

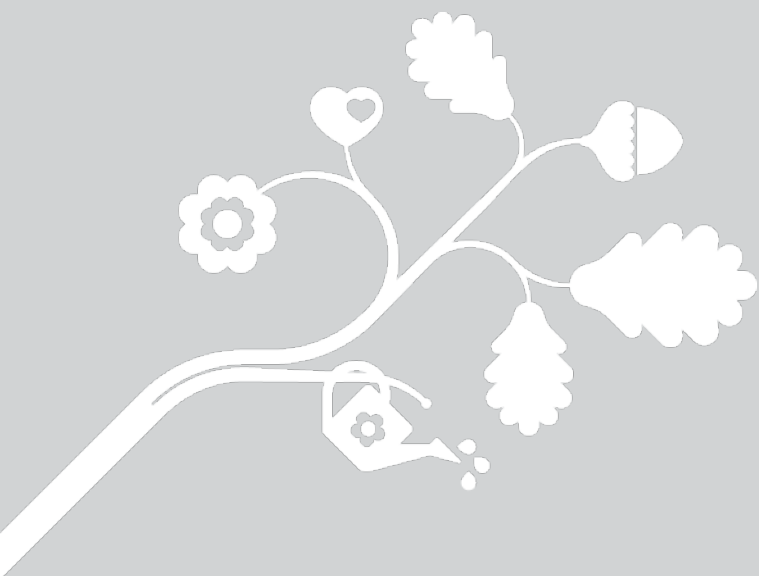
Swedbank Hypotek

Årsredovisning 2015



Innehåll

3	Om Swedbank Hypotek
5	Nyckeltal 2011 -2015
6	Fem år i sammandrag
7	Resultaträkning, Rapport över totalresultat
8	Balansräkning
9	Förändringar i eget kapital
10	Kassaflödesanalys
11	Noter
33	Styrelsens och VDs underskrifter
34	Revisionsberättelse
36	Definitioner
37	Obligationslåneförteckning
42	Styrelse, revisor och ledning



Om Swedbank Hypotek

Swedbank Hypotek är ett svenskt bolåneinstitut med en ledande position på den svenska bostadsmarknaden. Verksamheten är inriktad på långsiktig finansiering av boendekrediter och bolaget har över en miljon lånekunder.

Om Swedbank Hypotek

Swedbank Hypotek AB (publ) med organisationsnummer 556003-3283 är ett helägt dotterbolag till Swedbank AB (publ) 502017-7753, med ansvar för hypoteksverksamheten i Sverige. Swedbank Hypoteks krediter ingår i Swedbanks och sparbankernas samlade erbjudande och utlåningen sker via parternas svenska kontorsnät samt deras digitala kanaler vilket utgör ett av Sveriges största bankägda distributionsnät. Någon utlåning utanför Sverige förekommer inte.

Swedbank Hypoteks funktioner är helt integrerade i Swedbank, vilket skapar samordningsvinster med bankens övriga verksamhet. För att skapa ett helhetskoncept med möjlighet att erbjuda kunden en samlad lösning för bostadsaffären, har Swedbankkoncernen, förutom det egna varumärket Swedbank Fastighetsbyrå, ett antal samarbetspartners.

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.

Omvärd och marknad

I Europa fortsatte konjunkturåterhämtningen under 2015, om än i långsam takt. Samtidigt består det låga inflationstrycket, inte minst via de fallande råvarupriserna, och den europeiska centralbanken (ECB) vidtog ytterligare stimulansåtgärder i samband med räntebeslutet i december. I Sverige sänkte Riksbanken reporäntan från 0 procent till -0,35 procent under året.

Efterfrågan på bolånemarknaden var hög under 2015, då såväl utbudsbristen som det låga ränteläget fortsatte att driva upp bostadspriserna. Mot slutet av året bromsade ökningstakten in jämfört med tidigare kvartal och bostadspriserna var i princip oförändrade under fjärde kvartalet. Detta kan sannolikt delvis kopplas till diskussionerna kring amorteringskrav och förändrat ränteavdrag som har förts i syfte att dämpa prisökningstakten och skuldsättningen bland privatpersoner. Inget av dessa förslag löser dock grundproblemet på bostadsmarknaden med ett för lågt utbud i förhållande till efterfrågan.

Inom företagsutlåning var kreditefterfrågan fortsatt låg. Större delen av tillväxten under 2015 har skett inom fastighetssektorn.

Som marknadsledande på bolån i Sverige vill Swedbank värna kundernas ekonomi och motverka en alltför stor skuldsättning. Swedbank skärpte därför från 1 september sina amorteringsriktlinjer. Riktlinjerna är i linje med FIs förslag, d.v.s. lån med en belåningsgrad >70 procent

ska amorteras med minst 2 procent per år och lån mellan 50 och 70 procents belåningsgrad ska amorteras med minst 1 procent per år. Därutöver skärpte Swedbank under andra kvartalet kraven i kreditbedömningen för att säkerställa att bankens kunder kan stå emot ett försämrat ekonomiskt läge. Bostadsbyggandet har fortsatt att öka under 2015 men är inte tillräckligt för att täcka behovet.

Marknadsandelar och volymer

Tillväxten på den svenska bolånemarknaden var fortsatt hög, med en årlig tillväxttakt på 8,3 procent (6,3). Swedbanks andel av nettotillväxten uppgick till 18,5 procent för helåret 2015, medan den totala marknadsandelen var 24,7 procent.

Utlåning och kreditkvalitet

Swedbank Hypoteks kreditportfölj är av god kvalitet, med mycket låga kreditförluster och få kunder med befintliga eller befarade betalningsproblem. Kreditefterfrågan på Swedbank Hypoteks hemmamarknad var fortsatt hög under 2015. Utlåning, netto, ökade med nominellt 39 mdkr till 855 mdkr (816). Utlåning till hushåll ökade med nominellt 41 mdkr till 656 mdkr (615). Utlåning till företagssektorn, som i huvudsak utgörs av bostadsrättsföreningar med låg belåningsgrad, minskade med nominellt 3 mdkr till 139 mdkr (142). Utlåning till skog och lantbruk ökade med nominellt 1 mdkr till 60 mdkr (59).

Den genomsnittliga belåningsgraden för Swedbank Hypoteks bolån var 56 procent (59) per 31 december 2015. Den genomsnittliga belåningsgraden för nya bolån i Swedbank Hypotek var 67 procent (69). Belåningsgrad är ett mått som visar utlåningen i förhållande till säkerheternas marknadsvärde. Senast utförd värdering i Swedbanks interna värderingssystem används som marknadsvärde om denna inte är äldre än 12 månader. Är värderingarna äldre omvärderas respektive fastighetstyp med aktuella index som speglar den lokala/regionala prisutvecklingen för de olika fastighetstyperna. Dessa fastighetsprisindex uppdateras månatligen av bankens samarbetspartner för fastighetsvärdering och bygger på en sammanvägning av Tingsrätts- och Mäklarstatistik.

Kreditkvaliteten är fortsatt god. Osäkra fordringar minskade under 2015 med 55 mkr till 208 mkr och uppgick till 0,02 procent av den totala utlåningen. Den genomsnittliga reserveringsgraden för osäkra fordringar var 13,8 procent. Under 2014 ändrades definitionen av osäkra fordringar från 60 till 90 dagar förfallet. Till det kommer portföljreserveringar för ännu inte identifierade osäkra fordringar, vilket leder till en total reserveringsgrad på 48,4 procent. Andelen bolån i Sverige förfallna mer än 60 dagar uppgick till 0,04 procent av portföljen (0,07).

Kreditförlusterna under 2015 var fortsatt mycket låga och uppgick till 30 mkr (37). Krediter som bedöms ha förhöjd risk följs extra noga. Löpande genomförs stresstester av kreditportföljen, där utfallet visar en robust återbetalningsförmåga bland bolagets bolånekunder och en belåningsgrad som indikerar en låg sannolikhet för kreditförluster. Därtill har Swedbanks och Sparbankernas goda kundkännedom, via ett stort kontorsnät med fokus på kundernas återbetalningsförmåga, bidragit till de fortsatt låga nivåerna av oreglerade krediter. Låg belåningsgrad bland Swedbank Hypoteks kunder i kombination med en fortsatt god fastighetsmarknad har inneburit att de kunder som ändå fått betalningsproblem vanligen kunnat sälja sina fastigheter utan att detta resulterat i kreditförluster.

Återbetalningsförmågan bland bolagets lånekunder bedöms vara fortsatt god och risken för kreditförluster bedöms som låg. Swedbank Hypoteks låga riskprofil förklaras av en restriktiv kreditsyn, en god geografisk spridning av utlåningen till många kunder samt en nära och lokal uppföljning av bolagets lånekunder. Under året har ytterligare steg tagits vad gäller nytulning, då Swedbank skärpte kraven i sin kvar-att-leva-på kalkyl samt infört amorteringsriktlinjer ner till en belåningsgrad på 50 procent.

Upplåning

Swedbank Hypotek finansierar sin utlåning genom att bl a 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 vara på 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 mycket 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 förfalldag 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 annars varit lugnare mot slutet av året, troligen kopplat till osäkerheten i kreditspreadar under andra halvåret. Av en total upplåning på 155 mdkr har 106 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 37 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)

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

Förväntad framtida utveckling

Resultatet är känsligt för det allmänna ränteläget, marknadens bedömning av kreditrisk samt kostnaden för växling av finansiering i utländsk valuta till svenska kronor. Utvecklingen av dessa faktorer kan förändra resultatet både i räntenettet och nettoresultat av finansiella poster.

Viktiga händelser efter periodens slut

Inga viktiga händelser har inträffat efter periodens slut.

Bolagsstyrningsrapport

Aktieägarna är de som ytterst fattar beslut om Swedbank Hypotek styrning. På årsstämman utser aktieägarna styrelse och revisorer. Styrelsen ansvarar inför ägarna för Swedbank Hypoteks organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter, och utser en verkställande direktör att sköta bolagets löpande verksamhet. Revisorerna granskar bland annat den finansiella rapporteringen och avlämnar en revisionsberättelse. Styrelsen har det yttersta ansvaret för att internkontrollen avseende finansiell rapportering (IKFR) följer externa regelverk. Dessa regelverk innehåller krav på informationsgivning om hur den interna kontrollen är organiserad och syftar till att ge rimlig säkerhet avseende tillförlitligheten i den finansiella rapporteringen.

Kontroller förknippade med den finansiella rapporteringen görs på flera nivåer. De inkluderar processer för att analysera och följa upp bolagets affärsverksamhet, för att säkerställa rimlig tillförlitlighet av den finansiella rapporteringen och uppföljning av eventuella avvikelser.

Det finns ett koncerngemensamt regelverk för de bolag som ingår i Swedbankkoncernen för redovisningsprinciper, planerings- och uppföljningsprocesser samt rapporteringsrutiner. Ekonomiavdelningen utför kontroller genom avstämningar mellan reskontror och huvudbok samt säkerställer att tillgångar, skulder och affärstransaktioner blivit korrekt redovisade. Swedbank har vidare en central värderingsgrupp som säkerställer korrekt värdering av tillgångar och skulder i Swedbank Hypotek. Analyser av räkenskapsutfall presenteras månadsvis för Swedbank Hypoteks vd. Vidare utvärderar och granskar compliance- och riskorganisationen samt internrevisionen på uppdrag av styrelsen hur styrning, riskhantering och internkontroll är organiserad och efterlevs.

Nyckeltal 2011–2015

Definitioner se sidan 36.	2015	2014	2013	2012	2011
Resultat					
Placeringsmarginal, %	1,2	0,97	0,87	0,72	0,59
Räntabilitet på eget kapital, %	19,3	16,9	13	11,7	8,6
Resultat per aktie, kronor	305,39	249	209,87	178,26	120,91
Kapital					
Kapitalbas, mkr	41 109	38 302	35 599	33 994	32 562
Total kapitalrelation, Basel 3, %	73,9	73,1	73,5	66,3	61
Primärkapitalrelation, Basel 3, %	66,7	65,5	73,5	66,3	61
Antal aktier vid periodens ingång/utgång, miljoner st	23	23	23	23	23
Eget kapital per aktie, kronor	1 587,61	1 446,48	1 534,26	1 476,74	1 483,30
Kreditkvalitet					
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01
Reserveringsgrad för osäkra lån, %	48,0	41,7	72,7	76,1	105,4
Andel osäkra fordringar, %	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02
Övrigt					
Antal anställda	3	5	5	3	3

Resultatutveckling

Rörelseresultatet för helåret 2015 ökade med 1 672 mkr till 9 024 mkr (7 345). Räntenettot uppgick till 11 233 mkr (8 584).

Trots att utlåning till allmänheten och tillhörande upplåning ökat under året sjönk såväl ränteintäkter som räntekostnader jämfört med föregående år till följd av lägre genomsnittliga räntenivåer på både utlånings- och upplåningsstocken. Ränteintäkterna minskade med 4 025 mkr och uppgick till 19 357 mkr (23 382) och räntekostnaderna för upplåningen minskade med 6 674 mkr och uppgick till 8 124 mkr (14 798). Nettoresultat finansiella poster uppgick till -1 440 mkr (-506). Det negativa nettoresultatet förklaras huvudsakligen av återköp av egna obligationer samt creditspreadar som gått isär.

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 delägda banker. Denna kostnad uppgick till 775 mkr (748). Motsvarande avräkning sker inte med Swedbank AB.

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).

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämans förfogande står enligt balansräkningen för Swedbank Hypotek AB (publ), efter avdrag för lämnat koncernbidrag om 4 914 mkr, vinstmedel på sammanlagt:

	mkr
Balanserade vinstmedel	14 823
Fond för verkligt värde	124
Årets resultat	7 024
Summa att disponera	21 971
Styrelsen föreslår att i ny räkning överföres	21 971
Summa	21 971

Fem år i sammandrag

Resultaträkning					
mkr	2015	2014	2013	2012	2011
Ränteintäkter	19 357	23 382	25 464	29 036	27 413
Räntekostnader	-8 124	-14 798	-18 183	-23 302	-23 333
Räntenetto	11 233	8 584	7 280	5 734	4 080
Provisionsnetto	38	47	47	58	51
Övriga rörelseintäkter	-1 433	-496	-428	419	241
Summa intäkter	9 838	8 135	6 899	6 211	4 372
Rörelsekostnader	784	753	678	639	543
Resultat före kreditförluster	9 054	7 382	6 221	5 572	3 829
Kreditförluster, netto	30	37	30	70	56
Rörelseresultat	9 024	7 345	6 191	5 502	3 773
Skatter	2 000	1 618	1 364	1 402	992
Årets resultat	7 024	5 727	4 827	4 100	2 781

Sedan 2012 fördelas kostnaden för Sparbankernas försäljning av Swedbank Hypoteks produkter och tjänster mellan ränteintäkter och övriga kostnader, från att tidigare ha belastat provisionsnettot. Resultatet i sin helhet påverkas ej. Jämförelsetal för 2011 har räknats om, medan tidigare år presenteras enligt den gamla redovisningsprincipen.

Balansräkning					
mkr	2015	2014	2013	2012	2011
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	69 864	47 626	71 046	60 783	33 505
Utlåning till allmänheten	857 910	821 547	768 840	743 931	716 695
Övriga tillgångar	33 440	38 681	21 712	29 467	26 187
Summa tillgångar	961 214	907 854	861 598	834 181	776 387
Skulder och eget kapital					
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	335 590	322 387	273 759	224 843	170 540
Emitterade värdepapper	556 663	520 089	520 021	533 223	538 734
Övriga skulder	28 391	28 109	32 530	42 150	32 997
Efterställda skulder	4 000	4 000			
Summa skulder	924 644	874 585	826 310	800 216	742 271
Eget kapital	36 570	33 269	35 288	33 965	34 116
Summa skulder och eget kapital	961 214	907 854	861 598	834 181	776 387

Resultaträkning

mkr	Not	2015	2014
Ränteintäkter		19 357	23 382
Räntekostnader		-8 124	-14 798
Räntenetto	7	11 233	8 584
Provisionsintäkter		70	72
Provisionskostnader		-32	-25
Provisionsnetto	8	38	47
Nettoresultat finansiella poster	9	-1 440	-506
Övriga intäkter		7	10
Summa intäkter		9 838	8 135
Övriga kostnader	11	779	749
Personalkostnader	10	5	4
Summa kostnader		784	753
Resultat före kreditförluster		9 054	7 382
Kreditförluster, netto	12	30	37
Rörelseresultat		9 024	7 345
Skatt	13	2 000	1 618
Årets resultat		7 024	5 727
Resultat per aktie, före och efter utspädning, kr	14	305,39	249,00

Rapport över totalresultat

mkr	Not	2015	2014
Årets resultat redovisat över resultaträkningen		7 024	5 727
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Kassafördessäkringar:			
Vinster/förluster uppkomna under perioden		619	303
Omfört till resultaträkningen, räntenetto		77	11
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster		-59	
Skatt hänförlig till komponenter avseende övrigt totalresultat	13	-140	-69
Årets totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank Hypotek AB		7 521	5 972

Balansräkning

mkr	Not	2015	2014
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	17	69 864	47 626
Utlåning till allmänheten	18	857 910	821 547
Värdförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring		1 009	1 291
Aktier och andelar	19	1	1
Derivat	20	29 189	33 265
Aktuella skattefordringar		843	852
Uppskjutna skattefordringar	14	0	105
Övriga tillgångar	21	652	678
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	1 746	2 489
Summa tillgångar		961 214	907 854
Skulder och eget kapital			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	22	335 590	322 387
Emitterade värdepapper	23	556 663	520 089
Derivat	19	11 569	10 751
Övriga skulder och avsättningar	24	7 544	8 202
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	8 209	8 088
Efterställda skulder		4 000	4 000
Summa skulder		923 575	873 517
Obeskattade reserver	26	1 068	1 068
Eget kapital	27		
Aktiekapital		11 500	11 500
Reservfond		3 100	3 100
Fond för verkligt värde		124	-373
Balanserad vinst		21 846	19 042
Summa eget kapital		36 570	33 269
Summa skulder och eget kapital		961 214	907 854
Ställda panter	28	819 786	780 213
Åtaganden, nominella belopp	28	9 048	9 507

Noter ej direkt relaterade till rapporten över totalresultatet, balansräkningen, kassaflödesanalysen eller förändring av eget kapital

Not 1 Företagsinformation

Not 2 Redovisningsprinciper

Not 3 Betydande bedömningar och uppskattningar

Not 4 Risker

Not 5 Kapitaltäckning

Not 6 Rörelsesegment

Not 29 Närstående

Not 31 Verkligt värde för finansiella instrument

Not 32 Händelser efter 31 december 2015

Förändringar i eget kapital

mkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för verkligt värde	Balanserad vinst	
Ingående balans 1 januari 2014	11 500	3 100	-617	20 472	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
Årets totalresultat			244	5 727	5 972
varav redovisat resultat över resultaträkningen				5 727	5 727
varav redovisat resultat över övrigt totalresultat före skatt			313		313
varav skatt redovisat över övrigt totalresultat			-69		-69
Utgående balans 31 december 2014	11 500	3 100	-373	19 042	33 269
varav villkorat aktieägartillskott				2 400	2 400
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
Årets totalresultat				7 024	7 024
varav vinster och förluster under perioden			619		619
varav redovisat resultat över resultaträkningen			-59		-59
varav redovisat resultat över övrigt totalresultat före skatt			77		77
varav skatt redovisat över övrigt totalresultat			-140		-140
Utgående balans 31 december 2015	11 500	3 100	124	21 847	36 570
varav villkorat aktieägartillskott				2 400	2 400

Kassaflödesanalys

mkr	Not	2015	2014
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		9 024	7 345
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		-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	829
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-26 201	9 102
Finansieringsverksamheten			
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
Utbetald utdelning			-4 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		48 439	-32 522
Årets kassaflöde		22 238	-23 420
Likvida medel vid årets början			
Årets kassaflöde		22 238	-23 420
Likvida medel vid årets slut	16	69 864	47 626

Kommentarer till kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen visar in- och utbetalningar under året samt likvida medel vid årets början och slut. Kassaflödesanalysen redovisas enligt indirekt metod och baseras på rörelseresultatet för perioden samt förändringar i balansräkningen. Rörelseresultatet korrigeras för sådana förändringar som inte ingår i den löpande verksamhetens kassaflöde. Kassaflöden redovisas indelade i in- och utbetalningar från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten samt finansieringsverksamheten.

Den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten utgår från periodens rörelseresultat. Justering görs för betalda inkomstskatter samt för poster som inte ingår i den löpande verksamhetens kassaflöde. Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder består av sådana poster som ingår i den normala affärsverksamheten såsom ut- och upplåning från allmänheten och kreditinstitut och som inte är att hänföra till investerings- eller finansieringsverksamheterna. I det resultatgenererade kassaflödet ingår räntebetalningar med 18 614 mkr (21 081) samt ränteutbetalningar inklusive kapitaliserade räntor med 8 045 mkr (17 421).

Finansieringsverksamheten

Emission och återbetalning av obligationslån med löptider överstigande

ett år redovisas brutto. Under förändring av övrig upplåning ingår nettoförändring av upplåning med kortare löptider och hög omsättning.

Likvida medel

Likvida medel består av banktillgodohavande på checkräkning och ingår i balansposten, Utlåning till kreditinstitut, se not 16.

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:

mkr	2015	2014
Orealiserade kursdifferenser emitterade obligationer	-22 061	6 303
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	744	704
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	122	-2 588
Värdeförändring utlåning till allmänhet och kreditinstitut	3 015	-2 445
Värdeförändring upplåning och derivat	11 846	1 966
Övrigt	-765	245
Summa	-7 099	4 185

Noter

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

1 Företagsinformation

Årsredovisning för Swedbank Hypotek AB (publ) för räkenskapsåret 2015 godkändes för utfärdande den 25 februari 2016 av styrelsen och verkställande direktören. Swedbank Hypotek AB har sitt säte i Stockholm, Sverige. Bolaget är ett helägt dotterbolag till Swedbank AB (publ). Bolagets verksamhet beskrivs i Förvaltningsberättelsen. Årsredovisningen fastställs slutligen av bolagets årsstämma.

2 Redovisningsprinciper

GRUNDER FÖR REDOVISNINGEN

De finansiella rapporterna och årsredovisningen är upprättad enligt av EU antagna internationella redovisningsstandarder – International Financial Reporting Standards – IFRS, samt tolkningar av dessa. Standarderna ges ut av International Accounting Standards Board (IASB) och dess tolkningar av IFRS Interpretations Committee. Standarderna och tolkningarna blir obligatoriska för noterade företags årsredovisning i takt med att EU godkänner dem. Med fullständiga finansiella rapporter avses:

- rapport över balansräkning per periodens slut,
- rapport över totalresultat för perioden,
- rapport över förändringar i eget kapital för perioden,
- rapport över kassaflöden för perioden, samt
- noter, som består av en sammanfattning av betydande redovisningsprinciper och annan förklarande information.

Swedbank Hypotek behöver därutöver beakta och upprätta årsredovisning i enlighet med Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25 samt rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. Swedbank Hypoteks årsredovisning är därför upprättad enligt IFRS så långt det är förenligt med ÅRKL, RFR 2 och Finansinspektionens föreskrifter.

Redovisningen är baserad på historiska anskaffningsvärden. Efterföljande värdering sker beroende på vilken värderingskategori det finansiella instrumentet hänförs till. Redovisade värden på finansiella tillgångar och skulder som är föremål för säkringsredovisning till verkligt värde har justerats för förändringar i verkligt värde hänförliga till den säkrade risken. Redovisningen presenteras i svenska kronor och alla värden är avrundade till miljoner kronor (mkr) om inget annat anges.

FÖRÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

I de finansiella rapporterna för 2015 tillämpas följande nya redovisningsstandarder och ändringar.

Årliga förbättringar av 2011-2013

Från 1 januari 2015 tillämpar Swedbank Hypotek ändringar av ett antal IFRS standarder till följd av de årliga förbättringar som gjorts för 2011-2013. De årliga förbättringarna omfattar ändringar i ett antal standarder avseende presentation, redovisning eller värdering samt ändringar av redaktionella fel. Ändringarna har inte haft någon betydande påverkan på Swedbank Hypoteks finansiella ställning, resultat eller kassaflöde.

Övriga IFRS förändringar

Några andra nya eller ändrade IFRS standarder eller tolkningar utöver ovan angivna har inte tillämpats eller har inte haft någon effekt på Swedbank Hypoteks finansiella ställning, resultat, kassaflöde eller upplysningar.

BETYDANDE REDOVISNINGSPRINCIPER

Utformning av finansiella rapporter (IAS 1)

Finansiella rapporter är ett strukturerande återgivande av ett företags finansiella ställning och finansiella resultat. Syftet är att ge information om företagets ställning, finansiella resultat och kassaflöden, som är användbar vid ekonomiska beslut. Av de finansiella rapporterna framgår också resultaten av företagsledningens förvaltning av de resurser som anförtrotts dem. Fullständiga finansiella rapporter utgörs av balansräkning, rapport över totalresultat, rapport över förändringar i eget kapital, rapport över kassaflöden samt noter. Swedbank Hypotek presenterar rapporten över totalresultat i form av två rapporter. En separat resultaträkning redovisas som innehåller alla intäcks- och kostnadsposter i resultatet såvida inte en särskild IFRS kräver eller tillåter annat. Sådana övriga intäcks- och kostnadsposter redovisas i övrigt totalresultat. Rapporten över totalresultatet innehåller resultat som redovisats över resultaträkningen samt ingående komponenter i övrigt totalresultat.

Tillgångar och skulder i utländsk valuta (IAS 21)

Redovisningen presenteras i svenska kronor, vilket också är Swedbank Hypoteks funktionella valuta och rapporteringsvaluta. Med funktionell valuta avses den valuta som främst används i en verksamhets kassaflöden. Transaktioner i annan valuta än den funktionella valutan, utländsk valuta, bokförs initialt till valutakursen på transaktionsdagen. Finansiella tillgångar och skulder i utländsk valuta omvärderas per balansdagen till då gällande stängningskurs. Samtliga vinster och förluster till följd av valutaomräkning av finansiella tillgångar och skulder redovisas i resultaträkningen som valutakursförändring inom Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde.

Finansiella instrument (IAS 32, IAS 39)

Merparten av Swedbank Hypoteks poster i balansräkningen avser finansiella instrument. Ett finansiellt instrument är varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller eget kapitalinstrument i ett annat företag. Exempel på en finansiell tillgång eller skuld är kontanter respektive avtal om att erhålla eller erlagga kontanter eller andra finansiella tillgångar. Finansiella instrument rubriceras i balansräkningen på relevanta rader beroende på typ av instrument och vem som är motpart. Har det finansiella instrumentet ingen specifik

motpart eller då det är noterat på en marknad rubriceras dessa finansiella instrument i balansräkningen som olika typer av värdepapper. Finansiella skulder där fordringsägare är sämre prioriterade än övriga rubriceras i balansräkningen som Efterställda skulder. Ett derivat är ett finansiellt instrument som kännetecknas av att dess värde ändras till följd av exempelvis valutakurser eller räntor samtidigt som ingen eller liten inledande nettoinvestering krävs. Avtalet regleras vid en framtida tidpunkt. Derivat redovisas på egna rader i balansräkningen, antingen som tillgång eller skuld beroende på om avtalet har ett positivt eller negativt verkligt värde. Avtalsenliga upplupna räntor redovisas bland förutbetalda eller upplupna intäkter och kostnader i balansräkningen. Finansiella tillgångar redovisas i balansräkningen på affärsdag då avtal ingåtts om förvärv, förutom avtal i värderingskategorin Lånefordringar som redovisas på likviddag. Borttagande av finansiella tillgångar sker då rättigheten att erhålla kassaflöden förfallit eller i allt väsentligt överförs till annan part. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen då skulden utsläckts genom att avtalet fullgjorts, annullerats eller upphört.

Kvittning

Finansiella tillgångar och finansiella skulder kvittas och redovisas netto i balansräkningen om en legal rätt till kvittning föreligger, såväl i den löpande verksamheten som i händelse av konkurs, och om avsikten är att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Värderingskategori, övriga finansiella skulder

Swedbank Hypoteks finansiella instrument indelas i värderingskategorier:

- finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen,
- lånefordringar,
- övriga finansiella skulder.

Några enstaka och beloppsmässigt obetydliga innehav har kategoriserats som finansiella tillgångar som kan säljas, benämnt Värderingskategori, tillgängliga för försäljning. Initialt värderas samtliga finansiella instrument till verkligt värde. Det bästa belägget för verkligt värde vid första redovisningstillfället är transaktionspriset. För finansiella instrument som därefter inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen görs även tillägg eller avdrag för direkta transaktionskostnader för att anskaffa eller ge ut det finansiella instrumentet. Efterföljande värdering av finansiella instrument sker beroende på vilken värderingskategori det finansiella instrumentet hänförs till. I noter till poster i balansräkningen med finansiella instrument framgår hur redovisat värde fördelar sig på olika värderingskategorier.

Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen omfattar instrument som innehas för handel och samtliga derivat, exklusive derivat som säkringsredovisas. I noter till balansräkningen rubriceras dessa finansiella instrument som verkligt värde via resultaträkningen, handel. Till kategorin hänförs också andra finansiella instrument som vid första redovisningstillfället valts att oåterkalleligt redovisas till verkligt värde, den så kallade verkligt värde optionen. Valet att oåterkalleligt värdera finansiella instrument till verkligt värde används för avskilda portföljer av utlåning och emitterade värdepapper, då de tillsammans med derivat i allt väsentligt eliminerar portföljens sammantagna ränterisk. Valet att värdera till verkligt värde görs för att eliminera redovisningsmässig volatilitet som annars uppstår till följd av att olika värderingsprinciper normalt sett används för derivat och övriga finansiella instrument. I noter till balansräkningen rubriceras dessa finansiella instrument som verkligt värde via resultaträkningen, övrigt.

De finansiella instrumentens verkliga värde fastställs utifrån noterade priser på aktiva marknader. Då sådana saknas används allmänt accepterade värderingsmodeller såsom diskontering av framtida kassaflöden.

Värderingsmodellerna baseras i möjligaste mån på observerbara marknadsdata, såsom noterade priser på aktiva marknader för liknande instrument eller noterade priser för identiska instrument på inaktiva marknader. Skillnader som uppkommer vid första redovisningstillfället mellan transaktionspriset och värdet enligt en värderingsmodell, så kallade dag 1-vinster eller förluster, redovisas i resultaträkningen endast i de fall värderingsmodellen enbart baserats på observerbara marknadsdata. I annat fall periodiseras skillnaden över det finansiella instrumentets löptid. Vid värdering av utlåning till verkligt värde, där observerbara marknadsdata för kreditmarginalen saknas vid värderingstillfället, används kreditmarginalen för senast genomförda transaktion med samma motpart. Värdeförändring redovisas i resultaträkningen inom Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde. Värdeförändring till följd av förändrade valutakurser redovisas som valutakursförändring inom samma resultatpost. Även värdeförändring på finansiella skulder till följd av Swedbank Hypoteks förändrade kreditvärdighet redovisas separat vid förekomst. Värdenedgång hänförlig till gäldenärens betalningsförmåga hänförs till Kreditförluster, netto.

Värderingskategori, lånefordringar

Utlåning till kreditinstitut och allmänheten som kategoriseras som lånefordringar redovisas i balansräkningen på likviddag. Dessa lånefordringar upptas till upplupet anskaffningsvärde så länge det inte finns objektiva belägg som tyder på att en lånefordran eller grupp av lånefordringar har ett nedskrivningsbehov. Lånefordran redovisas första gången till anskaffningsvärde, vilket utgörs av utbetalt lånebelopp med avdrag för erhållna avgifter och tillägg för kostnader som utgör en integrerad del i avkastningen. Den räntesats som ger lånefordrans anskaffningsvärde som resultat vid beräkning av nuvärdet av framtida betalningar utgör den effektiva anskaffningsräntan. Lånefordrans upplupna anskaffningsvärde beräknas genom att diskontera de kvarvarande framtida betalningarna med den effektiva anskaffningsräntan. Som ränteintäkt redovisas erhållna räntebetalningar samt förändringen av lånefordrans upplupna anskaffningsvärde under perioden, vilket medför att en jämn avkastning erhålls. På balansdagen bedöms om det finns objektiva belägg som tyder på ett nedskrivningsbehov för en lånefordran eller för en grupp av lånefordringar. Har en eller flera händelser inträffat efter det att lånefordran redovisades första gången, som har en negativ inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena och inverkan kan uppskattas tillförlitligt, sker nedskrivning. Nedskrivningen beräknas som skillnaden mellan lånefordrans redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflödena diskonterade med lånefordrans ursprungliga effektiva ränta. Swedbank Hypotek bedömer först om objektiva belägg finns för nedskrivning på individuell lånefordran. Lånefordringar för vilka sådana belägg saknas inkluderas i portföljer med likartade kreditriskegenskaper. Dessa portföljer bedöms därefter kollektivt ifall objektiva belägg för nedskrivning finns. Eventuell nedskrivning beräknas då för portföljen i sin helhet. För homogena grupper av fordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk som individuellt identifierats ha objektiva belägg för nedskrivning värderas individuellt utifrån förlustrisken i portföljen som helhet. Om nedskrivningsbehovet minskar i efterföljande perioder återförs tidigare gjord nedskrivning. Lånefordran redovisas dock aldrig till ett högre värde än vad det upplupna anskaffningsvärdet varit om nedskrivningen inte gjorts. Nedskrivningar på lånefordringar redovisas i resultaträkningen som Kreditförluster, netto, vilket antingen sker som reserveringar för individuellt osäkra lån, portföljreserveringar eller som bortskrivningar av osäkra lån. Bortskrivningar görs då förlusten anses beloppsmässigt slutligen fastställd, exempelvis då konkursförvaltare lämnat redovisning av utdelning i konkurs, då ackordförslag antagits, då fordran eftergivits eller då Kronofogdemyndighet eller kundinkasso redovisat att fysisk person saknar utmätningsbara tillgångar. Återbetalningar av bortskrivningar liksom återvinningar av reserveringar intäktsredovisas inom kreditförluster. Redovisat värde för lånefordringar är upplupet anskaffningsvärde reducerat med bortskrivningar och reserveringar. Individuella reserveringar och portföljreserveringar redovisas på separat reserveringskonto i balansräkningen medan bortskrivningar

reducerar utestående lånefordran. Osäkra lån är sådana för vilka det är sannolikt att betalningarna inte fullföljs enligt kontraktsvillkoren. En lånefordran är inte osäker om det finns säkerheter som med betryggande marginal täcker både kapital, räntor och ersättning för eventuella förseningar.

Värderingskategori, övriga finansiella skulder

Finansiella skulder som inte redovisas inom finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen redovisas initialt på affärsdag till sitt anskaffningsvärde och därefter till upplupet anskaffningsvärde. Det upplupna anskaffningsvärdet beräknas på samma sätt som för lånefordringar.

Säkringsredovisning till verkligt värde

Säkringsredovisning till verkligt värde tillämpas i vissa fall när räntexponeringen i en redovisad finansiell tillgång eller finansiell skuld eller portföljer av utlåning säkrats med derivat. Säkringsredovisningen medför att den säkrade risken i det säkrade instrumentet eller den säkrade portföljen också omvärderas till verkligt värde. Värdet för den säkrade risken i den säkrade portföljen redovisas på separat rad i balansräkningen som Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring. Posten redovisas i anslutning till Utlåning till allmänheten. Värdet för den säkrade risken i en individuell finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas på samma rad i balansräkningen som det finansiella instrumentet. Både värdeförändringen på säkringsinstrumentet, derivatet, och värdeförändringen på den säkrade risken redovisas i resultaträkningen i Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde. En förutsättning för att säkringsredovisning ska kunna tillämpas är att säkringen formellt identifierats och dokumenterats. Säkringens effektivitet ska kunna mätas på ett tillförlitligt sätt samt förväntas vara och under redovisade perioder ha varit mycket effektiv i att uppnå motverkande värdeförändringar.

Kassaflödessäkring

Derivat ingår ibland i syfte att säkra exponeringen för variationer av framtida kassaflöden till följd av ränte- och valutaförändringar. Dessa säkringar kan redovisas som kassaflödessäkringar, vilket innebär att den effektiva delen av värdeförändringen på derivatet, säkringsinstrumentet, redovisas i övrigt totalresultat. Eventuell ineffektiv del redovisas i resultaträkningen i Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde. När de framtida kassaflödena leder till redovisning av en finansiell tillgång eller en finansiell skuld tas uppkomna vinster och förluster på säkringsinstrumentet bort från övrigt totalresultat och redovisas i resultaträkningen under samma perioder som den säkrade posten påverkar resultaträkningen. En förutsättning för att säkringsredovisning ska kunna tillämpas är att säkringen formellt identifierats och dokumenterats. Säkringens effektivitet ska kunna mätas på ett tillförlitligt sätt samt förväntas vara och under redovisade perioder ha varit mycket effektiv i att uppnå motverkande värdeförändringar.

Pensioner (IAS 19)

Redovisade pensionskostnader motsvarar den avgift som erlagts till separat juridisk enhet som tryggar pensionsförpliktelse. Samtliga pensionsplaner redovisas som avgiftsbestämda.

Intäkter (IAS 18)

Principer vid intäktsredovisning för finansiella instrument beskrivs i avsnittet Finansiella instrument, värdering (IAS 39). Ränteutgifter och räntekostnader för finansiella instrument beräknade enligt effektivräntemetoden redovisas inom Räntenetto. Värdeförändringar i värderingskategorin Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen samt alla valutakursförändringar mellan funktionell valuta och andra valutor redovisas inom Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde. Arvode för utförda tjänsteuppdrag redovisas som intäkt när tjänsten utförs inom både Provisionsintäkter och inom Övriga rörelseintäkter.

Skatt (IAS 12)

Aktuella skattefordringar och skatteskulder för aktuell period och tidigare perioder värderas till det belopp som förväntas erhållas eller betalas till skattemyndigheter. Med uppskjutna skatter avses skatt på skillnader mellan redovisat och skattemässigt värde, som i framtiden utgör underlag för aktuell skatt. Uppskjuten skatteskuld är skatt som hänförlig till skattepliktiga temporära skillnader och som förutses betalas i framtiden. Uppskjuten skatteskuld redovisas för samtliga skattepliktiga temporära skillnader. Uppskjuten skattefordran representerar en reduktion av framtida skatt som hänförlig till avdragsgilla temporära skillnader, skattemässiga underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag. Uppskjuten skattefordran provas vid varje bokslutstillfälle och redovisas i den utsträckning det vid respektive balansdag är sannolikt att de kan utnyttjas. Det medför att en tidigare ej redovisad uppskjuten skattefordran redovisas då det bedöms som sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas i framtiden. På balansdagen lagfasta skattesatser används vid beräkningarna. All aktuell skatt och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen som Skatt förutom skatt hänförlig till poster som har redovisats i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital.

Likvida medel (IAS 7)

Likvida medel består av checkräkning i Swedbank AB och redovisas som Utlåning till kreditinstitut.

Rörelsesegment (IFRS 8)

Segmentrapporteringen presenteras utifrån företagsledningens perspektiv och avser de delar av Swedbank Hypotek som definierats som rörelsesegment. Rörelsesegmenten identifieras utifrån den interna rapporteringen till företagets högste verkställande beslutsfattare. Swedbank Hypotek har identifierat bolagets VD som dess högste verkställande beslutsfattare och den interna rapporteringen som används av VD för att följa upp verksamheten och fatta beslut om resursfördelning ligger till grund för den information som presenteras. Redovisningsprinciperna för ett rörelsesegment utgörs av redovisningsprinciperna ovan jämte de principer som specifikt avser segmentrapporteringen. I Swedbank Hypotek finns tre rörelsesegment som uppfyller kraven enligt IFRS 8: Privat, Företag samt Skog och Lantbruk. Intäkter och kostnader fördelas med hjälp av kundränta, internräntor, avtal gällande för ersättning till Sparbanker, samt relevanta fördelningsnycklar. Ränteutgifter och räntekostnader redovisas netto eftersom Swedbank Hypotekets högste verkställande beslutsfattare använder räntenettet för att bedöma segmentets resultat. Poster såsom värdeförändringar på finansiella instrument, avkastning på legalt eget kapital och andra mindre poster fördelas inte till rörelsesegmenten. Av balansräkningens poster fördelas utlåning till allmänheten.

Obeskattade reserver och koncernbidrag

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till de obeskattade reserverna. Dessa redovisas således med bruttobeloppet i balansräkningen och resultaträkningen. Koncernbidrag som lämnas redovisas som minskning av fritt eget kapital efter justering för beräknad skatt.

NYA STANDARDER OCH TOLKNINGAR

International Accounting Standard Board (IASB) och IFRS Interpretations Committee har utfärdat nedan angivna standarder, ändringar av standarder samt tolkningar som ska tillämpas för 2015 eller senare. IASB tillåter förtida tillämpning av dessa. För att Swedbank Hypotek ska kunna tillämpa dem krävs också att de är godkända av EU om förändringarna inte är förenliga med tidigare regler i IFRS. Swedbank Hypotek har inte tillämpat nedanstående förändringar i årsredovisningen 2015.

Årliga förbättringar av IFRS standarder 2010-2012 och 2011-2013

De årliga förbättringarna ändrar aktuella standarder avseende presentation, redovisning eller värdering och andra redaktionella fel. Förbättringarna

tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 juli 2014 (2010-2012 och 2011-2013) och 1 januari 2016 (2012-2014) och har ännu inte antagits av EU. Införandet förväntas inte ha någon betydande påverkan på Swedbank Hypoteks finansiella ställning, resultat eller kassaflöde.

Revenue from Contracts with Customers (IFRS 15)

IFRS 15 utfärdades i maj 2014 och fastställer principerna för att rapportera användbar information om karaktär, belopp, tidpunkt och osäkerhet om intäkter och kassaflöden från avtal med kunder. Standarden introducerar en femstegsmodell för att fastställa hur och när redovisning av intäkter ska ske, men den påverkar inte redovisningen av finansiella instrument som omfattas av IAS 39. Standarden fastställer och nya upplysningskrav för att ge mer relevant information. Standarden ska tillämpas från 1 januari 2018 och har ännu inte antagits av EU. Hur standarden påverkar Swedbank Hypoteks finansiella rapporter bedöms för närvarande.

Financial Instruments (IFRS 9)

IFRS 9 ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering och utfärdades 24 juli 2014. Standarden inkluderar regler för redovisning, klassificering och värdering, nedskrivningar, bortbokning och allmänna regler för säkringsredovisning. Standarden har utfärdats i faser där versionen från 2014 ersätter alla tidigare versioner. IFRS 9 är obligatorisk att tillämpa från 1 januari 2018 med tillåten tidigare tillämpning. Standarden har ännu inte antagits av EU och det finns för närvarande ingen tidplan

för när ett sådant antagande kan förväntas. Påverkan på Swedbank Hypoteks finansiella rapporter bedöms för närvarande. Klassificerings- och värderingsregler för finansiella tillgångar reducerar antalet värderingskategorier och beror istället på ett företags affärsmodell för att hantera finansiella tillgångar såväl som om kontraktssenliga kassaflöden avser enbart betalningar för amorteringar och ränta. IFRS 9 introducerar också en förväntad kreditförlustmodell vid värdering av nedskrivningar, där krav på att identifiera en inträffad förlusthändelse tas bort. Den nya nedskrivningsmodellen fastställer en tre-stegs modell som baseras på om betydande förändringar i kreditrisken har inträffat. Reglerna för finansiella skulder behålls i stort sett oförändrade jämfört med IAS 39. Den främsta skillnaden är att förändringar i verkligt värde till följd av egen ändrad kreditvärdighet normalt ska presenteras i övrigt totalresultat, istället för i resultaträkningen. De ändrade generella reglerna för säkringsredovisning tillåter företagen att bättre reflektera den egna riskhanteringen i den finansiella rapporteringen.

3 Betydande bedömningar och uppskattningar

Presentationen av konsoliderade finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar som påverkar rapporterade belopp för tillgångar, skulder och upplysningar om eventuella tillgångar och ansvarsförbindelser per balansdagen samt rapporterade intäkter och kostnader under rapportperioden. Företagsledningen utvärderar löpande dessa bedömningar och uppskattningar, inklusive de som berör verkligt värde på finansiella instrument, avsättningar för osäkra lånefordringar och uppskjutna skatter. Företagsledningen baserar sina bedömningar och uppskattningar på tidigare erfarenheter och på flera andra faktorer som bedöms rimliga under omständigheterna. Utfallet kan avvika ifrån gjorda bedömningar och uppskattningar.

BEDÖMNINGAR

Finansiella instrument

När Swedbank Hypotek fastställer verkliga värden för finansiella instrument används olika metoder beroende på graden av observerbarhet av marknadsdata i värderingen samt aktiviteten på marknaden. I första hand används noterade priser på aktiva marknader. Saknas noterade priser på aktiva marknader används istället olika värderingsmodeller. Swedbank Hypotek bedömer när marknaderna anses inaktiva och då noterade priser inte längre motsvarar verkligt värde utan värderingsmodell behöver användas. En aktiv marknad anses vara en reglerad handelsplats där noterade priser är lättillgängliga och uppvisar en regelbundenhet. Det görs löpande en bedömning kring aktiviteten genom att analysera faktorer såsom handelsvolym och skillnader i köp- och säljkurser. Då vissa av dessa kriterier inte uppfylls anses marknaden eller marknaderna vara inaktiva.

Swedbank Hypotek bedömer vilken värderingsmodell och vilka prisparametrar som är mest relevanta för det enskilda instrumentet. Alla värderingsmodeller som Swedbank Hypotek tillämpar är allmänt accepterade och är föremål för oberoende riskkontroll. Företaget har tidigare bedömt valmöjligheten att värdera finansiella instrument till verkligt värde som den mest rättvisande redovisningen för en stor del av ut- och upplåningsportföljen. Sedan april 2009 sker en övergång till att i allt större utsträckning använda redovisning till upplupet anskaffningsvärde samt säkringsredovisning, vilket på sikt kommer att minska effekten från den så kallade verkligt värde optionen.

UPPSKATTNINGAR

Företaget gör olika uppskattningar och antaganden om framtiden för att fastställa värden på vissa tillgångar och skulder.

Reservering för kreditförluster

Fordringar som värderas till upplupet anskaffningsvärde prövas ifall förlusthändelse har inträffat. Först prövas individuell fordran och därefter grupper av fordringar med likartade kreditegenskaper och som inte identifierats individuellt. Med förlusthändelse avses händelse som inträffat efter det att fordran lämnades och som har en negativ inverkan på framtida förväntade kassaflöden. Att fastställa inträffad förlusthändelse för en grupp av fordringar medför större osäkerhet då ett flertal olika händelser, såsom makroekonomiska faktorer, kan ha påverkan. Exempel på förlusthändelser är försenade eller uteblivna betalningar, beviljade eftergifter till följd av låntagarens ekonomiska svårigheter, konkurs eller annan finansiell rekonstruktion, lokal ekonomisk utveckling som har koppling till uteblivna betalningar såsom ökning av arbetslöshet eller minskning av fastighetspriser. Individuell fordran med inträffad förlusthändelse klassificeras som

osäker fordran. Företaget anser att fordringar där betydande förändringar av lånevillkor gjorts till följd av låntagarens ekonomiska svårigheter och fordringar med förfallna obetalda belopp äldre än 90 dagar med automatik innebär att fordran är osäker. För att sådan fordran inte ska anses vara osäker krävs säkerheter som på ett betryggande sätt täcker både kapital, upparbetade och framtida räntor samt avgifter. Då förlusthändelse inträffat uppskattas när i framtiden lånets kassaflöden erhålls samt dess mest sannolika storlek. För osäkra fordringar anses inte ränta erhållas utan enbart kapital eller del därav. För grupper av lånefordringar baseras uppskattningarna på historiska värden och erfarenhetsmässiga justeringar av dessa till aktuell situation.

Reservering för kreditförluster görs för skillnaden mellan uppskattat värde, det vill säga uppskattade framtida kassaflöden diskonterade med lånets ursprungliga effektivränta, och upplupet anskaffningsvärde. Med upplupet anskaffningsvärde avses avtalsenliga kassaflöden diskonterade med lånets ursprungliga effektivränta.

Antaganden om när i tiden ett kassaflöde erhålls samt dess storlek avgör således reserveringarnas storlek. Besluten om reserveringarna fattas därför baserat på olika beräkningar och företagets bedömningar av de aktuella marknadsförutsättningarna. Företaget anser att uppskattningar avseende reserveringar är väsentliga till följd av dess betydande beloppsmässiga storlek samt den komplexitet som inbegrips i att göra uppskattningarna.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde

När finansiella instrument värderas till verkligt värde enligt värderingsmodeller bedöms vilken observerbar marknadsdata som ska användas i värderingsmodellerna. Utgångspunkten är att noterade priser från så likartade omsatta eller utfärdade finansiella instrument som möjligt ska användas. Då sådana priser eller komponenter av priser inte kan identifieras krävs att företaget gör egna antaganden. I not 33 redovisas finansiella instrument värderade till verkligt värde fördelat på tre olika värderingsnivåer, noterade priser, värderingsmodell med observerbar marknadsdata samt värderingsmodell med egna antaganden som är betydande. Per årsskiftet uppgick värdet av finansiella instrument värderade med egna antaganden som är betydande till 0 mkr (0). En förändring av gjorda antaganden av värderingsränta med 0,10 procentenheter skulle medföra en värdeförändring med 0 mkr (0).

4 Risker

I Swedbank Hypoteks verksamhet uppstår i huvudsak kreditrisk, likviditetsrisk, finansiella risker och operativa risker. Swedbank Hypotek mäter, följer upp, hanterar och rapporterar risker i enlighet med de riktlinjer och policies, som gäller inom Swedbankkoncernen.

Swedbank definierar risk som en potentiell negativ påverkan på koncernens värde vilken kan uppstå på grund av pågående interna processer eller framtida interna eller externa händelser. I riskbegreppet ingår dels sannolikheten för att en händelse inträffar, dels den påverkan händelsen skulle kunna ha på koncernens resultat, eget kapital eller värde. Styrelsen har antagit en policy för Enterprise Risk Management (ERM) vilken beskriver riskramverket, riskhanteringsprocessen samt roller och ansvar vad avser riskhantering och riskkontroll. Swedbank identifierar kontinuerligt de risker som dess verksamhet medför och har utformat en process för hur riskerna ska följas upp samt hanteras.

Riskhanteringsprocessen omfattar åtta steg: att förebygga risker, identifiera risker, kvantifiera risker, analysera risker, föreslå åtgärder, kontrollera och övervaka, rapportera risker samt att följa upp hanteringen av risken. Processen spänner över samtliga riskkategorier och resulterar även i en beskrivning av Swedbank Hypoteks riskprofil, som i sin tur ligger till grund för Swedbank Hypoteks interna kapitalutvärderingsprocess.

Risk	Beskrivning
Kreditrisk	Risken för att en motpart, också kallad kredittagare, inte fullgör sina förpliktelser mot Swedbank Hypotek, samt risken för att ställda säkerheter inte täcker fordran. Kreditrisk inkluderar även motpartsrisk, koncentrationsrisk och avvecklingsrisk.
Likviditetsrisk	Risken för att inte kunna infria betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt.
Marknadsrisk	Risken för att bolagets resultat, eget kapital eller värde minskar på grund av förändringar i riskfaktorer på finansiella marknader. Marknadsrisk inkluderar ränterisk, valutarisk, samt risker från förändringar i volatiliteter eller korrelationer.
Operativ risk	Risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.
Övriga risker	Innefattar affärsrisk, pensionsrisk, strategisk risk, och ryktesrisk.

Hantering av operativa risker

Inom Swedbankkoncernen tillämpas dels kvalitativa metoder som risk- och sårbarhetsanalyser, kontinuitetsplanering och en process för godkännande av nya produkter, system och processer, dels kvantitativa metoder där bland annat rapportering av incidenter och operativa förluster används för kvantifiering av de operativa riskerna.

Övriga risker

Övriga risker innefattar intjäningsrisk, pensionsrisk, strategisk risk, ryktes- och säkerhetsrisk. Moderbolaget, Swedbank AB, är ansvarig för hanteringen av dessa risker med undantag för strategisk risk som hanteras inom ramen för styrelsens löpande arbete. Hypoteksbolagets styrelse har till uppgift att tillse att bolagets intressen tillvaratas genom sin roll som uppdragsgivare gentemot moderbolaget och de övriga riskerna rapporteras till hypoteksbolagets styrelse som en del av den övriga löpande rapporteringen.

Definition

Med kreditrisk avses risken att en motpart, också kallad kredittagare, inte fullgör sina förpliktelser mot Swedbank Hypotek, samt risken för att ställda säkerheter inte täcker fordran. Kreditrisk omfattar även motpartsrisk, koncentrationsrisk och avvecklingsrisk.

Motpartsrisk är risken för att en motpart i en tradingtransaktion inte fullgör sina finansiella åtaganden mot Swedbank Hypotek och att de säkerheter som erhållits inte är tillräckliga för att täcka fordran på mot-

4a Kreditrisker

parten vid fallissemang. Med tradingtransaktion avses här repor, derivat, värdepappersfinansieringstransaktioner och penningmarknadstransaktioner.

Koncentrationsrisken utgörs bland annat av stora exponeringar eller koncentration i kreditportföljen mot specifika motparter, sektorer eller geografier.

Avvecklingsrisk är risken att en motpart inte fullgör sitt åtagande innan Swedbank Hypotek fullgör sitt i samband med att en transaktion går till förfall, leverans eller betalning.

Riskhantering

Inom finansförvaltningen uppkommer motpartsrisk för Swedbank Hypotek, som huvudsakligen avser derivatkontrakt. Alla derivatkontrakt har moderbolaget som motpart. Motpartsriskerna minskas via ett bilateralt avtal, vilket tillåter att riskerna avräknas mot varandra enligt ett standardiserat förfarande.

Den höga skuldsättningen hos de svenska hushållen har fortsatt att engagera såväl politiker och myndigheter som banker. Swedbankkoncernen deltar aktivt i diskussioner om förändrade regelverk som nu ges uttryck i bland annat Finansinspektionens föreslagna regelverk om amortering. En analys av kundernas återbetalningsförmåga under mer restriktiva förhållanden är och har länge varit en del i Swedbank Hypoteks sedvanliga kreditprövning.

Riskklassificering

Genom Swedbankkoncernens interna riskklassificeringssystem, vilket även tillämpas för krediter i Swedbank Hypotek, mäts kreditrisken i all verksamhet på ett tillförlitligt och likartat sätt.

Swedbankkoncernen har fått Finansinspektionens godkännande att använda en intern riskklassificeringsmetod (IRK-metoden) för att beräkna merparten av kapitalkravet avseende kreditrisker. IRK-metoden används för huvuddelen av all utlåning till allmänheten.

Riskklassificeringens mål är att förutsäga fallissemang inom 12 månader. Detta uttrycks på en skala med 23 klasser där 0 representerar högst risk, 21 representerar lägst risk, samt en särskild klass för fallissemang. Efterföljande tabell beskriver koncernens riskklassificering och hur den relaterar till den teoretiskt beräknade sannolikheten för fallissemang inom 12 månader (PD) samt indikativ rating enligt Standard & Poor's.

Riskklass enligt IRK-metoden

Intern rating	PD(%)	Indikativ rating Standard & Poor's	
Fallerade	Fallerad	100	D
Hög risk	0-5	>5,7	C till B
Förhöjd risk	6-8	2,0-5,7	B+
Normal risk	9-12	0,5-2,0	BB till BB+
Låg risk	13-21	< 0,5	BBB till AAA

4a Kreditrisker, forts.

Utlåning till allmänhet och kreditinstitut, redovisat värde 2015

	Lån som individuellt inte bedömts osäkra				Lån som individuellt bedömts osäkra			Totalt
	Före portföljreserveringar Betalande	Förfallna	Portfölj- reserve- ringar	Efter portföljreser- veringar	Före reserve- ringar	Reser- veringar	Efter reserve- ringar	
Utlåning till allmänhet och kreditinstitut	927 883	806	-84	928 605	241	-33	208	927 774
Total utlåning till allmänheten och kreditinstitut	927 883	806	-84	928 605	241	-33	208	927 774
Sektor/bransch								
Privatpersoner	665 958	629	-73	666 514	229	-30	199	665 859
Fastighetsförvaltning	124 831	177	-11	124 997	2	-2		124 818
Handel, hotell, restaurang	897			897				897
Byggnadsverksamhet	1 031			1 031				1 031
Tillverkningsindustri	75			75				75
Transport	78			78				78
Skog och lantbruk	59 467			59 467				59 467
Övrig företagsutlåning	3 783			3 783	10	-1	9	3 792
Kommuner	1 899			1 899				1 899
Summa	858 019	806	-84	858 741	241	-33	208	857 910
Kreditinstitut	69 864			69 864				69 864
Total utlåning till allmänheten och kreditinstitut	927 883	806	-84	928 605	241	-33	208	927 774
Säkerheter								
Bostadsfastigheter, inkl bostadsrätter	784 438	685	-73	785 050	122	-11	111	785 161
Övriga fastigheter	64 759	121	-11	64 869	119	-22	97	64 966
Kommunal borgen	7 352			7 352				7 352
Övriga säkerheter	432			432				432
Summa	856 980	806	-84	857 702	241	-33	208	857 910
Kreditinstitut garanterat av Swedbank AB	69 864			69 864				69 864
Total utlåning till allmänheten och kreditinstitut	926 844	806	-84	927 566	241	-33	208	927 774

4a Kreditrisker, forts.

Utlåning till allmänhet och kreditinstitut, redovisat värde 2014

	Lån som individuellt inte bedömts osäkra				Lån som individuellt bedömts osäkra			Totalt
	Före portföljreserveringar Betalande	Förfallna reserveringar	Portfölj- reserve- ringar	Efter portföljreser- veringar	Före reserve- ringar	Reser- veringar	Efter reserve- ringar	
Utlåning till allmänhet och kreditinstitut	867 844	1 158	-91	868 911	293	-31	262	869 173
Total utlåning till allmänheten och kreditinstitut	867 844	1 158	-91	868 911	293	-31	262	869 173
Sektor/bransch								
Privatpersoner	626 321	915	-78	627 158	254	-28	226	627 384
Fastighetsförvaltning	125 642	243	-13	125 872	2	-2		125 872
Handel, hotell, restaurang	973			973				973
Byggnadsverksamhet	1 010			1 010				1 010
Tillverkningsindustri	100			100				100
Transport	90			90				90
Skog och lantbruk	58 669			58 669				58 669
Övrig företagsutlåning	5 554			5 554	37	-1	36	5 590
Kommuner	1 859			1 859				1 859
Summa	820 218	1 158	-91	821 285	293	-31	262	821 547
Kreditinstitut	47 626			47 626				47 626
Total utlåning till allmänheten och kreditinstitut	867 844	1 158	-91	868 911	293	-31	262	869 173
Säkerheter								
Bostadsfastigheter, inkl bostadsrätter	747 017	984	-78	747 923	222	-18	204	748 127
Övriga fastigheter	63 588	174	-13	63 749	71	-13	58	63 807
Kommunal borgen	9 178			9 178				9 178
Övriga säkerheter	435			435				435
Summa	820 218	1 158	-91	820 850	293	-31	262	821 547
Kreditinstitut garanterat av Swedbank AB	47 626			47 626				47 626
Total utlåning till allmänheten och kreditinstitut	867 844	1 158	-91	868 911	293	-31	262	869 173

4a Kreditrisker, forts.

Osäkra, förfallna och lån med lättnader i villkor

	2015	2014
Osäkra lån		
Redovisat värde före reserveringar	241	293
Reserveringar	-33	-31
Redovisat värde efter reserveringar	208	262
Andel osäkra lån, netto %	0,02	0,03
Andel osäkra lån, brutto %	0,03	0,04
Redovisat värde för osäkra lån som under perioden återfått normal status	6	6
Förfallna lån som inte är osäkra		
Värderingskategori, lånefordringar		
Kapitalfordran med förfallet belopp		
5-30 dagar	122	182
31-60 dagar	236	184
mer än 60 dagar	192	247
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen		
Kapitalfordran med förfallet belopp		
5-30 dagar	83	187
31-60 dagar	63	135
mer än 60 dagar	110	223
Summa	806	1 158

Reserveringar

	2015	2014
Ingående balans	122	155
Nya reserveringar	7	-19
lanspråktagande av tidigare gjorda reserveringar	-4	-15
Portföljreservering för lån som inte är osäkra	-8	1
Utgående balans	117	122
Total reserveringsgrad osäkra lån, %, (inklusive portföljreserveringar i relation till lån som individuellt klassats som osäkra)	48,50%	41,70%
Reserveringsgrad för individuellt identifierade osäkra lån, %	13,80%	10,60%

Osäkra lån är sådana för vilka det är sannolikt att betalningarna inte fullföljs enligt gällande kontraktvillkor. Ett lån är inte osäkert om det finns säkerheter som med betryggande marginal täcker både kapital, räntor och ersättning för eventuella förseningar.

Ovan specificeras reserver som gjorts för osäkra lån samt för övriga delar av utlåningen där förlusthändelser inträffat men där individuella lån ännu inte har identifierats. Exempel på förlusthändelser är uteblivna eller försenade betalningar, det är sannolikt att låntagaren går i konkurs, inhemska eller lokala ekonomiska villkor som har koppling till uteblivna betalningar, såsom försämring i tillgångsvärdet. Redovisat värde för osäkra lån motsvarar huvudsakligen säkerhetens värde i de fall säkerheter finns.

Lån med lättnader i villkor avser lån där någon förändring gjorts i avtalsvillkoren till följd av kundens finansiella svårigheter. Syftet med lättnaden är att få låntaga-

ren att bli fullt betalning igen eller då detta inte anses möjligt, att maximera återbetalningen för utestående lån. Villkorsändringar inkluderar olika former av lättnader, såsom amorteringsbefrielse, nedsättning av ränta under marknadsränta, eftergift av del eller hela lånet eller utfärdande av nya lån för att betala förfallna belopp eller undvika fallissemang. Villkorsändringarna kan vara så betydande att lånet också bedöms som osäkert, vilket är fallet om lättnaderna medför att det ursprungliga lånets redovisade värde minskar oaktat lättnader. Det redovisade värdet för lånet med lättnader i villkoren fastställs genom att diskontera framtida förväntade kassaflöden med det ursprungliga lånets effektivränta. Innan ett lån med lättnader upphör att rapporteras som sådant ska alla kriterier vara uppfyllda som fastställts i Europeiska Bankmyndighetens regelverk för lån med lättnader. Per 2015-12-31 uppgick nominellt belopp för lån med lättnader i villkor till 104 (50) mkr.

Kreditriskexponering utlåning till allmänheten fördelad enligt intern riskklassificering (nominellt belopp före reservering)

Exponerat belopp	Riskklasser	2015				2014			
		Privat	Företag	Lantbruk	Totalt	Privat	Företag	Lantbruk	Totalt
Fallerade	Fallissemang	475	120	263	858	627	148	273	1 048
Hög risk	0-5	3 595	1 037	1 716	6 348	4 478	1 494	1 871	7 844
Förhöjd risk	6-8	5 848	4 963	4 705	15 517	6 555	5 093	5 218	16 866
Normal risk	9-12	19 555	21 464	15 269	56 287	21 499	24 830	14 650	60 979
Låg risk	13-31	582 573	155 240	37 993	775 806	539 851	152 257	36 883	728 991
Icke riskklassificerade		10			10				6
Summa		612 056	182 823	59 946	854 825	573 010	183 822	58 896	815 733

4b Likviditetsrisker

Definition

Med likviditetsrisk avses risken att Swedbank Hypotek inte kan infria överenskomna betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt på grund av höga upplåningskostnader, alternativt ofördelaktiga priser vid avyttring av tillgångar.

Swedbank Hypoteks likviditet kan förutsägas eftersom förfall och räntebetalningar är kända för såväl utlåning som upplåning. Med hjälp av noggranna prognoser och en diversifierad upplåning på olika geografiska marknader, reducerar Swedbank Hypotek likviditetsrisken. Likviditetsexponeringen är begränsad av bolagets styrelse och följs löpande inom såväl Swedbank Hypotek som Swedbankkoncernen. Likviditetsrisken begränsas också av regelverket för säkerställda obligationer. De säkerställda obligationernas höga kreditbetyg möjliggör en bredare investerarbas, medför en attraktiv upplåningskostnad samt utgör en godkänd säkerhet vid pantförskrivning i Riksbanken.

Swedbank Hypotek har tillgång till moderbolagets, Swedbank AB, likviditetsreserv, där syfte med att bygga upp och upprätthålla en likviditetsreserv är att minska koncernens likviditetsrisk. När Swedbank Hypoteks förfall av obligationer är stora och överstiger förfall av utlåningen, måste likviditetsreserven anpassas för att kunna möta

förfall i olika typer av stressade situationer på kapitalmarknaderna där till exempel tillgången till finansiering är begränsad eller där marknader är helt eller delvis stängda under en längre period. Det innebär också att när Swedbankkoncernens förfall är mindre så kan även likviditetsreserven minskas eftersom refinansieringsbehovet, och därmed också likviditetsrisken, minskar. Swedbanks styrelse har beslutat om en lägsta nivå för Group Treasurys likviditetsportfölj. Portföljen måste överstiga en viss volym och investeringar ska vara gjorda i likvida och pantsättningsbara tillgångar (ska inte förväxlas med likviditetsreserven, som i tillägg till likviditetsportföljen även inkluderar tillgångar som placerats hos centralbanker och i den så kallade overnight-marknaden).

Löptidsöversikt

I löptidsöversikten fördelas odiskonterade kontraktensliga kassaflöden baserat på återstående löptid till avtalad förfallotidpunkt. Värdeförändringar och poster utan avtalad förfallotidpunkt där förväntad realisationstidpunkt inte fastställts redovisas i kolumnen Utan löptid/diskonteringseffekt. Likviditetshanteringen beskrivs i förvaltningsberättelsen i avsnitten Upplåning, sidan 4.

Odiskonterade kontraktensliga kassaflöden

Återstående löptid 2015	Betalbara på anfordran						Utan löptid/ Diskonteringseffekt*	Totalt
		< 3 mån	3 mån-1 år	1-5 år	5-10 år	> 10 år		
Tillgångar								
Utlåning till kreditinstitut	69 864							69 864
Utlåning till allmänheten		2 737	8 602	43 931	50 490	748 302	3 848	857 910
Derivat		2 358	2 951	5 703	937	91	17 150	29 189
Övriga tillgångar							4 251	4 251
Summa	69 864	5 095	11 553	49 634	51 427	748 393	25 249	961 214
Skulder								
Skulder till kreditinstitut		2 338	323 745	9 176	331			335 590
Emitterade värdepapper		21 846	57 956	391 494	36 416	14 829	34 121	556 663
Derivat		336	1 653	2 659	1 084	932	4 904	11 569
Efterställda skulder					4 000			4 000
Övriga skulder							15 753	15 753
Summa		24 520	383 354	403 329	41 831	15 761	54 778	923 575

* avser diskonteringseffekt för samtliga poster utom övriga tillgångar och övriga skulder där utan löptid avses.

Odiskonterade kontraktensliga kassaflöden

Återstående löptid 2014	Betalbara på anfordran						Utan löptid/ Diskonteringseffekt*	Totalt
		< 3 mån	3 mån-1 år	1-5 år	5-10 år	> 10 år		
Tillgångar								
Utlåning till kreditinstitut	47 626							47 626
Utlåning till allmänheten		2 222	6 989	37 926	46 371	722 308	5 732	821 547
Derivat		326	6 856	16 270	3 592	1 125	5 096	33 265
Övriga tillgångar							5 416	5 416
Summa	47 626	2 548	13 845	54 196	49 963	723 433	16 244	907 854
Skulder								
Skulder till kreditinstitut		6 133	305 062	11 004	189			322 387
Emitterade värdepapper		26 010	55 281	349 550	44 975	16 637	27 635	520 089
Derivat		1 010	2 686	6 973	1 385	1 443	-2 746	10 751
Efterställda skulder					4 000			4 000
Övriga skulder							16 289	16 289
Summa		33 153	363 029	367 527	50 549	18 080	41 178	873 516

* avser diskonteringseffekt för samtliga poster utom övriga tillgångar och övriga skulder där utan löptid avses.

4c Marknadsrisk - Ränterisker

Definition

Ränterisk innebär risken för att Swedbank Hypoteks resultat, eget kapital eller värde minskar på grund av förändringar i räntor på finansiella marknader. Ränterisken i Swedbank Hypoteks verksamhet uppkommer som en följd av skillnaden i utlåningsportföljens och upplånings genomsnittliga räntebindningsperiod. I tabellen nedan visas ränterisk mätt som värdeförändring av räntebärande tillgångar och skulder vid en höjning av samtliga marknadsräntor med en procentenhet (för värderingsprinciper se not 2). Effekten av en sådan höjning skulle per den 31 december

2015 ha medfört en minskning av det verkliga värdet av samtliga räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 466 mkr (808). Nettoresultatet av finansiella transaktioner, efter kassaflödessäkring, skulle ha minskat med 213 mkr (416) för den del av Swedbank Hypoteks balansräkning som värderas till verkligt värde via resultaträkningen, vilket därmed skulle ha ökat eget kapital med 24,5 mkr efter beaktande av kassaflödessäkringar

Värdeförändring om räntan stiger med en procentenhet

Inverkan på värdet av tillgångar och skulder, inklusive derivat, (mkr) om marknadsräntorna höjs med en procentenhet.

2015	<=3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-2 år	2-3 år	3-4 år	4-5 år	5-10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	61	-39	-131	-163	-240	31	55	-95	56	-466
Utländsk valuta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Summa	61	-39	-131	-163	-240	31	55	-95	56	-466

varav finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen

2015	<=3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-2 år	2-3 år	3-4 år	4-5 år	5-10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	-146	-25	-36	18	-26	-5	8	-19	18	-213
Utländsk valuta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Summa	-146	-25	-36	18	-26	-5	8	-19	18	-213

2014	<=3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-2 år	2-3 år	3-4 år	4-5 år	5-10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	48	-94	-338	-323	-38	26	-21	-58	42	-808
Utländsk valuta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Summa	48	-94	-338	-323	-38	26	-21	-58	42	-808

varav finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen

2014	<=3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-2 år	2-3 år	3-4 år	4-5 år	5-10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	-280	-39	-40	-13	24	-33	-4	-39	7	-416
Utländsk valuta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Summa	-280	-39	-40	-13	24	-33	-4	-39	7	-416

4d Marknadsrisk – Valutakursrisker

Definition

Med valutakursrisk avses risken att förändringar i valutakurser leder till att bolagets resultat, eget kapital eller värde minskar. I Swedbank Hypoteks upplåning uppkommer en valutarisk i samband med att bolagets utlåning i svenska kronor finansieras delvis med upplåning i andra likvida valutor.

Swedbank Hypoteks policy är att säkra sig mot exponering för valutakursrisker. I allt väsentligt neutraliseras valutarisker via derivat på valutamarknaden. Valutafördelningen för tillgångar och skulder presenteras nedbrutet på respektive valuta i tabellen nedan.

4d Valutakursrisker, forts.

Valutafördelning 2015	SEK	EUR	USD	CHF	NOK	Övriga	Totalt
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	69 864	-	-	-	-	-	69 864
Utlåning till allmänheten	859 623	-	-	-	-	-	859 623
Övriga tillgångar, ej valutafördelning	685	-	-	-	-	-	685
Summa	930 172	0	0	0	0	0	930 172
Skulder							
Skulder till kreditinstitut	335 590	-	-	-	-	-	335 590
Emitterade värdepapper och efterställda skulder	342 504	109 375	46 356	8 136	8 630	11 541	526 542
Övriga skulder, ej valutafördelning	42 785	-	-	-	-	-	42 785
Summa	720 879	109 375	46 356	8 136	8 630	11 541	904 917
Övriga tillgångar och skulder inklusive positioner i derivat	-	109 375	46 356	8 136	8 630	11 541	-
Nettoposition i valuta	-	-	-	-	-	-	-

Valutafördelning 2014	SEK	EUR	USD	CHF	NOK	Övriga	Totalt
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	47 626	-	-	-	-	-	47 626
Utlåning till allmänheten	821 547	-	-	-	-	-	821 547
Övriga tillgångar, ej valutafördelning	38 680	-	-	-	-	-	38 680
Summa	907 853	0	0	0	0	0	907 853
Skulder							
Skulder till kreditinstitut	322 387	-	-	-	-	-	322 387
Emitterade värdepapper och efterställda skulder	345 873	121 611	36 125	10 510	9 266	705	524 089
Övriga skulder, ej valutafördelning	27 040	-	-	-	-	-	27 040
Summa	695 300	121 611	36 125	10 510	9 266	705	873 517
Övriga tillgångar och skulder inklusive positioner i derivat	-	121 611	36 125	10 510	9 266	705	-
Nettoposition i valuta	-	-	-	-	-	-	-

5 Kapiteltäckning

Kapiteltäckningsanalys

Regler om kapiteltäckning bestämmer hur mycket kapital, benämnt kapitalbas, som ett kreditinstitut måste ha i förhållande till de riskvägda tillgångarna institutet har. Kapiteltäckningsreglerna 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.

Swedbank Hypoteks legala kapitalkrav är baserad på 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 svenska bolåneportföljen på 25 procent, en kapitalkonserveringsbuffert på 2,5 procent och en kontracyklisk buffert om 1 procent) så är det dessa regler som sätter minimikapitalkravet för Swedbank Hypotek.

Inom Swedbank Hypotek 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 kapiteltäckning.

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 föreslår 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.

Enligt Basel 1-golvet kan regelverkets kapitalkrav uppfyllas av en kombination av kärnprimär-, övrigt primär- och supplementärkapital utan några särskilda krav på de enskilda delarna.

Noten innehåller den information som ska offentliggöras enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25) 6 kap 4 §. Ytterligare periodisk information enligt CRR återfinns på Swedbanks webbplats <http://www.swedbank.se/om-swedbank/investor-relations/risk-och-kapiteltackning/riskrapporter/index.htm>.

5 Kapitältäckning, forts.

Kapitältäckning	2015	2014
Eget kapital i årsredovisningen 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	
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 kreditvärdighetsjustering		
Riskexponeringsbelopp operativ risk*	10 622	8 469
Riskexponeringsbelopp	55 633	52 393

Kapitältäckning	2015	2014
Kärnprimärkapitalrelation, %	66,7	65,5
Primärkapitalrelation, %	66,7	65,5
Total kapitalrelation, %	73,9	73,1

*enligt schablonmetoden, hushållsbank

Krav avseende kapitalbuffertar ³⁾ , %	2015	2014
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 ⁴⁾	60,7	59,5

Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	2015	2014
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
Riskexponeringsbelopp enligt övergångsregler	432 412	406 536
Kärnprimärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler	8,6	8,5
Primärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler	8,6	8,5
Kapitältäckningsgrad, %, enligt övergångsregler	9,6	9,5

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) 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 för kreditrisker	2015			2014		
	Exponeringsvärde	Genomsnittlig riskvikt, %	Kapitalkrav	Exponeringsvärde	Genomsnittlig 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

5 Kapitaltäckning, forts.

Riskexponeringsbelopp och kapitalkrav	2015		2014	
	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav
Kreditrisker enligt schablonmetoden	5 326	426	2 649	212
Företagsexponeringar	861	69	821	66
Hushållsexponeringar	4 459	357	1 564	125
Fallerade exponeringar	4	0		
Aktieexponeringar	2	0	265	21
Kreditrisker enligt IRK	39 685	3 175	41 274	3 302
Institutexponeringar			30	2
Företagsexponeringar	8 252	660	9 181	734
Hushållsexponeringar	31 361	2 509	32 045	2 564
varav fastighetskrediter	31 361	2 509	32 045	2 564
Motpartslösa exponeringar	72	6	18	1
Kreditrisker, obeståndsfond				
Kreditvärdighetsjustering				
Operativ risk	10 622	850	8 469	678
varav schablonmetoden	10 622	850	8 469	678
Summa	55 633	4 451	52 393	4 191

Intern kapitalutvärdering (IKU)

Definition

Den interna kapitalutvärderingen syftar till att säkerställa att Swedbank Hypotek har en adekvat kapitalisering för att täcka sina risker samt bedriva och utveckla verksamheten.

Mätning

Swedbank Hypotek upprättar och dokumenterar metoder och processer för att utvärdera sitt kapitalbehov. Och inom ramen för den interna kapitalutvärderingen beaktas alla relevanta risker som uppkommer.

Swedbank Hypoteks interna kapitalutvärdering baseras på Economic capital modellen som är en statisk modell med en utvärderingshorisont på ett år.

I och med att bedömningen av kapitalbehovet med tillämpning av Economic Capitalmodellen representerar bankens egen uppfattning om kapitalbehovet enligt Pelare 2 kan bedömningen avvika, upp eller ner, från motsvarande kapitalkrav enligt Pelare 1.

Risktyper

De risker som Swedbank Hypotek beräknar internt kapitalbehov för listas nedan:

- Kreditrisk (inklusive koncentrationsrisk)
- Marknadsrisk (inklusive ränterisk utanför tradingverksamhet)
- Operativ risk

Övriga risker såsom ryktes- och likviditetsrisk kvantifieras inte även om kapitalbufferten implicit också skyddar mot sådana risker. Dessa risker förblir dock en väsentlig del av Swedbank Hypoteks riskexponering, varför de noggrant övervakas och hanteras.

Totalt kapitalbehov

Det slutliga interna kapitalbehovet per 31 december 2015 uppgick till 5,2 mdkr enligt economic capitalmodellen. Kapitalkravet vid samma tidpunkt för Swedbank Hypotek, inklusive övergångsregler från Basel 1 till Basel 3, uppgick dock till 34,6 mdkr. Det totala kapitalbehovet kan inte understiga kapitalkravet och uppgår därmed också till 34,6 mdkr. Total kapitalbas uppgick vid samma tidpunkt till 41,1 mdkr och så länge kapitalet överstiger det totala kapitalbehovet enligt Pelare 2 innebär detta att alla risker är täckta. Slutsatsen av 2016 års IKU per 31 december 2015 var att Swedbank Hypotek är adekvat kapitaliserat.

6 Rörelsesegment

	2015				2014			
	Privat	Företag	Skog och Lantbruk	Totalt	Privat	Företag	Skog och 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
Köpta tjänster	541	133	102	775	610	46	91	748
Summa kostnader	541	133	102	775	610	46	91	748
Kreditförluster	20	-4	14	30	26	-5	17	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	857 911	618 926	143 283	59 338	821 547

	2015				2014			
	Räntenetto	Summa intäkter	Summa kostnader	Rörelseresultat	Räntenetto	Summa intäkter	Summa kostnader	Rörelseresultat
Summa segment	11 233	11 271	776	10 465	7 865	7 912	748	7 127
Avkastning legalt kapital		490		490	719	719		719
Nettoreultat finansiella poster		-1 440		-1 440		-506		-506
Övriga intäkter		497		497		10		10
Personalkostnader			8	8			5	5
Totalt finansiell rapport	11 233	10 818	784	9 024	8 584	8 136	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.

7 Räntenetto

	2015	2014
Ränteintäkter		
Utlåning kreditinstitut	63	366
Utlåning allmänheten	19 294	23 016
Summa	19 357	23 382
Räntekostnader		
Kreditinstitut	-531	-3 254
Emitterade värdepapper varav derivat	-7 318	-11 264
	4 136	2 639
Efterställda skulder	-64	-77
Övriga avgift statlig stabiliseringsfond	-211	-203
	-208	-182
Summa	-8 124	-14 798
Summa räntenetto	11 233	8 584
Medelsaldo		
Utlåning kreditinstitut	51 195	42 063
Utlåning allmänheten	841 724	793 540
Skulder kreditinstitut	320 746	288 486
Emitterade värdepapper	547 807	511 010
Ränteintäkter på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	13 427	14 042
Räntekostnader på finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	11 296	15 906
Ränteintäkter på osäkra fordringar	4	4

8 Provisionsnetto

	2015	2014
Provisionsintäkter		
Betalningsförmedlingsprovisioner	70	72
Summa	70	72
Provisionskostnader		
Avgifter till Bankkreditnämnden	-1	-1
Market makeravgifter	-31	-24
Summa	-32	-25
Summa provisionsnetto	38	47

9 Nettoresultat finansiella poster

	2015	2014
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen		
Handel samt derivat		
Räntebärande värdepapper samt derivat	825	-1 021
Summa	825	-1 021
Övrigt		
Räntebärande värdepapper	-1 622	960
Summa	-1 622	960
Säkringsredovisning till verkligt värde		
Säkringsinstrument	-4 173	7 473
Säkrad post	4 139	-7 480
Summa	-34	-7
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-774	-608
Värderingskategori, lånefordringar	194	170
Valutakursförändring	-29	0
Summa nettoresultat finansiella poster	-1 440	-506

Swedbank Hypotek använder verkligt värdeoptionen som ett alternativ till säkringsredovisning. Under 2014 ändrades redovisningen av valutaeffekter för skulder som valts att värderas till verkligt värde samt valutaeffekter från derivat som ekonomiskt säkras dessa skulder till att redovisas som valutakursförändring. Tidigare redovisades valutaeffekterna tillsammans med övrig värdeförändring för dessa poster. Ändringen påverkade inte summa nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde.

10 Personalkostnader

Ersättningar inom Swedbank Hypotek

Ersättning till styrelsen betalas av Swedbank AB (publ). Swedbank har en koncern-gemensam ersättningspolicy.

	2015	2014
Löner och arvoden	3	2
Pensionskostnader	1	1
Socialförsäkringsavgifter	1	1
Avsättning resultatandelssystem	0	0
Utbildningskostnader	0	0
Övriga personalkostnader	0	0
Summa	5	4
varav resultatbaserade personalkostnader	-	-

Antal anställda

Antalet anställda var vid årets utgång 3 personer.

Av de anställda i bolaget var 33 procent kvinnor och 67 procent män.

Lån till styrelse och ledning	2015	2014
Lån till vd	4	5
Lån till styrelsen	15	12
No. of persons with loans	5	5

10 Personalkostnader forts.

Bolaget har inte ställt pant, annan säkerhet eller ingått ansvarsförbindelse till förmån för någon i bolagets ledning.

Könsfördelning, antal	2015		2014	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Styrelse	2	3	3	2

11 Övriga kostnader

	2015	2014
Köpta tjänster	775	748
Övrigt	4	1
Summa	779	749

12 Kreditförluster, netto

Kreditförluster	2015	2014
Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra		
Reserveringar	11	12
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-1	-5
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån, netto	-4	-31
Summa	6	-24
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	-8	1
Bortskrivningar av osäkra lån		
Konstaterade kreditförluster	42	74
lanspråktagande av tidigare reserveringar	-4	-9
Återvinningar	-6	-5
Summa	32	60
Kreditförluster netto	30	37
Kreditförluster fördelade per värderingskategori		
Lånefordringar	23	25
Verkligt värde via resultaträkningen	7	12
Summa	30	37
Kreditförluster fördelade per låntagarkategori		
Allmänheten		
Bortskrivning och reservering	41	56
Återföring och inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	-11	-19
Summa	30	37

13 Skatt

Skattekostnad	2015	2014
Skatt avseende tidigare år	15	3
Aktuell skatt	1 985	1 615
Summa	2 000	1 618

Skattekostnaden motsvarar 22% av resultatet före skatt i bolaget. Skillnaden mellan bolagets skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats förklaras nedan:

	2015		2014	
	mkr	procent	mkr	procent
Utfall	2 000	22	1 618	22
Skatt enligt gällande skattesats	1 985	22	1 615	22
Skillnad	15	0	3	0

2015

Uppskjutna skattekulder	Ingående balans	Resultat-räkning	Övrigt totalresultat	Utgående balans
Obeskattade reserver	235			235
Summa	235	0	0	235

2015

Uppskjutna skattefordringar	Ingående balans	Resultat-räkning	Övrigt totalresultat	Utgående balans
Kassaflödessäkring	105		-105	0
Summa	105	0	-105	0

2015

Uppskjutna skattekulder	Ingående balans	Resultat-räkning	Övrigt totalresultat	Utgående balans
Kassaflödessäkring	0		35	35
Summa	0	0	35	35

2014

Uppskjutna skattekulder	Ingående balans	Resultat-räkning	Övrigt totalresultat	Utgående balans
Obeskattade reserver	235			235
Summa	235	0	0	235

2014

Uppskjutna skattefordringar	Ingående balans	Resultat-räkning	Övrigt totalresultat	Utgående balans
Kassaflödessäkring	174		-69	105
Summa	174	0	-69	105

14 Resultat per aktie

Resultat per aktie beräknas genom att dividera årets resultat hänförligt till aktieägarna i moderbolaget med det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier.

	2015	2014
Resultat hänförligt till aktieägarna i bolaget	7 024	5 727
Genomsnittligt antal utestående aktier, miljoner	23	23
Resultat per aktie, kronor	305	249

Inga andra transaktioner involverande aktier eller potentiella akter har skett mellan balansdagen och tidpunkten för färdigställandet av dessa finansiella rapporter.

15 Skatt för varje komponent i övrigt totalresultat

	2015			Belopp efter skatt
	Belopp före skatt	Uppskjuten skatt	Aktuell skatt	
Kassaflödessäkring	-637	140		-497
Övrigt totalresultat	-637	140	0	-497

	2014			Belopp efter skatt
	Belopp före skatt	Uppskjuten skatt	Aktuell skatt	
Kassaflödessäkring	-477	105		-372
Övrigt totalresultat	-477	105	0	-372

16 Utlåning till kreditinstitut

	2015	2014
Värderingskategori, lånefordringar		
Svenska banker*	69 864	47 626
Summa	69 864	47 626
* varav likvida medel, banktillgodohavanden	69 864	47 626

17 Utlåning till allmänheten

	2015	2014
Värderingskategori, lånefordringar		
Svensk allmänhet	663 035	546 190
Summa	663 035	546 190
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen		
Övrigt		
Svensk allmänhet *	194 875	275 357
Summa	194 875	275 537
Summa utlåning till allmänheten	857 910	821 547
* Nominellt belopp	191 673	269 421
Antal lån	1 612 270	1 611 637

Maximal kreditriskexponering för utlåning värderad till verkligt värde motsvarar redovisat värde.

18 Aktier och andelar

	Redovisat värde		Anskaffningsvärde	
	2015	2014	2015	2014
Värderingskategori, investeringar som kan säljas				
Bostadsrättsandel	1	3	1	3
Summa	1	3	1	3
varav onoterat	1	3	1	3

19 Derivat

Swedbank Hypotek handlar med derivat i syfte att säkra vissa positioner som är exponerade mot ränte- och valutakursrisk. Merparten av de ränteswappar, som säkrar ränteriskkomponenten i vissa emitterade värdepapper, redovisas som säkringsinstrument i säkringsredovisning till verkligt värde.

Derivaten redovisas till verkligt värde med värdeförändring via resultaträkningen på samma sätt som för övriga derivat. I not 9 Nettoresultat finansiella poster framgår säkringarnas eventuella ineffektivitet då derivatets värdeförändring redovisas till-

sammans med värdeförändringen på den säkrade riskkomponenten. Valutaswappar säkrar ibland även framtida prognostiserade räntebetalningar, så kallade kassaflödessäkringar. Det framtida kassaflöden som swapparna säkrar redovisas nedan. Då derivaten redovisas som säkringsinstrument redovisas förändringen av verkligt värde i övrigt totalresultat. Nedan anges redovisat värde separat för derivat som ingår i säkringsredovisning. Samtliga derivats redovisade värden avser verkligt värde inklusive upplupen ränta.

	Nominellt belopp 2015			Nominellt belopp		Positiva marknadsvärden		Negativa marknadsvärden	
	Återstående kontraktsenlig löptid								
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Derivat i säkringsredovisning									
Verkligt värde säkring									
Ränteswappar	61 671	274 550	47 473	383 694	332 608	15 811	20 725	299	124
Portfölj verkligt värde säkring									
Ränteswappar	42 000	76 550	10 825	129 375	73 700	166	1	1 601	1 752
Kassaflödessäkringar									
Valutaswappar	23 576	39 629	44 632	107 837	63 986	1 560	2 958	4 333	3 118
Summa	127 247	390 729	102 930	620 906	470 294	17 537	23 684	6 233	4 994
Övriga derivat									
Ränterelaterade kontrakt									
Terminer	0			0	-468		1	0	
Swappar	35 150	52 454	1 734	89 338	140 031	783	1 610	3 365	4 953
Valutarelaterade kontrakt									
Swappar	24 553	53 528	8 063	86 144	100 503	10 867	7 970	1 971	804
Summa	59 703	105 982	9 797	175 482	240 066	11 651	9 581	5 336	5 757
Totalt	186 950	496 711	112 727	796 388	710 357	29 189	33 265	11 569	10 751

Förfallostruktur avseende framtida säkrade kassaflöden i kassaflödessäkringar

	< 1 år	1-3 år	3-5 år	5-10 år	> 10 år
Positiva kassaflöden (tillgångar)					
Negativa kassaflöden (skulder)	12 449	9 550	19 492	17 712	10 649
Kassaflöden, netto	-12 449	-9 550	-19 492	-17 712	-10 649

20 Övriga tillgångar

	2015	2014
Fondlikvidfordringar	599	605
Övrigt	53	73
Summa	652	678

21 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2015	2014
Upplupna ränteintäkter	1 713	2 475
Övrigt	33	14
Summa	1 746	2 489

22 Skulder till kreditinstitut

	2015	2014
Värderingskategori, övriga finansiella skulder		
Svenska banker	335 590	322 387
Summa	335 590	322 387
Summa skulder till kreditinstitut	335 590	322 387
* Nominellt belopp	0	0

23 Emitterade värdepapper

	2015	2014
Värderingskategori, övriga finansiella skulder		
Certifikat	0	1 648
Obligationslån	532 214	460 273
Värdet förändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	12 830	23 808
Summa	545 044	485 728
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen		
Övrigt		
Obligationslån*	11 619	34 361
Summa	11 619	34 361
Summa skulder till kreditinstitut	556 663	520 089
* Nominellt belopp	9 340	32 112

24 Övriga skulder

	2015	2014
Skulder till moderbolaget	6300	7 382
Fondlikvidskulder	582	730
Övrigt	662	90
Summa	7 544	8 202

25 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2015	2014
Upplupna räntekostnader	7 537	7 458
Övrigt	672	629
Summa	8 209	8 088

26 Obeskattade reserver

	2015	2014
Ingående balans	1 068	1 068
Avsättning periodiseringsfond	0	0
Utgående balans	1 068	1 068

27 Eget kapital enligt ÅRKL

	2015	2014
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	11 500	11 500
Reservfond	3 100	3 100
Summa	14 600	14 600
Fritt eget kapital		
Villkorat aktieägartillskott	2 400	2 400
Ovillkorat aktieägartillskott	3 295	2 600
Balanserad vinst	16 275	13 669
Summa	21 970	18 669
Summa eget kapital	36 570	33 269

Förändringar av eget kapital under perioden framgår av räkningen
Förändringar i eget kapital sidan 9.

	2015	2014
Antal aktier		
Beslutat och emitterat antal aktier, miljoner	23	23

Kvotvärde per aktie är 0,50 kronor. Samtliga aktier är fullt betalda.

28 Ställda pantar och åtaganden

	2015	2014
Ställda pantar		
För egna skulder ställda säkerheter*	819 786	780 213
Pantsatt värdepapper till säkerhet för terminsaffär	0	0
Åtaganden, nominella belopp		
Beviljade ej utbetalade krediter	9 048	9 507
Summa	828 834	789 720

Nominellt belopp för ränte-, aktie- och valutarelaterade kontrakt framgår av not 20 Derivat.

* Utgår av säkerhetsmassa för säkerställda obligationer. Säkerhetsmassan anges som lånefordringarnas nominella kapitalskuld inklusive upplupen ränta. Innehavarna av säkerställda obligationer har förmånsrätt i säkerhetsmassan vid en eventuell konkurs.

29 Närstående

I. Moderbolaget

Swedbank Hypotek AB är ett helägt dotterbolag till Swedbank AB (publ). Under nedan angivna rubriker i balansräkningen och rapporten över totalresultat förekommer mellanhavanden med följande belopp med Swedbank AB.

	2015	2014
Koncernfordringar		
Utlåning till kreditinstitut	69 864	47 626
Derivat	29 116	33 139
Övriga tillgångar	37	36
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Summa	99 017	80 801
Koncernskulder		
Skulder till kreditinstitut	335 354	322 347
Emitterade värdepapper	7 108	9 111
Derivat	11 569	10 751
Övriga skulder	6 300	7 382
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	199	523
Summa	360 530	350 114
	2015	2014
Rapport över totalresultat		
Ränteintäkter	69	378
Räntekostnader	3 291	-776
Summa	3 360	-398

II. Övriga bolag i Swedbankkoncernen

Under nedan angivna rubriker i balansräkning och rapport över totalresultat förekommer mellanhavanden med följande belopp med övriga bolag i Swedbankkoncernen.

	2015	2014
Koncernskulder		
Emitterade värdepapper	2 884	1 663
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	6
Summa	2 890	1 669
	2015	2014
Rapport över totalresultat		
Räntekostnader	0	0
Provisionskostnader	-13	-13
Summa	-13	-13

III. Ledande befattningshavare

Upplysningar framgår av not 10.

30 Finansiella tillgångar och skulder som har kvittats eller omfattas av nettningsavtal eller liknande avtal

Upplysningar nedan avser redovisade finansiella instrument som omfattas av rättsligt bindande ramavtal om nettningsavtal, även då de inte har kvittats i balansräkningen. Samtliga finansiella instrument som är föremål för nettningsavtal har ingåtts med moderbolaget Swedbank AB som motpart.

	2015	2014
	Derivat	Derivat
Tillgångar		
Finansiella tillgångar som inte är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal	1	1
Finansiella tillgångar som är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal	29 188	33 264
Redovisat värde i balansräkningen	29 189	33 265
Finansiella tillgångar som är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal		
Bruttobelopp	29 189	33 264
Kvittade belopp	0	0
Redovisat värde i balansräkningen	29 188	33 264
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen		
Derivat	11 569	10 751
Nettobelopp	17 619	22 513
Skulder		
Finansiella skulder som inte är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal		
Finansiella skulder som är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal	11 569	10 751
Redovisat värde i balansräkningen	11 569	10 751
Finansiella skulder som är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal		
Bruttobelopp	11 569	10 751
Kvittade belopp	0	0
Redovisat värde i balansräkningen	11 569	10 751
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen		
Derivat	11 569	10 751
Nettobelopp	0	0

31 Verkligt värde för finansiella instrument

Reovisat värde och verkligt värde för finansiella instrument

Nedan redogörs för en jämförelse mellan redovisat och verkligt värde för Swedbank Hypotekets finansiella tillgångar och finansiella skulder enligt definition i IAS 39.

	2015			2014		
	Redovisat värde	Verkligt värde	Skillnad	Redovisat värde	Verkligt värde	Skillnad
Tillgångar						
Finansiella tillgångar enligt IAS 39						
Utlåning till kreditinstitut	69 864	69 864		47 626	47 626	
varav lånefordringar	69 864	69 864		47 626	47 626	
Utlåning till allmänheten	857 910	863 590	5 679	821 547	830 164	8 617
varav lånefordringar	663 055	668 734	5 679	546 190	554 806	8 617
varav verkligt värde via resultaträkningen	194 856	194 856		275 357	275 357	
Aktier och andelar	1	1		1	1	
varav Investeringar som kan säljas	1	1		1	1	
Derivat	29 189	29 189		33 265	33 265	
Övriga finansiella tillgångar	3 407	3 407		5 310	5 310	
Icke-finansiella tillgångar	0	0		105	105	
Summa	960 371	966 051	5 679	907 854	916 471	8 617

	2015			2014		
	Redovisat värde	Verkligt värde	Skillnad	Redovisat värde	Verkligt värde	Skillnad
Skulder						
Finansiella skulder enligt IAS 39						
Skulder till kreditinstitut	335 590	336 465	875	322 387	322 493	106
varav övriga finansiella skulder	335 590	336 465	875	322 387	322 493	106
varav verkligt värde via resultaträkningen						
Emitterade värdepapper m m	556 663	563 216	6 553	520 089	526 350	6 260
varav övriga finansiella skulder	545 044	551 597	6 553	485 729	491 989	6 260
varav verkligt värde via resultaträkningen	11 619	11 619		34 361	34 361	
Derivat	11 569	11 569		10 751	10 751	
Övriga finansiella skulder	14 965	14 965		16 289	16 289	
Efterställda skulder	4 000	4 527	527	4 000	4 006	
Icke-finansiella skulder	35	35				
Summa	922 822	930 777	7 955	837 517	879 889	6 372

Fastställande av verkligt värde för finansiella instrument

När Swedbank Hypotek fastställer verkliga värden för finansiella instrument används olika metoder beroende på graden av observerbarhet av marknadsdata i värderingen samt aktiviteten på marknaden. En aktiv marknad anses antingen vara en reglerad handelsplats där noterade priser är lättillgängliga och uppvisar en regelbundenhet eller en tillförlitlig handelsplats där priser är lättillgängliga och uppvisar en regelbundenhet. Det görs löpande en bedömning kring aktiviteten genom att analysera faktorer såsom exempelvis handelsvolym och skillnader i köp- och säljkurser.

Metoderna är uppdelade på tre olika nivåer:

- Nivå 1: Ojusterat, noterat pris på en aktiv marknad
- Nivå 2: Justerat, noterat pris eller värderingsmodell med värderingsparametrar härledda från en aktiv marknad
- Nivå 3: Värderingsmodell där en majoritet av värderingsparametrarna är icke observerbara och därav baseras på interna antaganden

I de fall som det saknas en aktiv marknad bestäms verkligt värde med hjälp av etablerade värderingsmetoder och modeller. I dessa fall kan antaganden som inte direkt kan härledas till en marknad tillämpas, dessa antaganden baseras på erfarenhet och kunskap kring värdering på de finansiella marknaderna. Målet är dock att alltid maximera användningen av data från en aktiv marknad. Samtliga värderingsmetoder och modeller samt interna antaganden valideras kontinuerligt av den oberoende riskkontrollenheten.

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

Efterföljande tabeller redovisar beloppsmässiga fördelningar på de tre olika värderingsnivåerna för finansiella instrument som redovisas till verkligt värde. Nivå 1 innehåller egna emitterade obligationer som handlas på en aktiv marknad. Nivå 2

innehåller i huvudsak mindre likvida egna emitterade värdepapper, derivat och utlåning till allmänheten. Värdeförändring som hänförs till egen kreditrisk har fastställts genom att beräkna skillnaden i värde baserat på aktuella priser från externa parter avseende egen kreditrisk i egna icke noterade emissioner i förhållande till värde baserat på priser avseende egen kreditrisk för egen icke noterad emission vid emissionstillfället. Värdeförändring för emitterade värdepapper som härrör från förändrad kreditrisk uppgick under perioden till -84 mkr och redovisades som nettoresultat finansiella poster. Den ackumulerade värdeförändringen uppgick till -38 mkr. För utlåning till allmänheten, där observerbara marknadsdata för kreditmarginalen saknas vid värderingstillfället, används kreditmarginalen för senast genomförda transaktion med samma motpart. Värdeförändring för utlåning till allmänhet som härrör från förändringar i kreditrisk uppgick under perioden till -7 mkr och redovisades som kreditförluster. Ackumulerat uppgick sådana värdeförändringar till -27 mkr. Beloppet beräknas utifrån skillnaden mellan aktuell uppskattad återbetalningsförmåga för låntagaren jämfört med uppskattad återbetalningsförmåga för låntagaren vid lånetillfället. Beloppet beräknas utifrån skillnaden mellan aktuell uppskattad återbetalningsförmåga för låntagaren jämfört med uppskattad återbetalningsförmåga för låntagaren vid lånetillfället. Övrig förändring av verkligt värde betraktas som hänförlig till marknadsrisk. Värderingsmodellerna kan kräva vissa egna uppskattningar (Nivå 3) och omfattningen på dessa är avhängiga instrumentets komplexitet och tillgängligheten på marknadsdata. Denna grupp innehåller andelar i bostadsrättsföreningar som övertagits för skydd av fordran. Dessa har värderats till anskaffningsvärde då något annat mer tillförlitligt värde, inte ansetts kunna fastställas. Avyttringar bokförs mot resultaträkningen under Återvinningar. Se även not 3, Betydande bedömningar och uppskattningar.

Det har under året inte förekommit några överföringar av finansiella instrument mellan värderingsnivåerna.

31 Verkligt värde för finansiella instrument, forts.

	2015				2014			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Tillgångar								
Utlåning till allmänheten		194 856		194 856		275 357		275 357
Aktier och andelar			1	1			1	1
Derivat		29 189		29 189		33 265		33 265
Summa	0	224 045	1	224 046	308 622		1	308 623
Skulder								
Skulder till kreditinstitut			0	0				
Emitterade värdepapper	3 521	8 098		11 619	23 237	11 123		34 360
Derivat		11 569		11 569		10 751		10 751
Summa	3 521	19 667	0	23 188	23 237	21 874		45 111

Finansiella instrument redovisat till verkligt värde baserat på nivå 3

	2015		2014	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Ingående balans	1	0	3	2 875
Resultat via resultaträkningen*		0		-1
Förvärv	0			
Avyttring			-2	
Förfall		0		-2 874
Utgående balans	1	0	1	0

* Avser orealiserade värdeförändringar.

Finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Tabellen nedan fördelar verkliga värden på de tre olika värderingsnivåerna för finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

	2015				2014			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Tillgångar								
Utlåning till kreditinstitut		69 864		69 864		47 626		47 626
Utlåning till allmänheten		668 734		668 734		554 806		554 806
Summa		738 598		738 598		602 432		602 432
Skulder								
Skulder till kreditinstitut								
Emitterade värdepapper	338 917	212 680		551 597	296 763	195 226		491 989
Efterställda skulder		4 527		4 527		4 006		4 006
Summa	338 917	217 207		556 124	296 763	199 232		495 995

32 Händelser efter 31 december 2015

Inga viktiga händelser har inträffat efter periodens slut.

Styrelsens och verkställande direktörens underskrift

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att årsredovisningen har upprättats enligt Lag om Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer och ger en rättvisande bild av bolagets ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Stockholm den 25 februari 2016

Leif Karlsson
Ordförande

Magdalena Frostling
Verkställande direktör

Johan Smedman

Erika Karlsson

Gunilla Domeij Hallros

Eva de Falck

Revisionsberättelsen har lämnats den 25 februari 2016

Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Swedbank Hypotek AB (publ)
Organisationsnummer 556003-3283

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Swedbank Hypotek AB (publ) för år 2015 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidan 3. Bolagets årsredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 3-32.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av bolagets finansiella ställning per den 31 december 2015

och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidan 3. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Swedbank Hypotek AB (publ) för år 2015. Vi har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen och lagen om bank- och finansieringsrörelse samt att bolagsstyrningsrapporten på sidan 3 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat enligt ovan är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden

Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lag-

stadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Stockholm den 25 februari 2016

Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

Definitioner

Andel osäkra lån

Redovisat värde för osäkra lån netto i förhållande till redovisat värde för utlåning till allmänheten.

Belåningsgrad

Utlånat belopp i relation till säkerhetens värde.

Förfallna lån

Ett lån är förfallet då motparten inte fullgjort betalning inom 5 dagar från förfalldagen.

Kapitalbas

Summan av primärt och supplementärt kapital minus poster enligt 3 kap. 5-8 § i Lag om kapitaltäckning och stora exponeringar.

Kapitaltäckningsgrad

Kapitalbas i relation till riskvägt belopp.

Kapitaltäckningskvot

Kapitalbas i relation till kapitalkrav.

Kreditförluster, netto

Konstaterade och reserveringar för förluster med avdrag för återvinningar samt årets nettokostnad avseende kreditförluster för garantier och andra ansvarsförbindelser.

Kreditförlustnivå

Kreditförluster netto i förhållande till ingående balans för utlåning till allmänheten.

Omstrukturerat lån

Ett lån där villkoren har förändrats till mer fördelaktiga för gäldenären, till följd av gäldenärens finansiella svårigheter.

Osäkra fordringar

Fordringar där det, på individuell nivå, finns objektiva belägg för inträffad förlusthändelse och denna förlusthändelse har en påverkan på exponeringens kassaflöde. Osäkra fordringar, brutto, med avdrag för reserveringar för individuellt värderade lån utgör osäkra fordringar netto.

Placeringsmarginal

Räntenetto i relation till genomsnittlig balansomslutning.

Primärkapital

Eget kapital reducerat med uppskjutna skattefordringar och immateriella tillgångar i bolaget samt med tillägg för kapitaltillskott och reserver som får ingå i kapitalbasen som primärt kapital enligt 3 kap. 4 § i Lag om kapitaltäckning och stora exponeringar.

Primärkapitalrelation

Primärkapital i relation till riskvägt belopp.

Reservering för kreditförluster

Nedskrivning för osäker fordran om kredittagarens återbetalningsförmåga inte bedöms kunna förbättras inom två år och säkerhetens värde inte täcker lånebeloppet.

Reserveringsgrad för individuellt identifierade osäkra fordringar

Reserveringar för individuellt värderade osäkra fordringar i relation till osäkra fordringar brutto.

Riskvägt belopp

Summa tillgångar i balansräkningen och åtaganden utanför balansräkningen, uppdelat i kredit- och marknadsrisker, värderade och riskvägda enligt gällande kapitaltäckningsregler.

Räntabilitet på eget kapital

Årets resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Total reserveringsgrad osäkra fordringar

Samtliga reserveringar för lånefordringar i relation till osäkra fordringar brutto.

Obligationslåneförteckning

Benchmarkobligationer utgivna i utlandet av
Swedbank Hypotek AB (publ)

Obligations-ID	ISIN	Räntesats %	Utgivnings- datum	Slutbetalnings- datum	Valuta	Nominellt belopp i lokal valuta mil- joner per 31 dec 2015	Nominellt belopp i SEK miljoner per 31 dec 2015
USCB 1	XS0609192678	2,95%	11-03-28	16-03-28	USD	1 000	8 393
USCB 3	XS0670236842	2,13%	11-08-31	16-08-31	USD	1 000	8 393
USCB 4	XS0762447075	2,38%	12-03-23	17-04-05	USD	1 500	12 590
USCB 5	XS0909788456	1,38%	13-03-28	18-03-28	USD	1 000	8 393
EMTN 877	XS0581062675	3,00%	11-01-21	16-01-21	EUR	1 000	9 172
EMTN 827	XS0455687920	3,63%	09-10-05	16-10-05	EUR	1 250	11 465
EMTN 839	XS0496542787	3,38%	10-03-22	17-03-22	EUR	1 100	10 090
EMTN 833	CH0109730207	2,14%	10-02-26	16-08-26	CHF	350	2 966
EMTN 873	CH0118532776	1,63%	10-12-08	17-12-08	CHF	260	2 204
EMTN 958	XS1211586638	3m Sterling Libor +0,20%	15-04-02	18-04-02	GBP	500	6 212
EMTN 965	XS1312135905	3m Sterling Libor +0,38%	15-10-29	18-10-29	GBP	400	4 970
EMTN 937	XS0925525510	1,13%	13-05-07	20-05-07	EUR	1 000	9 172
EMTN 961	XS1231116481	2,00%	15-05-12	20-05-12	USD	1 000	8 393
EMTN 964	XS1296948588	0,38%	15-09-29	20-09-29	EUR	1 250	11 465
EMTN 875	CH0123069038	2,13%	11-02-08	21-02-08	CHF	100	848
EMTN 953	XS1069674825	1,13%	14-05-21	21-05-21	EUR	1 000	9 172
EMTN 957	XS1200837836	0,38%	15-03-11	22-03-11	EUR	1 000	9 172
Totalt							133 072

ObligationslĒneförfteckning

Obligationer utgivna i utlandet av Swedbank Hypotek AB (publ)

Obligations-ID	ISIN	RĒntesats %	Utgivningsdatum	Slutbetalningsdatum	Valuta	Nominellt belopp i lokal valuta miljoner	Nominellt belopp i SEK miljoner per
						31 dec 2015	31 dec 2015
EMTN 931	XS0875344136	3m Stibor + 0,18%	13-01-15	16-01-15	SEK	1 806	1 806
EMTN 642	XS0242882008	4,62%	06-02-08	16-02-08	HKD	80	87
EMTN 907	XS0750348574	3m Nibor + 0,17%	12-02-24	16-02-24	NOK	75	72
EMTN 825	XS0445433039	3,75%	09-08-12	16-05-12	EUR	20	183
EMTN 915	XS0791635898	3m Stibor + 0,53%	12-06-13	16-06-13	SEK	370	370
EMTN 948	XS1026221629	3m Stibor + 0,07%	14-02-03	16-08-03	SEK	1 400	1 400
EMTN 692	XS0265270073	5,07%	06-08-22	16-08-22	HKD	110	119
EMTN 695	XS0265586973	4,92%	06-08-25	16-08-25	HKD	110	119
EMTN 939	XS0969365674	0,76%	13-09-06	16-09-06	EUR	20	183
EMTN 892	XS0677387721	3m Nibor + 0,65%	11-09-15	16-09-15	NOK	150	143
EMTN 893	XS0677306663	3,93%	11-09-15	16-09-15	USD	7	59
EMTN 943	XS0992295948	3m Stibor + 0,13%	13-11-11	16-11-11	SEK	350	350
EMTN 947	XS1008142777	3 m Stibor + 0,12%	13-12-20	16-12-20	SEK	300	300
EMTN 904	XS0737883743	3m Stibor + 0,95%	12-01-27	17-01-27	SEK	395	395
EMTN 908	XS0755790127	3m Euribor + 0,50%	12-03-09	17-03-09	EUR	100	917
EMTN 909	XS0761323301	3m Euribor + 0,57%	12-03-21	17-03-21	EUR	25	229
EMTN 911	XS0765411839	3m Euribor + 0,50%	12-03-28	17-03-28	EUR	100	917
EMTN 912	XS0767173387	3m Stibor + 0,83%	12-04-04	17-04-04	SEK	110	110
EMTN 916	XS0791636359	3m Stibor + 0,74%	12-06-12	17-06-12	SEK	225	225
EMTN 918	XS0796286382	3m Stibor + 0,73%	12-06-26	17-06-26	SEK	250	250
EMTN 922	XS0821177093	3m Stibor + 0,60%	12-08-29	17-08-29	SEK	310	310
EMTN 923	XS0827572107	1,00%	12-09-11	17-09-11	EUR	10	92
EMTN 924	XS0828512326	3m Euribor + 0,20%	12-09-13	17-09-13	EUR	15	138
EMTN 936	XS0921764527	0,750%	13-04-25	17-10-25	EUR	10	92
EMTN 926	XS0848683024	3m Stibor + 0,52%	12-10-26	17-10-26	SEK	300	300
EMTN 925	XS0848471354	3m Libor + 0,25%	12-10-30	17-10-30	USD	10	84
EMTN 927	XS0850341545	3m Euribor + 0,18%	12-11-01	17-11-01	EUR	50	459
EMTN 928	XS0851135425	3m Euribor + 0,18%	12-11-02	17-11-02	EUR	50	459
EMTN 942	XS0989882625	3m Stibor + 0,25%	13-11-06	17-11-06	SEK	550	550
EMTN 956	XS1188240169	3m Stibor +0,02%	15-02-11	17-12-20	SEK	1 000	1 000
EMTN 949	XS1028252689	3m Stibor + 0,20%	14-02-04	18-02-05	SEK	500	500
EMTN 935	XS0907334949	3m Stibor + 0,37%	13-03-22	18-03-22	SEK	330	330
EMTN 802	XS0371402875	5,95%	08-06-18	18-06-18	NOK	500	478
EMTN 955	XS1107222496	3m Stibor + 0,08%	14-09-10	18-09-10	SEK	200	200
EMTN 940	XS0976010032	3m Stibor + 0,42%	13-10-02	18-10-02	SEK	300	300
EMTN 941	XS0985815371	3m Stibor + 0,40%	13-10-25	18-10-25	SEK	500	500
EMTN 944	XS0993962025	3 m Stibor + 0,36%	13-11-14	18-11-14	SEK	200	200
EMTN 929	XS0857212327	3m Euribor + 0,20%	12-11-21	18-11-21	EUR	30	275

Obligationslåneförteckning

Obligationer utgivna i utlandet av Swedbank Hypotek AB (publ)

Obligations-ID	ISIN	Räntesats %	Utgivnings- datum	Slutbetalnings- datum	Valuta	Nominellt belopp i lokal valuta mil- joner	Nominellt belopp i SEK miljoner per
						31 dec 2015	31 dec 2015
EMTN 930	XS0858168379	3m Euribor + 0,20%	12-11-26	18-11-26	EUR	19	174
EMTN 945	XS0999662892	3 m Stibor + 0,32%	13-12-03	18-12-03	SEK	100	100
EMTN 938	XS0927665272	3m Euribor + 0,13%	13-05-10	18-12-10	EUR	50	459
EMTN 951	XS1048650383	3m Stibor + 0,30%	14-03-25	19-03-25	SEK	175	175
EMTN 952	XS1059373776	3m Stibor + 0,28%	14-04-23	19-04-23	SEK	300	300
EMTN 914	XS0778358902	6m Euribor + 0,40%	12-05-02	19-05-02	EUR	50	459
EMTN 828	XS0457848199	4,90%	09-10-22	19-10-22	NOK	750	717
EMTN 596	XS0221213837	0,83%	05-06-15	20-06-15	JPY	500	35
EMTN 959	XS1226367800	0,08%	15-05-06	20-05-06	EUR	50	459
EMTN 857	XS0523143567	3m Euribor + 0,46%	10-07-02	20-09-27	EUR	10	92
EMTN 966	XS1323426798	0,33%	15-11-23	20-11-23	EUR	75	688
EMTN 597	XS0223127746	3,60%	05-06-30	20-12-01	SEK	350	350
EMTN 655	XS0252775464	Indexobligation	06-04-28	20-12-01	SEK	220	220
EMTN 885	CH0131220631	2,25%	11-06-21	21-06-21	CHF	100	848
EMTN 954	XS1100253191	3m Euribor + 0,115%	14-08-19	21-08-19	EUR	10	92
EMTN 900	XS0720522779	6m Euribor + 0,58%	11-12-16	21-12-16	EUR	50	459
EMTN 883	CH0129918071	2,50%	11-06-03	22-06-03	CHF	150	1 271
EMTN 933	XS0877991827	1,93%	13-01-23	23-01-23	EUR	10	92
EMTN 950	XS1039945867	3m Euribor + 0,19%	14-02-28	24-02-28	EUR	20	183
EMTN 960	XS1227693998	0,42%	15-05-07	25-05-07	EUR	10	92
EMTN 847	XS0507697711	4,01%	10-05-21	25-05-20	EUR	10	92
EMTN 854	XS0520001578	3,72%	10-06-24	25-06-24	EUR	10	92
EMTN 962	XS1244083934	0,93%	15-06-10	25-06-10	EUR	100	917
EMTN 963	XS1292967475	3m Euribor + 0,35%	15-09-18	25-09-18	EUR	10	92
EMTN 968	XS1338866996	0,98%	15-12-30	25-10-30	EUR	20	183
EMTN 815	XS0430266741	5,07%	09-05-22	29-05-22	EUR	10	92
EMTN 816	XS0430512029	5,08%	09-05-26	29-05-28	EUR	10	92
EMTN 822	XS0435543011	5,30%	09-06-25	29-06-25	SEK	300	300
EMTN 932	XS0876113704	3,33%	13-01-17	33-01-18	USD	6	50
EMTN 967	XS1337092404	1,62%	15-12-23	36-01-10	EUR	50	459
EMTN 895	XS0679425230	3,13%	11-09-20	36-09-22	SEK	1 000	1 000
EMTN 809	XS0387371551	5,35%	08-09-10	38-09-10	EUR	20	183
EMTN 834	XS0488083287	4,57%	10-03-01	40-03-01	EUR	40	367
EMTN 934	XS0896120044	3,20%	13-03-06	43-03-06	EUR	25	229
NCB 5	NO0010601347	3m Nibor + 0,60%	11-03-01	16-03-01	NOK	1 000	956
NCB 6	NO0010601339	4,60%	11-03-01	16-03-01	NOK	250	239
NCB 7	NO0010661457	3m Nibor + 0,45%	12-10-09	17-10-09	NOK	2 000	1 912
NCB 2	NO0010548365	5,10%	09-11-10	19-11-11	NOK	850	813
NCB 9	NO0010709892	3m Nibor + 0,35%	14-04-16	20-04-16	NOK	300	287

Obligationslåneförteckning

Obligationer utgivna i utlandet av Swedbank Hypotek AB (publ)

Obligations-ID	ISIN	Räntesats %	Utgivnings- datum	Slutbetalnings- datum	Valuta	Nominellt belopp i lokal valuta mil- joner	Nominellt belopp i SEK miljoner per
						31 dec 2015	31 dec 2015
NCB 4	N00010600315	5,25%	11-03-16	21-03-16	NOK	1 050	1 004
NCB 8	N00010708118	3m Nibor + 0,40%	14-03-19	21-03-19	NOK	2 100	2 008
Totalt							33 131

Övriga obligationer utgivna i utlandet av
Swedbank Hypotek AB (publ)

Obligations-ID	ISIN	Räntesats %	Utgivnings- datum	Slutbetalnings- datum	Valuta	Nominellt belopp i lokal valuta mil- joner	Nominellt belopp i SEK miljoner per
						31 dec 2015	31 dec 2015
RCB					EUR	3 236	29 677
Totalt							29 677

Obligationslåneförteckning

Svenska benchmarkobligationer utgivna i Sverige av Swedbank Hypotek AB (publ)

Obligations-ID	ISIN	Räntesats %	Utgivnings- datum	Slutbetalnings- datum	Valuta	Nominellt belopp i SEK miljoner per 31 dec 2015
180	SE0002576561	5,70%	08-05-12	20-05-12	SEK	46 098
184	SE0003585793	3,75%	10-06-15	16-06-15	SEK	29 420
185	SE0003585801	3,75%	10-03-15	17-03-15	SEK	50 424
186	SE0004270007	3,75%	10-12-20	17-12-20	SEK	63 123
187	SE0004270015	3,75%	11-09-19	18-09-19	SEK	80 150
187fr	SE0007045133	3m Stibor + 1,13%	15-04-24	18-09-19	SEK	8 300
188	SE0004270023	3,75%	11-06-19	19-06-19	SEK	40 250
189	SE0007525639	1,00%	14-12-16	20-12-16	SEK	5 000
Totalt						322 765

Obligationer utgivna i Sverige av Swedbank Hypotek AB (publ)

Obligations-ID	ISIN	Räntesats %	Utgivnings- datum	Slutbetalnings- datum	Valuta	Nominellt belopp i SEK miljoner per 31 dec 2015
MTN 3088	SE0003909258	3m Stibor + 0,87%	11-03-21	16-03-21	SEK	525
MTN 3094	SE0004390920	3m Stibor + 0,95%	11-12-30	16-12-30	SEK	1 915
MTN 3096	SE0004810059	3m Stibor + 0,62%	12-09-14	17-12-29	SEK	1 280
MTN 3097	SE0005423498	3m Stibor + 0,45%	13-09-25	18-12-28	SEK	595
179	SE0002576553	5,80%	08-05-12	16-05-12	SEK	83
Totalt						4 398

Styrelse, revisor och ledning

Styrelseledamöter, utsedda av bolagsstämman:

Leif Karlsson
Chef Group Lending
Född 1966

Johan Smedman
Chef Sparbanksaffären
Född 1964

Erika Karlsson
Chef Group Cards
Född 1968

Gunilla Domeij Hallros
Chef Treasury Analytics and Reporting
Group Treasury/Koncernfunktioner
Född 1961

Eva de Falck
Chefsjurist
Svensk Bankverksamhet/Channels & Concepts
Född 1960

Revisor, utsedd av bolagsstämman:

Deloitte AB
Patrick Honeth

Swedbank Hypoteks ledning:

Magdalena Frostling
Verkställande direktör
e-post: magdalena.frostling@swedbank.com

Styrelseledamöters aktieinnehav: då Swedbank Hypotek AB är ett av Swedbank helägt bolag har styrelseledamöterna inget aktieinnehav i bolaget.

Swedbank Hypotek AB (publ)
Org nr: 556003-3283
Landsvägen 40
172 63 SUNDBYBERG
Tel: 08-585 900 00
www.swedbank.se/hypotek
E-post: info@swedbank.se

