

Swedbank Hypotek

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2015

2 FEBRUARI 2016

Helåret 2015 jämfört med helåret 2014

- **Rörelseresultatet** för 2015 uppgick till 9 024 mkr (7 345)
- **Räntenettot** ökade till 11 233 mkr (8 584)
- **Utlåningen till allmänheten** ökade med 36 mdkr, till 858 mdkr (822)
- **Resultatet före kreditförluster** ökade till 9 054 mkr (7 382)
- **Kreditförlusterna** netto uppgick till 30 mkr (37)
- **Räntabiliteten** på eget kapital var 19,3 procent (16,9)
- **Säkerställda obligationer** har under perioden emitterats till ett nominellt värde av 158 mdkr (92)

Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år om inte annat anges.

Swedbank Hypoteks bokslutskommuniké 2015

HELÅRET 2015 JÄMFÖRT MED HELÅRET 2014

Swedbank Hypotek AB är ett helägt dotterbolag till Swedbank AB (publ) med ansvar för hypoteksverksamheten i Sverige. Försäljningen av boendekrediter sker i huvudsak genom Swedbanks och Sparbankernas kontorsnät, ett av de största bankägda kontorsnäten i Sverige, samt genom bankens digitala kanaler. Någon utlåning utanför Sverige förekommer inte.

Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år om inte annat anges.

RESULTAT

Rörelseresultatet för helåret 2015 ökade med 1 679 mkr till 9 024 mkr (7 345). Ränteintäkter och räntekostnader minskade jämfört med föregående år till följd av sjunkande marknadsräntor och lägre genomsnittliga räntenivåer på både utlåning och upplåning. Ränteintäkterna uppgick till 19 357 mkr (23 382) och räntekostnaderna till 8 124 mkr (14 798). Räntenettet ökade med 2 649 mkr till 11 233 (8 584) till följd av större volymer samt ökade marginaler, både vad gäller nyutlåning och för stocken.

Nettoreultat finansiella poster uppgick till -1 440 mkr (-506). Det negativa nettoreultatet förklaras huvudsakligen av negativa effekter vid återköp av säkerställda obligationer samt ökade kreditspreadar som påverkat marknadsvärderade lån negativt. För vidare information, se specifikation i not 3.

Övriga kostnader uppgick till 779 mkr (749). I övriga kostnader återfinns en stor del av den ersättning som utgår som en följd av affärsutbytet med sparbanker och av Swedbank delägda sparbanker. Denna kostnad uppgick till 775 mkr (748). Inga kostnader för distribution och hantering av bolån betalas till Swedbank AB.

UTLÅNING

Swedbank Hypotek är ett svenskt bostadsinstitut med en ledande position på den svenska marknaden. Verksamheten består av långfristig finansiering av boendekrediter och bolaget har över en miljon lånekunder.

Swedbank Hypotek belånar fastigheter och enskilda bostadsrätter upp till 85 procent av bedömt marknadsvärde. Bolaget lämnar även lån direkt till kommuner eller andra kredittagare med kommunal borgen som säkerhet samt till jord- och skogsbruk under bifirman Jordbrukskredit. Swedbank Hypoteks utlåning till allmänheten ökade med 36 mdkr och uppgick sammanlagt till 857 911 mkr (821 547) efter reserveringar, varav den ackumulerade förändringen av marknadsvärdet på utlåningen stod för 3 202 mkr (5 936). Utlåning till allmänheten ökade under perioden med nominellt 39 097 mkr (51 491) till 854 708 mkr (815 611). Av denna ökning stod hushållssektorn för 40 605 mkr (36 236), medan jord- och skogsbrukskrediter minskade med 1 041 mkr (3 484) och företagssektorn minskade med 2 549 mkr (ökning med

11 771). Kreditkvaliteten på utlåningen är fortsatt mycket god och kreditförlusterna ligger på en låg nivå. Jämfört med 2014 minskade kreditförlusterna med 7 mkr till 30 mkr (37). Reserveringar uppgick till 117 mkr (122). Specifikation av kreditförluster och utlåning lämnas i not 4 och 5.

UPPLÅNING

Swedbank Hypotek finansierar sin utlåning genom att bli emittera säkerställda obligationer på den svenska och internationella kapitalmarknaden. Upplåningsprocessen förenklas genom att Swedbank Hypotek har ett antal standardiserade låneprogram som är juridiskt anpassade till olika typer av marknader och investerare.

Året präglades av fortsatt god efterfrågan på Swedbank Hypoteks obligationer. Under 2015 har Swedbank Hypotek emitterat något större volymer långfristiga obligationer än tidigare och tagit tillvara de goda marknadsförutsättningarna. Delvis för att förfinansiera kommande förfall men också för att matcha högre utlåningsvolymer.

Under 2015 har Swedbank Hypotek emitterat 5 internationella benchmarklån, två i EUR, två i GBP och ett i USD. Den sammanlagda volymen omräknat till SEK uppgick till 41 mdkr. Intresset från investerarna har generellt varit stort och emissionerna har kunnat ske till förmånliga villkor.

På den svenska marknaden har Swedbank Hypotek löpande emitterat i ett nytt FRN-lån i lite större format. Detta FRN-lån har samma förfallodag som en av de stora inhemska utestående benchmarkobligationerna (lån 187). Utestående volym var vid årsskiftet strax över 8 mdkr på detta FRN-lån. Swedbank Hypotek har även öppnat ett nytt benchmarklån (lån 189). Den utestående volymen i detta lån är 5 mdkr. Aktiviteten på den inhemska marknaden har varit lugnare mot slutet av året, troligen kopplat till osäkerheten i kreditspreadar, på obligationsmarknaden, under andra halvåret. Av en total upplåning på 158 mdkr har 109 mdkr emitterats på den svenska marknaden.

Som en del av Swedbank Hypoteks likviditetsplanering för att minska risken i form av stora volymer av förfall vid samma tidpunkt, köper Swedbank Hypotek aktivt tillbaka stora delar av den förfallande volymen med start cirka 1 år innan slutligt förfall. Under året har 39 mdkr återköpts i 3 olika benchmarklån med kort återstående löptid.

Den genomsnittliga löptiden på alla utestående säkerställda obligationer uppgår per den 31 december till 35 månader (35).

KAPITALTÄCKNING

Kapitalkravet uppgick till 34 593 mkr (32 523), att jämföra med 4 418 mkr (4 191 per 31 december 2014) utan hänsyn taget till det så kallade Basel 1-golvet. Kapitaltäckningen specificeras i not 16.

Swedbank Hypoteks legala kapitalkrav är baserat på Capital

Requirements Regulation (CRR), men mer specifikt begränsad av Basel 1-golvet inom CRR. Finansinspektionen har klargjort att Basel 1-golvet, d.v.s. 80 procent av kapitalkravet enligt Basel 1, kommer att vara kvar för svenska banker. Eftersom Swedbank Hypoteks kapitalkrav enligt Basel 1-golvet är högre än kraven i CRR/CRDIV, Pelare 1 och Pelare 2 kombinerat (inklusive ett riskvikts-golv på den svenska bolåneportföljen på 25 procent, en kapitalkonserveringsbuffert på 2,5 procent och en kontracyklisk buffert på 1,0 procent) är det Basel 1-golvet som sätter minimikravet för Swedbank Hypotek. Bedömningen är att Basel 1-golvet kommer att utgöra minimikrav för Swedbank Hypotek även när den kontracykliska bufferten höjs i september 2016 till 1,5 procent.

Ett internationellt arbete rörande framtida kapitalkrav för banker pågår, bland annat gör Baselkommittén en större översyn i syfte att förbättra jämförbarheten i bankernas kapitalrelationer. Översynen omfattar reviderade schablonmetoder för beräkning av kapitalkrav för kredit-, marknads-, motpartsrisk och operativa risker samt förslag om ett eventuellt införande av kapitalgolv baserade på dessa schablonmetoder för de banker som använder interna modeller. På grund av osäkerhet kring de nya regelverkens utformning, samt hur och när de kommer att implementeras, är det ännu för tidigt att dra några slutsatser gällande eventuell påverkan på Swedbank Hypotek.

Swedbank Hypoteks bruttosoliditet (leverage ratio) var 4,31 procent per den 31 december 2015 (4,25 procent per 31 december 2014). EU-kommissionens förtydligande av definitionen i oktober 2014 har beaktats i siffran per 31 december 2015. Tillsynsmyndigheterna ska utvärdera bruttosoliditetsmättet inför att ett eventuellt minimikrav införs 2018.

RISKER

De huvudsakliga riskerna består av kreditrisk, likviditetsrisk, finansiell risk samt operativ risk. Swedbank Hypotek har en låg riskprofil med en väldiversifierad kreditportfölj samt begränsade finansiella och operativa risker. Utöver vad som framgår av denna delårsrapport återfinns en beskrivning av bolagets risker i årsredovisningen för 2015.

Ränterisk

En höjning av marknadsräntorna med en procentenhet skulle den 31 december 2015 ha medfört en minskning av det verkliga värdet på samtliga Swedbank Hypoteks räntebärande tillgångar och skulder inklusive derivat med 466 mkr (808). Motsvarande ökning vid en räntesänkning med en procentenhet är 474 mkr (820).

Vid en räntehöjning med en procentenhet skulle Swedbank Hypoteks nettoresultat av finansiella poster, exklusive kassaflödessäkringar, den 31 december 2015 ha minskat med 213 mkr (415) avseende de finansiella instrument som värderas till

verkligt värde, vilket skulle ha minskat eget kapital med 28 mkr. Motsvarande ökning vid en räntesänkning med en procentenhet är 208 mkr (413) avseende de finansiella instrument som värderas till verkligt värde, exklusive kassaflödessäkringar, vilket skulle ha ökat eget kapital med 25 mkr.

RATING

Swedbank Hypotek är en av de största aktörerna på den svenska marknaden för säkerställda obligationer, vilka har högsta betyg från både Moody's Investors Service, och Standard & Poor's (Aaa/AAA). Som en konsekvens av Swedbanks AB:s generella och ovillkorliga garanti till Swedbank Hypotek är kreditbetygen sammankopplade.

Den 17 juni 2015 höjde Moody's Swedbank Hypoteks kreditbetyg till Aa3. Höjningen motiverades med Swedbanks starka intjäningsförmåga och höga kreditkvalitet samt långsiktiga strategi och starka varumärke. Den 2 december 2015 höjde Standard & Poor's Swedbank Hypoteks kreditbetyg till AA-. Höjningen motiverades av kontinuiteten i bankens styrning, den stabila lönsamheten och höga effektiviteten.

Swedbank Hypotek Rating

	Moody's		Standard & Poor's	
	Rating	Utsikt	Rating	Utsikt
Säkerställda obligationer	Aaa	N/A	AAA	Stabil
Långfristig upplåning	Aa3	Stabil	AA-	Negativ
Kortfristig upplåning	P-1	N/A	A-1	N/A

HÄNDELSE EFTER DEN 31 DECEMBER 2015

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.



Finansiell översikt

mkr	2015	2014	2013	2012	2011
	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec
Utlåning till allmänheten	857 910	821 547	768 840	743 931	716 695
Räntenetto	11 233	8 584	7 280	5 734	4 080
Rörelseresultat	9 024	7 345	6 191	5 502	3 773
Kreditförluster	30	37	30	70	56
Eget kapital	36 570	33 269	34 455	33 131	33 660



Resultaträkning i sammandrag

mkr	Not	2015	2014	2015	2014
		Jul-dec	Jul-dec	Helår	Helår
Ränteintäkter		9 260	11 321	19 357	23 382
Räntekostnader		-3 445	-6 600	-8 124	-14 798
Räntenetto		5 815	4 721	11 233	8 584
Provisionsintäkter		35	36	70	72
Provisionskostnader		-19	-15	-32	-25
Provisionsnetto		16	21	38	47
Nettoresultat finansiella poster	3	-650	-355	-1 440	-506
Övriga intäkter		2	6	7	10
Summa intäkter		5 183	4 393	9 838	8 135
Övriga kostnader		377	390	779	749
Personalkostnader		2	4	5	4
Summa kostnader		379	394	784	753
Resultat före kreditförluster		4 804	3 999	9 054	7 382
Kreditförluster, netto	4	18	14	30	37
Rörelseresultat		4 786	3 985	9 024	7 345
Skatt		1 062	879	2 000	1 618
Periodens resultat		3 724	3 106	7 024	5 727

Rapport över totalresultat i sammandrag

mkr	2015	2014	2015	2014
	Jul-dec	Jul-dec	Helår	Helår
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	3 724	3 106	7 024	5 727
Poster som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen				
Kassaflödessäkringar:				
Vinster/förluster uppkomna under perioden	51	413	619	303
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	68	9	77	11
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster	-59	0	-59	
Skatt hänförlig till komponenter avseende övrigt totalresultat	-13	-93	-140	-69
Årets totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank Hypotek AB	3 771	3 435	7 521	5 972

Total värdeförändring på derivat som omfattas av kassaflödessäkringar uppgick under perioden till -2 680 mkr, varav omfört till resultaträkningen -3 317 mkr.

Balansräkning i sammandrag

mkr	Not	2015 31 dec	2014 31 dec
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	15	69 864	47 626
Utlåning till allmänheten	5	857 910	821 547
Värdet förändring på räntesäkrad post i portföljsäkring		1 009	1 291
Derivat	6	29 189	33 265
Övriga tillgångar	7	3 242	4 125
Summa tillgångar		961 214	907 854
Skulder och eget kapital			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	8	335 590	322 387
Emitterade värdepapper	10	556 663	520 089
Derivat	6	11 569	10 751
Övriga skulder	9	15 754	16 290
Efterställda skulder	11	4 000	4 000
Summa skulder		923 575	873 517
Obeskattade reserver	12	1 068	1 068
Eget kapital		36 570	33 269
Summa skulder och eget kapital		961 214	907 854

Förändring i eget kapital i sammandrag

31 dec 2014		Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	
mkr	Aktiekapital	Reservfond	Fond för verkligt värde	Balanserad vinst	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2014	11 500	3 100	-617	20 474	34 455
Lämnade koncernbidrag				-7 382	-7 382
Skatt på lämnade koncernbidrag				1 624	1 624
Utdelning				-4 000	-4 000
Aktieägartillskott				2 600	2 600
Periodens totalresultat			244	5 727	5 972
Utgående balans 31 december 2014	11 500	3 100	-373	19 042	33 269
varav villkorat aktieägartillskott				2 400	2 400

31 dec 2015		Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	
mkr	Aktiekapital	Reservfond	Fond för verkligt värde	Balanserad vinst	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2015	11 500	3 100	-373	19 042	33 269
Lämnade koncernbidrag				-6 300	-6 300
Skatt på lämnade koncernbidrag				1 386	1 386
Aktieägartillskott				695	695
Periodens totalresultat			497	7 024	7 520
Utgående balans 31 december 2015	11 500	3 100	124	21 847	36 570
varav villkorat aktieägartillskott				2 400	2 400

Kassaflödesanalys i sammandrag

mkr	2015 Helår	2014 Helår
Rörelseresultat	9 024	7 345
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	-7 099	4 185
Betalda skatter	-6	-463
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-39 097	-51 491
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	13 202	48 629
Förändring av övriga tillgångar	40	69
Förändring av övriga skulder	-2 264	828
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-26 201	9 102
Emission av räntebärande värdepapper	157 878	95 749
Inlösen av räntebärande värdepapper	-107 404	-123 886
Aktieägartillskott	695	2 600
Ökning/minskning av övrig upplåning	-1 648	1 115
Utbetalt koncernbidrag	-1 082	-4 100
Lämnad utdelning	0	-4 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	48 439	-32 522
Periodens kassaflöde	22 238	-23 420
Likvida medel vid periodens början	47 626	71 046
Periodens kassaflöde	22 238	-23 420
Likvida medel vid periodens slut	69 864	47 626
Likvida medel hos bank och motsvarande institut	69 864	47 626
Utlåning till kreditinstitut¹⁾	69 864	47 626

¹⁾Checkräkning i Swedbank AB, se även not 15

Nyckeltal

mkr	2015	2014
	31 dec	31 dec
Resultat		
Placeringsmarginal, % ¹⁾	1,20	0,97
Räntabilitet på eget kapital, % ²⁾	19,3	16,9
Resultat per aktie, kronor	305,4	249,0
Kapital		
Antal aktier vid periodens ingång/utgång, miljoner st	23	23
Eget kapital per aktie, kronor	1 588	1 446
Kreditkvalitet		
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00
Reserveringsgrad för osäkra lån, % ³⁾	48	42
Andel osäkra fordringar, netto, avseende utlåning till allmänheten, %	0,03	0,03

¹⁾ Beräknas på ett genomsnitt av 12 månader.

²⁾ Årets resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital beräknat över 13 månader.

³⁾ Inklusive portföljreserveringar i relation till lån som individuellt klassats som osäkra.



Noter

Angivna belopp i noter är i mkr (SEKm) och bokfört värde om inget annat anges.
Siffror inom parentes avser föregående år.

NOT 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Innehållet i delårsrapporten följer därutöver tillämpliga bestämmelser i Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd, FFFS 2008:25, om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt rekommendationer från Rådet för finansiell rapportering, RFR 2.

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av årsredovisningen för 2015 vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa. Några ändringar av Swedbank Hypoteks redovisningsprinciper som beskrivits i årsredovisningen 2015 har inte förekommit.

NOT 2 Rörelsesegment

mkr	2015 Helår				2014 Helår			
	Privat	Företag	Skog & Lantbruk	Totalt	Privat	Företag	Skog & Lantbruk	Totalt
Räntenetto	8 800	1 574	860	11 233	6 106	1 142	617	7 865
Provisionsnetto	29	6	3	38	35	8	3	46
Summa intäkter	8 828	1 580	862	11 271	6 141	1 150	621	7 912
Summa kostnader	541	133	102	775	611	46	90	748
Resultat före kreditförluster	8 288	1 448	760	10 496	5 531	1 104	529	7 164
Kreditförluster	20	-4	14	30	26	-5	16	37
Rörelseresultat	8 268	1 451	746	10 465	5 505	1 108	513	7 127
Utlåning till allmänheten	657 612	140 113	60 186	857 910	618 926	143 283	59 338	821 547

Avstämning mellan segmentsredovisningen och finansiell rapport

mkr	2015 Helår			2014 Helår		
	Total intäkter	Total kostnader	Rörelseresultat	Total intäkter	Total kostnader	Rörelseresultat
Total segment	11 271	776	10 465	7 912	748	7 127
Avkastning legalt kapital	490		490	719		719
Nettoresultat finansiella poster	-1 440		-1 440	-506		-506
Övriga intäkter	497		497	10		10
Övriga kostnader		8	8		5	5
Total finansiell rapport	9 838	784	9 024	8 135	753	7 345

Resultat och balans i segmentet Privat härrör från krediter till privatpersoner för finansiering av bostäder. Motsvarande poster för Företag avser krediter till kommunala bostadsföretag och bostadsrättsföreningar med underliggande säkerhet i flerfamiljshus. Segmentet Skog och lantbruk är krediter för finansiering av skog och lantbruksegendomar. Poster i rörelseresultatet som inte ingår i segmenten utgörs av värdeförändringar på finansiella instrument och avkastning på legalt eget kapital samt andra ej fördelade mindre poster. Avkastning på eget kapital utgörs av ränteintäkter från tillgångar som finansierats med eget kapital.

NOT 3 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

mkr	2015 jul-dec	2014 jul-dec	2015 Helår	2014 Helår
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen				
Handel samt derivat				
Räntebärande instrument	486	-138	825	-1 021
Övrigt				
Utlåning till allmänhet	-814	18	-1 622	960
Summa verkligt värde via resultaträkningen	-328	-120	-797	-61
Säkringsredovisning till verkligt värde				
Ineffektiv del i verkligt värdesäkring	-47	35	-34	-7
varav säkringsinstrument	-969	2 844	-4 173	7 473
varav säkrad post	922	-2 809	4 139	-7 480
Summa säkringsredovisning	-47	35	-34	-7
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-360	-373	-774	-608
Lånefordringar, anskaffningsvärderade	114	103	194	170
Valutakursförändring	-29	0	-29	0
Summa	-650	-355	-1 440	-506

NOT 4 Kreditförluster netto

mkr	2015 jul-dec	2014 jul-dec	2015 Helår	2014 Helår
Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra				
Reservering	11	12	11	12
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar			-1	-5
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån, netto	-2	-24	-4	-31
Summa	9	-12	6	-24
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	-5	-1	-8	1
Bortskrivningar av osäkra lån				
Konstaterade kreditförluster	20	31	42	74
lansspråktagande av tidigare reserveringar	-3	-1	-4	-9
Återvinningar	-3	-3	-6	-5
Summa	14	27	32	60
Kreditförluster, netto	18	14	30	37

NOT 5 Utlåning

mkr	2015 31 dec	2014 31 dec
Utlåning		
Redovisat värde före beaktande av reserveringar	927 891	869 295
Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra	-33	-31
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	-84	-91
Totala reserveringar	-117	-122
Redovisat värde efter beaktande av reserveringar	927 774	869 173
Osäkra lån		
Osäkra lån, brutto	241	293
Reserveringar för individuellt värderade osäkra lån	-33	-31
Redovisat värde för osäkra lån	208	262
Andel osäkra fordringar, brutto, utlåning till allmänheten, %	0,03	0,04
Andel osäkra fordringar, netto, utlåning till allmänheten, %	0,02	0,03
Total reserveringsgrad osäkra lån, % ¹⁾	48,5	41,7
Reserveringsgrad individuellt identifierade osäkra fordringar, %	13,8	10,6

¹⁾ Inklusive portföljreserveringar i relation till lån som individuellt klassats som osäkra.

31 dec 2015 mkr	Privat- personer	Fastighets- förvaltning	Övrig företags- utlåning	Kommuner	Total utlåning till allmänhet	Kredit- institut	Total utlåning
Utlåning fördelad på sektor/bransch							
Redovisat värde före reserveringar	724 279	124 831	7 018	1 899	858 027	69 864	927 891
Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra	-30	-2	-1		-33		-33
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	-73	-11			-84		-84
Redovisat värde efter reserveringar	724 176	124 818	7 017	1 899	857 910	69 864	927 774
Redovisat värde för osäkra lånefordringar	199	9			208		208

31 dec 2014 mkr	Privat- personer	Fastighets- förvaltning	Övrig företags- utlåning	Kommuner	Total utlåning till allmänhet	Kredit- institut	Total utlåning
Utlåning fördelad på sektor/bransch							
Redovisat värde före reserveringar	685 284	125 887	8 639	1 859	821 669	47 626	869 295
Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra	-28	-2	-1		-31		-31
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	-78	-13			-91		-91
Redovisat värde efter reserveringar	685 178	125 872	8 638	1 859	821 547	47 626	869 173
Redovisat värde för osäkra lånefordringar	226	36			262		262

NOT 6 Derivat

mkr	2015 31 dec			2014 31 dec		
	Ränta	Valuta	Total	Ränta	Valuta	Total
Derivat med positiva redovisade värden	16 762	12 427	29 189	22 336	10 929	33 265
varav säkringsredovisade	15 977	1 560	17 537	20 725	2 958	23 683
Derivat med negativa redovisade värden	5 266	6 304	11 569	6 829	3 922	10 751
varav säkringsredovisade	1 901	4 333	6 234	1 876	3 118	4 994
Nominellt belopp	602 407	193 981	796 388	545 869	164 488	710 357

Swedbank Hypotek handlar med derivat i den normala affärsverksamheten samt i syfte att säkra vissa positioner avseende värden på räntor och valutor.

NOT 7 Övriga tillgångar

mkr	2015 31 dec	2014 31 dec
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 746	2 489
Fondlikvidfordran	599	605
Aktuella skattefordringar	843	852
Uppskjutna skattefordringar	0	105
Övrigt	54	74
Summa	3 242	4 125

NOT 8 Skulder till kreditinstitut

mkr	2015 31 dec	2014 31 dec
Värderingskategori, övriga finansiella skulder		
Svenska banker	335 590	322 387
Summa	335 590	322 387

NOT 9 Övriga skulder

mkr	2015 31 dec	2014 31 dec
Fondlikvidskuld	582	730
Aktuella skatteskulder	599	
Uppskjutna skatteskulder	35	
Koncernbidrag	6 300	7 382
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 209	8 088
Övrigt	29	90
Summa	15 754	16 290

NOT 10 Emitterade värdepapper

mkr	2015 31 dec	2014 31 dec
Värderingskategori, övriga finansiella skulder		
Certifikat		1 648
Obligationslån	532 214	460 272
Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	12 830	23 808
Summa	545 044	485 728
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen		
Obligationslån	11 619	34 361
Summa	11 619	34 361
Total	556 663	520 089

NOT 11 Efterställda skulder

mkr	2015 31 dec	2014 31 dec
Förlagslån	4 000	4 000
Summa	4 000	4 000

NOT 12 Obeskattade reserver

mkr	2015 31 dec	2014 31 dec
Ingående balans	1 068	1 068
Avsättning periodiseringsfond		
Utgående balans	1 068	1 068

NOT 13 Finansiella instrument till verkligt värde

mkr	2015 31 Dec			2014 31 Dec		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
Tillgångar						
Finansiella tillgångar enligt IAS 39						
Utlåning till kreditinstitut	69 864	69 864		47 626	47 626	
Utlåning till allmänheten	863 590	857 910	5 680	830 164	821 547	8 617
Aktier och andelar	1	1		1	1	
Derivat	29 189	29 189		33 265	33 265	
Övriga finansiella tillgångar	3 407	3 407		5 310	5 310	
Summa finansiella tillgångar	966 050	960 371	5 680	916 366	907 749	8 617
Icke-finansiella tillgångar	0	0		105	105	
Summa tillgångar	966 050	960 371	5 680	916 471	907 854	8 617
Skulder						
Finansiella skulder enligt IAS 39						
Skulder till kreditinstitut	336 465	335 590	875	322 493	322 387	106
Emitterade värdepapper m m	563 216	556 663	6 553	526 350	520 089	6 261
Efterställda skulder	4 527	4 000	527	4 006	4 000	6
Derivat	11 569	11 569		10 751	10 751	
Övriga finansiella skulder	14 965	14 965		16 289	16 289	
Summa finansiella skulder	930 741	922 787	7 955	879 889	873 516	6 373
Icke-finansiella skulder	35	35				
Summa skulder	930 776	922 822	7 955	879 889	873 516	6 373

31 dec 2015 mkr	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten		194 856		194 856
Aktier och andelar			1	1
Derivat		29 189		29 189
Summa		224 045	1	224 046
Skulder				
Skulder till kreditinstitut				
Emitterade värdepapper	3 521	8 098		11 619
Derivat		11 569		11 569
Summa	3 521	19 667		23 188

I tabellen ovan framgår värderingsmetod för finansiella instrument redovisade till verkligt värde. Metoder för fastställande av verkligt värde delas upp i tre nivåer som baseras på graden av observerbarhet i värderingen.

I första hand fastställs de finansiella instrumentens verkliga värde utifrån noterade marknadspriser på en aktiv marknad (Nivå 1). Då noterade marknadspriser saknas för instrumentet i sin helhet används allmänt accepterade värderings-modeller som bygger på observerbara marknadsdata (Nivå 2). Värderingsmodellerna kan kräva vissa egna uppskattningar (Nivå 3) och omfattningen på dessa är avhängiga instrumentets komplexitet och tillgängligheten på marknadsdata. Denna nivå innehåller andelar i bostadsrättsföreningar. Dessa har värderats till anskaffningsvärde då något annat mer tillförlitligt värde inte ansetts kunna fastställas.

NOT 13 Finansiella instrument till verkligt värde, forts.

31 dec 2014 mkr	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten		275 358		275 358
Aktier och andelar			1	1
Derivat		33 265		33 265
Summa	0	308 623	1	308 624
Skulder				
Skulder till kreditinstitut				
Emitterade värdepapper	23 237	11 123		34 360
Derivat		10 751		10 751
Summa	23 237	21 874	0	45 111

Förändringar inom nivå 3 mkr	2015 31 dec		2014 31 dec	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Ingående balans	1	0	3	2 875
Resultat via resultaträkningen				-1
Förvärv				
Avyttring			-2	
Förfall				-2 874
Överfört från nivå 3 till nivå 2				
Utgående balans	1	0	1	0

NOT 14 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

mkr	2015 31 dec	2014 31 dec
Poster inom linjen		
För egen skuld ställda säkerheter ¹⁾	819 786	780 213
Pantsatta värdepapper till säkerhet för terminsaffärer		
Ansvarsförbindelser		
Åtaganden	9 048	9 507
Ställda säkerheter	828 834	789 720

¹⁾ Utgörs av säkerhetsmassan för säkerställda obligationer. Säkerhetsmassan anges som kundens nominella kapitalsskuld inklusive upplupen ränta.

NOT 15 Närstående

mkr	2015 31 dec	2014 31 dec
Koncernfordringar		
Utlåning till kreditinstitut	69 864	47 626
Derivat	29 116	33 175
Övriga tillgångar	37	
Summa	99 017	80 801
Koncernskulder		
Skulder till kreditinstitut	335 354	322 347
Emitterade värdepapper	9 992	10 774
Derivat	10 983	10 751
Övriga skulder	6 499	7 906
Efterställda skulder	4 000	4 000
Summa	362 828	355 778
Resultaträkning		
Ränteintäkter	69	378
Räntekostnader	3 291	-776
Övriga kostnader	-13	-13
Summa	3 347	-411

Mellanhavanden med övriga bolag i Swedbankkoncernen förekommer enligt tabellen ovan.

NOT 16 Kapitaltäckning

Kapitaltäckningsanalys

Regler om kapitaltäckning bestämmer hur mycket kapital, benämnt kapitalbas, som ett kreditinstitut måste ha i förhållande till de riskvägda tillgångarna institutet har. Kapitaltäckningsreglerna enligt CRR innebär för Swedbank Hypotek att minimikapitalkravet för kreditrisker, med tillstånd från Finansinspektionen, baseras på intern riskmätning enligt Intern Riskklassificeringsmetod (IRK-metod) som utarbetats av Swedbank. För en liten del av tillgångarna beräknas kapitalkravet för kreditrisker enligt schablonmetoden. Kapitalkravet för operativ risk beräknas, med godkännande av Finansinspektionen, med schablonmetoden.

Inom Swedbank upprättas och dokumenteras också egna metoder och processer för att utvärdera koncernens kapitalbehov. I denna utvärdering ingår Swedbank Hypotek. Kapitalbehovet bedöms systematiskt utifrån den totala nivån på de risker Swedbank Hypotek är exponerad mot. Samtliga risker beaktas,

även risker utöver de som inkluderas vid beräkningen av kapitaltäckning.

Noten innehåller den information som ska offentliggöras enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFF5 2014:12) 8 kap. Ytterligare periodisk information enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut samt Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 återfinns på Swedbanks webbplats <http://www.swedbank.se/om-swedbank/investor-relations/risk-och-kapitaltackning/riskrapporter/index.htm>

Kapitaltäckning mkr	Basel 3 2015 31 dec	Basel 3 2014 31 dec
Eget kapital enligt redovisad balansräkning	36 570	33 269
Kapitalandel av periodiseringsfond	833	833
Orealiserade värdeförändringar i finansiella skulder på grund av förändringar i egen kreditvärdighet	87	90
Kassaflödessäkringar	-124	373
Ytterligare värdejusteringar ¹⁾	-11	0
Uppskjuten skattefordran	0	0
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-246	-263
Totalt kärnprimärkapital	37 109	34 302
Totalt primärt kapital	37 109	34 302
Supplementärkapitalinstrument	4 000	4 000
Supplementärkapital	4 000	4 000
Total kapitalbas	41 109	38 302
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	426	212
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	3 175	3 302
Minimikapitalkrav för operativ risk	850	678
Minimikapitalkrav²⁾	4 451	4 191
Överskott av kapital	36 658	34 110
Riskexponeringsbelopp kreditrisker	45 011	43 924
Riskexponeringsbelopp operativ risk ³⁾	10 622	8 469
Riskexponeringsbelopp	55 633	52 393
Kärnprimärkapitalrelation, %	66,7	65,5
Primärkapitalrelation, %	66,7	65,5
Total kapitalrelation, %	73,9	73,1

¹⁾ Justering i samband med implementeringen av EBAs tekniska standard avseende försiktig värdering. Syftet är att justera för värderingsosäkerhet avseende positioner värderade och redovisade till verkligt värde

²⁾ Minimikrav på totalt kapital inom Pelare 1, dvs 8% av totalt riskvägt exponeringsbelopp

³⁾ Enligt schablonmetoden, hushållsbank

NOT 16 Kapitaltäckning, forts.

Kapitalkrav för kreditrisker	Basel 3 2015 31 dec			Basel 3 2014 31 dec		
	Exponering- värde	Genom- snittlig riskvikt, %	Kapitalkrav	Exponering- värde	Genom- snittlig riskvikt, %	Kapitalkrav
Institutsexponeringar				49	62	2
Företagsexponeringar	32 847	25	660	36 008	25	734
Hushållsexponeringar	813 461	4	2 509	769 943	4	2 564
Motpartslösa exponeringar	115	63	6	59	30	1
Totala kreditrisker enligt IRK	846 423	5	3 175	806 059	5	3 302
Totala kreditrisker enligt schablonmetoden	127 217	4	426	104 946	3	212
Summa	973 640	5	3 601	911 005	5	3 514

Krav avseende kapitalbuffertar ⁴⁾ , %	2015 31 dec	2014 31 dec
Institutionspecifikt krav på kärnprimärkapital	8,0	7,0
varav krav på kärnprimärkapital	4,5	4,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,0	
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ⁵⁾	60,7	59,5

⁴⁾ Nya krav avseende kapitalbuffertar enligt svensk implementering av CRD IV

⁵⁾ Beräknas som kärnprimärkapitalet minus eventuella kärnprimärkapitalposter som används för att uppfylla primärkapitalkravet och totala kapitalkravet.

Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	2015 31 dec	2014 31 dec
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	34 593	32 523
Kapitalbas justerad enligt regler för Basel 1-golv	41 356	38 565
Överskott av kapital enligt Basel 1-golv	6 763	6 042

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten för perioden 1 januari till 31 december 2015 ger en rättvisande översikt av Swedbank Hypoteks verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Swedbank Hypotek står inför.

Stockholm den 1 februari 2016

Leif Karlsson
Ordförande

Magdalena Frostling
Verkställande direktör

Gunilla Domeij-Hallros

Erika Karlsson

Johan Smedman

Eva de Falck

Revisionsgranskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Swedbank Hypotek AB (publ) för perioden 1 januari till 31 december 2015. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den med inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 1 februari 2016

Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

För ytterligare information kontakta:

Magdalena Frostling
Verkställande direktör
Telefon 08-585 921 59

Gregori Karamouzis
Chef Investor Relations
Telefon 08 - 585 930 31



Swedbank Hypotek AB (publ)
Organisationsnummer: 556003-3283
Landsvägen 40
105 34 STOCKHOLM
Telefon 08 - 585 900 00
www.swedbank.se/hypotek
info@swedbank.se