditetsrisk i huvudsak genom ett löptidsmatchning-mått, 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 2014 till 110% vid tidpunkten ett år, jämfört med limiten på 90%.

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.

## 12.4 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 miniminivåer för bankers likviditet fokuserar det nya regelverket på två nyckeltal eller standardmått, Liquidity Coverage Ratio (LCR) och Net Stable Funding Ratio (NSFR). LCR syftar till att säkerställa att aktören håller en tillräcklig mängd icke ianspråktaga likvida tillgångar som vid behov kan omvandlas till likvida medel som täcker 30 dagars stressat likviditetsbehov. 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 inga kvantitativa krav får effekt direkt. LCR-kravet fasas in från och med oktober 2015, då miniminivån börjar på 60 procent. Eftersom SBAB är skyldiga att leva upp till Finansinspektionens krav på 100 procent Likviditetstäckningsgrad påverkar inte infasningen i någon större mån. Kraven från EU är för varje bolag, men SBAB har tecknat avtal om likviditetsstöd mellan moderbolaget och SCBC och förväntas därför undantas från kraven på bolagsnivå.

En omarbetning av NSFR har under 2014 genomförts av Baselkommittén. 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 1 juli 2015. 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.

## 12.5 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 företags-specifika som marknadsrelaterade scenarioer 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 scenarioer:

- 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 försämma likviditeten.

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

# 13. 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.**

## 13.1 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.

## 13.2 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.

## 13.3 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.

## 13.4 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.

## 13.5 Säkerhet och beredskapshantering

Säkerhet i SBAB handlar om att skydda kunder, personer, information och fysisk egendom. För information gäller dessutom att den insynsskyddas, 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.

## 13.6 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.

## 13.7 Kapitalkrav för operativa risker

SBAB använder schablonmetoden för att mäta och hantera operativ risk. Metoden beräknar kapitalkravet utifrån 12 - 18% på affärsområdenas genomsnittliga rörelseintäkter de senaste tre åren. Kapitalkrav för operativ risk framgår av tabell 7, Kapitalkrav.



# 14. 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.)



Läs även våra övriga rapporter!

## **SBAB BANK AB (PUBL)**

Org.nr. 556253-7513  
Besöksadress: Löjtnantsgatan 21  
Postadress: Box 27308, 102 54 Stockholm  
Tel: 0771-45 30 00  
Fax: 08-611 46 00  
[www.sbab.se](http://www.sbab.se)