

Skandiabanken
Periodisk information om kapitaltäckning
och likviditetsrisker
- Pelare III 30 juni 2011

Innehållsförteckning

Kapitaltäckningsanalys och likviditetsrisker - Skandiabanken finansiell företagsgrupp

1	Information om moderbolaget och den finansiella företagsgruppen	2
	Tabell 1: Konsolidering av den finansiella företagsgruppen i enlighet med kapitaltäckningsreglerna	2
2	Kapitaltäckning	2
2.1	Kommentar utfall kapitaltäckning 30 juni 2011 jämfört med 31 december 2010	2
2.2	Minimikrav på kapital - Pelare I	3
	Tabell 2: Kapitaltäckningsanalys	3
	Tabell 3: Exponeringar för kreditrisker per exponeringsklass	4
3	Likviditetsrisker	4
	Tabell 4: Relation in- och utlåning	4
	Tabell 5: Likviditetsreserv	5
4	Tillämpade regelverk	6
	Bilaga 1 Beskrivning av kvantitativ information till tabeller i punkt 2 "Minimikrav på kapital"	7
	Bilaga 2 Upplysningar om kreditrisk - Pelare I	8

Kapitaltäckningsanalys och likviditetsrisker - Skandiabanken finansiell företagsgrupp

1. Information om moderbolaget och den finansiella företagsgruppen

Skandiabanken Aktiebolag (publ), 516401-9738, med säte i Stockholm, Sverige, bildades 1 juli 1994 och är ett helägt dotterbolag till Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ), 502017-3083. Old Mutual plc, reg nr 3591559 med säte i London, äger 100 (100) procent av aktierna i Försäkringsaktiebolaget Skandia AB (publ).

Skandiabankens verksamhet bedrivs i Sverige och Norge. Verksamheten är uppdelad i rörelsesegmenten "Sverige bankverksamhet", "Norge bankverksamhet" som bedrivs via filial med verksamhetsort i Bergen, "Sverige fondverksamhet" samt "Sverige serviceverksamhet". Skandiabanken i Sverige och Norge bedriver bankverksamhet till hushållsmarknaden och erbjuder utlåning till privatpersoner primärt i form av bolånekrediter, privatlån, konto- och kortkrediter, depåutlåning samt inlåning. Förutom ut- och inlåningsverksamhet erbjuds tjänster för aktiehandel och fondhandel. "Sverige - Servicesegment" inbegriper insourcade enheter från moderbolaget Skandia. Vidarefakturerings sker till moderbolaget Skandia och Skandia Liv efter att den svenska bankverksamheten belastats med ianspråktagen andel av enhetens kostnader.

I enlighet med kapitaltäckningsreglerna konsolideras samtliga dotterföretag fullständigt enligt förvärvsmetoden.

Tabell 1: Konsolidering av den finansiella företagsgruppen i enlighet med kapitaltäckningsreglerna

2011-06-30

Dotterföretag	Organisationsnummer	Säte/Land	Ägarandel	Bokfört värde	Konsolideringsmetod
Skandia Fonder AB	556317-2310	Stockholm, Sverige	100%	41,2	Förvärvsmetoden

Den 1 februari 2011 har det minoritetsägda, (51%), dotterföretaget Svenska Lärarfonder avyttrats. Bokfört värde på aktierna uppgick till 3,1 Mkr.

2. Kapitaltäckning

2.1 Kommentar utfall kapitaltäckning 30 juni 2011 jämfört med 31 december 2010

Kapitaltäckningsgraden ökade jämfört med 31 december 2010 och uppgick till 14,56 (14,18) procent, framför allt till följd av att periodens totalresultat verifierades av bolagets revisorer och därmed medräknades i kapitalbasen.

Riskvägda exponeringar minskade med 51 Mkr till 26 881 (26 830) Mkr. Med riskvägda exponeringar avses det åsatta värdet på en exponering för kreditrisk, valutarisk och operativ risk. Med exponering avses poster i och utanför balansräkningen. Enligt regelverket föreligger inte begreppet riskvägda exponeringar för valutakursrisk och operativ risk utan kapitalkravet åsätts dessa risker explicit. För att åskådliggöra beräkningen av kapitalkrav har dessa risker omvandlats till riskvägda exponeringar.

Riskvägda exponeringar för kreditrisk ökade med 148 Mkr varav 273 Mkr hänförs till ökad utlåning till hushållsmarknaden samt bolånekrediter, kreditrisk avseende likviditetsreserven minskade med 121 Mkr trots ökade placeringsvolymerna med 7,7 mdr och övriga kreditriskexponeringar minskade med 101 Mkr. Till den sistnämnda posten hänförs t.ex. fondlikvidfordringar. Riskvägda exponeringar avseende valutakursrisk minskade med 97 Mkr vilket primärt förklaras av att resultatet för den norska filialverksamheten endast ingår med utfallet för det första halvåret. Kapitalkravet för operativ risk var oförändrat. Det minoritetsägda dotterföretaget Svenska Lärarfonder har avyttrats den 1 februari 2011, minoritetsintresset uppgick till 5,9 Mkr.

2.2 Minimikrav på kapital - Pelare I

Tabell 2: Kapitaltäckningsanalys

SEK Mkr

Kapitaltäckningsmått	2011-06-30	2010-12-31	2010-06-30
Kapitaltäckningsgrad ¹	14,56%	14,18%	13,78%
Primärkapitalrelation ²	10,09%	9,71%	9,37%
Kapitaltäckningskvot ³	1,82	1,77	1,72
Kapitalbas⁴			
Eget kapital enligt senaste årsbokslut 31 december	2 641	2 641	2 793
Periodens verifierade resultat	133	-	4
Föreslagen utdelning	-	-	-
Betald utdelning	-	-	-200
Minoritetsintresse	-	6	5
Primärt kapital brutto^{4.1}	2 774	2 647	2 602
Avgår immateriella tillgångar	-5	-7	-8
Avgår uppskjuten skattefordran	-40	-34	-39
Orealiserat resultat finansiella tillgångar som kan säljas, räntebärande värdepapper	-17	-2	-5
Primärt kapital netto	2 712	2 604	2 550
Orealiserade vinster finansiella tillgångar som kan säljas, aktier	1	-	-
Eviga förlagslån ^{4.2}	900	900	900
Tidsbundna förlagslån ^{4.3}	300	300	300
Summa supplementärt kapital	1 201	1 200	1 200
Kapitalbas	3 913	3 804	3 750
Risikvägda exponeringar/underlag för beräkning av kapitalkrav⁵			
Kreditrisk enligt schablonmetoden	23 371	23 223	24 028
Valutarisk	59	156	55
Operativ risk enligt basmetoden	3 451	3 451	3 127
Totalt riskvägda exponeringar	26 881	26 830	27 210
Kapitalkrav⁶			
Kreditrisk enligt schablonmetoden	1 870	1 858	1 922
Valutarisk	5	12	5
Operativ risk enligt basmetoden	275	276	250
Totalt minimikapitalkrav	2 150	2 146	2 177

För beskrivning av kvantitativa begrepp se bilaga 1 "Beskrivning av kvantitativ information till tabeller i punkt 2 "Minimikrav på kapital".

Tabell 3: Exponeringar för kreditrisker per exponeringsklass

SEK Mkr

	30 juni 2011			31 december 2010			30 juni 2010		
	Exponeringar	Riskvägda tillgångar	Kapitalkrav	Exponeringar	Riskvägda tillgångar	Kapitalkrav	Exponeringar	Riskvägda tillgångar	Kapitalkrav
Fotnoter	7	5	5	7	5	5	7	5	5
1 Exp mot stater och centralbanker	7 864	-	-	2 726	197	16	3 233	-	-
2 Exp mot kommuner, jämf samf/myndigh	1 958	123	10	399	80	6	1 256	251	20
3 Exp mot adm organ, trossamfund mfl	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 Exp mot multilaterala utvecklingsbanker	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5 Exp mot internationella organisationer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6 Institutsexponeringar	5 511	1 087	87	5 361	1 056	84	10 214	2 432	195
7 Företagsexponeringar	948	744	60	901	690	55	2 204	1 750	140
8 Hushållsexponeringar	3 174	2 380	190	3 162	2 371	190	2 922	2 191	175
9 Exponeringar mot säkerhet i fastighet	50 450	18 323	1 466	49 821	18 059	1 445	46 022	16 653	1 332
10 Oreglerade poster ⁸	26	26	2	22	22	2	22	22	2
11 Högriskposter	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12 Exp i form av säkerställda obligationer	5 353	535	43	5 627	563	45	5 951	595	48
13 Positioner i värdepapperiseringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
14 Exponeringar mot fonder	55	55	4	60	60	5	56	56	4
15 Övriga poster	109	98	8	138	125	10	96	79	6
Summa kreditrisker	75 446	23 371	1 870	68 217	23 223	1 858	71 976	24 029	1 922

För beskrivning av kvantitativa begrepp se bilaga 1 "Beskrivning av kvantitativ information till tabeller i punkt 2 "Minimikrav på kapital".

3. Likviditetsrisker

Likviditetsrisk är risken för att banken inte kan möta sina likviditetsåtaganden utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt.

Hantering

Skandiabanken erbjuder utlåning till privatpersoner vilket finansieras huvudsakligen av inlåning från privatpersoner. Inlåningsöverskottet skall vara tillräckligt stort för att säkerställa storleken på en högkvalitativ likviditetsreserv. Det innebär att inlåningen är större än utlåningen och skillnaden genererar en överlikviditet varför inget behov föreligger av upplåning på kreditmarknaderna.

Tabell 4: Relation in- och utlåning

Procent	2011-06-30	2010-12-31	2010-06-30
Relation inlåning/utlåning till hushållsmarknaden inkl bolånekrediter	131	119	132

Placeringar sker i obligationer och penningmarknadsinstrument avsedda att användas som säkerhet för de centralbankskonton mot vilka all clearing sker och där pant krävs från första kronan, även för tillfälliga minussaldon under dagen.

Likviditetshanteringen för den svenska och norska verksamheten är samordnad men likviditetsportföljerna hålls åtskilda. Likviditeten i den norska filialen placeras i norska kronor och likviditeten i Sverige placeras i svenska kronor. Vid behov kan likviditet flyttas antingen från land med överskott till land med underskott alternativt sker placeringar i det land där överskott har uppstått.

Likviditetsreserv - utfall 30 juni 2011 jämfört med 31 december 2010

Överlikviditeten utgör Skandiabankens likviditetsreserv vilken benämns "Summa total likviditetsreserv" i nedan tabell. Den totala likviditetsreserven består av tillgodohavanden hos centralbanker, kort utlåning till kreditinstitut samt likvida räntebärande värdepapper, vilka med kort varsel kan realiseras och omsättas till kontanter efter avdrag för ställda säkerheter för upptagna lån från Sveriges Riksbank.

Finansinspektionen har i föreskrifter, som trätt i kraft 31 december 2010, infört en snävare definition av likviditetsreserven, vilken i nedan tabell benämns "Summa likviditetsreserv enligt FIs definition". I enlighet med den nya snävare definitionen ställs ytterligare krav vilka innebär att räntebärande värdepapper skall vara belåningsbara hos centralbankerna samt att endast utlåning till banker som avser dagslån får medräknas. Belåningsbara innehav rapporteras med hänsyn till värderingsavdrag. Med värderingsavdrag avses tillgångens värde justerat för risken att tillgången inte tillräckligt snabbt kan omvandlas till likvida medel, uppgifter om värderingsavdrag för respektive tillgång erhålls från centralbankerna.

Överskottslikviditeten uppgick till 20,6 (13,9) mdr och skall alltid uppgå till minst 20 (20) procent av inlåning från allmänheten, enligt internt fastställt limit av styrelsen. Överskottslikviditeten inkluderar räntebärande värdepapper på 14,5 (12,4) mdr varav 5,9 (6,4) mdr har ställts som säkerhet hos Sveriges riksbank och Norges Bank. Av överskottslikviditeten kvalificeras 15,7 (11,0) mdr som likviditetsreserv i enlighet med Finansinspektionens nya likviditetsföreskrifter. Utöver överskottslikviditeten tillkommer erhållna kreditfaciliteter till ett totalt belopp på 800 (400) Mkr. Inga värdepapper har anspråktagits som säkerhet för upptagande av lån.

Tabell 5: Likviditetsreserv

SEK Mkr	2011-06-30				2010-12-31			
	SEK	NOK	EUR	Summa	SEK	NOK	EUR	Summa
Likviditetsreserv								
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker och dagslån till stater	2 220	3 891	11	6 122	1 000	483	3	1 486
Utlåning till banker, dagslån	-	-	-	-	107	-	-	107
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater	1 193	462	-	1 655	1 158	-	-	1 158
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner	388	336	-	724	-	226	-	226
Säkerställda obligationer emitterade av kreditinstitut	2 321	2 540	-	4 861	3 687	1 562	-	5 249
Värdepapper emitterade av kreditinstitut, exkl säkerställda oblig	240	2 092	-	2 332	278	2 524	-	2 801
Summa likviditetsreserv enligt FIs definition	6 362	9 321	11	15 694	6 229	4 795	3	11 027
Övrig likviditetsreserv, räntebärande värdepapper	1 758	3 169	-	4 927	1 048	1 894	-	2 941
Summa total likviditetsreserv	8 120	12 490	11	20 621	7 276	6 689	3	13 968

Limiter föreligger för respektive emittent i enlighet med styrelsens instruktioner. Investeringsportföljen har bedömts inneha en god kreditkvalitet och inga osäkra fordringar föreligger.

Stresstester utförs för att säkerställa att Skandiabanken har rutiner, processer samt betalningsberedskap under förutsättningar som avviker från normala förhållanden. Följande stresstester utförs månadsvis; stresstest av kort betalningsberedskap inom de närmsta trettio dagarna samt stresstest av betalningsberedskapen inom den närmaste tolv månadersperioden. Ytterligare stresstester utförs vid behov, dock minst årligen. Resultatet från stresstesterna beaktas i beredskapsplanerna vilken utgår från olika krissituationer. Planen inkluderar ansvarsfördelning samt instruktioner för hantering av ett potentiellt likviditetsunderskott.

4. Tillämpade regelverk

Svensk lag och Finansinspektionens föreskrifter om kapitaltäckning och stora exponeringar baseras på EU-direktivet "Capital Requirements Directive", (CRD), och bygger på tre pelare:

Pelare I - Minimikrav på kapital

Beräkning av minimikrav på kapital är utförd i enlighet med lagen (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om kapitaltäckning och stora exponeringar (FFFS 2007:1).

Skandiabanken tillämpar schablonmetoden vid beräkning av kreditrisk. Det innebär att det finns femton stycken exponeringsklasser med ett flertal olika riskvikter inom respektive klass. För ytterligare information om beräkning av kreditrisk, se bilaga 2. Kapitalkrav för valutakursrisker omfattar samtliga poster i och utanför balansräkningen värderade till aktuellt marknadsvärde samt omräknade till svenska kronor enligt balansdagskurs. Kapitalkravet uppgår till åtta procent av total nettosition. Kapitalkrav för operativa risker beräknas enligt basmetoden vilket innebär att kapitalkravet utgör 15 procent av genomsnittet för de tre senaste räkenskapsårens rörelseintäkter. Skandiabanken har erhållit tillstånd från Finansinspektionen att beräkna kapitalkrav för handelslager enligt reglerna för kreditrisk.

Pelare II - Regler för tillsynsmyndigheternas samlade kapitalbedömning och intern kapitalutvärdering (IKU)

Skandiabankens strategi är att alltid ligga över 10,5 procent i kapitaliseringsgrad inklusive behov av internt kapital. I enlighet med lagstadgat minimikrav på kapital skall kapitalbas i förhållande till riskvägt exponeringsbelopp uppgå till minst åtta procent, för metodval se ovan under stycke "Minimikrav på kapital". Utöver det lagstadgade minimikravet på kapital förväntas banker hålla en högre kapitalbas vilket hanteras under Pelare II, "Kapitalutvärdering och riskhantering". Hänsyn tas till totalt kapitalbehov för Skandiabanken i den interna kapitalutvärderingen, benämnt IKU. Det innebär att Skandiabanken håller ytterligare kapital, benämnt ovan som internt kapital, för andra väsentliga risker än de enligt ovan nämnda dvs kreditrisker, valutakursrisker och operativa risker. I den interna kapitalutvärderingen tas vidare hänsyn till Skandiabankens framtida affärsplaner. En buffert av kapital finns tillgängligt utöver kapitalbehov för identifierade risker och med hänsynstagande till fortsatt expansion. EU-direktivets bestämmelser har införts i lagen 2004:297 om Bank- och finansieringsrörelse. Finansinspektionen granskar och utvärderar riskhantering och att tillräckligt kapital hålls för de väsentliga risker som Skandiabanken är exponerade för.

Pelare III - Upplysningar om kapitaltäckning och riskhantering

Information skall lämnas årligen i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om offentliggörande av information om kapitaltäckning och riskhantering (FFFS 2007:5), benämnt Pelare III. Fullständig information lämnas årligen och senast i samband med att årsredovisningen publiceras på Skandiabankens hemsida. Den årliga fullständiga informationen omfattar även offentliggörande av information om ersättningar.

Periodisk information lämnas avseende kapitaltäckning och likviditetsrisk på Skandiabankens hemsida avseende den 31 mars, 30 juni, 30 september och 31 december.

Bilaga 1

Beskrivning av kvantitativ information till tabeller i punkt 2 "Minimikrav på kapital"

¹Kapitaltäckningsgrad

Kapitalbas i förhållande till riskvägt exponeringsbelopp vilket skall uppgå till minst 8 procent.

²Primärkapitalrelation

Primärt kapital i förhållande till riskvägt exponeringsbelopp vilket skall uppgå till minst 4 procent.

³Kapitaltäckningskvot

Med kapitaltäckningskvot avses kapitalbas i förhållande till totalt minimikrav på kapital.

⁴ Kapitalbasen fördelas på primärt kapital (Tier 1) och supplementärt kapital (Tier 2). Primärt kapital skall uppgå till minst 50 procent av summa primärt och supplementärt kapital. Supplementärt kapital avser eviga och tidsbundna förlagslån. De tidsbundna förlagslånen får högst uppgå till 50 procent av primärt kapital.

^{4.1} Primärt kapital brutto avser eget kapital enligt balansräkning per den 31 december inklusive minoritetsintressen samt av styrelsen föreslagen disposition av årets resultat vilken tillförs eget kapital. Periodens resultat medräknas i de fall externa revisorer verifierat resultatet.

^{4.2}Eviga förlagslån

I enlighet med avtalsvillkoren bestäms räntesatsen i förhållande till räntebasen stibor plus 1,25 procent. Lånet har efterställd betalningsrätt och löper utan ställd säkerhet. Återbetalning av förlagslånet kan endast ske då emittenten försatts i konkurs eller trätt i likvidation alternativt efter medgivande av Finansinspektionen.

^{4.3}Tidsbundna förlagslån

I enlighet med avtalsvillkoren bestäms räntesatsen i förhållande till räntebasen stibor plus 1,00 procent. Lånen har efterställd betalningsrätt och löper utan ställd säkerhet.

Förfallodag är 10 december 2018 avseende lån till ett belopp av 200 Mkr samt 16 december 2019 för lån till ett belopp av 100 Mkr. I de fall den återstående löptiden understiger fem år skall det belopp vilket får medräknas i kapitalbasen uppgå till högst 20 procent av nominellt belopp för respektive återstående år.

Återbetalning av förlagslån kan endast ske om emittenten försatts i konkurs eller trätt i likvidation alternativt efter medgivande av Finansinspektionen.

⁵ Med riskvägda exponeringar avses åsatt värdet på en exponering. Med exponering avses poster i och utanför balansräkningen. Koncerninterna exponeringar ingår, exklusive aktieinnehav i dotterföretag och där motparten står under Finansinspektionens tillsyn.

Enligt regelverket föreligger inte begreppet riskvägda exponeringar för valutakursrisk och operativ risk utan kapitalkravet åsatts dessa risker explicit. För att åskådliggöra beräkningen av kapitalkrav har dessa risker omvandlats till riskvägda exponeringar.

⁶ Kapitalkrav avser 8 % av riskvägda exponeringar.

⁷ Med exponering avses exponeringar i balansräkningen efter reservering för kreditförluster samt åtaganden utanför balansräkningen.

⁸ Oreglerade poster avses, i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS (2007:1) om kapitaltäckning och stora exponeringar, fordran vilken är förfallen sedan mer än 90 dagar. Det innebär att jämfört med tillämpade definitioner i koncernredovisningen i övrigt med tillhörande noter, ingår även osäkra fodringar i begreppet "Oreglerade poster" i tabell ovan. Dessutom beräknas oreglerad fordran i övriga noter utifrån att fordran är förfallen sedan mer än 60 dagar.

Bilaga 2

Upplysningar om kreditrisk - Pelare I

Metod för beräkning av riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk i enlighet med Standardmetoden

Exponering för kreditrisk, i enlighet med Pelare I, inkluderar följande poster med avdrag för reservering för osäkra fordringar

- Poster i balansräkningen upptaget till netto bokfört värde
- Poster utanför balansräkningen upptaget till nominellt belopp multiplicerat med tillämplig konverteringsfaktor
- Motpartsrisk i derivatkontrakt

Följande exponeringar erhåller 0% i riskvikt oavsett vilken exponeringsklass de tillhör

- Exponeringar vilka dragits av från kapitalbasen
- Exponeringar avseende aktieinnehav i dotterföretag och andra poster som får medräknas i det emitterande institutets kapitalbas

Andra exponeringar mot koncernföretag än aktieinnehav i dotterföretag, erhåller riskvikt 0% under följande förutsättningar

- Motparten är institut eller finansiellt holdingföretag med säte i Sverige och konsolideras fullständigt i den finansiella företagsgruppen
- Motparten har motsvarande processer för riskbedömning, riskmätning och kontroll som institutet
- Det föreligger inga rådande eller förutsedda materiella eller rättsliga hinder för att motparten snabbt skall kunna överföra medel ut kapitalbasen eller reglera skulder till institutet

För Skandiabanken innebär det att exponeringar mot dotterföretaget Skandia Fonder AB erhåller riskvikt 0%.

Beräkning av riskvägt belopp för kreditrisk

Vid tillämpning av schablonmetoden finns femton exponeringsklasser. Respektive exponeringsklass kan, inom respektive klass, ha ett flertal olika riskvikter vilka fastställs av Finansinspektionen. För att bestämma vilken riskvikt en exponering skall erhålla får extern kreditvärdering tillämpas. Finansinspektionen godkänner de kreditvärderingsföretag vilkas kreditvärderingar får användas och anger antal kreditkvalitetssteg och vilka kreditvärderingar som tillhör respektive intervall.

Skandiabanken använder extern rating från Standard & Poor's, Moody's och Fitch. I de fall motparten i en exponering har erhållit två externa kreditvärderingar, tillämpas den kreditvärdering som leder till högst riskvikt. Om en exponering har erhållit fler än två externa kreditvärderingar skall de två kreditvärderingarna som lägst riskvikt användas, om dessa två skiljer sig åt används den av-de två som ger högst riskvikt. När exponeringar avser ett specifikt emissionsprogram, vilket åsatts kreditvärdering, skall denna kreditvärdering tillämpas.

Kreditriskskydd - säkerheter som reducerar kapitalkravet

Kapitalkravet kan under vissa förutsättningar reduceras genom att banken erhåller säkerheter för kreditexponeringen. Enligt reglerna vid tillämpning av schablonmetoden får kreditriskskydd medräknas om formen för säkerheten är godtagbar och att banken uppfyller vissa hanteringskrav. Regelverket för säkerheter fördelas på garantier samt kreditderivat och finansiella säkerheter. De säkerheter banken använder för att reducera kapitalkravet avser garantier.

Effekten på kapitalkravet av medräkningsbara garantier blir att gäldenärens riskvikt byts ut mot garantiutfärdarens riskvikt vid beräkning av riskvägt exponeringsbelopp. I de fall löptidsobalans föreligger mellan den garanterade exponeringen och garantin, medräknas inte garantin om den ursprungliga löptiden på denna är mindre än ett år eller om den återstående löptiden är mindre än tre månader. Dessutom medräknas inte garantier längre än fem år.