

# INFORMATION OM KAPITALTÄCKNING OCH RISKHANTERING 2016

Baselregelverkets Pelare 3

**SBAB!**

från dröm till hem

# Innehåll

<b>Tabellförteckning</b>	<b>1</b>	<b>9. Kreditrisk i utlåningsverksamheten</b>	<b>30</b>
<b>Figurförteckning</b>	<b>2</b>	9.1 Kreditriskhantering	30
<b>Ordlista</b>	<b>3</b>	9.2 Kreditrisk i utlåningsportföljen	30
<b>1. Inledning</b>	<b>5</b>	9.3 Riskklassificeringssystem	32
<b>2. Styrelsens yttrande om riskhantering och en kortfattad riskförklaring</b>	<b>7</b>	9.4 Riskklassificeringsmetod	33
<b>3. Den konsoliderade situationen</b>	<b>8</b>	9.5 Sambandet mellan extern och intern rating	33
<b>4. Riskhantering och riskorganisation</b>	<b>10</b>	9.6 Exponeringsbelopp och kapitalkrav	34
4.1 Övergripande regler för riskhantering	10	9.7 Exponeringsbelopp fördelat på geografiska regioner	37
4.2 Riskstrategi	10	9.8 Exponeringsbelopp fördelat på nästkommande villkorsändringsdag	39
4.3 Riskkapit	11	9.9 Exponeringsbelopp fördelat på fastighetstyp	40
4.4 Gränsvärden för kapitalrelationer och mål för avkastning	11	9.10 Förfallna exponeringar och exponeringar med nedskrivningsbehov	40
4.5 De tre försvarslinjerna	12	9.11 Avstämning av förändring i specifika kreditriskjusteringarna för lån med reservering	42
4.6 Riskorganisation	12	9.12 Exponeringar per riskklass i PD-dimensionen	42
<b>5. Kapitaltäckning</b>	<b>14</b>	9.13 Realiserat utfall i PD- respektive LGD-dimensionen	43
5.1 Kapitalbehov	14	9.14 Jämförelse mellan förväntad förlust och utfall	43
5.2 Kapitalkrav och buffertar	14	<b>10. Finansiering</b>	<b>44</b>
5.3 Kapitalbas	15	10.1 Medel- och långfristig upplåning	44
5.3.1 Förlagslån	17	10.1.1 Icke säkerställd upplåning	44
5.4 Kapitalkrav	18	10.1.2 Säkerställd upplåning	44
5.5 Värdepapperiserade tillgångar	20	10.2 Kortfristig upplåning	44
5.6 Rating	20	10.3 Intecknade och icke intecknade tillgångar	44
<b>6. Internt bedömt kapitalbehov</b>	<b>21</b>	10.4 Upplåningsstrategi	47
6.1 Intern kapitalutvärdering enligt Baselregelverkets Pelare 2	21	10.5 Inlåningsstrategi	47
6.2 Process för intern beräkning av kapitalbehov	21	<b>11. Kreditrisk i finansverksamheten</b>	<b>48</b>
6.3 Det internt bedömda kapitalbehovets beståndsdelar	22	11.1 Motpartsrisk	48
6.3.1 Kreditrisk	22	11.2 Kreditkvalitet i likviditetsportföljen	48
6.3.1.1 Kreditrisk i utlåningsverksamheten	22	<b>12. Marknadsrisk</b>	<b>50</b>
6.3.1.2 Riskviktsgolvet för svenska bolån	22	12.1 Value at Risk	50
6.3.1.3 Kreditrisk i finansverksamheten	22	12.2 Kompletterande riskmått	50
6.3.1.4 Statsrisk	23	12.3 Ränterisk i övrig verksamhet	51
6.3.1.5 Kreditrelaterad koncentrationsrisk	23	12.4 Risker i handelslagret	51
6.3.2 Operativ risk	23	12.5 Kapitalkrav för marknadsrisk	51
6.3.3 Marknadsrisk	23	<b>13. Likviditetsrisk</b>	<b>52</b>
6.3.3.1 Ränterisk	23	13.1 Likviditetsstrategi och likviditetsriskhantering	52
6.3.3.2 Kreditspreadrisk	23	13.1.1 Bred och diversifierad upplåning	52
6.3.3.3 Valutarisk	23	13.1.2 Likviditetsreserven	52
6.3.3.4 Basisrisk	23	13.1.3 Kontinuerlig övervakning av likviditetsrisken	53
6.3.4 Pensionsrisk	23	13.1.4 Beredskapsplan	53
6.3.5 Kapitalplaneringsbuffert, resultatvolatilitet och affärsrisk	24	13.2 Likviditetsriskmått – Kortfristig likviditetsrisk	53
6.3.5.1 Kvantifiering och bedömning av kapitalplaneringsbufferten	24	13.3 Likviditetsriskmått – Strukturell likviditetsrisk	54
6.3.5.2 Resultatvolatilitet	24	13.4 Stresstester för likviditetsrisk	54
6.3.5.3 Affärsrisk	24	13.5 Nya föreskrifter för likviditetsrisk	55
6.4 Sammanställning av det internt bedömda kapitalbehovet	24	<b>14. Operativ risk</b>	<b>56</b>
6.5 Stresstester	26	14.1 Riskhantering	56
6.5.1 Metod för stresstester	26	14.2 Självutvärdering	56
6.5.2 Makrosenario	27	14.3 Incidenthantering	56
<b>7. Bruttosoliditet</b>	<b>28</b>	14.4 Process för godkännande av förändringar (GFF)	56
<b>8. Risk i ersättningsystem</b>	<b>29</b>	14.5 Säkerhet och kontinuitetshandling	56
		14.6 Risk- och regelverkssamordnare	56
		14.7 Kapitalkrav för operativa risk	56
		<b>15. Affärsrisk</b>	<b>57</b>

# Tabellförteckning

Tabell	Tabellnamn	Tabell enl. EBA:s riktlinjer	Sida
Tabell 1	Väsentliga risker		sid 6
Tabell 2	Riskaptit och riskprofil		sid 7
Tabell 3	Bolag ingående i den konsoliderade situationen	EBA Tabell LI3	sid 8
Tabell 4	Gränsvärden för kapitalrelationer och mål för avkastning		sid 12
Tabell 5	Geografisk fördelning av kreditriskexponeringar för beräkning av kontracyklisk buffert		sid 15
Tabell 6	Institutspecifik kontracyklisk buffert		sid 15
Tabell 7	Kapitalbas, konsoliderad situation		sid 16
Tabell 8	Kapitaltäckning		sid 17
Tabell 9	Förlagslån		sid 17
Tabell 10	Riskvägda tillgångar och kapitalkrav per risktyp	EBA Tabell OV1	sid 18
Tabell 11	Risikexponeringsbelopp och kapitalkrav		sid 18
Tabell 12	Fördelning av exponeringsbelopp enligt schablonmetoden per exponeringsklass och riskvikt efter KF och kreditriskskydd (CRM)	EBA tabell CR5	sid 19
Tabell 13	Exponeringsbelopp och kapitalkrav utifrån balansräkning	EBA Tabell LI1	sid 19
Tabell 14	Skillnader mellan tillgångar i balansräkningen och exponeringsbelopp för kapitaltäckningsberäkning	EBA Tabell LI2	sid 20
Tabell 15	Kreditriskexponeringar och kreditriskskydd (CRM) enligt schablonmetoden	EBA Tabell CR4	sid 20
Tabell 16	Exponeringsbelopp före och efter kreditriskreducerande åtgärder per kreditkvalitetssteg		sid 20
Tabell 17	Internt beräknat kapitalbehov per risktyp		sid 25
Tabell 18	Parametrar som stressas under innevarande och kommande tre år		sid 26
Tabell 19	Bruttosoliditet		sid 28
Tabell 20	Låneportföljer och exponeringsklasser där IRK-metoden tillämpas		sid 33
Tabell 21	Förhållandet mellan intern och extern rating		sid 33
Tabell 22	Exponeringsbelopp per exponeringsklass för kreditriskexponeringar		sid 34
Tabell 23	PD-intervall för företags- och hushållsexponeringar	EBA Tabell CR6	sid 36
Tabell 24	Utveckling av risikexponeringsbelopp för IRK-exponeringar	EBA Tabell CR8	sid 37
Tabell 25	Nettoexponering och medelvärde av nettoexponering för kreditriskexponeringar	EBA Tabell CRB-B	sid 37
Tabell 26	Exponeringsbelopp fördelat på geografiskt område för kreditriskexponeringar		sid 38
Tabell 27	Exponeringsbelopp fördelat på geografiskt område för kreditriskexponeringar i utlåningsverksamheten		sid 39
Tabell 28	Exponeringsbelopp fördelat på återstående löptid för kreditriskexponeringar		sid 39
Tabell 29	Exponeringsbelopp fördelat på fastighetstyp för kreditriskexponeringar i utlåningsverksamheten		sid 40
Tabell 30	Exponeringsbelopp med förfallet belopp och reservering		sid 41
Tabell 31	Exponeringsbelopp med förfallet belopp och reservering efter geografisk fördelning		sid 41
Tabell 32	Exponeringsbelopp med förfallet belopp och reservering per exponeringsklass		sid 41
Tabell 33	Förändring av reserv för sannolika kreditförluster		sid 42
Tabell 34	Realiserat utfall i PD- respektive LGD-dimensionen		sid 43
Tabell 35	Jämförelse av förväntad förlust mellan utfall och modell samt reservering för lån som redovisas enligt IRK-metoden		sid 43
Tabell 36	Upplysning om in-tecknade tillgångar		sid 46
Tabell 37	Mottagna säkerheter		sid 46
Tabell 38	In-tecknade tillgångar/säkerheter som mottagits och skulder till följd av dessa		sid 47
Tabell 39	Riskvikter för motpartsrisikexponeringar per exponeringsklass	EBA Tabell CCR3	sid 48
Tabell 40	Derivatinstrument		sid 49
Tabell 41	Derivatinstrument fördelat på rating		sid 49
Tabell 42	Nettokreditexponering för derivatinstrument		sid 49
Tabell 43	Risikexponeringsbelopp och kapitalkrav för marknadsrisk	EBA Tabell MR1	sid 51
Tabell 44	Likviditetsreserv		sid 52
Tabell 45	Likviditetstäckningsgrad		sid 53

# Figurförteckning

<b>Figur</b>	<b>Figurnamn</b>	<b>Sida</b>
<b>Figur 1</b>	Förenklad balansräkning	sid 8
<b>Figur 2</b>	Organisation	sid 9
<b>Figur 3</b>	De tre försvarslinjerna	sid 12
<b>Figur 4</b>	Rapportering avseende risk	sid 13
<b>Figur 5</b>	Process för intern kapitalutvärdering	sid 22
<b>Figur 6</b>	Kärnprimärkapital i stressat scenario	sid 24
<b>Figur 7</b>	Internt kapitalbehov med beaktande av förhöjt krav på kontracyklisk buffert (KCB)	sid 25
<b>Figur 8</b>	Schematisk process för beräkning av ekonomiskt kapital	sid 26
<b>Figur 9–10</b>	"Loan To Value" (LTV) för företags- respektive hushållsexponeringar	sid 31
<b>Figur 11</b>	Intern ratingprocess för företagskunder	sid 32
<b>Figur 12</b>	IRK Företag – Exponering per riskklass	sid 42
<b>Figur 13</b>	IRK Hushåll – Exponering per riskklass	sid 42
<b>Figur 14</b>	IRK Hushåll – Bostadsrättslägenhet – Exponering per riskklass	sid 42
<b>Figur 15</b>	IRK Hushåll – Villa/Fritidshus – Exponering per riskklass	sid 42
<b>Figur 16</b>	IRK Hushåll – Brf – Exponering per riskklass	sid 42
<b>Figur 17</b>	Intecknade tillgångar	sid 45
<b>Figur 18</b>	Outnyttjat utrymme	sid 46
<b>Figur 19</b>	Finansieringskällor och valutfördelning för in- och upplåning	sid 47
<b>Figur 20</b>	Utveckling av inlåning och utlåning	sid 47
<b>Figur 21</b>	Ränterisk fördelat på valutor vid en parallellförflyttning av avkastningskurvan med +1 procentenhet	sid 50
<b>Figur 22</b>	Ränterisk i övrig verksamhet vid en parallellförflyttning av avkastningskurvan med +- 2 procentenheter	sid 51

# ORDLISTA

## KAPITEL 4 RISKHANTERING OCH RISKORGANISATION

### Asset and Liability Committee (ALCO)

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

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

Regler för riskhantering och kapitaltäckning som är gemensamma för Europa.

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

Regler för riskhantering och kapitaltäckning som är gemensamma för Europa.

### Process för intern kapitalutvärdering (IKU-process)

Process enligt CRD IV artikel 73 för att beräkna det samlade kapitalbehovet med hänsyn till samtliga risker, riskviktsgolv för bolån och stresstester.

## KAPITEL 5 KAPITALTÄCKNING

### Eviga förlagslån

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

### Intern riskklassificeringsmetod (IRK-metod)

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

### Kapitalbas

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

### Kapitalkrav enligt Pelare 1

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

### Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA-risk)

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

### Kärnprimärkapital

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

### Minimikapitalkrav

Det lägsta belopp som bolaget får ha som kapitalbas.

### Primärkapital

Primärkapitalet utgörs av eget kapital och primärkapitaltillskott.

### Primärkapitaltillskott

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

### Risikexponeringsbelopp enligt Basel I

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

### Risikexponeringsbelopp enligt Basel III

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

### Total kapitalrelation

Beräknas som kapitalbas/risikexponeringsbelopp.

## 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

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

### Value at Risk (VaR)

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

## KAPITEL 9 KREDITRISK I UTLÅNINGSVERKSAMHETEN

### Expected Loss (EL)

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

### Inom linjen

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

### Konverteringsfaktor (KF)

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

### Loan to Value (LTV)

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

### Loss Given Default (LGD)

Förlustandelen i händelse av fallissemang.

### Probability of Default (PD)

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

## KAPITEL 10 FINANSIERING

### Credit Support Annex (CSA)

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

### Euro Medium Term Covered Note Programme (EMTCN)

Internationellt upplåningsprogram för utgivning av säkerställda obligationer.

### Euro Medium Term Note Programme (EMTN)

Internationellt upplåningsprogram för medel- och långfristig icke säkerställd upplåning.

### Global Master Repurchase Agreement (GMRA)

Internationella standardavtal för repor.

## KAPITEL 11 KREDITRISK I FINANSVERKSAMHETEN

### International Swap and Derivatives Association (ISDA) masteravtal

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

### Repotransaktion

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

## KAPITEL 13 LIKVIDITETSRISK

### Likviditetstäckningsgrad (LCR)

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

### Net Stable Funding Ratio (NSFR)

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

### Överlevnadshorisont

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

# 1 INLEDNING

**SBAB redovisar i denna rapport information om kapitaltäckning och riskhantering utifrån Europaparlamentets och rådets förordning om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag nr 575/2013 och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Rapporten omfattar den konsoliderade situationen och avser förhållandena per den 31 december 2016. För periodisk information hänvisas till delårsrapporter.**

SBAB Bank AB (publ) ägs av den svenska staten. Verksamheten, som huvudsakligen består i inlåning och utlåning till bostäder till privatpersoner, bostadsrättsföreningar och fastighetsföretag i Sverige, kännetecknas av låg risk. SBAB är väl kapitaliserat. Kärnprimärkapitalrelationen ökade under 2016, främst på grund av minskad kreditrisk och uppgår till 32,2 procent. Kreditförlustnivån är oförändrat låg (0,01 procent). SBAB uppfyller genom sin starka kapitalposition och en god riskhantering de av EU beslutade tillsynsreglerna.

Kreditrisken i SBAB:s kreditportföljer har minskat under året till följd av ökad kreditkvalitet och försäljningen till Swedbank av den kreditportfölj som byggts upp i samarbete med Sparbanken Öresund. Likviditetsrisken har minskat genom ökad inlåning från allmänheten. Marknadsrisken har under året minskat beroende på att likviditetsportföljen till stor del fortsatt att omfördelas från handelslager till bankboken.

Under slutet av 2016 har det enligt EMIR (European Markets Infrastructure Regulation) blivit obligatoriskt för SBAB att cleara räntederivat via centrala motparter (så kallade clearingshus) vilket påverkar kapitalkravet positivt.

SBAB har under året börjat medverka i beräkningen av den dagliga referensräntan STIBOR (Stockholm Interbank Offered Rate) för den svenska marknaden.

För att ytterligare förstärka den första linjens riskhantering har risk- och regelverkssamordnare utsetts i verksamheten. Dessa arbetar som stöd till respektive enhetschef med frågor kring riskhantering, processkartläggning, interna kontroller, incidenthantering samt regelefterlevnad. Arbetet samordnas av en Regulatory Manager.

SBAB har 2016 förvärvat majoriteten av aktierna i Booli Search Technologies AB. Syftet med förvärvet är att stärka SBAB:s position som ett institut som fokuserar på boende och att därmed öka konkurrenskraften inom bostadsfinansiering. Förvärvet påverkar SBAB:s kapitalposition marginellt.

Gemensamma regler om tillsynskrav för kreditinstitut har beslutats av EU och började tillämpas den 1 januari 2014. Reglerna syftar till ökad stabilitet inom den internationella banksektorn och omfattar bland annat kapitaltäckning och stora exponeringar, krav avseende likviditetstäckning och bruttosoliditet samt möjlighet för myndigheterna att införa kapitalbuffertar som kan användas för att bland annat förebygga systemrisk och konjunkturella svängningar. Förändringarna innebär högre kapitalkrav och krav på ökad kvalitet på kapital jämfört med tidigare regler. Inom ramen för gällande regler har svenska myndigheter meddelat att ytterligare nationella kapitalkrav ställs på bostadsfinansiering. Förändringstakten i regelverken är fortsatt hög och under året har EBA och Baselkommittén presenterat ytterligare förslag till förändringar för att öka transparensen och ytterligare stärka kreditinstituts motståndskraft mot störningar i marknaden. Förslag har bland annat lämnats om omfattande förändringar i CRR och CRD IV och nya gemensamma rapporteringsregler.

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

TABELL 1. VÄSENTLIGA RISKER

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



## 2 STYRELSENS YTTRANDE OM RISKHANTERING OCH EN KORTFATTAD RISKFÖRKLARING

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

TABELL 2. RISKAPTIT OCH RISKPROFIL

Risktyp	RISKAPTIT		RISKPROFIL	
	Klassificering	Nivå	Limitutnyttjande	Andel av ekonomiskt kapital %
Kreditrisk i utlåningsverksamheten	Önskvärd risk	Medel	Medel	66
Kreditrisk i finansverksamheten	Nödvändig risk	Låg	Lågt	6
Marknadsrisk	Nödvändig risk	Låg	Medel	19
Operativ risk	Nödvändig risk	Låg	Lågt	6
Affärsrisk	Nödvändig risk	Låg	Lågt	3
Likviditetsrisk	Nödvändig risk	Låg	Lågt	-

SBAB klassificerar risker som önskvärda och nödvändiga:

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

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

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

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

Affärsrisken definieras som en nödvändig risk. Förändringar i form av nya produkter eller nya marknader ska endast utgöra en mindre del av verksamheten och ska genomföras i sådan takt att SBAB inte väsentligt äventyrar sin resultatnivå och med stor sannolikhet undviker belastning på kapitalbasen.

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

## 3 DEN KONSOLIDERADE SITUATIONEN

I den konsoliderade situationen ingår SBAB Bank AB (publ), AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ) och Booli Search Technologies AB. I AB Sveriges Säkerställda Obligationer emitteras säkerställda obligationer på den svenska och internationella kapitalmarknaden. Booli Search Technologies AB utvecklar produkter och tjänster med utgångspunkt i bostadsmarknaden.

TABELL 3. BOLAG INGÅENDE I DEN KONSOLIDERADE SITUATIONEN (EBA TABELL L13)

Bolag	Organisationsnummer	Ägarandel	Konsolideringsmetod för redovisning	Konsolideringsmetod för kapitaltäckning	Beskrivning av bolag
SBAB Bank AB (publ)	556253-7513	Moderbolag	-	-	Institut
AB Sveriges Säkerställda Obligationer (publ)	556645-9755	100%	Fullständigt konsoliderat	Fullständigt konsoliderat	Institut
Booli Search Technologies AB	556733-0567	69%	Fullständigt konsoliderat	Fullständigt konsoliderat	IT-bolag

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

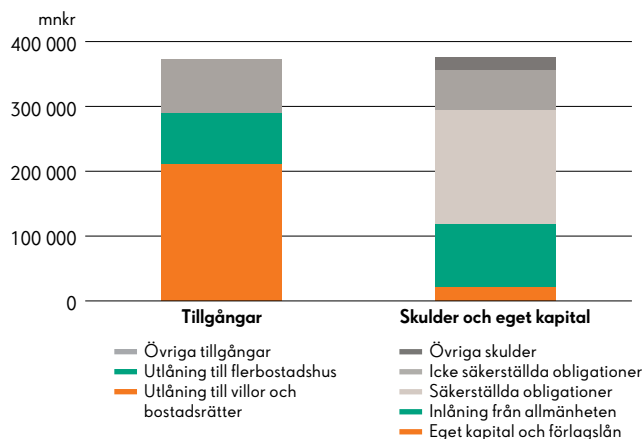
Information om styrelse, rekryteringspolicy, policy om mångfald och riskkommitté återfinns i Bolagsstyrningsrapport i SBAB:s årsredovisning. För upplysningar om närstående hänvisas till not 36 i SBAB:s årsredovisning.

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

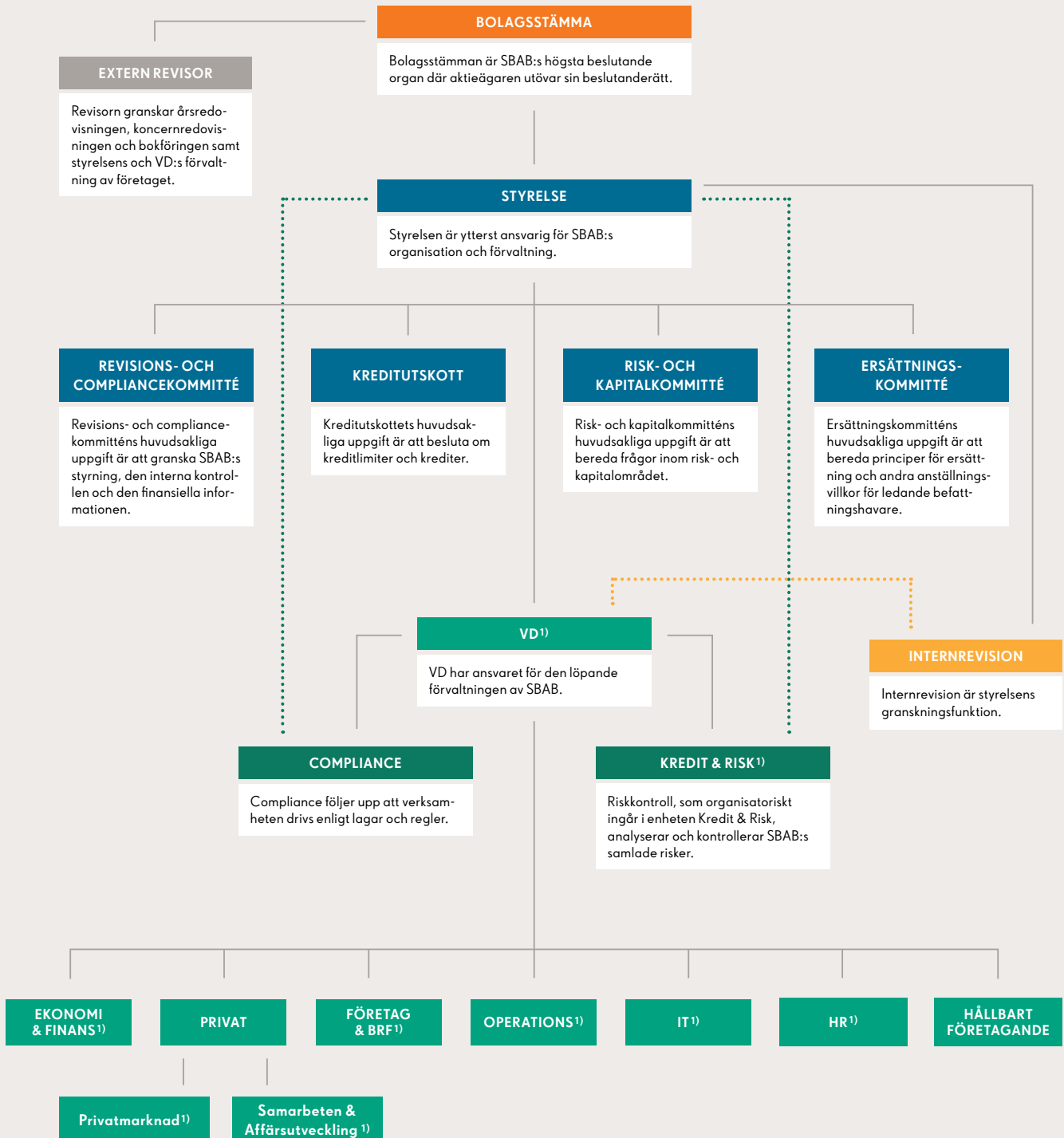
SBAB:s försäljningsverksamhet bedrivs i två kanaler, Privat respektive Företag & BRF. Privat bedriver utlåning till privatpersoner samt inlåning från privatpersoner och företag. Inom Privat finns även försäljningskanalen Samarbeten & Affärsutveckling som hanterar samarbeten med externa aktörer. Företag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

SBAB har under 2016 förvärvat majoriteten av Booli Search Technologies AB (Booli) och äger 69 procent av bolaget. Tidigare dotterbolag till Booli har fusionerats med Booli.

FIGUR 1. FÖRENKLAD BALANSRÄKNING



FIGUR 2. ORGANISATION



## 4 RISKHANTERING OCH RISKORGANISATION

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

### 4.1 Övergripande regler för riskhantering

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

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

### 4.2 Riskstrategi

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

riskbärande förmåga. I sådana fall ska kostnader för att minska risken vägas mot önskad nivå på risken och den förändring av risknivå som uppnås med en viss åtgärd.

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

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

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

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

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

### 4.3 Riskaptit

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

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

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

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

SBAB:s mål för de tre kategorierna inom riskaptit:

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

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

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

### 4.4 Gränsvärden för kapitalrelationer och mål för avkastning

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

Med utgångspunkt i vald affärsstrategi, ratingmål och kapitalplanering har styrelsen beslutat att de interna gränserna för kärnprimärkapitalrelationen och den totala kapitalrelationen, beräknat enligt CRR, ska vara lika med det av Finansinspektionen kommunicerade kärnprimärkapitalkravet respektive kapitalbaskravet. Därutöver har SBAB som mål att kärnprimärkapitalrelationen och den totala kapitalrelationen ska överstiga de interna gränserna med 1,5 procentenhet.

För den interna gränsen för kapital enligt övergångsbestämmelser (enligt artikel 500 i CRR) gäller att kapitalbasen ska överstiga det belopp som definieras av minimikraven och en kapitalplaneringsbuffert, beräknade enligt CRR/CRD IV. Motsvarande målnivå för kapitalbasen är att under normala förhållanden ska kapitalbasen överstiga det kapitalkrav som definieras av minimikraven och en kapitalplaneringsbuffert och ytterligare 10 procent av minimikraven.

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

TABELL 4. GRÄNSVÄRDEN FÖR KAPITALRELATIONER OCH MÅL FÖR AVKASTNING

	MÅL		UTFALL		DIFFERENS	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Avkastning på eget kapital (ägarens avkastningskrav) <sup>1)</sup> , %	10,0	10,0	12,3	10,2	2,3	0,2
Kärnprimärkapitalrelation, %	25,4	24,2	32,2	28,6	6,8	4,4
Total kapitalrelation, %	35,5	34,4	51,6	49,3	16,1	14,9
Totalt kapital enligt övergångsregler	15,5 mdkr	15,2 mdkr	19,8 mdkr	18,9 mdkr	4,3 mdkr	3,7 mdkr

<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:

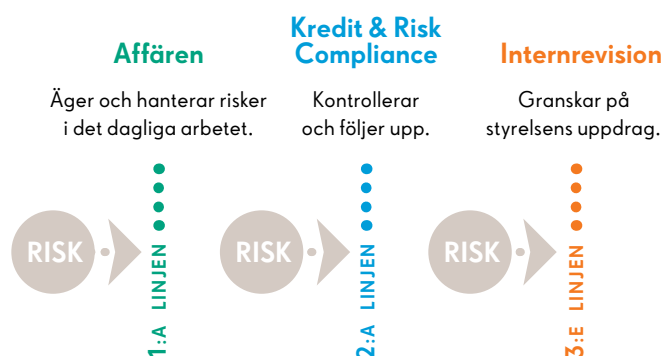
- Första försvarslinjen avser den dagliga hanteringen av risker som utförs av affärsverksamheten som tar och äger risken
- Andra försvarslinjen avser funktionerna för riskkontroll och compliance. Riskkontroll ska kontrollera att det finns en adekvat riskmedvetenhet och acceptans för att hantera risker 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 ska granska och regelbundet utvärdera om företagets organisation, styrningsprocesser, IT-system, modeller och rutiner är ändamålsenliga och effektiva samt om företagets interna kontroll är ändamålsenlig och effektiv. Internrevision ska även granska och regelbundet utvärdera företagets riskhantering utifrån dess beslutade riskstrategi och riskaptit.

#### 4.6 Riskorganisation

SBAB:s styrelse har det övergripande ansvaret för bolagets totala riskexponering och beslut 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 ansvarar för att styrelse och VD erhåller löpande riskutbildning samt säkerställer att nya ledamöter utbildas inom två månader från det att tjänsten tillträtts.

FIGUR 3. DE TRE FÖRSVARSLINJERNA



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

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

CRO är bland annat ansvarig för:

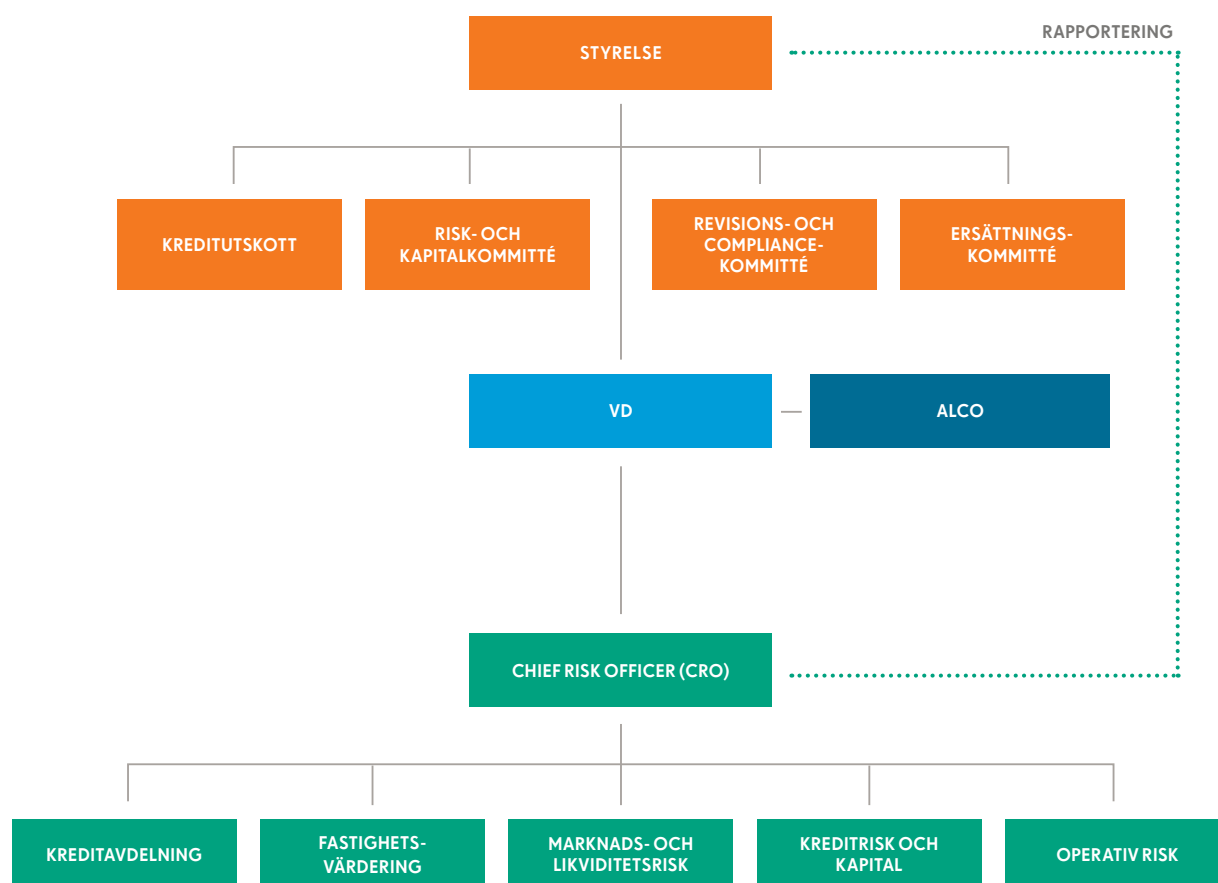
- Att på en övergripande nivå utveckla och säkerställa att SBAB:s strategier för risktagande utförs i enlighet med styrelsens avsikt och att policyer, instruktioner och processer stöder en relevant uppföljning
- Identifiering, mätning, analys och rapportering av riskexponeringar till styrelse och VD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

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

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

Inom SBAB ska det finnas ett tydligt ägarskap av risk och regel efterlevnad i första linjen. Därför har det under 2016 bildats en organisation av risk- och regelverkssamordnare som koordineras av en Regulatory Manager som ska leda, utveckla och samordna riskhanteringen och säkerställa regel efterlevnaden inom första linjen.

FIGUR 4. RAPPORTERING AVSEENDE RISK



## 5 KAPITALTÄCKNING

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

### 5.1 Kapitalbehov

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

Kapital enligt Pelare 1 avser det minimikapital som bolaget ska ha enligt CRR och CRD IV, EU:s tekniska standarder och delegerade akter, Lag (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, Lag (2014:966) om kapitalbuffertar och Finansinspektionens författningssamling (FFFS 2014:12). I CRR finns dessutom övergångsregler som innebär att kapitalkravet minst måste uppgå till 80 procent av kapitalkrav enligt Basel I. Total kapitalrelation uppgick per den 31 december 2016 till 51,6 procent och kärnprimärkapitalrelationen till 32,2 procent.

### 5.2 Kapitalkrav och buffertar

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

Finansinspektionen har beslutat att förutom kapitalkonserveringsbuffert om 2,5 procent ska en kontracyklisk buffert om 1,5 procent tillämpas för svenska exponeringar från och med den 27 juni 2016 och 2,0 procent från den 19 mars 2017. Finansinspektionen har också beslutat att erkänna kontracykliska buf-

fertvärden upp till 2,5 procent som har fastställts av behörig myndighet i ett annat EES-land vilket innebär att norska exponeringar omfattas av en kontracyklisk buffert om 1,5 procent. Dessutom utgår för banker som anses systemviktiga ett extra kapitalkrav om 5 procent som ska täckas med kärnprimärkapital. Som systemviktiga banker i Sverige räknas för närvarande de fyra största bankerna; Handelsbanken, Nordea, SEB och Swedbank. Därutöver har Sverige infört ett riskviktsgolv som på 25 procent för bolån till svenska hushåll.

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

I april 2016 meddelade Finansinspektionen att ett amorteringskrav på nya bolån kommer att införas från och med den 1 juni. Kravet innebär att nya bolån med belåningsgrad över 70 procent ska amorteras med minst två procent av det ursprungliga lånebeloppet varje år. Lån under 70 procent belåningsgrad ska amorteras med minst en procent per år till dess att belåningsgraden är 50 procent.

Den 1 januari 2018 kommer redovisningsreglerna om reservering av kreditrisk i IFRS 9 att ersätta tidigare regler i IAS 39. De nya reglerna innebär nya utgångspunkter för klassificering och värdering av finansiella instrument. SBAB arbetar med att ta fram en modell för detta. Hur stor påverkan kommer att bli på det reserverade beloppet och därmed också på kapitalbasen är för närvarande för tidigt att uttala sig om.



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

Kontracyklisk buffert per land, mnkr	KREDITRISK-EXPONERINGAR		EXPONERINGAR I HANDELSLAGER		VÄRDEPAPPERISERADE EXPONERINGAR		KAPITALKRAV					
	Expone-rings-belopp av kreditrisk-expone-ringar enligt schablon-metoden	Expone-rings-belopp av kreditrisk-expone-ringar enligt IRK-metoden	Långa och korta positioner i handels-lagret enligt schablon-metoden	Expone-ringar i handels-lager enligt IRK-metoden	Expone-rings-belopp för expone-ringar enligt schablon-metoden	Expone-rings-belopp för expone-ringar enligt IRK-metoden	Varav kredit expone-ringar	Varav expone-ringar i handels-lager	Varav värdepap-periserade expone-ringar	Totalt	Vikter kapital-krav, %	Nivå kontra-cyklisk buffert, %
Sverige	35 004	304 259	6 731	-	-	-	2 339	1	-	2 340	98,29	1,50
Norge	549	-	2 387	-	-	-	4	16	-	20	0,84	1,50
Övriga	1 627	-	7 783	-	-	-	13	8	-	21	0,87	-
<b>Totalt</b>	<b>37 180</b>	<b>304 259</b>	<b>16 901</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 356</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>2 381</b>	<b>100,00</b>	

TABELL 6. INSTITUTSSPECIFIK KONTRACYKLISK BUFFERT

mnkr	
Totalt riskexponeringsbelopp	38 413
Institutsspecifik kontracyklisk buffertnivå, %	1,49
Institutsspecifik kontracyklisk buffertkrav	571

### 5.3 Kapitalbas

SBAB har en kapitalbas som består av eget kapital samt primärkapitaltillskott och supplementärt kapital som utgörs av förlagslån. SBAB:s kapitalbas uppgick till 19 833 mnkr per den 31 december 2016. Kärnprimärkapitalet har under året påverkats av att periodens resultat efter skatt tillförts och beräknad utdelning i enlighet med SBAB:s policy för utdelning dragits av. Överskottet har verifierats av bolagets revisorer i enlighet med artikel 26 punkt 2 i CRR.

Enligt artikel 35 i CRR ska institutet, med undantag av de poster som avses i artikel 33 i CRR, inte göra några justeringar för att från kapitalbasen undanta sådana orealiserade vinster eller förluster på tillgångar eller skulder som bokförts till verkligt värde. Enligt denna artikel har 662 mnkr tillförts kärnprimärkapitalet.

Enligt artikel 33 punkt 1 i CRR ska den del av reserverna för verkligt värde som härrör från vinster eller förluster på säkring av finansiella kassaflöden av finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde, inbegripet förväntade kassaflöden, inte räknas in i kapitalbasen. Kärnprimärkapitalet har justerats för kassaflödessäkringar om -526 mnkr.

Förändringar i verkligt värde som beror på institutets egen kreditvärdighet och som relateras till derivatinstrument har påverkat kärnprimärkapitalet med -31 mnkr i enlighet med artikel 33, punkt 1b.

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

Avdrag för immateriella tillgångar har gjorts med 142 mnkr och avdrag för reserveringsnetto har gjorts med 3 mnkr i enlighet med artikel 36. Enligt artikel 62 punkt d har dessutom ett tillägg för ett IRK-överskott ökat kapitalbasen med 1 mnkr under 2016.

Inga riskexponeringar har dragits av från kapitalbasen.

Vid beräkning av primärkapital kan äldre efterställd skuld inräknas som inte uppfyller villkor enligt CRR om vissa förutsättningar råder enligt övergångsbestämmelser till CRR och medgivande givits av Finansinspektionen. De förlagslån som tidigare omfattades av dessa övergångsbestämmelser har lösts under 2016.

### Upplysningar om kapitalbas under en övergångsperiod

Upplysningar i enlighet med artikel 5 i Kommissionens Genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013. Det finns inga belopp som omfattas av bestämmelser om behandling som tillämpades före förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) eller föreskrivet restvärde enligt förordning (EU) nr 575/2013.

TABELL 7. KAPITALBAS, KONSOLIDERAD SITUATION

KONCERNEN, mnkr	2016	2015
<b>Kärnprimärkapitalinstrument: Instrument och reserver</b>		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 958	1 958
Ej utdelade vinstmedel	9 592	8 464
Akkumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera realiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	662	264
Primärkapitalinstrument	1 500	–
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	942	697
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>14 654</b>	<b>11 383</b>
<b>Kärnprimärkapital: Lagstiftningsjusteringar</b>		
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)	–67	–67
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	–142	–46
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	–526	–236
Negativa belopp till följd av beräkning av förväntade förlustbelopp	–3	–83
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus	–31	–25
Primärkapitalinstrument i eget kapital	–1 500	–
<b>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>	<b>–2 269</b>	<b>–457</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>12 385</b>	<b>10 926</b>
<b>Primärkapitaltillskott: Instrument</b>		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	3 000	1 500
varav klassificerade som eget kapital enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	–
varav klassificerade som skulder enligt tillämpliga redovisningsstandarder	1 500	1 500
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet	–	994
<b>Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>3 000</b>	<b>2 494</b>
<b>Primärkapitaltillskott: Lagstiftningsjusteringar</b>		
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Primärkapitaltillskott</b>	<b>3 000</b>	<b>2 494</b>
<b>Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)</b>	<b>15 385</b>	<b>13 420</b>
<b>Supplementärkapital: Instrument och avsättningar</b>		
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	4 447	5 447
Kreditriskjusteringar	1	–
<b>Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>4 448</b>	<b>5 447</b>
<b>Supplementärkapital: Lagstiftningsjusteringar</b>		
<b>Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Supplementärkapital</b>	<b>4 448</b>	<b>5 447</b>
<b>Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)</b>	<b>19 833</b>	<b>18 867</b>
<b>Totala riskvägda tillgångar</b>	<b>38 413</b>	<b>38 244</b>
<b>Kapitalrelationer och buffertar</b>		
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	32,2	28,6
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	40,1	35,1
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	51,6	49,3
Institutspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	8,5	8,0
varav: minimikrav på kärnprimärkapital, %	4,5	4,5
varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert, %	2,5	2,5
varav: krav på kontracyklisk buffert, %	1,5	1,0
varav: krav på systemriskbuffert, %	–	–
varav: buffert för globalt systemviktiga institut eller för annat systemviktigt institut, %	–	–
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet), %	27,7	24,1
<b>Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (för endast tillämpas mellan den 1 januari 2013 och den 1 januari 2022)</b>		
Nuvarande tak för primärkapitaltillskottsinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	–	2 096
Belopp som utesluts från primärkapitaltillskott på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfallodagar)	–	–
Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	–	910

Det finns inga pågående eller förutsedda materiella hinder eller några rättsliga hinder för en snabb överföring av medel ur kapitalbasen än som följer av villkoren för förlagslånen (se not 29 i SBAB:s årsredovisning 2016) eller vad som allmänt gäller enligt Aktiebolagslagen (2005:551).

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

TABELL 8. KAPITALTÄCKNING

mnkr	KONSOLIDERAD SITUATION		MODERBOLAGET		SCBC	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Kärnprimärkapital	12 385	10 926	7 708	7 459	15 162	13 906
Primärkapital	15 385	13 420	10 708	9 953	15 162	13 906
Totalt kapital	19 833	18 867	15 157	15 400	15 165	13 906
<b>Utan övergångsregler</b>						
Risikexponeringsbelopp	38 413	38 244	31 484	33 295	18 402	16 151
Kärnprimärkapitalrelation, %	32,2	28,6	24,5	22,4	82,4	86,1
Överskott <sup>1)</sup> av kärnprimärkapital	10 656	9 205	6 292	5 961	14 334	13 179
Primärkapitalrelation, %	40,1	35,1	34,0	29,9	82,4	86,1
Överskott <sup>1)</sup> av primärkapital	13 080	11 125	8 819	7 955	14 058	12 937
Total kapitalrelation, %	51,6	49,3	48,1	46,3	82,4	86,1
Överskott <sup>1)</sup> av totalt kapital	16 760	15 807	12 639	12 737	13 693	12 614
<b>Med övergångsregler</b>						
Kapitalbas	19 835	18 950	15 162	15 449	15 162	13 940
Risikexponeringsbelopp	168 936	165 830	35 833	50 414	133 171	115 555
Total kapitalrelation, %	11,7	11,4	42,3	30,6	11,4	12,1

<sup>1)</sup> Överskott av kapital har beräknats utifrån minimikapitalkrav (utan buffertkrav).

### 5.3.1 Förlagslån

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

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

TABELL 9. FÖRLAGSLÅN, mnkr

ISIN	Valuta	Nominellt belopp	Utestående nominellt belopp	Första möjliga tid för inlösen	Räntesats, %	Räntesats efter första möjliga dag för inlösen, %	Förfallodag	Upptages till i kapitalbas som primärkapitaltillskott	Upptages till i kapitalbas som supplementärkapital
XS0854751186	SEK	800	800	2017-11-16	3 m stibor+2,65	3 m stibor+2,65	2022-11-16	-	800
XS0854751004	SEK	200	200	2017-11-16	4,18	3 m stibor+2,65	2022-11-16	-	200
XS1202975386	SEK	400	400	2020-03-16	3,8245	3 m stibor+3,25	Evigt	400	-
XS1202987985	SEK	1 100	1 100	2020-03-16	3 m stibor+3,25	3 m stibor+3,25	Evigt	1 100	-
XS1245415812	SEK	1 000	1 000	2020-06-11	3 m stibor+1,30	3 m stibor+1,30	2025-06-11	-	1 000
XS1317715842	SEK	600	600	2020-11-10	2,25	3 m stibor+1,90	2025-11-10	-	597
XS1317716147	SEK	1 850	1 850	2020-11-10	3 m stibor+1,90	3 m stibor+1,90	2025-11-10	-	1 850
XS1412406503	SEK	775	775	2021-06-21	5,052	3 m stibor+4,75	Evigt	775	-
XS1412408897	SEK	725	725	2021-06-21	3 m stibor+4,75	3 m stibor+4,75	Evigt	725	-
<b>Summa</b>		<b>7 450</b>	<b>7 450</b>					<b>3 000</b>	<b>4 447</b>

## 5.4 Kapitalkrav

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

Kapitalkravet för kreditrisk har minskat under året på grund av ökad kreditkvalitet och försäljningen av den kreditportfölj som byggts upp i samarbete med Sparbanken Öresund till Swedbank. Kapitalkravet för marknadsrisk har minskat beroende på att likviditetsportföljen till stor del omfördelats från handelslager till bankböken. Inga kreditriskreducerande åtgärder har använts för kreditriskexponeringar för vilka schablonmetoden använts.

TABELL 10. RISKVÄGDA TILGÅNGAR OCH KAPITALKRAV PER RISKTYP

	Riskexponeringsbelopp		Minimikapitalkrav	
	2016	2015	2016	2015
<b>Kreditrisk (exklusive motpartsrisk)</b>	<b>29 455</b>	<b>30 735</b>	<b>2 356</b>	<b>2 459</b>
varav redovisade enligt schablonmetoden	5 909	5 837	472	467
varav redovisade enligt förenklad IRK-metod	12 106	10 795	969	864
varav redovisade enligt avancerad IRK-metod	11 440	14 103	915	1 128
<b>Motpartsrisk</b>	<b>3 753</b>	<b>2 664</b>	<b>300</b>	<b>213</b>
varav redovisade enligt schablonmetoden	1 907	1 519	152	121
varav kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)	1 846	1 145	148	92
<b>Marknadsrisk</b>	<b>1 571</b>	<b>1 856</b>	<b>126</b>	<b>149</b>
varav redovisade enligt schablonmetoden	1 571	1 856	126	149
<b>Operativa risker</b>	<b>3 634</b>	<b>2 989</b>	<b>291</b>	<b>239</b>
varav redovisade enligt schablonmetoden	3 634	2 989	291	239
<b>Justering för Basel 1-golv</b>			<b>10 442</b>	<b>10 207</b>
<b>Summa</b>	<b>38 413</b>	<b>38 244</b>	<b>13 515</b>	<b>13 267</b>

TABELL 11. RISKEXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV

KONCERNEN, mnkr	Riskexponeringsbelopp 2016	Kapitalkrav 2016	Riskexponeringsbelopp 2015	Kapitalkrav 2015
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>				
Exponeringar mot företag	12 106	969	10 795	864
Exponeringar mot hushåll	11 440	915	14 103	1 128
varav exponeringar mot små och medelstora företag	1 211	97	1 628	130
varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus	10 229	818	12 475	998
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>23 546</b>	<b>1 884</b>	<b>24 898</b>	<b>1 992</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 multilaterala utvecklingsbanker	0	0	0	0
Exponeringar mot institut	1 907	152	1 526	122
varav derivat enligt bilaga 2 till CRR	1 903	152	1 505	120
varav repor	3	0	14	1
varav övrigt	1	0	7	1
Exponeringar mot företag	-	-	15	1
Exponeringar mot hushåll	1 933	155	2 106	168
Fallerade exponeringar	12	1	7	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	3 384	271	2 957	237
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	19	1	15	1
Övriga poster	561	44	730	58
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>7 816</b>	<b>624</b>	<b>7 356</b>	<b>588</b>
<b>Marknadsrisk</b>	<b>1 571</b>	<b>126</b>	<b>1 856</b>	<b>149</b>
varav positionsrisk	886	71	1 314	105
varav valutarisk	685	55	542	44
<b>Operativ risk</b>	<b>3 634</b>	<b>291</b>	<b>2 989</b>	<b>239</b>
<b>Kreditvärdighetsjusteringsrisk</b>	<b>1 846</b>	<b>148</b>	<b>1 145</b>	<b>92</b>
<b>Totalt riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav</b>	<b>38 413</b>	<b>3 073</b>	<b>38 244</b>	<b>3 060</b>
<b>Kapitalkrav för kapitalkonserveringsbuffert</b>		<b>960</b>		<b>956</b>
<b>Kapitalkrav för kontracyklisk buffert</b>		<b>571</b>		<b>379</b>
<b>Totalt kapitalkrav</b>		<b>4 604</b>		<b>4 395</b>

TABELL 12. FÖRDELNING AV EXPONERINGSBELOPP ENLIGT SCHABLONMETODEN PER EXPONERINGSKLASS OCH RISKVIKT EFTER KF OCH KREDITRISKSKYDD (CRM)<sup>1)</sup>  
(EBA TABELL CR5)

Exponeringsklasser	0%	10%	20%	50%	75%	100%	150%	Avdraget <sup>2)</sup>	Total	Varav saknar rating
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	14 186	-	-	-	-	-	-	-	14 186	-
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	6 437	-	-	-	-	-	-	-	6 437	-
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	990	-	-	-	-	-	-	-	990	-
Exponeringar mot institut <sup>1)</sup>	-	-	716	3 529	-	-	-	-	4 245	3
Exponeringar mot företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot hushåll	-	-	-	-	2 577	-	-	-	2 577	2 577
Fallerande exponeringar	-	-	-	-	-	7	3	-	10	10
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	-	33 838	-	-	-	-	-	-	33 838	-
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	-	-	8	33	-	1	-	-	42	1
Övriga poster	152	-	-	-	-	561	-	-	713	713
<b>Summa</b>	<b>21 765</b>	<b>33 838</b>	<b>724</b>	<b>3 562</b>	<b>2 577</b>	<b>569</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>63 038</b>	<b>3 304</b>

<sup>1)</sup> Exponeringar mot institut inkluderar motpartsrisk.

<sup>2)</sup> Exponeringsklassen övriga poster inkluderar de poster som dras av från kapitalbasen. Dessa kapitaltäcks av försiktighetsskäl med riskvikt 0 procent.

TABELL 13. EXPONERINGSBELOPP OCH KAPITALKRAV UTIFRÅN BALANSRÄKNING<sup>1)</sup>  
(EBA TABELL LI1)

Balansräkning	Tillgångar enligt balansräkning	Ursprunglig exponering före kf	Exponering efter kf	Varav kreditrisk exponeringar	Varav motparts-exponeringar	Varav marknads-riskexponeringar	Varav exponeringar som inte ger upphov till kapitalkrav eller reduktion av kapital <sup>2)</sup>	Riskexponeringsbelopp före SME rabatt	Riskexponeringsbelopp efter SME rabatt	Kapitalkrav
<b>Tillgångar</b>										
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	0	0	0	0	-	-	-	0	0	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	20 492	20 492	20 492	13 357	0	7 135	-	0	0	0
Utlåning till kreditinstitut	1 619	691	691	42	17	632	-	22	22	2
Utlåning allmänheten	296 022	296 418	321 371	321 371	-	-	-	24 640	23 503	1 880
Värdejustering på räntesäkrade poster i portföljsäkringar	396	396	396	396	-	-	-	396	396	32
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	48 851	48 851	48 851	39 750	-	9 101	-	4 904	4 904	392
Derivatinstrument	6 192	4 224	4 224	-	4 224	-	-	1 903	1 903	152
Immateriella anläggningstillgångar	152	152	152	152	-	-	-	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	16	16	16	16	-	-	-	16	16	1
Övriga tillgångar	550	545	545	545	-	0	-	48	48	4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	866	692	692	535	-	157	-	64	64	5
<b>Summa</b>	<b>375 156</b>	<b>372 477</b>	<b>397 430</b>	<b>376 164</b>	<b>4 241</b>	<b>17 025</b>	<b>-</b>	<b>31 993</b>	<b>30 856</b>	<b>2 468</b>
Eventualförpliktelser	36 829	36 829	11 861	11 861	-	-	-	2 086	2 077	166
<b>Totalt</b>	<b>411 985</b>	<b>409 306</b>	<b>409 291</b>	<b>388 025</b>	<b>4 241</b>	<b>17 025</b>	<b>-</b>	<b>34 079</b>	<b>32 933</b>	<b>2 634</b>

<sup>1)</sup> Tabellen inkluderar inte operativ risk eller kreditvärdighetsjusteringsrisk.

<sup>2)</sup> Exponeringsklassen övriga poster inkluderar de poster som dras av från kapitalbasen. Dessa kapitaltäcks av försiktighetsskäl med riskvikt 0 procent.

TABELL 14. SKILLNADER MELLAN TILLGÅNGAR I BALANSRÄKNINGEN OCH EXPONERINGSBELOPP FÖR KAPITALTÄCKNINGSBERÄKNING  
(EBA TABELL L12)

mnr	Total	Varav:			
		Kreditrisk	Motpartsrisk	Värdepapperisering	Marknadsrisk
Tillgångar enligt balansräkning	375 156	350 917	7 214	-	17 025
Skulder enligt balansräkning	7 164	-	7 164	-	-
Netto tillgångar efter avdrag av skulder	367 992	350 917	50	-	17 025
Eventualförpliktelser	36 829	36 829	-	-	-
Olikheter beroende av olika nettingsregler, förutom de som är inkluderade i rad 2	4 191	-	4 191	-	-
Olikheter i reservering	222	222	-	-	-
Olikheter i värdering	72	72	-	-	-
<b>Ursprungligt exponeringsbelopp för kapitaltäckningsberäkning (före kf)</b>	<b>409 306</b>	<b>388 040</b>	<b>4 241</b>	<b>-</b>	<b>17 025</b>

TABELL 15. KREDITRISKEPONERINGAR OCH KREDITRISSKYDD (CRM) ENLIGT SCHABLONMETODEN (EBA TABELL CR4)

Exponeringsklasser	Ursprungligt exponeringsbelopp före konverteringsfaktorer och riskreducerande metoder för kreditrisk		Ursprungligt exponeringsbelopp efter konverteringsfaktorer och riskreducerande metoder		Riskexponeringsbelopp och riskexponeringskoncentration	
	På balansräkning	Eventualförpliktelser	På balansräkning	Eventualförpliktelser	Riskexponeringsbelopp	Koncentration (%)
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	14 077	-	14 186	-	-	-
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	5 221	-	6 437	-	-	-
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	990	-	990	-	-	-
Exponeringar mot institut <sup>1)</sup>	3	-	3	-	0	20
Exponeringar mot företag	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot hushåll	2 412	828	2 412	166	1 933	75
Fallerade exponeringar	10	-	10	-	12	115
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	33 838	-	33 838	-	3 384	10
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	42	-	42	-	19	45
Övriga poster	713	-	713	-	561	79
<b>Totalt</b>	<b>57 306</b>	<b>828</b>	<b>58 631</b>	<b>166</b>	<b>5 909</b>	<b>10</b>

<sup>1)</sup> Exponeringsklassen institut exkluderar motpartsrisk.

TABELL 16. EXPONERINGSBELOPP FÖRE OCH EFTER KREDITRISK-REDUCERANDE ÅTGÄRDER PER KREDITKVALITETSSTEG

Kreditkvalitetssteg	Exponeringsvärde före kreditriskreducerande åtgärder	Exponeringsvärde efter kreditriskreducerande åtgärder
1	56 172	56 172
2	3 123	3 123
3	439	439
4	-	-
5	-	-
6	-	-
<b>Summa</b>	<b>59 734</b>	<b>59 734</b>

## 5.5 Värdepapperiserade tillgångar

SBAB har inga egna lån som värdepapperiserats och har inte heller medverkat till något annat instituts värdepapperisering. SBAB har inga förfallna exponeringar avseende värdepapperiseringar, inga återvärdepapperiseringar och inte några värdepapperiserade rullande exponeringar.

## 5.6 Rating

För det fall extern rating använts har den lägsta ratingen från Moody's eller Standard & Poor's valts. Extern rating används för exponeringsklasserna exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker, delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter, multilaterala utvecklingsbanker, institut, institut eller företag med kortfristig rating och exponeringar i form av säkerställda obligationer. Sambandet mellan kreditbetyg från ratinginstitut och den kreditkvalitetsskala som anges i CRR följer den indelning som offentliggjorts av EBA (se tabell 21, Förhållandet mellan intern och extern rating).

## 6 INTERNT BEDÖMT KAPITALBEHOV

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

### 6.1 Intern kapitalutvärdering enligt Baselregelverkets Pelare 2

Basel III-regelverket ställer i Pelare 2 krav på att banker ska ha en tillfredsställande hantering och bedömning av risker så att bankerna kan fullgöra sina förpliktelser. För att uppfylla detta krav ska bankerna ha metoder som gör det möjligt att fortlöpande värdera och upprätthålla ett kapital som till belopp, slag och fördelning är tillräckligt för att täcka de risker som de är eller kan komma att bli exponerade för. Detta kallas för företagets interna kapital- och likviditetsutvärderingsprocess (IKLU).

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

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

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

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

### 6.2 Process för intern beräkning av kapitalbehov

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

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

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

FIGUR 5. PROCESS FÖR INTERN KAPITALUTVÄRDERING



### 6.3 Det internt bedömda kapitalbehovets beståndsdelar

SBAB:s interna bedömning av kapitalbehovet tar hänsyn till minimikraven enligt Pelare 1, Pelare 2 baskrav, riskviktsgolv för svenska bolån, buffertkrav samt stresstester och kapitalplaneringsbuffert.

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

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.

Utöver det kapitalbehovet kvantifierade med SBAB:s modell för ekonomiskt kapital tillkommer kapitalbehov från riskviktsgolv för svenska bolån, pensionsrisk samt eventuellt tillägg i form utav affärsrisk och kapitalplaneringsbuffert. Se tabell 17 för redovisning av det internt bedömda kapitalbehovet uppdelat per risktyp.

#### 6.3.1 Kreditrisk

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

##### 6.3.1.1 Kreditrisk i utlåningsverksamheten

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

riskjusterade uppföljning, tillämpas däremot inte det föreskrivna LGD-golvet på 10 procent med syfte att Ekonomiskt kapital, i motsats till IRK-metoden som den tillämpas i regelverken, ska vara känsligt för belåningsgrad för samtliga exponeringar. Den formel som Baselregelverket tillämpar för kapitalkravsberäkningen i Pelare 1 beaktar inte eventuella koncentrationseffekter i kreditportföljen. I modellen är kapitalkravet för en enskild exponering oberoende av den portfölj som lånet ingår i och baseras enbart på PD, LGD och EAD för den specifika exponeringen. För att kvantifiera SBAB:s samlade kreditrisk, inklusive koncentrationsrisk, måste därför ett tillägg för koncentrationsrisk göras.

##### 6.3.1.2 Riskviktsgolv för svenska bolån

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

##### 6.3.1.3 Kreditrisk i finansverksamheten

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

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



#### 6.3.1.4 Statsrisk

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

#### 6.3.1.5 Kreditrelaterad koncentrationsrisk

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

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

Vid beräkningen per 31 december 2016 uppgick det internt beräknade kapitalbehovet för koncentrationsrisk till 669 mnkr varav 619 relateras till kreditrisk i utlåningsverksamheten och 50 relateras till kreditrisk i upplåningsverksamheten. Koncentrationsrisken relaterad till finansverksamheten ökade med 9 mnkr medan koncentrationsrisken relaterad till utlåningsverksamheten ökade med 97 mnkr jämfört med föregående årsskifte.

#### 6.3.2 Operativ risk

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

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

Vid beräkning av internt kapitalbehov för operativ risk används också en schablonmetod motsvarande ovanstående. Relativt schablonmetoden för operativ risk är en skillnad att modellen för ekonomiskt kapital baseras på aktuella marginaler och inte på genomsnittliga rörelseintäkter de senaste tre åren.

#### 6.3.3 Marknadsrisk

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

##### 6.3.3.1 Ränterisk

Med ränterisk avses risken att variationer i det allmänna ränteläget leder till negativ resultatpåverkan på grund av att framtida intäkter och kostnader har olika räntebindningstid och/eller räntevillkor. Huvudprincipen för SBAB:s hantering av ränterisk är att begränsa den genom direkt upplåning och användandet av derivat. I största möjliga utsträckning matchas skuld med bunden

ränta direkt mot tillgångar med bunden ränta, men eftersom SBAB:s bolånekunder i stor utsträckning väljer rörlig ränta (med tre månaders bindningstid) medan en stor del av skulden är bunden på längre löptider, krävs att en stor del av skulden swappas ner till tre månaders räntebindning. Ränterisken i hypotekslåning och likviditetsportfölj inklusive den skuld som allokeras till respektive portföljer, ska som huvudprincip vara matchad. Placeringen av eget kapital görs mot ett riktvärde som beslutas av SBAB:s styrelse och innehåller därmed en strategisk lång ränterisk.

##### 6.3.3.2 Kreditspreadrisk

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

##### 6.3.3.3 Valutarisk

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

##### 6.3.3.4 Basisrisk

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

#### 6.3.4 Pensionsrisk

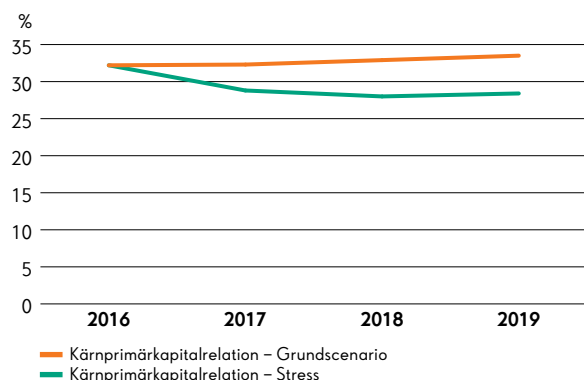
Pensionsrisk uppstår i och med att SBAB i förmånsbestämda pensionsplaner har en förpliktelse att lämna överenskomna ersättningar till nuvarande och tidigare anställda. SBAB gör löpande betalningar för att säkra detta åtagande, dock föreligger en risk avseende negativa utfall vad gäller avkastningen på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

### 6.3.5 Kapitalplaneringsbuffert, resultatvolatilitet och affärsrisk

#### 6.3.5.1 Kvantifiering och bedömning av kapitalplaneringsbufferten

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

FIGUR 6. KÄRNPRIMÄRKAPITALRELATION I STRESSAT SCENARIO



För att möta försvagningen av SBAB:s kärnprimärkapitalrelation skulle 1 960 mnkr behöva avsättas som buffert utan beaktande av riskviktsgolvet, vilket är det ytterligare kärnprimärkapital som krävs för oförändrad kärnprimärkapitalrelation relativt grundscenariot. Majoriteten av SBAB:s kreditexponeringar omfattas dock av riskviktsgolv för svenska bolån och kapitalkraven kommer således inte att öka som ett resultat av en rimlig ökning av risken i utlåningsportföljen. Med riskviktsgolvet för svenska bolån i beaktande och därmed exklusive ökning av kapitalkravet för svenska bolån avsätts 650 mnkr som buffert. Detta jämförs sedan med kapitalkonserveringsbufferten och eventuellt överskott tilläggs till kapitalbehovet i form utav en kapitalplaneringsbuffert. SBAB:s stresstester beskrivs närmare i kommande avsnitt 6.5.

#### 6.3.5.2 Resultatvolatilitet

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

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

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

#### 6.3.5.3 Affärsrisk

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

### 6.4 Sammanställning av det internt bedömda kapitalbehovet

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

SBAB:s internt beräknade kapitalbehov utan respektive med beaktande av riskviktsgolvet för svenska bolån återges nedan. SBAB internt bedömda kapitalbehov motsvarar en kärnprimärkapitalrelation på 23,9 procent och en total kapitalrelation på 34,0 procent. Enligt målen som fastställts i SBAB:s kapitalpolicy ska dessa nivåer under normala förhållanden överskridas med minst 1,5 procentenheter av riskexponeringsbeloppet. Således ska kärnprimärkapitalrelationen uppgå till minst 25,4 procent och den totala kapitalrelationen uppgå till minst 35,5 procent per 31 december 2016.

TABELL 17. INTERNT BERÄKNAT KAPITALBEHOV PER RISKTYP

mnr		EXKL. RISKVIKTSGOLV		INKL. RISKVIKTSGOLV
		Pelare 1	Internt bedömt kapitalbehov	Internt bedömt kapitalbehov
Pelare 1	Kreditrisk & CVA-risk <sup>1)</sup>	2 656	2 656	2 656
	Marknadsrisk	126	126	126
	Operativ risk	291	291	291
Pelare 2	Kreditrisk	-	1 019	-
	Marknadsrisk	-	1 118	1 118
	Operativ risk	-	91	91
	Risikoviktsgolv	-	0	6 532
	Koncentrationsrisk	-	669	669
Buffertar	Statsrisk	-	59	59
	Pensionsrisk	-	0	0
	Kapitalkonserveringsbuffert	960	960	960
	Kapitalplaneringsbuffert, tillägg <sup>2)</sup>	-	1 000	-
	Kontracyklisk buffert	571	571	571
		<b>4 604</b>	<b>8 560</b>	<b>13 073</b>

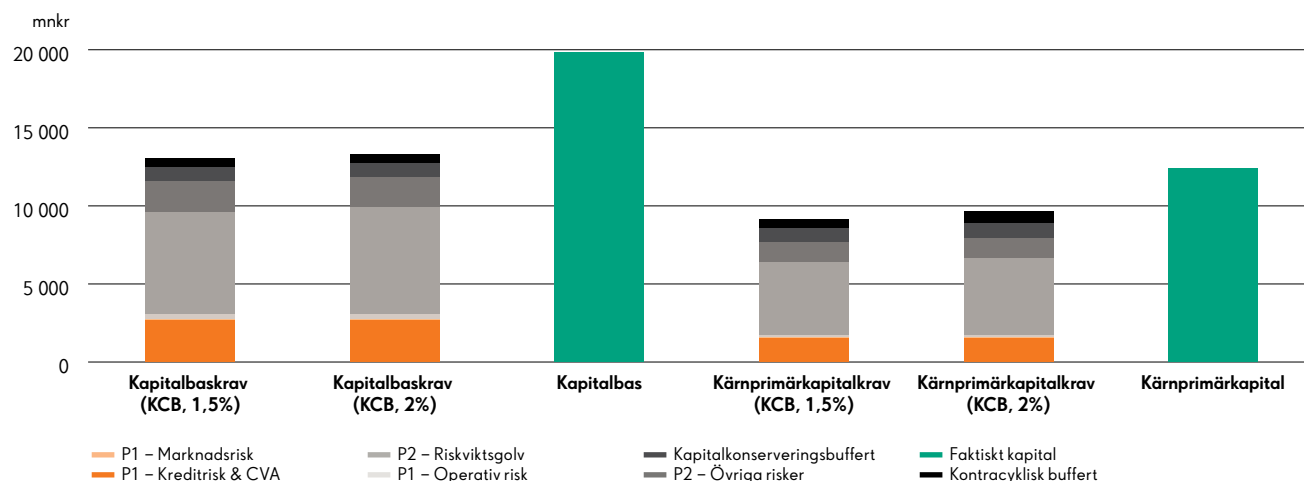
<sup>1)</sup> I internt kapitalbehov utan beaktande av risikoviktsgolvet utgörs tillkommande kreditrisk i Pelare 2 av SBAB:s skattning av kapitalbehov i ekonomisk kapital. Då det tillkommande kapitalbehovet för risikoviktsgolvet är större än tillkommande kapitalbehov enligt ekonomiskt kapital ingår enbart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

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

Enligt Finansinspektionens översyn- och utvärderingsprocess baserat på uppgifter per 31 december 2015 bedömde Finansinspektionen att SBAB:s kärnprimärkapitalbehov motsvarar en kärnprimärkapitalrelation om 22,2 procent. Motsvarande krav på total kapitalrelation uppgick till 32,5 procent.

Kraven på kontracyklisk buffert för svenska exponeringar kommer att höjas från nuvarande 1,5 procent till 2,0 procent per mars 2017. Effekten av detta illustreras i figuren nedan.

FIGUR 7. INTERNT KAPITALBEHOV MED BEAKTANDE AV FÖRHÖJT KRAV PÅ KONTRACYKLISK BUFFERT (KCB)



FIGUR 8. SCHEMATISK PROCESS FÖR BERÄKNING AV EKONOMISKT KAPITAL



## 6.5 Stresstester

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

### 6.5.1 Metod för stresstester

SBAB använder ett antal statistiska modeller för att prognostisera kreditrisken. Gemensamt för modellerna är att de är uppbyggda kring en eller flera förklaringsvariabler som specifikt är anpassade för den typen av exponering och riskdimension (PD eller LGD) modellen är avsedd att användas för. En förändring i en eller flera av dessa förklaringsvariabler resulterar i en förändring i den prognostiserade kreditrisken. Detta påverkar i sin tur vilken riskklass en exponering allokeras till. I stresstesterna utnyttjas detta samband genom att simulera förändringar i de underliggande modellvariablerna. Utgångspunkten för denna simulering är ett makroekonomiskt scenario. Ett scenario som uttrycker en ogynnsam utveckling av konjunkturen kommer i stresstestet att resultera i en migration mot sämre riskklasser, vilket i sin tur betingar ett högre ekonomiskt kapital, högre riskexponeringsbelopp och större förväntade förluster ( $PD \cdot LGD \cdot EAD$ ). Ett scenario som avspeglar en konjunkturåterhämtning kommer följaktligen att resultera i motsatt effekt. Figur 8 ger en förenklad illustration av processen.

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

TABELL 18. PARAMETRAR SOM STRESSAS UNDER INNEVARANDE OCH KOMMANDE TRE ÅR

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

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

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

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

### 6.5.2 Makrosenario

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

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

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

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

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

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

#### Scenario

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

## 7 BRUTTOSOLIDITET

Med CRR introducerades ett icke-riskkänsligt mått för att undvika överdriven skuldsättning. Måttet beräknas som primärkapital i förhållande till balansomslutning samt åtaganden utanför balansräkningen omräknade med konverteringsfaktorer. En minimumnivå av måttet om 3 procent av primärkapital väntas införas från och med 2018.

Bruttosoliditet är en form av soliditetsmått. Jämfört med kapitaltäckningskravet riskviktas inte tillgångarna utan det krävs lika mycket kapital oavsett vilken risk som är förknippad med tillgångarna. Bruttosoliditet beräknas enligt EU-kommissionens delegerade akt som primärkapital genom totalt exponeringsbelopp, där åtaganden utanför balansräkningen åsätts konverteringsfaktorer. Definitionen i kommissionens delegerade akt är därmed betydligt mer fördelaktig för SBAB jämfört med den tidigare definitionen i CRR och har tillsammans med förstärkningen av primärkapitalet förbättrat SBAB:s bruttosoliditetsgrad. Enligt nuvarande rapporteringspraxis uppgick SBAB bruttosoliditetsmålet till 4,05 procent per december 2016. Enligt tidigare rapporteringspraxis uppgick bruttosoliditetsmålet till 3,15 procent per december 2015. Av

förändringen härrör 0,46 procentenheter av skillnaden mellan åren från förstärkningen av primärkapitalet och 0,44 procentenheter från byte av definition.

TABELL 19. BRUTTOSOLIDITETSGRAD <sup>1)</sup>

	KONCERNEN	
	2016	2015
Primärkapital, mnkr	15 385	13 420
Exponeringsmått, mnkr	380 230	426 080
Bruttosoliditetsgrad %	4,05	3,15

<sup>1)</sup> Beräknad enligt tillämpligt regelverk vid respektive rapporteringstillfälle.

## 8 RISK I ERSÄTTNINGSSYSTEMET

**SBAB ska ha ett ersättningsystem som dels är förenligt med och främjar en effektiv riskhantering och som dels inte uppmuntrar otillbörligt risktagande. Ersättningar ska främja SBAB:s långsiktiga intressen. Ytterligare information om ersättningsystem återfinns i not 8 i SBAB:s årsredovisning och på webbplatsen sbab.se.**

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

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

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

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

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

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

## 9 KREDITRISK I UTLÅNINGS- VERKSAMHETEN

**SBAB bedriver en kundorienterad kreditverksamhet där ledord som affärsfärdighet, 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. Dessutom innebär det enkelhet i uppträdande, språk och rutiner, balanserat risktagande i portföljen och i varje enskild affär samt en riskbaserad prissättning.**

### 9.1 Kreditriskhantering

SBAB ska ha en dokumenterad riskhantering avseende kreditrisker med en tydlig ansvarsfördelning. Kreditriskhanteringen ska stödja affärsverksamheten, säkerställa SBAB:s överlevnad och överensstämma med SBAB:s ratingmål. SBAB:s kreditverksamhet ska präglas av ett lågt risktagande. Affärsfärdiga risker ska ställas i relation till uppkommen intjänning. Vid affärsbeslut ska kreditrisken beaktas och utgöra en del i prissättningen av produkter och tjänster.

SBAB:s styrelse och företagsledning ska vara aktivt involverad i utformningen av institutets riskhanteringssystem och uppföljningen av kreditrisker. Styrelse eller styrelseutskott ska godkänna alla väsentliga metoder, modeller och processer avseende kreditrisk.

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

### 9.2 Kreditrisk i utlåningsportföljen

Kreditrisken är den största enskilda risken i SBAB och står för 82 procent av riskexponeringsbelopp enligt Pelare 1. Kreditrisk definieras som risken för förlust på grund av att kunden inte kan erlagga räntebetalningar och amorteringar eller i övrigt fullfölja låneavtalet. Kreditrisk förekommer, förutom vid lån och lånelöften, även vid värdeförändringar av ställda säkerheter, som innebär att dessa inte längre täcker koncernens fordringar.

Kreditrisken vid lämnande av ny kredit kontrolleras först av affärsområdet och därefter i vissa fall av kreditavdelningen. Kreditrisken kontrolleras sedan i portföljhanteringen av riskkontroll, som också ansvarar för analysen av kreditrisk. Den praktiska hanteringen av kreditrisk sker inom respektive affärsverksamhet.

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

som baseras på intern riskklassificeringsmetod, vid analys av kreditrisk för nya och befintliga kunder i kreditportföljerna.

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

För att lämna kredit krävs att betryggande säkerhet kan ställas i fast egendom eller andel i bostadsrättsförening. Med betryggande säkerhet avses i de flesta fall pantbrev i fastighet eller andel i bostadsrättsförening inom högst 75–85 procent av marknadsvärdet. Nivån 85 procent gäller under förutsättning att säkerhet kan erhållas med bästa rätt och att kunden har riskklass R1–R4 för privatkund respektive C1–C3, samt manuellt justerad från C3 till C4 för företagskund (för samband mellan riskklass och rating, se tabell 21). I övriga fall gäller för företagsexponeringar huvudsakligen en belåningsgrad om 75 procent. SBAB lämnar även mindre krediter utan säkerhet till låntagare inom hushållsegmentet. Därutöver har SBAB ett tak för skuldkvoten (bruttoinkomst i relation till lån) för nya lån till hushåll om 600 procent.

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

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

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



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

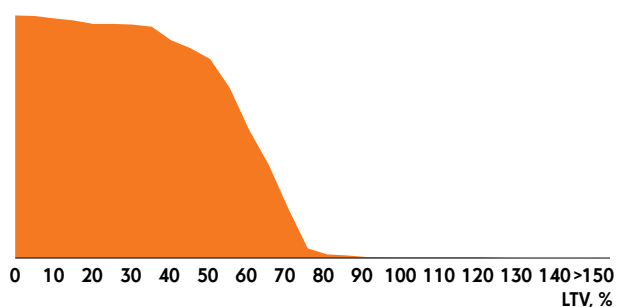
I begränsad utsträckning kan aktier upp till 85 procent av marknadsvärdet i de underliggande fastigheterna godtas som säkerhet i samband med fastighetsförvärv genom bolagstransaktion. SBAB innehar inga säkerheter som övertagits för skyddande av fordran.

Utlåningen till allmänheten står för 79 procent av SBAB:s samlade tillgångar. I figurerna 9 och 10 beskrivs "Loan to Value" (LTV) för lån där säkerheten utgörs av pantbrev eller andel i bostadsrättsförening. I figur 9 visas företagsexponeringar och i figur 10 visas hushållsexponeringar<sup>1)</sup>. Arealen i figurerna motsvarar utlåningsvolymen och omfattar 98 procent av den totala utlåningen till allmänheten. Då 83 procent av utlåningen har säkerhet i pantbrev eller andel i bostadsrättsförening inom 50 procent LTV, 98 procent inom 75 procent LTV samt att 94 procent av låntagarna återfinns i riskklass 1-4 anses kreditkvaliteten som mycket god (se tabell under figurerna 9 och 10).

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

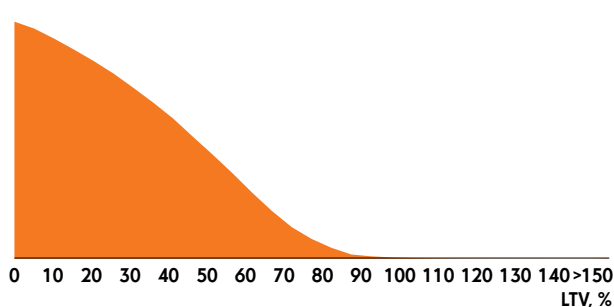
#### FÖRETAGSEXPONERINGAR

Utlåningsvolym



#### HUSHÅLLSEXPONERINGAR

Utlåningsvolym



Segment, %	Under 50 %	Under 75 %	Under 100 %	Exponeringsviktat snitt-LGD
Företagsexponeringar	77,8	99,3	99,9	64,5
Hushållsexponeringar	83,2	98,1	99,8	56,8
<b>Totalt</b>	<b>82,6</b>	<b>98,2</b>	<b>99,8</b>	<b>57,7</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.

### 9.3 Riskklassificeringssystem

SBAB tillämpar IRK-metoden för konsumentkrediter och utlåning till bostadsrättsföreningar samt grundläggande IRK-metod för företagskrediter. Dessa engagemang omfattar 97 procent av utlåning till allmänheten. För övriga engagemangstyper, inklusive lån utan säkerhet, används schablonmetoden för kvantifiering av kreditrisk.

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

I modeller för kreditrisk bedöms sannolikheten för fallissemang<sup>1)</sup> och förlustandel samt den andel av lånelöfte som är utnyttjat vid ett eventuellt fallissemang. Utifrån dessa parametrar och engagemangets storlek beräknas förväntad respektive oförväntad förlust. Engagemangen rangordnas efter sannolikhet

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

IRK-modellerna används i 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. För 2016 har utförda valideringar inte resulterat i några förändringar av modeller. En stor utmaning i valideringsarbetet har varit att antalet fallissemang och förluster varit mycket lågt.

För de kundsegment inom företagsexponeringar där aktuella bokslut finns tillgängliga kompletteras den kvantitativa bedömningsprocessen av en systemmässig kvalitativ bedömning utifrån SBAB:s kreditregelverk, baserad på ett antal givna frågeställningar (se figur 11). För övriga kundsegment inom företagsutlåningen fogar kreditanalytikerna sin bedömning av riskklass med tillhörande motivering till beslutsunderlaget för riskklassbedömning i beslutshandlingssystemet.

FIGUR 11. INTERN RATINGPROCESS FÖR FÖRETAGSKUNDER



<sup>1)</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.

## 9.4 Riskklassificeringsmetod

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

Avseende exponeringar som behandlas enligt IRK-metoden har SBAB valt att använda en scoringmetod för att riskklassificera motparter i PD-dimensionen. Det dataunderlag som modellerna baseras på har erhållits från både interna och externa källor. Intern data omfattar bland annat kund- och låneinformation, fallissemangsutfall samt intern betalningshistorik. Data som inhämtas externt är exempelvis inkomstuppgifter, bokslut, extern betalningshistorik, fastighetsdata samt makrodata.

SBAB:s PD-modeller för företagsexponeringar och exponeringar mot bostadsrättsföreningar bygger på data sedan december 1996. PD-modeller för exponeringar mot privatpersoner bygger på data sedan september 2001. I samband med framtagande av PD-estimatet används även data från 90-talets finanskris och framåt. Den gränsdragning som gjorts mellan hushållsexponeringar och företagsexponeringar visas i tabell 20.

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

TABELL 20. LÅNEPORTFÖLJER OCH EXPONERINGSKLASSER DÄR IRK-METODEN TILLÄMPAS

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

## 9.5 Sambandet mellan extern och intern rating

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

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

inte alltid densamma för ratingföretagen som för SBAB. Det är följaktligen svårt att entydigt och konsekvent översätta de interna riskklasserna till en extern rating. Genom att analysera den historiska fallissemangsandelen i SBAB:s riskklasser i förhållande till fallissemangsandelen i Standard & Poor's ratingklasser, kan dock en rimlig jämförelsetabell erhållas. I tabell 21 återges de externa ratingklasser som bäst motsvarar den historiska fallissemangsandelen i respektive riskklass hos SBAB.

TABELL 21. 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

## 9.6 Exponeringsbelopp och kapitalkrav

Tabell 22 visar samtliga ursprungliga kreditriskexponeringar i och utanför utlåningsportföljen. Totalt belopp för samtliga kreditriskexponeringar utan hänsyn till kreditriskkydd uppgick till 392 281 mnkr.

Kreditriskkydd 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. Kreditriskkydd utnyttjas inte för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden.

SBAB har också erhållit kreditförlustgarantier om 74 mnkr från samarbetspartner, men dessa utnyttjas inte vid beräkning av kapitaltäckningsrelationer. Därutöver har moderbolaget och SCBC tillsammans tecknat en kreditförsäkring hos Genworth Financial Mortgage Insurance Limited (Genworth) (sålt till AmTrust Financial

Services, Inc under 2016) som inte heller utnyttjas vid beräkning av kapitaltäckningsrelationer. Kreditförsäkringen omfattar den del av lånebeloppet som överstiger 85 procent av värdet av ställd säkerhet. Försäkrat lånebelopp uppgick till 94 mnkr per den 31 december 2016. 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.

Företagsexponeringarna utgör endast 13 procent av totala exponeringar i låneportföljen för vilka IRK-metoden används, men genom den högre genomsnittliga riskvikten utgör exponeringarna 51 procent av det totala kapitalkravet enligt Pelare 1 när IRK-metod tillämpas.

Det genomsnittliga exponeringsbeloppet för motsvarande låneportfölj, beräknat utifrån exponeringsbeloppet i utlå-

TABELL 22. EXPONERINGSBELOPP PER EXPONERINGSKLASS FÖR KREDITRISKEXPONERINGAR

mnkr	Ursprunglig exponering före kreditriskkydd	Värdejusteringar	Säkerheter som reducerar kapitalkrav i form av garantier och finansiella säkerheter	Inflöden	Exponering inom linjen före konverteringsfaktor	Exponering efter konverteringsfaktor <sup>1)</sup>	Exponering inom linjen efter konverteringsfaktor	Exponeringsbelopp som täcks av kreditriskkydd i form av fastigheter
<b>Kreditrisk i utlåningsportföljen som redovisas enligt IRK-metoden</b>								
Företagsexponeringar	42 574	-	-179	-	4 942	40 801	3 348	40 801
Hushållsexponeringar	287 316	-	-1146	-	31 060	263 458	8 348	263 458
varav villor och fritidshus	118 792	-	-91	-	11 652	110 204	3 156	110 204
varav bostadsrätter	121 663	-	-	-	19 250	107 472	5 059	107 472
varav BRF	46 861	-	-1055	-	158	45 782	133	45 782
<b>Summa kreditrisk enligt IRK-metoden</b>	<b>329 890</b>	<b>-</b>	<b>-1 325</b>	<b>-</b>	<b>36 002</b>	<b>304 259</b>	<b>11 696</b>	<b>304 259</b>
<b>Kreditrisk i utlånings-portföljen som redovisas enligt schablonmetoden</b>								
Exponeringar mot stater och centralbanker	14 077	-	-	109	-	14 186	-	-
Exponeringar mot kommuner och därmed jämförliga samfälligheter	5 221	-	-	1216	-	6 437	-	-
Multilaterala utvecklingsbanker	990	-	-	-	-	990	-	-
Institutsexponeringar	4 245	-	-	-	-	4 245	-	-
Företagsexponeringar	-	-	-	-	-	-	-	-
Hushållsexponeringar	3 249	-10	-	-	828	2 577	166	-
Oreglerade poster	16	-6	-	-	-	10	-	-
Exponeringar mot säkerställda obligationer	33 838	-	-	-	-	33 838	-	-
Exponeringar mot institut med kortfristig rating	42	-	-	-	-	42	-	-
Övriga poster	713	-	-	-	-	713	-	-
<b>Summa kreditrisk enligt schablonmetoden</b>	<b>62 391</b>	<b>-16</b>	<b>-</b>	<b>1 325</b>	<b>828</b>	<b>63 038</b>	<b>166</b>	<b>-</b>
<b>Totalt</b>	<b>392 281</b>	<b>-16</b>	<b>-1 325</b>	<b>1 325</b>	<b>36 830</b>	<b>367 297</b>	<b>11 862</b>	<b>304 259</b>

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

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

ningsportföljen vid utgången av varje månad det senaste året, uppgick till 296 011 mnkr, varav 88 procent utgör exponeringar mot hushåll. Lånelöften och andra kreditrelaterade åtaganden uppgick till totalt 36 830 mnkr som efter att hänsyn tagits till konverteringsfaktor uppgick till 11 862 mnkr.

Risikexponeringsbelopp för kreditriskexponeringar uppgick till 31 362 mnkr, varav 23 546 redovisas enligt IRK-metoden och 7 816 mnkr enligt schablonmetoden. Den genomsnittliga riskvikten för exponeringar, som redovisas enligt IRK-metoden, uppgick till 7,7 procent och för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden till 12,4 procent. Exponeringsvägt genomsnittligt PD per motpart för IRK-exponeringar uppgick till 0,32 procent för företagsexponeringar och 0,50 procent för hushållsexponeringar. Exponeringsvägt genomsnittligt LGD för företagsexponeringar

uppgick till 37,2 procent och 10,0 procent för hushållsexponeringar. Det exponeringsvägda beloppet för LGD är styrt av begränsningsregeln som innebär en lägsta total nivå för LGD om 10 procent för hushållsexponeringar som omfattas av avancerad IRK-metod, där säkerheten utgörs av andel i bostadsrättsförening, panträtt i fastighet eller tomträtt till sådan fastighet.

Genomsnittligt exponeringsbelopp för exponeringar i utlåningsportföljen <sup>2)</sup>	Risikexponeringsbelopp före SME rabatt	Risikexponeringsbelopp efter SME rabatt	Kapitalkrav	Genomsnittlig riskvikt, %	Individuell reserv	Gruppvis reserv med avdrag för garantier	Förväntad förlust	Exponeringsvägt genomsnittligt PD, %	Exponeringsvägt genomsnittligt LGD, %
35 222	12 922	12 106	969	29,7	18	1	48	0,32	37,20
260 789	11 770	11 440	915	4,3	38	149	160	0,50	10,00
112 816	4 939	4 939	395	4,5	5	62	66	0,49	10,5
100 586	5 290	5 290	423	4,9	12	87	70	0,56	12,2
47 387	1 541	1 211	97	2,6	21	0	24	0,38	8,3
<b>296 011</b>	<b>24 692</b>	<b>23 546</b>	<b>1 884</b>	<b>7,7</b>	<b>56</b>	<b>150</b>	<b>208</b>		
134	0	0	0	0,0	-	-			
1 378	0	0	0	0,0	-	-			
-	0	0	0	0,0	-	-			
-	1 907	1 907	152	44,9	-	-			
-	-	-	-	-	-	-			
2 542	1 933	1 933	155	75,0	-	10			
14	12	12	1	115,2	3	2			
-	3 384	3 384	271	10,0	-	-			
-	19	19	1	44,9	-	-			
-	561	561	44	78,7	-	-			
<b>4 068</b>	<b>7 816</b>	<b>7 816</b>	<b>624</b>	<b>12,4</b>	<b>3</b>	<b>12</b>			
<b>300 079</b>	<b>32 508</b>	<b>31 362</b>	<b>2 508</b>	<b>8,5</b>	<b>59</b>	<b>162</b>			

TABELL 23. PD-INTERVALL FÖR FÖRETAGS- OCH HUSHÅLLSEXPONERINGAR  
(EBA TABELL CR6)

mnkr	PD-intervall	Ursprunglig exponering på balansräkning	Exponeringar utanför balansräkning innan konverteringsfaktor	Genomsnittlig konverteringsfaktor, %	Exponeringsvärde efter konverteringsfaktor	Genomsnittligt PD, %	Antal låntagare	Genomsnittligt LGD, %	Genomsnittlig löptid	Risikexpo-nerings-belopp	Risikvikts-koncen-tration, %	För-väntad förlust	Värde-justering och reser-ving	
<b>Exponeringsklass</b>														
Företag (grund-läggande metod)	Varav Företag SME	0.00 to <0.15	6 318	443	94,9	6 390	0,09	58	35,6	2,5	1 065	17	2	-
		0.15 to <0.25	5 900	209	97,6	5 940	0,21	125	35,7	2,5	1 475	25	5	-
		0.25 to <0.50	3 408	-	95,1	3 395	0,45	105	35,4	2,5	1 262	37	5	-
		0.50 to <0.75	-	-	-	-	-	-	0,0	-	-	-	-	-
		0.75 to <2.50	453	-	85,4	418	1,16	29	35,8	2,5	255	61	2	-
		10.00 to <100.00	120	-	75,4	114	3,11	16	35,3	2,5	93	82	1	-
		2.50 to <10.00	12	-	92,0	12	27,04	3	35,2	2,5	16	133	1	-
		100.00 (Default)	49	-	100	49	100,00	1	35,0	2,5	-	-	17	-
		<b>Delsumma portfölj</b>	<b>16 260</b>	<b>652</b>	<b>94,2</b>	<b>16 318</b>	<b>0,58</b>	<b>337</b>	<b>35,6</b>	<b>2,5</b>	<b>4 166</b>	<b>26</b>	<b>33</b>	<b>19</b>
	Varav Företag Övrigt	0.00 to <0.15	15 757	1 544	95,1	16 855	0,09	104	36,8	2,5	4 114	24	6	-
		0.15 to <0.25	4 038	1 857	96,7	5 431	0,21	35	40,7	2,5	2 344	43	5	-
		0.25 to <0.50	1 519	889	96,3	2 182	0,45	25	43,3	2,5	1 470	67	4	-
		0.50 to <0.75	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		0.75 to <2.50	58	-	28,6	15	1,16	4	35,1	2,5	12	80	0	-
		10.00 to <100.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		2.50 to <10.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		100.00 (Default)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		<b>Delsumma portfölj</b>	<b>21 372</b>	<b>4 290</b>	<b>94,3</b>	<b>24 483</b>	<b>0,15</b>	<b>168</b>	<b>38,2</b>	<b>2,5</b>	<b>7 940</b>	<b>32</b>	<b>15</b>	
Hushåll (avancerad metod)	Varav Hushåll SME	0.00 to <0.15	27 050	67	99,1	26 849	0,09	1 087	7,7	-	372	1	2	-
		0.15 to <0.25	16 242	71	97,5	15 889	0,21	922	8,7	-	464	3	3	-
		0.25 to <0.50	2 764	20	93,4	2 516	0,45	256	10,4	-	152	6	1	-
		0.50 till <0.75	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		0.75 to <2.50	394	-	94,3	329	1,16	55	11,7	-	43	13	0	-
		10.00 to <100.00	141	-	88,9	101	3,57	33	11,8	-	25	25	0	-
		2.50 to <10.00	14	-	0	0	27,04	1	0,0	-	-	-	-	-
		100.00 (Default)	98	-	100	98	100,00	6	17,3	-	155	158	17	-
		<b>Delsumma portfölj</b>	<b>46 703</b>	<b>158</b>	<b>97,7</b>	<b>45 782</b>	<b>0,38</b>	<b>2 360</b>	<b>8,3</b>	<b>-</b>	<b>1 211</b>	<b>3</b>	<b>23</b>	<b>21</b>
	Varav Hushåll Övrigt	0.00 to <0.15	126 378	15 120	97,7	129 931	0,04	111 072	9,9	-	1 634	1	5	-
		0.15 to <0.25	40 859	10 881	94,4	43 934	0,16	33 350	10,8	-	1 722	4	8	-
		0.25 to <0.50	26 482	4 452	95,6	27 661	0,42	19 669	11,2	-	2 262	8	13	-
		0.50 till <0.75	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		0.75 to <2.50	11 778	355	99,2	12 042	1,55	8 072	11,7	-	2 483	21	22	-
		10.00 to <100.00	2 387	38	99,4	2 416	4,17	1 669	11,6	-	888	37	12	-
		2.50 to <10.00	1 405	56	98,3	1 429	24,67	1 245	12,5	-	1 094	77	44	-
		100.00 (Default)	264	-	99,7	263	100,00	205	13,5	-	146	56	33	-
		<b>Delsumma portfölj</b>	<b>209 553</b>	<b>30 902</b>	<b>97,0</b>	<b>217 676</b>	<b>0,53</b>	<b>175 282</b>	<b>10,4</b>	<b>-</b>	<b>10 229</b>	<b>5</b>	<b>137</b>	<b>166</b>
<b>Totalt (alla portföljer)</b>		<b>293 888</b>	<b>36 002</b>	<b>97,0</b>	<b>304 259</b>	<b>0,48</b>	<b>178 147</b>	<b>13,6</b>	<b>-</b>	<b>23 546</b>	<b>8</b>	<b>208</b>	<b>206</b>	

TABELL 24. UTVECKLING AV RISKEXPONERINGSBELOPP FÖR IRK-EXPONERINGAR (EBA TABELL CR8)

mnkr	Riskexpone- ringsbelopp	Kapitalkrav
<b>Riskvikt vid slutet av föregående period</b>	<b>24 898</b>	<b>1 992</b>
Storleken på tillgångar	2 848	228
Tillgångskvalité	-2 692	-215
Modelluppdateringar	-	-
Metod och policy	-	-
Förvärv och avyttringar	-1 495	-120
Växelkursförändringar	-	-
Övrigt	-13	-1
<b>Riskvikt vid slutet av innevarande period</b>	<b>23 546</b>	<b>1 884</b>

TABELL 25. NETTOEXPONERING OCH MEDELVÄRDE AV NETTOEXPONERING FÖR KREDITRISKEXPONERINGAR (EBA TABELL CRB-B)

mnkr	Nettoexpo- nering vid slutet av perioden	Medelvärde av nettoexpo- nering över perioden <sup>2)</sup>
Exponeringar mot nationella regeringar, centralbanker och svenska kommuner	-	-
Exponeringar mot institut	-	-
Exponeringar mot företag	42 574	40 198
varav: Specialised Lending	-	-
varav: SME	16 913	15 932
Exponeringar mot hushåll	287 316	303 024
varav: säkrade genom fastigheter och bostadsrätter	287 316	303 024
varav: exponeringar mot små och medelstora företag	46 861	48 259
varav: exponeringar mot övriga	240 455	254 765
<b>Totalt IRK-metoden</b>	<b>329 890</b>	<b>343 222</b>
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	14 077	8 471
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	5 221	5 240
Exponeringar mot offentliga organ	-	-
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	990	796
Exponeringar mot internationella organisationer	-	-
Exponeringar mot institut <sup>1)</sup>	4 245	4 932
Exponeringar mot företag	-	11
varav: exponeringar mot små och medelstora företag	-	-
Exponeringar mot hushåll	3 240	3 586
varav: exponeringar mot små och medelstora företag	-	-
Fallerande exponeringar	10	8
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	33 838	36 202
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg	41	222
Övriga poster	713	922
<b>Totalt schablonmetoden</b>	<b>62 375</b>	<b>60 390</b>
<b>Totalt</b>	<b>392 265</b>	<b>403 612</b>

<sup>1)</sup> Exponeringsklassen institut inkluderar motpartsrisk.

<sup>2)</sup> Medelvärde av nettoexponering över perioden baseras på observerade värden under fyra kvartal.

## 9.7 Exponeringsbelopp fördelat på geografiska regioner

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

Den största andelen av SBAB:s utlåningsportfölj är säkerställd av bostäder i Stockholmsområdet (61 procent). Endast 1 procent av underliggande säkerheter härrör från svaga regioner. Indelningen av riket omfattar:

- Storstockholm: Stockholms arbetsmarknadsregion enligt SCB (2004)
- Storgöteborg: Göteborgs arbetsmarknadsregion enligt SCB (2004)
- Öresundsregionen: Malmös och Helsingborgs arbetsmarknadsregioner enligt SCB (2004)
- Universitets- och tillväxtregioner: Kommuner med universitet samt kommuner med speciellt god tillväxt enligt analys gjord av SBAB
- Svaga regioner<sup>1)</sup>: Kommuner med mycket svag eller negativ tillväxt enligt analys gjord av SBAB
- Övriga regioner<sup>1)</sup>: Kommuner som inte tillhör någon annan kategori.

<sup>1)</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.

Tabeller som beskriver utlåningsverksamheten skiljer sig från den i årsredovisningen 2016 redovisade informationen genom att exponeringsbelopp, inkluderande upplupen ränta, redovisas i stället för kapitalfordran och genom att transaktionskostnader har exkluderats. I följande avsnitt i detta kapitel avses med expone-

ringsbelopp om inte annat sägs, bruttoexponering före kreditrisk-skydd med justering för inflöden och utflöden samt med avdrag för exponering inom linjen.

TABELL 26. EXPONERINGSBELOPP FÖRDELAT PÅ GEOGRAFISKT OMRÅDE FÖR KREDITRISKEXPONERINGAR

mnkr	Sverige	Danmark	Finland	Frankrike	Tyskland	Norge	Storbri- tannien	USA	Canada	Schweiz	Övriga länder	Summa
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>												
Exponeringar mot företag	37 453	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37 453
Exponeringar mot hushåll	255 110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	255 110
<i>varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	45 649	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	45 649
<i>varav exponeringar mot bostadsrätter, villor och fritidshus</i>	209 461	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	209 461
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>292 563</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>292 563</b>
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	13 831	-	355	-	-	-	-	-	-	-	-	14 186
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	6 437	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6 437
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	990	990
Exponeringar mot institut	970	1 787	-	71	36	21	1 001	313	1	45	-	4 245
Exponeringar mot företag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot hushåll	2 411	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 411
<i>varav exponeringar mot små och medelstora företag</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fallerade exponeringar	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	31 662	1 072	-	-	-	549	-	-	555	-	-	33 838
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	42	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42
Övriga poster	713	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	713
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>56 076</b>	<b>2 859</b>	<b>355</b>	<b>71</b>	<b>36</b>	<b>570</b>	<b>1 001</b>	<b>313</b>	<b>556</b>	<b>45</b>	<b>990</b>	<b>62 872</b>
<b>Totalt</b>	<b>348 639</b>	<b>2 859</b>	<b>355</b>	<b>71</b>	<b>36</b>	<b>570</b>	<b>1 001</b>	<b>313</b>	<b>556</b>	<b>45</b>	<b>990</b>	<b>355 435</b>



TABELL 27. EXPONERINGSBELOPP FÖRDELAT PÅ GEOGRAFISKT OMRÅDE FÖR KREDITRISKEXPONERINGAR I UTLÅNINGSVERSAMHETEN

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	17 068	2 592	6 866	6 551	831	3 545	37 453
Exponeringar mot hushåll	161 976	23 632	30 852	22 413	2 736	13 501	255 110
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>179 044</b>	<b>26 224</b>	<b>37 718</b>	<b>28 964</b>	<b>3 567</b>	<b>17 046</b>	<b>292 563</b>
<b>Schablonexponeringar</b>							
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	25	5	22	29	7	22	110
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	371	102	57	244	131	313	1 218
Exponeringar mot företag	-	-	-	-	-	-	-
Exponeringar mot hushåll	1 267	229	319	316	78	212	2 421
Fallerade exponeringar	12	1	1	1	0	1	16
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>1 675</b>	<b>337</b>	<b>399</b>	<b>590</b>	<b>216</b>	<b>548</b>	<b>3 765</b>
<b>Totalt</b>	<b>180 719</b>	<b>26 561</b>	<b>38 117</b>	<b>29 554</b>	<b>3 783</b>	<b>17 594</b>	<b>296 328</b>

## 9.8 Exponeringsbelopp fördelat på nästkommande villkorsändringsdag

En stor andel (61 procent) av kreditriskexponeringarna har mindre än ett års återstående löptid<sup>1)</sup>. Andelen som har en återstående

löptid om ett till fem år omfattar 37 procent av utestående exponeringar. Exponeringar under övriga poster som inte kan löptidsberäknas har placerats i intervallet mindre än ett år för att öka överblickbarheten.

TABELL 28. EXPONERINGSBELOPP FÖRDELAT PÅ ÅTERSTÅENDE LÖPTID FÖR KREDITRISKEXPONERINGAR

mnkr	< 1 år	1–5 år	> 5 år	Summa
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>				
Exponeringar mot företag	8 890	28 163	400	37 453
Exponeringar mot hushåll	191 789	59 480	3 841	255 110
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>200 679</b>	<b>87 643</b>	<b>4 241</b>	<b>292 563</b>
<b>Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden</b>				
Exponeringar mot stater och centralbanker	8 354	5 832	-	14 186
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	3 096	2 906	435	6 437
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	-	821	169	990
Exponeringar mot institut	576	2 931	738	4 245
Exponeringar mot företag	-	-	-	-
Exponeringar mot hushåll	2 411	-	-	2 411
Fallerade exponeringar	10	-	-	10
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	847	32 481	510	33 838
Exponeringar mot institut eller företag med kortfristig rating	42	-	-	42
Övriga poster	713	-	-	713
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>16 049</b>	<b>44 971</b>	<b>1 852</b>	<b>62 872</b>
<b>Totalt</b>	<b>216 728</b>	<b>132 614</b>	<b>6 093</b>	<b>355 435</b>

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

## 9.9 Exponeringsbelopp fördelat på fastighetstyp

Vid fördelning av utlåningsportföljen per fastighetstyp utgör utlåning till villor och fritidshus, bostadsrätter och bostadsrättsföreningar 88 procent av den samlade utlåningsportföljen.

TABELL 29. EXPONERINGSBELOPP FÖRDELAT PÅ FASTIGHETSTYP FÖR KREDITRISKEXPONERINGAR I UTLÅNINGSVERSAMHETEN

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	13	–	4 007	28 513	137	4 783	–	37 453
varav: SME	13	–	–	13 850	83	2 241	–	16 187
Exponeringar mot hushåll	107 048	102 413	45 649	–	–	–	–	255 110
varav: SME	–	–	45 649	–	–	–	–	45 649
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>107 061</b>	<b>102 413</b>	<b>49 656</b>	<b>28 513</b>	<b>137</b>	<b>4 783</b>	<b>–</b>	<b>292 563</b>
<b>Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden</b>								
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	2	–	102	5	–	–	–	109
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	89	–	957	67	104	1	–	1 218
Exponeringar mot företag	–	–	–	–	–	–	–	–
varav exponeringar mot små och medelstora företag	–	–	–	–	–	–	–	–
Exponeringar mot hushåll	168	260	–	–	–	–	1 994	2 422
varav exponeringar mot små och medelstora företag	–	–	–	–	–	–	–	–
Fallerade exponeringar	3	0	–	–	–	–	13	16
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>262</b>	<b>260</b>	<b>1 059</b>	<b>72</b>	<b>104</b>	<b>1</b>	<b>2 007</b>	<b>3 765</b>
<b>Totalt</b>	<b>107 323</b>	<b>102 673</b>	<b>50 715</b>	<b>28 585</b>	<b>241</b>	<b>4 784</b>	<b>2 007</b>	<b>296 328</b>

## 9.10 Förfallna exponeringar och exponeringar med nedskrivningsbehov

Med förfallna exponering avses total fordran där någon del förfallit till betalning sedan mer än fem dagar. Att SBAB har valt denna metod beror på att resultatet av analysen inte ska störas av att betalning försenats på grund av att betalningsdagen inföll på en helgdag. Med exponering med nedskrivningsbehov avses exponering där individuell reservering har skett av engagemang som avser företagskredit eller konsumentkredit, det vill säga SBAB har bedömt att risk föreligger i framtida betalningar och att bedömt värde av säkerheten inte täcker fordringsbeloppet. Urvalet är samtliga företagskunder där det finns objektiva belägg för en nedskrivning och de enskilda privatkunder där särskilda skäl för nedskrivning föreligger. Månatligen är alla företagskunder i riskklass C8 föremål för genomgång och riskbedöms. Storleken på gjord individuell reservering har för företagskunder bedömts genom att avtalat betalningsflöde från kund jämförts med bedömd framtida betalningsförmåga i kombination med en värdering av underliggande säkerheter. Privatkunder i riskklass

R8 tillförs den individuella reserven i särskilda fall efter individuell bedömning. Individuell och gruppvis reserv med avdrag för garantier uppgick till 58 procent av exponeringsbelopp för förfallna exponeringar.

Den gruppvisa reserveringen är avsedd att täcka förluster för inträffade händelser som ännu inte fått genomslag på individuell nivå i form av betalningssvårigheter eller på annat sätt identifierats i en individuell genomgång av engagemangen. Den gruppvisa reserveringen utgörs av kunder i riskklasserna C6–C8 och R5–R8. Samtliga individuellt reserverade lån exkluderas från den gruppvisa reserven mot bakgrund av att SBAB redan uppskattat förlustrisken för dessa lån. Övriga kunder i riskklass C8 ingår i den gruppvisa reserven men med förlustrisk 0 kronor. Förlustrisken sätts till 0 kronor 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 punkt 4 i CRR.

TABELL 30. EXPONERINGSBELOPP MED FÖRFALLET BELOPP OCH RESERVERING

mnkr	Totalt exponeringsbelopp i utlåningsportföljen	Varav icke förfallna exponeringar	Varav förfallna exponeringar <sup>1)</sup>	Exponeringsbelopp för exponeringar med individuell reserv	SPECIFIK RISK		Totalt exponeringsbelopp i utlåningsportföljen efter avdrag för reserver
					Individuell reserv	Gruppvis reserv med avdrag för garantier	
Villor och fritidshus	107 324	107 143	181	15	4	62	107 258
Bostadsrätter	102 672	102 489	183	64	12	87	102 573
Bostadsrättsföreningar	50 715	50 710	5	23	21	0	50 694
Privata flerbostadshus	28 585	28 585	–	28	18	1	28 566
Kommunala flerbostadshus	241	241	–	–	–	–	241
Kommersiella fastigheter	4 784	4 784	–	–	–	–	4 784
Utan säkerhet	2 007	1 992	15	4	4	12	1 991
<b>Totalt</b>	<b>296 328</b>	<b>295 944</b>	<b>384</b>	<b>134</b>	<b>59</b>	<b>162</b>	<b>296 107</b>

<sup>1)</sup> För förfallna exponeringar 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 31. EXPONERINGSBELOPP MED FÖRFALLET BELOPP OCH RESERVERING EFTER GEOGRAFISK FÖRDELNING

mnkr	Totalt exponeringsbelopp i utlåningsportföljen	Varav icke förfallna exponeringar	Varav förfallna exponeringar <sup>1)</sup>	Exponeringsbelopp för exponeringar med individuell reserv	SPECIFIK RISK		Totalt exponeringsbelopp i utlåningsportföljen efter avdrag för reserver
					Individuell reserv	Gruppvis reserv med avdrag för garantier	
Storstockholm	180 719	180 493	226	100	34	97	180 588
Storgöteborg	26 561	26 534	27	14	12	13	26 536
Öresundsregionen	38 117	38 051	66	5	1	28	38 088
Universitets- och tillväxtregioner	29 554	29 526	28	1	0	10	29 544
Svaga regioner	3 784	3 779	5	13	11	3	3 770
Övriga regioner	17 593	17 561	32	1	1	11	17 581
<b>Totalt</b>	<b>296 328</b>	<b>295 944</b>	<b>384</b>	<b>134</b>	<b>59</b>	<b>162</b>	<b>296 107</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 32. EXPONERINGSBELOPP MED FÖRFALLET BELOPP OCH RESERVERING PER EXPONERINGSKLASS

mnkr	Totalt exponeringsbelopp i utlåningsportföljen	Varav icke förfallna exponeringar	Varav förfallna exponeringar <sup>1)</sup>	Exponeringsbelopp för exponeringar med individuell reserv	SPECIFIK RISK		Totalt exponeringsbelopp i utlåningsportföljen efter avdrag för reserver
					Individuell reserv	Gruppvis reserv med avdrag för garantier	
<b>Kreditrisk som redovisas enligt IRK-metoden</b>							
Exponeringar mot företag	37 453	37 450	2	28	18	1	37 434
Exponeringar mot hushåll	255 110	254 749	362	103	38	149	254 923
varav villor och fritidshus	107 049	106 873	176	15	5	62	106 982
varav bostadsrätter	102 413	102 231	182	65	12	87	102 314
varav bostadsrättsföreningar	45 648	45 645	4	23	21	0	45 627
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt IRK-metoden</b>	<b>292 563</b>	<b>292 199</b>	<b>364</b>	<b>131</b>	<b>56</b>	<b>150</b>	<b>292 357</b>
<b>Kreditrisk som redovisas enligt schablonmetoden</b>							
Exponeringar mot nationella regeringar och centralbanker	109	109	–	–	–	–	109
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	1 218	1 217	1	–	–	–	1 218
Exponeringar mot företag	–	–	–	–	–	–	–
Exponeringar mot hushåll	2 422	2 415	7	–	–	10	2 412
Fallerade exponeringar	16	4	12	4	3	2	11
<b>Summa för exponeringar som redovisas enligt schablonmetoden</b>	<b>3 765</b>	<b>3 745</b>	<b>20</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>12</b>	<b>3 750</b>
<b>Totalt</b>	<b>296 328</b>	<b>295 944</b>	<b>384</b>	<b>135</b>	<b>59</b>	<b>162</b>	<b>296 107</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.

### 9.11 Avstämning av förändring i specifika kreditriskjusteringar för lån med reservering

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

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

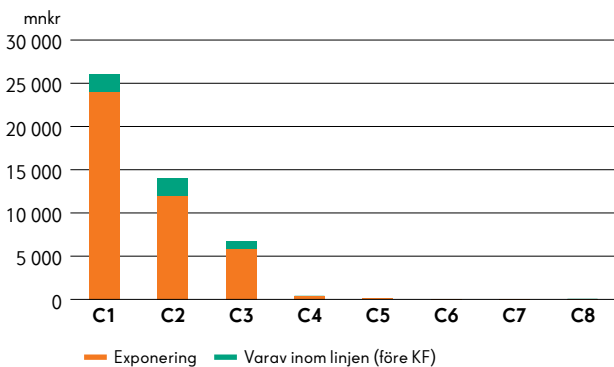
TABELL 33. FÖRÄNDRING AV RESERV FÖR SANNOLIKA KREDITFÖRLUSTER

mnkr	Individuell reserv för individuellt värderade fordringar	Individuell reserv för gruppvis värderade fordringar	Gruppvis reserv
<b>Reserv vid årets ingång</b>	<b>-43</b>	<b>-38</b>	<b>-172</b>
Årets individuella reservering	-	-	-
Återfört från tidigare reserveringar	4	16	-
Individuell reserv utnyttjad för konstaterade förluster	-	2	-
Avsättning till/upplösning av gruppvis reservering	-	-	-4
<b>Reserv vid årets utgång</b>	<b>-39</b>	<b>-20</b>	<b>-176</b>

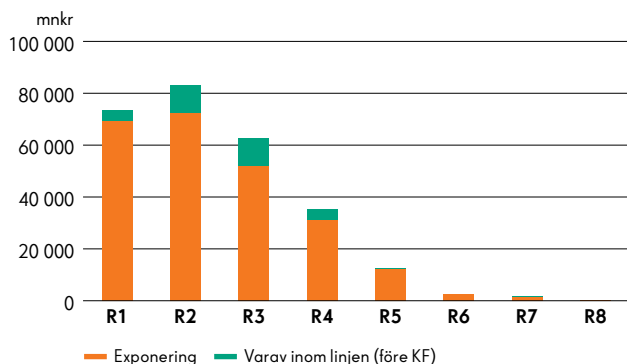
### 9.12 Exponeringar per riskklass i PD-dimensionen

Kvaliteten på portföljen är god. 99,6 procent av företagsexponeringarna och 93,2 procent av hushållsexponeringarna i balansräkningen härrör från de bästa riskklasserna (upp till C4) (företagsexponeringar) respektive upp till R4 (hushållsexponeringar).

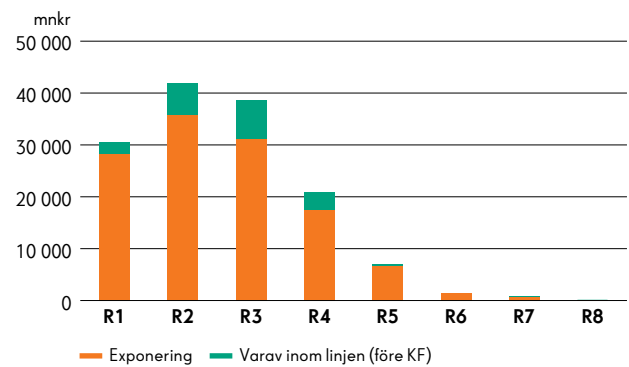
FIGUR 12. IRK FÖRETAG – EXPONERING PER RISKKLASS



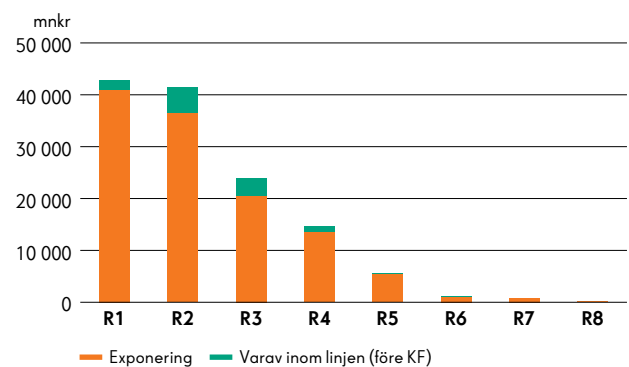
FIGUR 13. IRK HUSHÅLL – EXPONERING PER RISKKLASS



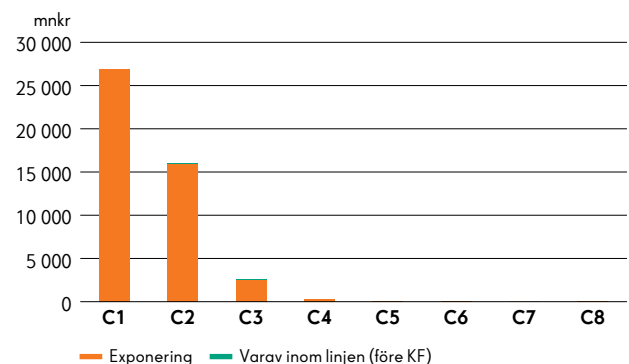
FIGUR 14. IRK HUSHÅLL – BOSTADSRÄTTSLÄGENHET – EXPONERING PER RISKKLASS



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



FIGUR 16. IRK HUSHÅLL – BRF – EXPONERING PER RISKKLASS



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

Tabell 34 visar PD- och LGD-estimatet per den 31 december 2015 och utfallen under år 2016. Beräknat utfall för hushållsexponeringar ligger något över realiserat utfall, vilket tyder på att PD-modellerna i dagens konjunkturläge överskattar risken för fallissemang. Beräknat utfall för företagsexponeringar ligger också något över realiserat utfall. Dock finns här så få utfall så det går inte att dra några slutsatser av resultatet. Det exponeringsviktade beloppet för LGD är styrt av ovan nämnd begränsningsregel som innebär en lägsta total nivå för LGD om 10 procent för exponeringar som omfattas av avancerad IRK-metod, där säkerheten utgörs av andel i bostadsrättsförening, panträtt i bostadsfastighet eller tomträtt till sådan fastighet.

### 9.14 Jämförelse mellan förväntad förlust och utfall

Under jämförelseperioden kan iaktas att förväntad förlust (EL) enligt intern riskklassificering har ökat för både företagsexponeringar och hushållsexponeringar. Ökningen härrör i båda fallen

TABELL 34. 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	0,4	0,0	-	-
Exponeringar mot hushåll	0,6	0,2	10% <sup>3)</sup>	0,5% <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.

från ökad volym. 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 35. JÄMFÖRELSE AV FÖRVÄNTAD FÖRLUST MELLAN UTFALL OCH MODELL SAMT RESERVERING FÖR LÅN SOM REDOVISAS ENLIGT IRK-METODEN<sup>1)</sup>

Exponeringsklass, mnkr	EL-IRK/IRK grundläggande 2015	EL-IRK/IRK grundläggande 2014	EL-IRK/IRK avancerad 2015	EL-IRK/IRK avancerad 2014	Realiserat utfall 2016	Realiserat utfall 2015	Total reserv inklusive garantier 2016	Total reserv inklusive garantier 2015
Exponeringar mot företag	50	44	-	-	-	-	19	19
Exponeringar mot hushåll	-	-	231	218	8	13	187	180
<i>varav villor och fritidshus</i>	-	-	107	114	5	9	67	67
<i>varav bostadsrätter</i>	-	-	93	71	3	3	99	80
<i>varav bostadsrättsföreningar</i>	-	-	31	33	-	1	21	33
<b>Summa</b>	<b>50</b>	<b>44</b>	<b>231</b>	<b>218</b>	<b>8</b>	<b>13</b>	<b>206</b>	<b>199</b>

<sup>1)</sup> Förväntad förlust (EL) har beräknats för de lånefordringar som fanns vid utgången av 2014 respektive 2015.

Den förväntade förlusten jämförs med verkligt utfall av konstaterade förluster under utfallsåren 2015 respektive 2016.

## 10 FINANSIERING

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

### 10.1 Medel- och långfristig upplåning

#### 10.1.1 Icke säkerställd upplåning

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

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

#### 10.1.2 Säkerställd upplåning

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

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

### 10.2 Kortfristig upplåning

SBAB hanterar sin kortfristiga upplåning huvudsakligen via två certifikatprogram:

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

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

### 10.3 Intecknade och icke intecknade tillgångar

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

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

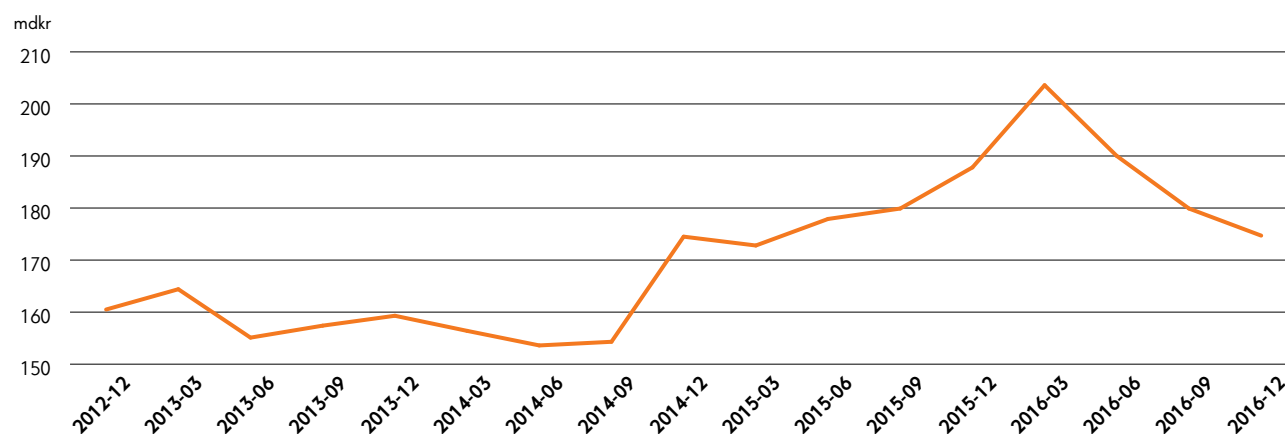
Bolagen i SBAB-koncernen har även möjlighet att ingå i derivattransaktioner som inte behöver registreras i säkerhetsmassan. Derivatet kan ingås antingen mellan bolagen inom SBAB-koncernen eller med en extern motpart. För samtliga motparter finns dokumentation i form av ISDA Masteravtal. I de flesta fall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

motparterna under CSA- och GMRA-avtalen är i samtliga förekommande fall i form av kontanter.

Per den 31 december 2016 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.

Enligt Lag (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer måste värdet av tillgångarna i den säkerställda poolen (säkerhetsmassan) alltid överstiga värdet av de obligationer som har emitterats med de intecknade tillgångarna som säkerhet (så kallad over collateralisation, "OC"). Det outnyttjade utrymmet under den senaste femårsperioden framgår av figur 18, "Outnyttjat utrymme". Per den 31 december 2016 hade SCBC som minimikrav att OC-nivån skulle uppfylla 6,5 procent, vilket är den nivå som Moody's har satt som krav för bibehållen Aaa-rating. Per den 31 december 2016 innebär denna nivå en volym om 11,3 mdkr, vilket motsvarar 14,9 procent av de icke intecknade tillgångarna i SCBC och 5,6 procent av de icke intecknade tillgångarna i SBAB-koncernen.

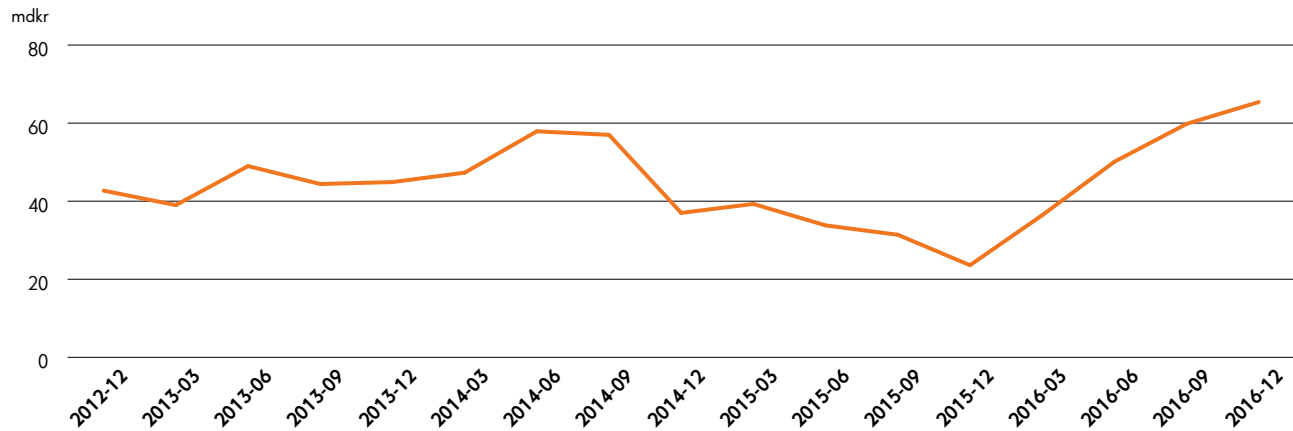
FIGUR 17. INTECKNADE TILLGÅNGAR



Per den 31 december 2016 hade SBAB tillgångar (reserver) motsvarande 29,0 mdkr som kan utgöra säkerställda tillgångar i

SCBC. Reserver i SBAB under den senaste femårsperioden framgår av figur 18, Outnyttjat utrymme.

FIGUR 18. OUTNYTTJAT UTRYMME



Av de tillgångar som innefattas i tabell 36, Uppllysning om intecknade tillgångar nedan under "Icke intecknade tillgångar, redovisat värde" i rad "Övriga tillgångar" har SBAB redovisat de poster som i den normala verksamheten inte finns tillgängliga för inteckning 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 36. UPPLYSNING OM INTECKNADE TILLGÅNGAR

Tillgångar, mnkr	Intecknade tillgångar, redovisat värde		Intecknade tillgångar, verkligt värde		Icke intecknade tillgångar, redovisat värde		Icke intecknade tillgångar, verkligt värde	
	varav hypotetiskt godtagbara som "EHQLA" och "HQLA"		varav hypotetiskt godtagbara som "EHQLA" och "HQLA"		varav godtagbara som "EHQLA" och "HQLA"		varav godtagbara som "EHQLA" och "HQLA"	
Aktieinstrument	174 282	-	-	-	164 703	69 343	-	-
Räntebärande värdepapper	-	-	-	-	-	-	-	-
varav säkerställda obligationer	-	-	-	-	69 343	69 343	70 082	70 082
varav: säkerställda obligationer	-	-	-	-	37 255	37 255	37 693	37 693
varav: värdepapperiserade obligationer	-	-	-	-	-	-	-	-
varav: emitterat av centralbanker och dylikt	-	-	-	-	23 178	23 179	23 403	23 403
varav: emitterat av finansiella företag	-	-	-	-	8 910	8 910	8 986	8 986
varav: emitterat av icke-finansiella företag	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga tillgångar	174 282	-	-	-	95 360	-	-	-

TABELL 37. MOTTAGNA SÄKERHETER

mnkr	Mottagna intecknade säkerheter eller egna emitterade räntebärande värdepapper, verkligt värde	Icke intecknade säkerheter	
		Mottagna säkerheter eller egna emitterade räntebärande värdepapper som kan intecknas, verkligt värde	varav godtagbara som "EHQLA" och "HQLA"
Säkerheter som mottagits av det rapporterande institutet	1 059	-	118
Aktieinstrument	-	-	-
Räntebärande värdepapper	118	-	118
Övriga säkerheter som mottagits	941	-	-
<b>Egna räntebärande värdepapper som har emitterats, utom egna säkerställda obligationer eller tillgångssäkrade värdepapper</b>	-	-	-



TABELL 38. 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	174 282	174 282

## 10.4 Upplåningsstrategi

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

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

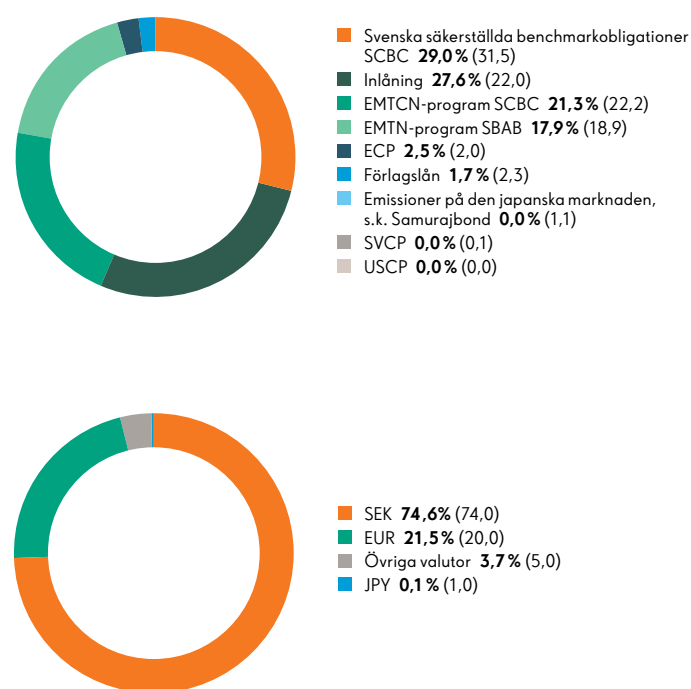
Kortfristig upplåning under SBAB:s certifikatprogram ska anpassas efter marknadsförhållanden och behov, men alltid utgöra en högst begränsad del av den totala upplåningsportföljen. SBAB:s lånetillgångar ska användas effektivt genom att verka som säkerheter vid emissioner av säkerställd upplåning. Finansieringsmixen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

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

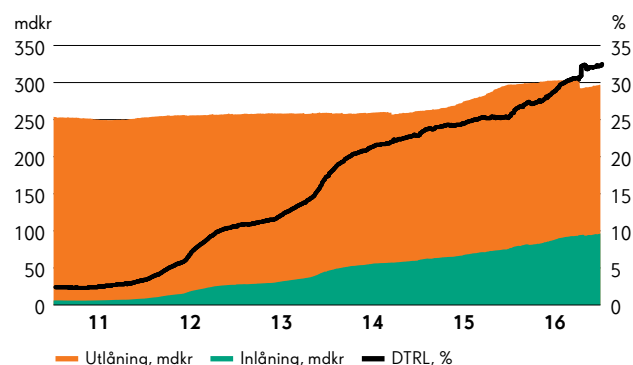
## 10.5 Inlåningsstrategi

SBAB har som uttalad ambition att successivt öka mängden inlåning och dess andel av balansräkningens skuldsida. Inlåning från allmänheten ska uppgå till en väsentlig del av total skuld. För att säkerställa en diversifierad upplåning och begränsa kapitalmarknadsberoendet ska inlåningens andel av utlåningen (deposit-to-loan ratio) uppgå till minst 24 procent. Per den 31 december 2016 uppgick kvoten till 33 procent. SBAB har som målsättning att nå en högre deposit-to-loan ratio framöver. Figur 20 visar hur inlåning, utlåning och deposit-to-loan ratio utvecklats sedan 2010.

FIGUR 19. FINANSIERINGSKÄLLOR OCH VALUTFÖRDELNING FÖR IN- OCH UPPLÅNING



FIGUR 20. UTVECKLING AV INLÅNING OCH UTLÅNING



# 11 KREDITRISK I FINANSVERKSAMHETEN

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

I enlighet med den av styrelsen beslutade kreditinstruktionen fastställs kreditrisklimiten av SBAB:s kreditutskott för samtliga motparter i finansverksamheten (det vill säga kredittagare och finansiella motparter) med undantag av svenska staten och bolag ingående i SBAB-koncernen, mot vilka ingen begränsning av exponeringen görs. Beräkningen av exponeringsbeloppet för motpartsrisken utgår generellt från marknadsvärdet och följer standarder satta i bankens avtal om nettoberäkning för derivatkontrakt.

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

## 11.1 Motpartsrisk

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

För att begränsa den potentiella motpartsrisken i derivattransaktioner med icke standardiserade derivatinstrument, vilka inte clearas av kvalificerade centrala motparter godkända av en behörig myndighet (enligt förordning (EU) nr 648/2012), ska ett ramavtal ha ingåtts med motparten. Detta ISDA Masteravtal eller annat liknande avtal har i de flesta fall kompletterats med tillhörande säkerhetsavtal, så kallat Credit Support Annex (CSA). ISDA Masteravtalet innebär bland annat att man reglerar nettning i händelse av exempelvis konkurs. Ett CSA innebär att parterna i förväg kommit överens om att överföra säkerheter om exponeringen överstiger ett visst tröskelbelopp. Tröskelbeloppet och det lägsta belopp som ska överföras till eller från motparten kan variera beroende på parternas rating. Av tabellerna 40 och 41 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. 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 ägarrättsövergång, 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 2016 inte medföra att SBAB skulle behöva ställa ut ytterligare säkerheter till någon extern motpart<sup>1)</sup>.

TABELL 39. RISKVIKTER FÖR MOTPARTSRISKEXPONERINGAR PER EXPONERINGSKLASS (EBA TABELL CCR3)

mnkr Exponeringsklass	0 %	10 %	20 %	50 %	Total
Institut	-	-	712	3 529	4 241
<b>Total</b>	-	-	<b>712</b>	<b>3 529</b>	<b>4 241</b>

## 11.2 Kreditkvalitet i likviditetsportföljen

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

Innehav i säkerställda obligationer riskvikts i förhållande till sitt kreditkvalitetssteg enligt CRR. Per den 31 december 2016 hade samtliga SBAB:s innehav i säkerställda obligationer kreditkvalitetssteg ett, vilket innebär en riskvikt på 10 procent. Innehavet i portföljen är långsiktigt och marknadsvärdet uppgick per den 31 december 2016 till 70,7 mdkr. Per samma tidpunkt innehade 96 procent av portföljens värde ratingen Aaa från Moody's, alternativt AAA från Standard & Poor's. De olika tillgångsslagen i portföljen är värdepapper emitterade eller garanterade av stater, värdepapper emitterade av mellanstatliga organisationer, värdepapper emitterade av icke-statliga offentliga enheter och europeiska säkerställda obligationer. Innehaven i likviditetsportföljen är klassificerade som "Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen", "Finansiella tillgångar som kan säljas" eller "Investeringar som hålles till förfall".<sup>2)</sup>

<sup>1)</sup> Vid en försämring av SBAB:s rating skulle moderbolaget behöva ställa ut säkerheter till SCBC till ett värde av 3,18 mdkr.

<sup>2)</sup> Exklusive övriga likvida kortfristiga placeringar.

Värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen:

- Värdepapper emitterade av stater 7,2 mdkr
- Värdepapper garanterade av stater 2,6 mdkr
- Värdepapper emitterade av mellanstatliga organisationer 0,8 mdkr
- Värdepapper emitterade av icke-statliga offentliga enheter 2,0 mdkr
- Europeiska säkerställda obligationer 3,8 mdkr.

Finansiella tillgångar som kan säljas:

- Värdepapper emitterade av stater 13,5 mdkr
- Värdepapper garanterade av stater 0,1 mdkr
- Värdepapper emitterade av mellanstatliga organisationer 0,7 mdkr
- Värdepapper emitterade av icke-statliga offentliga enheter 2,4 mdkr
- Europeiska säkerställda obligationer 25,6 mdkr.

Investeringar som hålles till förfall:

- Värdepapper emitterade av mellanstatliga organisationer 0,2 mdkr
- Värdepapper emitterade av icke-statliga offentliga enheter 2,8 mdkr
- Europeiska säkerställda obligationer 8,3 mdkr
- Samtliga värdepapper redovisas ovan till sitt marknadsvärde oavsett redovisningsklassificering. Kreditriskbedömningen sker med utgångspunkt i bedömt framtida kassaflöde och säkerhetens marknadsvärde.

TABELL 40. DERIVATINSTRUMENT

mnkr	Summa nominellt belopp	Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
< 1 år Ränterelaterade	239	358	-203
> 1 år Ränterelaterade	-	3 524	-1 496
< 1 år Valutarelaterade	25 501	569	-407
> 1 år Valutarelaterade	50 146	1 741	-369
<b>Summa</b>	<b>75 886</b>	<b>6 192</b>	<b>-2 475</b>

TABELL 41. DERIVATINSTRUMENT FÖRDELAT PÅ RATING

mnkr	Netto marknadsvärde	Positiva marknadsvärden	Negativa marknadsvärden
AA-	495	1 308	-813
A+	895	1 270	-375
A	2 215	2 873	-658
A-	147	147	-
BBB+	163	461	-298
BBB	-270	11	-281
BBB-	72	122	-50
<b>Summa</b>	<b>3 717</b>	<b>6 192</b>	<b>-2 475</b>
Säkerheter			<b>3 287</b>
Nettningsvinster			<b>2 141</b>

TABELL 42. NETTOKREDITEXPONERING FÖR DERIVATINSTRUMENT

mnkr	
Det verkliga positiva bruttovärdet av kontrakt	6 192
- Nettningsvinster	-1 534
= aktuell kvittad kreditexponering	4 658
- Säkerheter som innehas	-4 010
= nettokreditexponeringen för derivat	648

## 12 MARKNADSRISK

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

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

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

### 12.1 Value at Risk

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

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

Per den 31 december 2016 var exponeringen för hela SBAB:s marknadsrisk 1 118 mnkr (1 154), jämfört med den av styrelsen beslutade limiten om 1 850 mnkr (1 850). Exponeringen för de

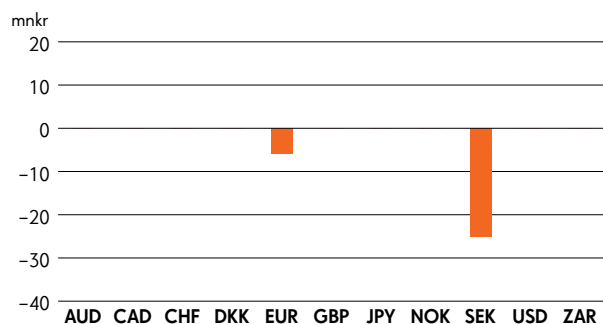
marknadsrisker som Treasury ansvarar för att hantera var 42 mnkr (36) jämfört med limiten om 55 mnkr (55). Exponeringen i tradingportföljen var 1,5 mnkr (1,6) jämfört med limiten om 12 mnkr (12).

### 12.2 Kompletterande riskmått

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

Resultatvolatiliteten från basisspreadar uppkommer eftersom de derivat som används för att säkra upplåningen, enligt de redovisningststandarder 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 risk som SBAB:s portfölj är exponerad emot. Resultatvolatiliteten från basisspreadar antas minska framöver då SBAB sedan 2014 tillämpar säkringsredovisning genom kassaflödessäkringar, vilket innebär att resultatvolatilitet enbart räknas för de sedan tidigare utestående swapkontrakt som inte ingår i kassaflödessäkringar.

FIGUR 21. RÄNTERISK FÖRDELAT PÅ VALUTOR VID EN PARALLELL-FÖRFLYTTNING AV AVKASTNINGSKURVAN MED +1 PROCENTENHET



Ränterisken uppgår till totalt -31,0 mnkr per 2016-12-31.

### 12.3 Ränterisk i övrig verksamhet

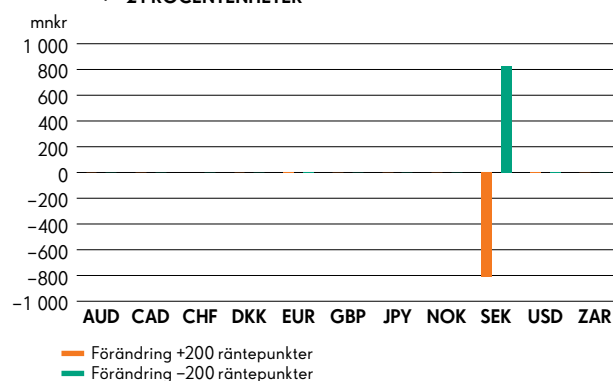
Ränterisk i övrig verksamhet beräknas och rapporteras kvartalsvis till Finansinspektionen i enlighet med FFFS 2007:4. Vid beräkning av ränterisk i övrig verksamhet antas löptiden för den icke tidsbundna inlåningen vara en dag. Per den 31 december 2016 var effekten på nuvärdet -818 mnkr (-785) vid ett parallellskift uppåt med 2 procentenheter och 835 mnkr (809) vid ett parallellskift nedåt med 2 procentenheter. Exponeringen fördelad per valuta redovisas i figur 21.

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

### 12.4 Risker i handelslagret

Handelslagret består av placeringar i SBAB:s tradingportfölj och den del av likviditetsportföljen som klassificeras som "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen". Likviditetsportföljen har en minimerad ränterisk. Risken i likviditetsportföljen är framför allt hänförlig till kreditrisk. I tradingportföljen finns ett begränsat mandat för SBAB att ta marknadsrisk genom eget positionstagande i marknaden. Per den 31 december 2016 fanns en öppen position i tradingportföljen. Ränte-, valuta-, kredit- och likviditetsrisk i handelslagret hanteras inom SBAB som en integrerad del av balansräkningen tillsammans med den övriga verksamheten. Kreditrisk i form av emittent- och motpartsrisk i handelslagret regleras av kreditrisklimit, vilka fastställs av SBAB:s kreditutskott.

FIGUR 22. RÄNTERISK I ÖVRIG VERKSAMHET VID EN PARALLELL-FÖRFLYTTNING AV AVKASTNINGSKURVAN MED +/- 2 PROCENTENHETER



### 12.5 Kapitalkrav för marknadsrisk

SBAB använder schablonmetoden för att kvantifiera kapitalkravet för marknadsrisk i Pelare 1. Kapitalkrav för marknadsrisk framgår av tabell 43.

TABELL 43. RISKEXPONERINGBELOPP OCH KAPITALKRAV FÖR MARKNADSRISK (EBA TABELL MR1)

Risklag	Risikexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Ränterisk (generell och specifik)	886	71
Valutarisk	685	55
<b>Total</b>	<b>1 571</b>	<b>126</b>

## 13 LIKVIDITETSRIK

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

### 13.1 Likviditetsstrategi och likviditetsriskhantering

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

#### 13.1.1 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. Utöver att ge ut obligationer finansierar sig SBAB med inlåning från allmänheten.

#### 13.1.2 Likviditetsreserven

Likviditetsreserven definieras som reservvärdet av likviditetsportföljen och övriga likvida kortfristiga placeringar. Vid beräkningen av reservvärdet på de värdepapper som ingår i likviditetsreserven tillämpar SBAB-koncernen de värderingsavdrag som är fastställda enligt "Riksbankens anvisningar för säkerhetshantering" i regelverket för RIX och Penningpolitiska Instrument.

Likviditetsportföljen fungerar som en buffert då innehaven i portföljen kan omsättas för att frigöra likviditet i en stressad situation. Innehavet i portföljen är långsiktigt och består i huvudsak av likvida räntebärande värdepapper med hög rating där 100 procent av portföljens värde kan användas som säkerhet vid repor hos Riksbanken eller Europeiska Centralbanken (ECB).

Per 31 december 2016 bestod SBAB:s likviditetsreserv exklusive ställda säkerheter av 66,3 mdkr (reservvärde hos Riksbanken eller ECB). Marknadsvärdet uppgick till 69,5 mdkr med en snittlöptid om 2,2 år. Därutöver utgör icke ianspråktaget emissionsutrymme för säkerställda obligationer en ytterligare reserv som inte ingår vid beräkning av likviditetsriskmåtten nedan.

TABELL 44. LIKVIDITETSRESERV

Likviditetsreserv, mnkr	2016	FÖRDELNING VALUTASLAG			
		SEK	EUR	USD	Övriga
Kassa samt tillgodohavande hos centralbanker	632	632	-	-	-
Tillgodohavande hos andra banker	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av stat, centralbank eller multinationella utvecklingsbanker	25 166	14 343	7 602	3 221	-
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommun eller icke-statliga offentliga enheter	6 596	5 311	-	1 285	-
Andras säkerställda obligationer	37 070	31 364	4 739	967	-
Egna säkerställda obligationer	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av icke-finansiella företag	-	-	-	-	-
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl. säkerställda obligationer)	-	-	-	-	-
Övriga värdepapper	-	-	-	-	-
Bank- & lånefaciliteter	-	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>69 464</b>	<b>51 650</b>	<b>12 341</b>	<b>5 473</b>	-
Fördelning valutaslag		74%	18%	8%	-

### 13.1.3 Kontinuerlig övervakning av likviditetsrisken

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

### 13.1.4 Beredskapsplan

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

## 13.2 Likviditetsriskmått – Kortfristig likviditetsrisk

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

Likviditetstäckningsgraden, enligt definitionen i FFFS 2012:6 uppgick per 31 december 2016 till 243 procent på konsoliderad nivå, och till 182 704 procent respektive 258 procent i EUR respektive USD. Under 2016 har SBAB:s likviditetstäckningsgrad aldrig understigit 131 procent.

Likviditetstäckningsgraden enligt EU-kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/61 uppgick per 31 december 2016 till 277 procent på konsoliderad nivå, och till 7 315 procent respektive 262 procent i EUR respektive USD. Under 2016 har det aldrig understigit 178 procent. Enligt EU-kommissionens delegerade förordning ska alla kreditinstitut uppfylla ett LCR på 70 procent på total nivå. Kravet kommer successivt att höjas till 80 procent den 1 januari 2017 och 100 procent den 1 januari 2018. Eftersom SBAB sedan tidigare är skyldiga att leva upp till Finansinspektionens krav på 100 procent i LCR påverkar inte infasningen SBAB i någon större mån.

Intert inom SBAB-koncernen mäts och stresstestas likviditetsrisken genom att summera det maximala tänkbara behovet av likviditet för varje dag framåt. Detta mått på likviditetsrisken

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

Per 31 december 2016 uppgick överlevnadshorisonten till 444 dagar. Under 2016 underskred överlevnadshorisonten aldrig 244 dagar.

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

TABELL 45. LIKVIDITETSTÄCKNINGSGRAD

mnkr	Totalt	EUR	USD
Likviditetstäckningsgrad	243%	182 704%	258%
<b>Likvida tillgångar</b>	<b>63 904</b>	<b>11 630</b>	<b>5 329</b>
Tillgångar med 100 % vikt	32 394	7 602	4 506
Tillgångar med 85 % vikt	31 510	4 028	823
<b>Kassautflöden</b>	<b>25 886</b>	<b>25</b>	<b>2 634</b>
Inlåning från allmänheten	15 886	-	-
Marknadsfinansiering	5 190	0	2 633
Övriga utflöden	4 810	25	1
<b>Kassainflöden</b>	<b>3 674</b>	<b>1 594</b>	<b>571</b>
Inflöden från utlåningen till allmänheten	586	-	-
Övriga inflöden	3 088	1 594	571

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

### 13.3 Likviditetsriskmått – Strukturell likviditetsrisk

Strukturell likviditetsrisk är fördröjad, eller brist på, upplåningsmöjligheter som en följd av skillnader i struktur och löptid mellan utlåning och upplåning. SBAB har som målsättning att ha en diversifierad upplåning. SBAB-koncernen har valt en konservativ hantering av upplåningen. En större andel av kommande förfall förfinansieras och andelen kortfristig upplåning av den totala upplåningen hålls på en låg nivå. SBAB arbetar aktivt med att sprida tidpunkterna för skuldförfallen jämnt, samtidigt som skuldernas löptid förlängs. Övervakning av kommande förfall, återköp, byten och förfinansiering utgör viktiga delar i den praktiska hanteringen för att minska risken.

SBAB begränsar beroendet av marknadsfinansiering genom en limit avseende relationen mellan inlåning från allmänheten och utlåning till allmänheten. Relationen uppgick per 31 december 2016 till 33 procent jämfört med en limit på 24 procent. Vidare säkras tillgången till upplåning genom säkerställda obligationer genom att vid var tidpunkt, samt även i stressade förhållanden, kontrollera att översäkerheterna i den säkerställda poolen överstiger Moody's krav för Aaa-rating.

SBAB mäter även sin strukturella likviditetsrisk genom ett mått för löptidsmatchning, som mäter förhållandet mellan löptiden på tillgångar och skulder från ett likviditetsperspektiv vid olika framtida tidpunkter. Detta kan ses som SBAB:s interna variant på NSFR, där den likviditetsmässiga löptiden på in- och utlåning skattas med hjälp av SBAB:s egna statistiska modeller, som grundas på historisk data över beteendet hos SBAB:s kunder. Måttet uppgick per 31 december 2016 till 116 procent vid tidpunkten ett år, jämfört med limiten på 90 procent. NSFR enligt Baselkommitténs modell uppgick till 122 procent.

### 13.4 Stresstester för likviditetsrisk

SBAB har en modell för stresstester av likviditetsrisk med syfte att uppfylla interna behov av analys och beredskap för hantering av likviditetsrisk. Stresstesterna har utformats i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om likviditetsriskhantering där generella krav ställs på stresstester (FFFS 2010:7). Modellen analyserar SBAB:s förmåga att tillgodose behovet av likvida medel vid olika marknadsscenarioer, samt vilken effekt en utdragen stress får på SBAB:s förmåga att finansiera verksamheten. Scenarierna utformas efter SBAB:s specifika riskprofil och täcker såväl företagsspecifika som marknadsrelaterade 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 försämra likviditeten.

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



### 13.5 Nya föreskrifter för likviditetsrisk

I spåren av finanskrisen och dess verkningar 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 och transparens av likviditetsriskområdet på internationell nivå.

För att sätta miniminivåer för bankers likviditet fokuserar det nya regelverket på två standardmått, Liquidity Coverage Ratio (LCR) som beskrivits närmare här ovan och Net Stable Funding Ratio (NSFR). NSFR syftar till att visa stabiliteten i koncernens upplåning genom att jämföra löptiderna på institutens tillgångar och skulder.

Inom EU ingår de båda måtten i det nya kapitaltäckningsregelverket som trädde i kraft 1 januari 2014 och rapporteras till EBA. För NSFR finns i dagsläget inget kvantitativt krav. Baselkommitténs NSFR-definition förväntas implementeras inom EU, med vissa eventuella avvikelser, och de kvantitativa kraven beräknas träda i kraft 2019. Kraven från EU är för varje bolag, men SBAB har tecknat avtal om likviditetsstöd mellan moderbolaget och SCBC och undantas därför från kraven på bolagsnivå.

EBA har tagit fram ytterligare fem mått för likviditetsrisk, som ska användas för jämförelse och tillsyn. Inga kvantitativa krav ställs för dessa mått. Rapportering till EBA av fyra av måtten startade under våren 2016. Rapportering av det femte måttet – en löptidstrappa som visar löptider för tillgångar och skulder upp till tio år framåt i tiden – har ännu inte startat. Övriga fyra mått är:

- 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 produkter, som visar de motparter eller finansieringsprodukter som står för en sådan stor andel att deras bortfall påverkar bankens likviditetsrisk
- Priser för olika finansieringslöptider.
- Förlängning av förfallande finansiering under rapportperioden.

## 14 OPERATIV RISK

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

### 14.1 Riskhantering

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 inom Kredit- och riskavdelningen har det övergripande ansvaret för de metoder och rutiner som används vid identifiering, mätning, uppföljning samt rapportering av operativa risker. Arbetet med att hantera operativ risk bedrivs utifrån SBAB:s riskaptit och de väsentliga processerna för verksamheten. Detta innebär ett ständigt arbete med att öka riskkultur, förbättra processer och rutiner samt att tillhandahålla rätt verktyg för att effektivt hantera operativa risker i det dagliga arbetet.

### 14.2 Självutvärdering

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

### 14.3 Incidenthantering

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

### 14.4 Process för godkännande av förändringar (GFF)

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

### 14.5 Säkerhet och kontinuitetshantering

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

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

Under 2016 har ansvaret för säkerhet och kontinuitetshantering flyttats från operativ risk till enheten Operations.

### 14.6 Risk- och regelverkssamordning

Som ett led i att förstärka SBAB:s riskkultur har banken etablerat risk- och regelverkssamordnare (RRS) i första linjen. RRS arbetar som stöd till verksamhetscheferna med fokus på riskhantering, processkartläggning, interna kontroller, incidenthantering samt regel efterlevnad. RRS arbete koordineras av en Regulatory Manager.

### 14.7 Kapitalkrav för operativa risker

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

## 15 AFFÄRSRISK

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

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

Då de redovisningsstandarder som SBAB använder kräver att vissa delar av portföljen marknadsvärderas medan andra delar upptas till bokfört värde uppstår effekter på rörelseresultatet, och följaktligen på kapitalbasen, som inte motsvarar den faktiska risk som portföljen är exponerad mot. För att begränsa dessa effekter ska resultatvolatiliteten mätas och limiteras. Affärsrisk ingår i beräkningen av kapitalbehovet i Pelare 2 som en del av SBAB:s stresstester. (Se även avsnitt 6.5 Kapitalbehov på grund av resultatvolatilitet.)

**SBAB!**  
från dröm till hem

**SBAB BANK AB (PUBL)**

Org.nr. 556253-7513

Besöksadress: Svetsarvägen 24

Postadress: Box 4209, 171 04 Solna

Tel: 0771-45 30 00

Fax: 08-611 46 00

[www.sbab.se](http://www.sbab.se)