

Swedbank Hypotek

DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2015

16 JULI 2015

Första halvåret 2015 jämfört med samma period föregående år

- **Rörelseresultatet** för första halvåret 2015 uppgick till 4 238 mkr.
- **Räntenettot** ökade med 1 555 mkr till 5 418 mkr (3 863).
- **Utlåningen till allmänheten** ökade med 6 % eller 23 mdr, till 838 mdkr (788).
- **Resultatet före kreditförluster** ökade med 868 mkr till 4 250 mkr (3 382).
- **Kreditförlusterna** netto uppgick till 12 mkr (23).
- **Räntabiliteten** på eget kapital var 18,5 procent (15,5).
- **Säkerställda obligationer** har under perioden emitterats till ett nominellt värde av 88 mdkr (49).

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

Swedbank Hypoteks delårsrapport januari - juni 2015

JANUARI - JUNI 2015 JÄMFÖRT MED JANUARI - JUNI 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 Telefonbanken. Någon utlåning utanför Sverige förekommer inte.

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

RESULTAT

Rörelseresultatet för första halvåret 2015 ökade med 878 mkr till 4 238 mkr (3 360). Ränteintäkter och räntekostnader minskade jämfört med samma period föregående år till följd av sjunkande marknadsräntor och lägre genomsnittliga räntenivåer på både utlåning och upplåning. Ränteintäkterna uppgick till 10 097 mkr (12 061) och räntekostnaderna till 4 679 mkr (8 198). Räntenettot steg med 1 555 mkr till 5 418 (3 863) till följd av större volymer samt ökade marginaler, både vad gäller nyutlåning och för stocken. Marginalerna har successivt ökat sedan halvårsskiftet 2014, för att kompensera för de högre kapitaltäckningskraven i form av högre riskvikter på bolån.

Nettoreultat finansiella poster uppgick till -790 mkr (-151). Det negativa nettoreultatet förklaras huvudsakligen av att övervärden på marknadsvärderade lån med bunden ränta upplöses i takt med att de underliggande affärerna närmar sig ränteändring samt realisering av negativa marknadsvärden i samband med återköp av egna obligationer. För vidare information, se specifikation i not 3.

Övriga kostnader uppgick till 405 mkr (359). I övriga kostnader återfinns en stor del av den ersättning som utgår som en följd av affärsutbytet med sparbanker och delägda banker. Denna kostnad uppgick till 400 mkr (357). 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. Utlåning till allmänheten ökade under perioden med nominellt 22 641 mkr (24 309) till 838 252 mkr (788 429). Av denna ökning stod hushållssektorn för 22 006 mkr (14 911) och jord- och skogsbrukskrediter för 1 148 mkr (996), medan företagssektorn minskade med 513 mkr (ökning

med 8 399). Swedbank Hypoteks utlåning till allmänheten uppgick sammanlagt till 842 819 mkr (794 213) efter reserveringar, varav den ackumulerade förändringen av marknadsvärdet på utlåningen stod för 4 566 mkr (5 784).

Kreditkvaliteten på utlåningen är fortsatt mycket god och kreditförlusterna ligger på en låg nivå. Jämfört med första halvåret 2014 minskade kreditförlusterna med 11 mkr till 12 mkr (23). Reserveringar uppgick till 115 mkr (136). Specifikation av kreditförluster och utlåning lämnas i not 4 och 5.

UPPLÅNING

Swedbank Hypotek finansierar sin utlåning genom att 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.

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

Under det första halvåret 2015 emitterade Swedbank Hypotek en 5-årig benchmarkobligation i USD. Intresset från investerarna var stort och då volymen var begränsad till 1 mdr USD kunde emissionen ske till mycket förmånliga villkor. Swedbank Hypotek har även emitterat ett nytt 7-årigt benchmarklån om 1 mdr EUR. Även denna emission mottogs väl av marknaden. På den svenska marknaden har Swedbank Hypotek emitterat ett FRN-lån i lite större format. Detta FRN-lån har samma förfallodag som en av de stora inhemska utestående benchmarkobligationerna (lån 187). Aktiviteten på den inhemska marknaden har annars varit lugnare mot slutet av halvåret, troligen kopplat till ränteuppgången under andra kvartalet. Även osäkerheten kring Greklands skuldproblem har sannolikt påverkat aktiviteten och viljan att ta risk negativt. Av en total upplåning på 88 mdr har 62 mdr 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 perioden har 17 mdr återköpts i två olika benchmarklån med kort återstående löptid. Den återstående volymen av inhemska benchmarkobligationer med förfall under 2015 är 19 mdr.

Den genomsnittliga löptiden på alla utestående säkerställda obligationer uppgår per den 30 juni till 36 månader (40).

Upplåning från Swedbank AB uppgick till 324 mdr (281). För vidare information, se not 8 och 10.

KAPITALTÄCKNING

Kapitalkravet uppgick till 33 601 mkr (32 523 per 31 december 2014), att jämföra med 4 392 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 baserad på Capital Requirement 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 riskviktigolv på den svenska bolåneportföljen på 25 procent och en kapitalkonserveringsbuffert på 2,5 procent) så är det dessa regler som sätter minimikravet för Swedbank Hypotek. Bedömningen är att Basel 1-golvet kommer att utgöra minimikrav för Swedbank Hypotek även när regelverket kring den kontracykliska bufferten träder i kraft från september 2015.

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 framtida schablonmetoder för beräkning av kapitalkrav för kredit-, marknads- 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.

Swedbanks Hypoteks bruttosoliditet (leverage ratio) var 4,35 procent per den 30 juni (4,25 procent per 31 december 2014). EU-kommissionens förtydligande av definitionen i oktober 2014 har beaktats i siffran per 30 juni 2015. En utvärdering av tillsynsmyndigheterna ska göras, inför införandet av ett eventuellt minimikrav 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 2014, sidan 16 och framåt. Det har inte skett några betydande förändringar i riskfördelningen jämfört med vad som angavs i årsredovisningen.

Ränterisk

En höjning av marknadsräntorna med en procentenhet skulle den

30 juni 2015 ha medfört en minskning av det verkliga värdet på samtliga Swedbank Hypoteks räntebärande tillgångar och skulder inklusive derivat med 325 mkr (926). Motsvarande ökning vid en räntesänkning med en procentenhet är 335 mkr (948). Vid en räntehöjning med en procentenhet skulle Swedbank Hypoteks nettoresultat av finansiella poster, exklusive kassaflödessäkringar, den 30 juni 2015 ha minskat med 249 mkr (493) avseende de finansiella instrument som värderas till verkligt värde, vilket skulle ha minskat eget kapital med 39 mkr. Motsvarande ökning vid en räntesänkning med en procentenhet är 246 mkr (495) avseende de finansiella instrument som värderas till verkligt värde, exklusive kassaflödessäkringar, vilket skulle ha ökat eget kapital med 36 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 Investor Service och Standard & Poor's (Aaa/AAA). Som en konsekvens av Swedbanks AB:s generella och ovillkorliga garanti till Swedbank Hypotek är kreditbetygen sammankopplade.

Moody's höjde den 17 juni Swedbank Hypoteks kreditbetyg till Aa3 mot bakgrund av den stabila intjäningen och höga kapitaliseringen. Samtidigt ändrades utsikterna till stabila. Den 25 juni bekräftade Standard & Poor's Swedbank Hypoteks kreditbetyg på A+ och förändrade utsikterna till stabila, från negativa. Motiveringen till förbättringen var kontinuiteten i Swedbanks 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	A+	Stabil
Kortfristig upplåning	P-1	N/A	A-1	N/A

HÄNDELSER EFTER DEN 30 JUNI 2015

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Finansiell översikt

mkr	2015	2014	2014	2013	2013	2012
	30 jun	30 jun	31 dec	31 dec	30 jun	31 dec
Utlåning till allmänheten	842 819	794 213	821 547	768 840	750 499	743 931
Räntenetto	5 418	3 863	8 584	7 280	3 515	5 734
Rörelseresultat	4 238	3 360	7 345	6 191	3 025	5 502
Kreditförluster	12	23	37	30	9	70
Eget kapital	35 888	31 744	33 269	34 455	33 984	33 131

Resultaträkning i sammandrag

mkr	Not	2015	2014	Förändring	2014
		Jan-jun	Jan-jun	%	Helår
Ränteintäkter		10 097	12 061	-16	23 382
Räntekostnader		-4 679	-8 198	-43	-14 798
Räntenetto		5 418	3 863	40	8 584
Provisionsintäkter		35	36	-3	72
Provisionskostnader		-13	-10	30	-25
Provisionsnetto		22	26	-15	47
Nettoreultat finansiella poster	3	-790	-151	423	-506
Övriga intäkter		5	4	25	10
Summa intäkter		4 655	3 741	24	8 135
Övriga kostnader		402	357	12	749
Personalkostnader		3	2	50	4
Summa kostnader		405	359	13	753
Resultat före kreditförluster		4 250	3 382	26	7 382
Kreditförluster, netto	4	12	23	-48	37
Rörelseresultat		4 238	3 360	26	7 345
Skatt		938	739	27	1 618
Periodens resultat		3 300	2 621	26	5 727

Rapport över totalresultat i sammandrag

mkr	2015	2014	Förändring	2014
	Jan-jun	Jan-jun	%	Helår
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	3 300	2 621	26	5 727
Poster som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen				
Kassaflödessäkringar:				
Vinster/förluster uppkomna under perioden	568	-110		303
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	9	2		11
Skatt hänförlig till komponenter avseende övrigt totalresultat	-127	24		-69
Årets totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank Hypotek AB	3 750	2 537	48	5 972

Total värdeförändring på derivat som omfattas av kassaflödessäkringar uppgick under perioden till -1 733 mkr, varav omfört till resultaträkningen -1 624 mkr.

Balansräkning i sammandrag

mkr	Not	2015 30 jun	2014 31 dec	2014 30 jun
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	15	55 436	47 626	17 005
Utlåning till allmänheten	5	842 819	821 547	794 213
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring		1 194	1 291	788
Derivat	6	31 473	33 265	21 899
Övriga tillgångar	7	4 394	4 125	4 930
Summa tillgångar		935 316	907 854	838 835
Skulder och eget kapital				
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	8	323 519	322 387	280 704
Emitterade värdepapper	10	550 100	520 089	499 257
Derivat	6	10 983	10 751	12 392
Övriga skulder	9	9 757	16 290	9 670
Efterställda skulder	11	4 000	4 000	4 000
Summa skulder		898 359	873 517	806 023
Obeskattade reserver	12	1 068	1 068	1 068
Eget kapital		35 888	33 269	31 744
Summa skulder och eget kapital		935 316	907 854	838 835

Förändring i eget kapital i sammandrag

30 jun 2015	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för verkligt värde	Balanserad vinst	
mk					
Ingående balans 1 januari 2015	11 500	3 100	-373	19 042	33 269
Lämnade koncernbidrag				-1 450	-1 450
Skatt på lämnade koncernbidrag				319	319
Periodens totalresultat			450	3 300	3 750
Utgående balans 30 juni 2015	11 500	3 100	77	21 211	35 888
varav villkorat aktieägartillskott				2 400	2 400

31 dec 2014	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för verkligt värde	Balanserad vinst	
mk					
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	5 727
Utgående balans 31 december 2014	11 500	3 100	-373	19 042	33 269
varav villkorat aktieägartillskott				2 400	2 400

30 jun 2014	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för verkligt värde	Balanserad vinst	
mk					
Ingående balans 1 januari 2014	11 500	3 100	-617	20 474	34 455
Lämnade koncernbidrag				-1 600	-1 600
Skatt på lämnade koncernbidrag				352	352
Utdelning				-4 000	-4 000
Periodens totalresultat			-84	2 621	2 537
Utgående balans 30 juni 2014	11 500	3 100	-701	17 847	31 744
varav villkorat aktieägartillskott				2 400	2 400

Kassaflödesanalys i sammandrag

mkr	2015 Jan-jun	2014 Helår	2014 Jan-jun
Rörelseresultat	4 239	7 345	3 360
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	-1 990	4 185	-10 942
Betalda skatter	-460	-463	-460
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-22 641	-51 491	-24 309
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	0	48 629	6 945
Förändring av övriga tillgångar	0	69	505
Förändring av övriga skulder	137	828	103
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-20 715	9 102	-24 798
Emission av räntebärande värdepapper	87 911	95 749	53 673
Inlösen av räntebärande värdepapper	-52 745	-123 886	-75 772
Aktieägartillskott		2 600	
Ökning/minskning av övrig upplåning	741	1 115	955
Utbetalt koncernbidrag	-7 382	-4 100	-4 100
Lämnad utdelning		-4 000	-4 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	28 525	-32 522	-29 244
Periodens kassaflöde	7 810	-23 420	-54 042
Likvida medel vid periodens början	47 626	71 046	71 046
Periodens kassaflöde	7 810	-23 420	-54 042
Likvida medel vid periodens slut	55 436	47 626	17 005
Likvida medel hos bank och motsvarande institut	55 436	47 626	17 005
Utlåning till kreditinstitut¹⁾	55 436	47 626	17 005

¹⁾Checkräkning i Swedbank AB, se även not 15

Nyckeltal

mkr	2015 30 jun	2014 30 jun	2014 31 dec
Resultat			
Placeringsmarginal, % ¹⁾	1,17	0,90	0,97
Räntabilitet på eget kapital, % ²⁾	18,5	15,5	16,9
Resultat per aktie, kronor	143,5	113,9	249,0
Kapital			
Antal aktier vid periodens ingång/utgång, miljoner st	23	23	23
Eget kapital per aktie, kronor	1 560	1 416	1 446
Kreditkvalitet			
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00	0,00
Reserveringsgrad för osäkra lån, % ³⁾	41	82	42
Andel osäkra fordringar, netto, avseende utlåning till allmänheten, %	0,03	0,02	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 miljoner kronor (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 2014 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 beskrivit i årsredovisningen 2014 har inte förekommit.

NOT 2 Rörelsesegment

mkr	2015 Jan-jun				2014 Helår				2014 Jan-jun			
	Privat	Företag	Skog & Lantbruk	Totalt	Privat	Företag	Skog & Lantbruk	Totalt	Privat	Företag	Skog & Lantbruk	Totalt
Räntenetto	4 045	704	401	5 150	6 106	1 142	617	7 865	2 696	509	275	3 480
Provisionsnetto	17	4	1	22	35	8	3	46	19	5	2	26
Summa intäkter	4 062	708	402	5 172	6 141	1 150	621	7 912	2 715	514	277	3 506
Summa kostnader	327	24	49	400	611	46	90	748	278	7	70	356
Resultat före kreditförluster	3 735	684	353	4 772	5 531	1 104	529	7 164	2 437	507	207	3 150
Kreditförluster	14	-2	0	12	26	-5	16	37	23	-5	4	22
Rörelseresultat	3 721	686	353	4 760	5 505	1 108	513	7 127	2 414	511	203	3 128
Utlåning till allmänheten	639 995	142 445	60 379	842 819	618 926	143 283	59 338	821 547	597 593	139 794	56 826	794 213

Avstämning mellan segmentsredovisningen och finansiell rapport

mkr	2015 Jan-jun			2014 Helår			2014 Jan-Jun		
	Total intäkter	Total kostnader	Rörelseresultat	Total intäkter	Total kostnader	Rörelseresultat	Total intäkter	Total kostnader	Rörelseresultat
Total segment	5 172	400	4 760	7 912	748	7 127	3 506	356	3 128
Avkastning legalt kapital	268		268	719		719	738		738
Nettoresultat finansiella poster	-790		-790	-506		-506	-151		-151
Övriga intäkter	5			10		10	4		4
Övriga kostnader		5			5	5		359	359
Totalt finansiell rapport	4 655	405	4 238	8 584	753	7 345	4 097	715	3 360

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 Jan-jun	2014 Helår	2014 Jan-jun
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen			
Handel samt derivat			
Räntebärande instrument	339	-1 021	6 601
Verkligt värdeoptionen			
Räntebärande instrument	-808	960	-6 541
Summa verkligt värde via resultaträkningen	-469	-61	60
Säkringsredovisning till verkligt värde			
Ineffektiv del i verkligt värdesäkring	13	-7	-42
varav säkringsinstrument	-3 204	7 473	4 629
varav säkrad post	3 217	-7 480	-4 671
Summa säkringsredovisning	13	-7	-42
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-414	-608	-235
Lånefordringar, anskaffningsvärderade	80	170	67
Valutakursförändring	0	0	0
Summa	-790	-506	-151

NOT 4 Kreditförluster netto

mkr	2015 Jan-jun	2014 Helår	2014 Jan-jun
Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra			
Reservering		12	
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-1	-5	-5
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån, netto	-2	-31	-7
Summa	-3	-24	-12
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	-3	1	2
Bortskrivningar av osäkra lån			
Konstaterade kreditförluster	22	74	43
lanspråktagande av tidigare reserveringar	-1	-9	-8
Återvinningar	-3	-5	-2
Summa	18	60	33
Kreditförluster, netto	12	37	23

NOT 5 Utlåning

mkr	2015 30 jun	2014 31 dec	2014 30 jun
Utlåning			
Redovisat värde före beaktande av reserveringar	898 370	869 295	811 354
Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra	-27	-31	-43
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	-88	-91	-93
Totala reserveringar	-115	-122	-136
Redovisat värde efter beaktande av reserveringar	898 255	869 173	811 218
Osäkra lån			
Osäkra lån, brutto	278	293	166
Reserveringar för individuellt värderade osäkra lån	-27	-31	-44
Redovisat värde för osäkra lån	251	262	122
Andel osäkra fordringar, brutto, utlåning till allmänheten, %	0,03	0,04	0,02
Andel osäkra fordringar, netto, utlåning till allmänheten, %	0,03	0,03	0,02
Total reserveringsgrad osäkra lån, % ¹⁾	41,4	41,7	82,3
Reserveringsgrad individuellt identifierade osäkra fordringar, %	9,8	10,6	26,2

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

30 jun 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	706 817	125 766	8 203	2 148	842 934	55 436	898 370
Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra	-25	-1	-1		-27		-27
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	-75	-13			-88		-88
Redovisat värde efter reserveringar	706 717	125 752	8 202	2 148	842 819	55 436	898 255
Redovisat värde för osäkra lånefordringar	246	5			251		251

NOT 6 Derivat

mkr	2015 30 jun			2014 31 dec			2014 30 jun		
	Ränta	Valuta	Total	Ränta	Valuta	Total	Ränta	Valuta	Total
Derivat med positiva redovisade värden	18 722	12 751	31 473	22 336	10 929	33 265	17 713	4 186	21 899
varav säkringsredovisade	17 475	1 855	19 330	20 725	2 958	23 683	16 242	1 576	17 819
Derivat med negativa redovisade värden	6 497	4 486	10 983	6 829	3 922	10 751	5 915	6 477	12 392
varav säkringsredovisade	2 342	3 693	6 035	1 876	3 118	4 994	1 164	5 252	6 415
Nominellt belopp	746 939	175 707	922 646	545 869	164 488	710 357	545 373	183 484	728 856

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 30 jun	2014 31 dec	2014 30 jun
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 135	2 489	3 220
Fondlikvidfordran	1 367	605	983
Aktuella skattefordringar	846	852	456
Uppskjutna skattefordringar		105	198
Övrigt	46	74	73
Summa	4 394	4 125	4 930

NOT 8 Skulder till kreditinstitut

mkr	2015 30 jun	2014 31 dec	2014 30 jun
Värderingskategori, övriga finansiella skulder			
Svenska banker	323 519	322 387	279 334
Summa	323 519	322 387	279 334
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen			
Svenska banker ¹⁾	-	-	1 370
Summa	-	-	1 370
Summa	323 519	322 387	280 704
¹⁾ Nominellt belopp	-	-	1 370

NOT 9 Övriga skulder

mkr	2015 30 jun	2014 31 dec	2014 30 jun
Fondlikvidskuld	17	730	50
Aktuella skatteskulder	154		
Uppskjutna skatteskulder	22		
Koncernbidrag	1 450	7 382	1 600
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 951	8 088	7 711
Övrigt	163	90	309
Summa	9 757	16 290	9 905

NOT 10 Emitterade värdepapper

mkr	2015 30 jun	2014 31 dec	2014 30 jun
Värderingskategori, övriga finansiella skulder			
Certifikat		1 648	1 445
Obligationslån	499 272	460 272	449 119
Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	20 660	23 808	11 661
Övrigt	2 390	0	44
Summa	522 322	485 728	462 269
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen			
Obligationslån	27 778	34 361	36 988
Summa	27 778	34 361	36 988
Total	550 100	520 089	499 257

NOT 11 Efterställda skulder

mkr	2015 30 jun	2014 31 dec	2014 30 jun
Förlagslån	4 000	4 000	4 000
Summa	4 000	4 000	4 000

NOT 12 Obeskattade reserver

mkr	2015 30 jun	2014 31 dec	2014 30 jun
Ingående balans	1 068	1 068	1 068
Avsättning periodiseringsfond			
Utgående balans	1 068	1 068	1 068

NOT 13 Finansiella instrument till verkligt värde

mkr	2015 30 jun			2014 31 Dec			2014 30 jun		
	Verkligt värde	Re-dovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Re-dovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Re-dovisat värde	Skillnad
Tillgångar									
Finansiella tillgångar enligt IAS 39									
Utlåning till kreditinstitut	55 436	55 436	0	47 626	47 626		17 005	17 005	
Utlåning till allmänheten	850 074	842 819	7 255	830 164	821 547	8 617	801 272	794 213	7 060
Aktier och andelar	1	1	0	1	1		3	3	
Derivat	31 473	31 473	0	33 265	33 265		21 899	21 899	
Övriga finansiella tillgångar	5 587	5 587	0	5 310	5 310		5 518	5 518	
Summa	942 571	935 316	7 255	916 366	907 749	8 617	845 697	838 637	7 060
Icke-finansiella tillgångar				105	105		198	198	
Summa	942 571	935 316	7 255	916 471	907 854	8 617	845 895	838 835	7 060
Skulder									
Finansiella skulder enligt IAS 39									
Skulder till kreditinstitut	323 626	323 519	107	322 493	322 387	106	280 916	280 704	212
Emitterade värdepapper m m	553 523	550 100	3 423	526 350	520 089	6 261	504 809	499 257	5 552
Efterställda skulder	4 006	4 000	6	4 006	4 000	6	4 000	4 000	
Derivat	10 983	10 983	0	10 751	10 751	0	12 392	12 392	0
Övriga finansiella skulder	9 757	9 757		16 289	16 289		9 670	9 670	
Summa	901 895	898 359	3 536	879 889	873 516	6 373	811 787	806 023	5 764
Icke-finansiella skulder							235	235	
Summa	901 895	898 359	3 536	879 889	873 516	6 373	812 022	806 258	5 764

30 jun 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		230 571		230 571
Aktier och andelar			1	1
Derivat		31 473		31 473
Summa		262 044	1	262 045
Skulder				
Skulder till kreditinstitut				
Emitterade värdepapper	9 650	18 128		27 778
Derivat		10 983		10 983
Summa	9 650	29 111	0	38 761

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

30 jun 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		308 531		308 531
Aktier och andelar			5	5
Derivat		21 899		21 899
Summa	0	330 430	5	330 435
Skulder				
Skulder till kreditinstitut			1 370	1 370
Emitterade värdepapper	23 358	13 630		36 988
Derivat		12 392		12 392
Summa	23 358	26 022	1 370	50 750

NOT 13 Finansiella instrument till verkligt värde, forts.

Förändringar inom nivå 3						
mkr	2015 30 jun		2014 31 dec		2014 30 jun	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Ingående balans	1	0	3	2 875	3	2 875
Resultat via resultaträkningen				-1		
Förvärv					2	
Avyttring			-2			
Förfall				-2 874		-1 504
Överfört från nivå 3 till nivå 2						
Utgående balans	1	0	1	0	5	1 370

NOT 14 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

mkr	2015 30 jun	2014 31 dec	2014 30 jun
Poster inom linjen			
För egen skuld ställda säkerheter ¹⁾	801 784	780 213	752 899
Pantsatta värdepapper till säkerhet för terminsaffärer	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga
Åtaganden	13 318	9 507	10 135
Ställda säkerheter	815 102	789 720	763 034

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

NOT 15 Närstående

mkr	2015 30 jun	2014 31 dec	2014 30 jun
Koncernfordringar			
Utlåning till kreditinstitut	55 436	47 626	17 005
Derivat	31 448	33 175	21 899
Övriga tillgångar			317
Summa	86 884	80 801	39 221
Koncernskulder			
Skulder till kreditinstitut	323 519	322 347	280 704
Emitterade värdepapper	16 884	10 774	8 088
Derivat	10 983	10 751	12 392
Övriga skulder	1 728	7 906	1 384
Efterställda skulder	4 000	4 000	4 000
Summa	357 114	355 778	306 568
Resultaträkning			
Ränteintäkter	44	378	291
Räntekostnader	1 277	-776	-845
Övriga kostnader	-9	-13	-7
Summa	1 312	-411	-561

Mellanhavanden med övriga bolag i Swedbankkoncernen förekommer enligt tabellen ovan.

NOT 16 Kapitaltäckning

Kapitaltäckningsanalys

Regler om kapitaltäckning uttrycker lagstiftarens krav om hur mycket kapital, benämnt kapitalbas, som ett kreditinstitut måste ha i förhållande till hur stora risker institutet tar. 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 kan bli exponerad för. Samtliga risker beaktas, även risker utöver de som inkluderas vid beräkningen av kapitaltäckning.

Noten innehåller den information som ska offentliggöras enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 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	Basel 3	Basel 3
	2015	2014	2014
	30 jun	31 dec	30 jun
Eget kapital enligt redovisad balansräkning	35 888	33 269	31 744
Kapitalandel av periodiseringsfond	833	833	833
Orealiserade värdeförändringar i finansiella skulder på grund av förändringar i egen kreditvärdighet	-77	90	92
Kassaflödessäkringar	77	373	701
Ytterligare värdejusteringar ¹⁾	-9		
Uppskjuten skattefordran			-314
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-255	-263	-252
Totalt kärnprimärkapital	36 457	34 302	32 804
Totalt primärt kapital	36 457	34 302	32 804
Supplementärkapitalinstrument	4 000	4 000	4 000
Supplementärt kapital	4 000	4 000	4 000
Total kapitalbas	40 457	38 302	36 804
Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	302	212	9
Kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	3 240	3 302	3 343
Kapitalkrav för operativ risk	850	678	678
Kapitalkrav	4 392	4 191	4 030
Överskott av kapital	36 065	34 110	32 774
Riskexponeringsbelopp kreditrisker	44 274	43 924	41 907
Riskexponeringsbelopp operativ risk ²⁾	10 622	8 469	8 469
Riskexponeringsbelopp	54 896	52 393	50 376

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⁾ Enligt schablonmetoden, hushållsbank

NOT 16 Kapitaltäckning, forts.

Kapitaltäckning mkr	Basel 3	Basel 3	Basel 3
	2015	2014	2014
	30 jun	31 dec	30 jun
Kärnprimärkapitalrelation, %	66,4	65,5	65,1
Primärkapitalrelation, %	66,4	65,5	65,1
Total kapitalrelation, %	73,7	73,1	73,1

Kapitalkrav för kreditrisk	Basel 3 2015 30 jun			Basel 3 2014 31 dec			Basel 3 2014 30 jun		
	Exponering- värde	Genom- snittlig riskvikt, %	Kapitalkrav	Exponering- värde	Genom- snittlig riskvikt, %	Kapitalkrav	Exponering- värde	Genom- snittlig riskvikt, %	Kapitalkrav
Institutsexponeringar				49	62	2	49	62	2
Företagsexponeringar	34 601	25	701	36 008	25	734	34 235	30	813
Hushållsexponeringar	792 348	4	2 536	769 943	4	2 564	744 391	4	2 527
Motpartslösa exponeringar	58	65	3	59	30	1	17 298	0	0
Totala kreditrisk enligt IRK	827 007	5	3 240	806 059	5	3 302	795 972	5	3 343
Totala kreditrisk enligt schablonmetoden	111 711	3	302	104 946	3	212	44 223	0	10
Summa	938 718	5	3 542	911 005	5	3 514	840 195	6	4 030

Krav avseende kapitalbuffertar ³⁾ , %	2015 30 jun	2014 31 dec
Institutionspecifikt krav på kärnprimärkapital	7	7
varav krav på kärnprimärkapital	4,5	4,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ⁴⁾	60,0	59,5

³⁾ Nya krav avseende kapitalbuffertar enligt svensk implementering av CRD IV

⁴⁾ Beräknas som kärnprimärkapitalet minus eventuella kärnprimärkapitalposter som används för att uppfylla primärkapitalkravet och totala kapitalkravet.

Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	2015 30 jun	2014 31 dec	2014 30 jun
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	33 601	32 523	31 241
Kapitalbas justerad enligt regler för Basel 1-golv	40 712	38 565	37 055
Överskott av kapital enligt Basel 1-golv	7 111	6 042	5 814

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten för perioden 1 januari till 30 juni 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 16 juli 2015

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 30 juni 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 16 juli 2015

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

