

Delårsrapport, 2016

Januari - juni 2016 jämfört med motsvarande period föregående år

- Rörelseresultatet för första halvåret 2016 uppgick till 5 305 mkr (4 238)
- Räntenettot ökade med 702 mkr till 6 120 mkr (5 418)
- Utlåningen till allmänheten ökade med 4,7 procent eller 40 mdkr till 883 mdkr (843)
- Resultatet före kreditförluster ökade med 1 067 mkr till 5 317 mkr (4 250)
- Kreditförlusterna netto uppgick till 12 mkr (12)
- Räntabiliteten på eget kapital var 21,9 procent (18,5)
- Säkerställda obligationer har under perioden emitterats till ett nominellt värde av 73 mdkr (88)

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

Swedbank Hypoteks delårsrapport januari- juni 2016

Januari- juni 2016 jämfört med motsvarande period föregående år

Swedbank Hypotek AB är ett helägt dotterbolag till Swedbank AB (publ) med ansvar för hypoteksverksamheten i Sverige. Med över en miljon lånekunder har Swedbank Hypotek en ledande position på den svenska marknaden. Försäljningen av boendekrediter sker i huvudsak genom Swedbanks och Sparbankernas kontorsnät, ett av de största bankägda kontorsnäten i Sverige, samt genom banken och sparbankernas digitala kanaler. Någon utlåning utanför Sverige förekommer inte.

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

Resultat

Rörelseresultatet för första halvåret 2016 ökade med 1 067 mkr till 5 305 mkr (4 238).

Räntenettet ökade med 702 mkr till 6 120 (5 418) till följd av större volymer samt ökade marginaler, både vad gäller nyutlåning och för stocken. Ränteintäkter och räntekostnader minskade jämfört med föregående år. Ränteintäkterna minskade med 1 295 mkr till 8 802 mkr (10 097) hänförligt till fallande marknadsräntor på lånemarknaden. Räntekostnaderna minskade med 1 997 mkr till 2 682 mkr (4 679) på grund av fallande korta swapräntor.

Nettoresultat finansiella poster uppgick till -390 mkr (-790). Det negativa nettoresultatet förklaras huvudsakligen av negativa effekter vid återköp av säkerställda obligationer samt ökade kreditspreadar som påverkat marknadsvärderade lån negativt. Även fallande marknadsräntor under perioden har påverkat marknadsvärdena på räntederivat som ingår i säkringsredovisningen negativt. För vidare information, se specifikation i not 3.

Kostnaderna uppgick till 472 mkr (405). I kostnaderna återfinns en stor del av den ersättning som utgår som en följd av affärsutbytet med sparbanker och delägda banker. Denna kostnad uppgick till 462 mkr (400). Inga kostnader för distribution och hantering av bolån betalas till Swedbank AB.

De positiva provisionskostnaderna förklaras av en korrigerig hänförlig till tidigare perioders periodisering av avgifter till emissionsinstut.

Utlåning

Swedbank Hypotek belånar fastigheter och enskilda bostadsrätter upp till 85 procent av bedömt marknadsvärde. Bolaget lämnar även lån direkt till kommuner eller andra kredittagare med kommunal borgen som säkerhet samt till jord- och skogsbruk under bifirman Jordbrukskredit.

Utlåning till allmänheten ökade med 40 mdkr och uppgick till 883 mdkr (843), varav den ackumulerade förändringen av marknadsvärdet på utlåningen var 3 mdkr (5). Hushållssektorn stod för 679 mdkr (640) och skog - och lantbrukskrediter för 52 mdkr (51). Företagssektorn stod för 151 mdkr (152).

Den 1 juni 2016 infördes Finansinspektionens (FI:s) nya amorteringskrav på nya bolån. Syftet är att dämpa de senaste årens ökade skuldsättning bland svenska hushåll, som skett i spåren av en kraftig prisuppgång på bostadsmarknaden, främst på de större orterna i Sverige. Då Swedbank redan för ett år sedan införde liknande riktlinjer som FI:s krav för att säkerställa fortsatt hög kvalitet i bolåneportföljen så bedöms inte bankens kreditkvalitet påverkas. FI:s nya regelverk fick initialt effekt på bostadsmarknaden, främst i Stockholm där aktiviteten varit lägre sedan införandet. Det är dock för tidigt att bedöma den långsiktiga påverkan på den ekonomiska tillväxten och utvecklingen på fastighetspriserna.

Kreditkvaliteten på utlåningen är fortsatt mycket god och kreditförlusterna ligger på en låg nivå. Jämfört med första halvåret 2015 var kreditförlusterna oförändrade och uppgick till 12 mkr (12). Reserveringar uppgick till 95 mkr (115). Specifikation av kreditförluster och utlåning lämnas i not 4 och 5.

Upplåning

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

Första halvåret präglades av fortsatt god efterfrågan på Swedbank Hypoteks obligationer. Under 2016 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 2016 har Swedbank Hypotek emitterat ett internationellt benchmarklån om 1,25 miljarder EUR. Den sammanlagda volymen omräknat till SEK uppgick till 12 mdkr. Intresset från investerarna var stort och emissionen kunde genomföras till mycket förmånliga villkor.

På den svenska marknaden har Swedbank Hypotek löpande emitterat i nya FRN-lån i lite större format på totalt över 5 mdkr. Dessa FRN-lån har samma förfallodag som ett par av de stora svenska utestående benchmarkobligationerna (lån 187 och 180). Total utestående volym var vid halvårsskiftet strax över 13 mdkr på dessa FRN lån. Swedbank Hypotek har även öppnat ett nytt benchmarklån i SEK (lån 190). Den utestående volymen i detta lån är 13 mdkr. Aktiviteten på den svenska marknaden har varit lugnare mot slutet av halvåret, troligen kopplat till osäkerheten i kreditspreadar på obligationsmarknaden under andra halvåret. Av en total upplåning på 73 mdkr (88) har 60 mdkr (62) 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 halvåret har 11,8 mdkr återköpts i 2 olika benchmarklån med kort återstående löptid.

Den genomsnittliga löptiden på alla utestående säkerställda obligationer uppgår per den 30 juni till 37 månader (36)

Kapitaltäckning

Kapitalkravet uppgick till 35 768 mkr (33 601), att jämföra med 4 694 mkr (4 392) utan hänsyn taget till det så kallade Basel 1-golvet. Kapitaltäckningen specificeras i not 16.

Swedbank Hypoteks legala kapitalkrav är baserat på Capital Requirements Regulation (CRR), men mer specifikt begränsad av Basel 1-golvet inom CRR. Finansinspektionen har klargjort att Basel 1-golvet, d.v.s. 80 procent av kapitalkravet enligt Basel 1, kommer att vara kvar för svenska banker. Eftersom Swedbank Hypoteks kapitalkrav enligt Basel 1-golvet är högre än kraven i CRR/CRDIV, Pelare 1 och Pelare 2 kombinerat (inklusive ett riskvikts-golv på den svenska bolåneportföljen på 25 procent, en kapitalkonserveringsbuffert på 2,5 procent och en kontracyklisk buffert på 1,5 procent) är det Basel 1-golvet som sätter minimikravet för Swedbank Hypotek. Bedömningen är att Basel 1-golvet kommer att utgöra minimikrav för Swedbank Hypotek även när den kontracykliska bufferten höjs i mars 2017 till 2,0 procent. Ett internationellt arbete rörande framtida kapitalkrav för banker pågår, bland annat gör Baselkommittén en större översyn i syfte att förbättra jämförbarheten i bankernas kapitalrelationer. Översynen omfattar reviderade schablonmetoder för beräkning av kapitalkrav för kredit-, marknads-, motpartsrisk och operativa risker samt förslag om ett eventuellt införande av kapitalgolv baserade på dessa schablonmetoder för de banker som använder interna modeller. På grund av osäkerhet kring de nya regelverkens utformning, samt hur och när de kommer att implementeras, är det ännu för tidigt att dra några slutsatser gällande eventuell påverkan på Swedbank Hypotek.

Swedbanks Hypoteks bruttosoliditet (leverage ratio) var 4,32 procent per den 30 juni 2016 (4,35 procent). EU-kommissionens förtydligande av definitionen i oktober 2014 har beaktats i siffran per 30 juni 2016. Tillsynsmyndigheterna ska utvärdera bruttosoliditetsmättet inför att ett eventuellt minimikrav införs 2018.

Risker

De huvudsakliga riskerna består av kreditrisk, likviditetsrisk, finansiell risk samt operativ risk. Swedbank Hypotek har en låg riskprofil med en väldiversifierad kreditportfölj samt begränsade

finansiella och operativa risker. Utöver vad som framgår av denna delårsrapport återfinns en beskrivning av bolagets risker i årsredovisningen för 2015. Det har inte skett några betydande förändringar i riskfördelningen jämfört med vad som angavs i årsredovisningen.

Utfallet i den brittiska folkomröstningen om utträde ur EU har lett till en ökad turbulens på finansmarknaden och större osäkerhet för den makroekonomiska utvecklingen. Interna analyser tyder på att de direkta effekterna på Swedbank Hypotek varit låga.

Ränterisk

En höjning av marknadsräntorna med en procentenhet skulle den 30 juni 2016 ha medfört en minskning av det verkliga värdet på samtliga Swedbank Hypoteks räntebärande tillgångar och skulder inklusive derivat med 620 mkr (325). Motsvarande ökning vid en räntesänkning med en procentenhet är 634 mkr (335). Vid en räntehöjning med en procentenhet skulle Swedbank Hypoteks nettoresultat av finansiella poster, exklusive kassaflödessäkringar, den 30 juni 2016 ha minskat med 159 mkr (249) avseende de finansiella instrument som värderas till verkligt värde, vilket skulle ha minskat eget kapital med 56 mkr (39). Motsvarande ökning vid en räntesänkning med en procentenhet är 151 mkr (246) avseende de finansiella instrument som värderas till verkligt värde, exklusive kassaflödessäkringar, vilket skulle ha ökat eget kapital med 64 mkr (36).

Rating

Swedbank Hypotek är en av de största aktörerna på den svenska marknaden för säkerställda obligationer, vilka har högsta betyg (Aaa/AAA) från både Moody's Investors Service och Standard & Poor's (S & P). Som en konsekvens av Swedbanks AB:s generella och ovillkorliga garanti till Swedbank Hypotek är kreditbetygen sammankopplade. Både Swedbank AB och Swedbank Hypotek har kreditbetyget Aa3 från Moody's och AA- från S & P. Inga förändringar av kreditbetyget har skett under det första halvåret 2016.

Swedbank Hypotek rating	Moody's		Standard and Poors	
	Rating	Outlook	Rating	Outlook
Covered Bonds	Aaa	N/A	AAA	Stable
Long-term funding	Aa3	Stable	AA-	Negative
Short-term funding	P-1	N/A	A-1+	N/A

Händelser efter den 30 juni 2016

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Finansiell översikt

mk	2016	2015	2015	2014	2014	2013	2013
	30 jun	30 jun	31 dec	30 jun	31 dec	30 jun	31 dec
Utlåning till allmänheten	882 524	842 819	857 910	794 213	821 547	750 499	768 840
Räntenetto	6 120	5 418	11 233	3 863	8 584	3 515	7 280
Rörelseresultat	5 305	4 238	9 024	3 360	7 345	3 025	6 191
Kreditförluster	12	12	30	23	37	9	30
Eget kapital	38 102	35 888	36 570	31 744	33 269	33 984	34 455

Resultaträkning i sammandrag

mkr	Not	2016	2015	Förändring	2015
		jan-jun	jan-jun	%	Helår
Ränteintäkter		8 802	10 097	-13	19 357
Räntekostnader		-2 682	-4 679	-43	-8 124
Räntenetto		6 120	5 418	13	11 233
Provisionsintäkter		34	35	-3	70
Provisionskostnader		22	-13	-269	-32
Provisionsnetto		56	22	155	38
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	3	-390	-790	-51	-1 440
Övriga rörelseintäkter		3	5	-40	7
Summa intäkter		5 789	4 655	24	9 838
Övriga kostnader		471	402	17	779
Personalkostnader		1	3	-67	5
Summa kostnader		472	405	17	784
Resultat före kreditförluster		5 317	4 250	25	9 054
Kreditförluster, netto	4	12	12	0	30
Rörelseresultat		5 305	4 238	25	9 024
Skatt		1 167	938	24	2 000
Periodens resultat		4 138	3 300	25	7 024

Rapport över totalresultat i sammandrag

mkr	2016	2015	Förändring	2015
	jan-jun	jan-jun	%	Helår
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	4 138	3 300	25%	7 024
Poster som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen				
Kassafördessäkringar:				
Vinster/förluster uppkomna under perioden	350	568		619
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	9	9		77
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster	-	-		-59
Skatt hänförlig till komponenter avseende övrigt totalresultat	-79	-127		-140
Årets totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank Hypotek AB	4 418	3 750	18%	7 521

Balansräkning i sammandrag

mkr	Not	2016 30 jun	2015 Helår	2015 30 jun
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut	15	85 420	69 864	55 436
Utlåning till allmänheten	5	882 524	857 910	842 819
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring		2 478	1 009	1 194
Derivat	6	32 998	29 189	31 473
Övriga tillgångar	7	2 745	3 242	4 394
Summa tillgångar		1 006 165	961 214	935 316
Skulder och eget kapital				
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	8	366 873	335 590	323 519
Emitterade värdepapper	10	573 119	556 663	550 100
Derivat	6	10 499	11 569	10 983
Övriga skulder	9	12 504	15 754	9 757
Efterställda skulder	11	4 000	4 000	4 000
Summa skulder		966 995	923 576	898 359
Obeskattade reserver	12	1 068	1 068	1 068
Eget kapital		38 102	36 570	35 888
Summa skulder och eget kapital		1 006 165	961 214	935 316

Förändring i eget kapital i sammandrag

30 jun 2016	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för verkligt värde	Balanserad vinst	
Ingående balans 1 januari 2016	11 500	3 100	124	21 847	36 570
Lämnade koncernbidrag				-3 700	-3 700
Skatt på lämnade koncernbidrag				814	814
Periodens totalresultat			280	4 138	4 418
Utgående balans 30 juni 2016	11 500	3 100	404	23 099	38 102
varav villkorat aktieägartillskott				2 400	2 400

31 dec 2015	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för verkligt värde	Balanserad vinst	
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
Utdelning				-4 000	-4 000
Aktieägartillskott				695	695
Periodens totalresultat			497	7 024	7 520
Utgående balans 31 december 2015	11 500	3 100	124	21 847	36 570
varav villkorat aktieägartillskott				2 400	2 400

30 jun 2015	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för verkligt värde	Balanserad vinst	
Ingående balans 1 januari 2015	11 500	3 100	-373	19 042	33 269
Lämnade koncernbidrag				-1 450	-1 450
Skatt på lämnade koncernbidrag				319	319
Utdelning				-4 000	-4 000
Periodens totalresultat			450	3 300	3 750
Utgående balans 30 juni 2015	11 500	3 100	77	21 211	35 888
varav villkorat aktieägartillskott				2 400	2 400

Kassaflödesanalys i sammandrag

mkr	2016	2015	2015
	jan-jun	Helår	jan-jun
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	5 305	9 024	4 239
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	-1 342	-7 099	-1 990
Betalda skatter	-77	-6	-460
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-25 161	-39 097	-22 641
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	31 283	13 202	0
Förändring av övriga tillgångar	-97	40	0
Förändring av övriga skulder	1 175	-2 264	137
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11 087	-26 201	-20 715
Finansieringsverksamheten			
Emission av räntebärande värdepapper	75 200	157 878	87 911
Inlösen av räntebärande värdepapper	-64 431	-107 404	-52 745
Aktieägartillskott	0	695	0
Ökning/minskning av övrig upplåning	742	-1 648	741
Utbetalt koncernbidrag	-6 300	-1 082	-7 382
Lämnad utdelning	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 469	48 439	28 525
Periodens kassaflöde	15 556	22 238	7 810
Likvida medel vid periodens början	69 864	47 626	47 626
Periodens kassaflöde	15 556	22 238	7 810
Likvida medel vid periodens slut	85 420	69 864	55 436
Likvida medel hos bank och motsvarande institut	85 420	69 864	55 437
Utlåning till kreditinstitut	85 420	69 864	55 436

Nyckeltal

mk	2016 30 jun	2015 30 jun	2015 Helår
Resultat			
Placeringsmarginal, % ¹⁾	1,26	1,17	1,20
Räntabilitet på eget kapital, % ²⁾	21,9	18,5	19,3
Resultat per aktie, kronor	179,9	143,5	305,4
Kapital			
Antal aktier vid periodens ingång/utgång, miljoner st	23	23	23
Eget kapital per aktie, kronor	1 657	1 560	1 588
Kreditkvalitet			
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,00	0,00
Reserveringsgrad för osäkra lån, % ³⁾	42	41	48
Andel osäkra fordringar, %	0,02	0,03	0,02

¹⁾ Räntenetto i relation till genomsnittlig balansomslutning

²⁾ Årets resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital

³⁾ Redovisat värde för osäkra lån netto i förhållande till redovisat värde för utlåning till allmänheten.

För mer information om definitioner av nyckeltal, se sidan 36 i årsredovisningen för 2015.

Noter

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

NOT 1 Redovisningsprinciper

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

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

Övriga IFRS förändringar

Några andra nya eller förändrade standarder eller tolkningar som har införts har inte haft någon väsentlig effekt på Swedbank Hypoteks finansiella ställning, resultat eller upplysningar. För mer information se sidan 13 i årsredovisningen för 2015.

Not 2 Rörelsesegment

mkr	2016				2015				2015			
	jan - jun				Helår				jan - jun			
	Privat	Företag	Skog & Lantbruk	Totalt	Privat	Företag	Skog & Lantbruk	Totalt	Privat	Företag	Skog & Lantbruk	Totalt
Räntenetto	4 915	564	467	5 946	8 686	1 221	840	10 747	4 045	704	401	5 150
Provisionsnetto	43	9	4	56	29	6	3	38	17	4	1	22
Summa intäkter	4 958	573	471	6 002	8 715	1 227	843	10 785	4 062	708	402	5 172
Summa kostnader	391	22	55	468	541	133	102	776	327	24	49	400
Resultat före kreditförluster	4 567	551	416	5 534	8 174	1 094	741	10 009	3 735	684	353	4 772
Kreditförluster	2	-1	11	12	20	-4	14	30	14	-2	0	12
Rörelseresultat	4 565	552	405	5 522	8 154	1 098	727	9 979	3 721	686	353	4 760
Utlåning till allmänheten	679 459	142 596	60 469	882 524	657 612	140 113	60 186	857 910	639 995	142 445	60 379	842 819

Avstämning mellan segmentsredovisningen och finansiell rapport

mkr	2016			2015			2015		
	jan - jun			Helår			jan - jun		
	Summa intäkter	Summa kostnader	Rörelse-resultat	Summa intäkter	Summa kostnader	Rörelse-resultat	Summa intäkter	Summa kostnader	Rörelse-resultat
Summa segment	6 002	468	5 522	10 785	776	9 979	5 172	400	4 760
Avkastning legalt kapital	174		174	486		486	268		268
Nettoresultat finansiella poster	-390		-390	-1 440		-1 440	-790	0	-790
Övriga intäkter	3		3	7		7	5		5
Övriga kostnader		4	4		8	8	0	5	
Totalt finansiell rapport	5 789	472	5 305	9 838	784	9 024	4 655	405	4 238

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 finansieras av eget kapital.

Not 3 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

Verkligt värde via resultaträkningen			
mkr	2016 jan - jun	2015 Helår	2015 jan - jun
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen			
Handel samt derivat			
Räntebärande instrument	404	825	339
Utlåning till allmänhet	-530	-1 622	-808
Summa verkligt värde via resultaträkningen	-126	-797	-469
Säkringsredovisning till verkligt värde			
Ineffektiv del i verkligt värdesäkring	-132	-34	13
varav säkringsinstrument	3 227	-4 173	-3 204
varav säkrad post	-3 359	4 139	3 217
Summa säkringsredovisning	-132	-34	13
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-211	-774	-414
Lånefordringar, anskaffningsvärderade	75	194	80
Valutakursförändring	4	-29	0
Summa	-390	-1 440	-790

Not 4 Kreditförluster netto

mkr	2016 jan - jun	2015 Helår	2015 jan - jun
Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra			
Reservering	12	11	-
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	0	-1	-1
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån, netto	-1	-4	-2
Summa	11	6	-3
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra			
Bortskrivningar av osäkra lån	-12	-8	-3
Konstaterade kreditförluster	35	42	22
lanspråktagande av tidigare reserveringar	-21	-4	-1
Återvinningar	-1	-6	-3
Summa	13	32	18
Kreditförluster, netto	12	30	12

Not 5 Utlåning

mkr	2016 30 jun	2015 Helår	2015 30 jun
Utlåning			
Redovisat värde före beaktande av reserveringar	968 039	927 891	898 370
Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra	-23	-33	-27
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	-72	-84	-88
Totala reserveringar	-95	-117	-115
Redovisat värde efter beaktande av reserveringar	967 944	927 774	898 255
Osäkra lån			
Osäkra lån, brutto	225	241	278
Reserveringar för individuellt värderade osäkra lån	-23	-33	-27
Redovisat värde för osäkra lån	202	208	251
Andel osäkra fordringar, brutto, utlåning till allmänheten, %	0,03	0,03	0,03
Andel osäkra fordringar, netto, utlåning till allmänheten, %	0,02	0,02	0,03
Total reserveringsgrad osäkra lån, % ¹⁾	42,3	48,5	41,4
Reserveringsgrad individuellt identifierade osäkra fordringar, %	10,4	13,8	9,8

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

Utlåning fördelad på sektor/bransch

30 jun 2016

mkr	Privatpersoner	Fastighets- förvaltning inkl brf	Övrig företags- utlåning	Skog och lantbruk	Total utlåning till allmänheten	Kreditinstitut	Total utlåning
Redovisat värde före reserveringar	679 076	137 150	14 402	51 991	882 619	85 420	968 039
Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra	-8	-1	-1	-13	-23		-23
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	-39	-25	-3	-4	-72		-72
Redovisat värde efter reserveringar	679 029	137 123	14 398	51 974	882 524	85 420	967 944
Redovisat värde för osäkra lånefordringar	95	4	47	79	225		225

Not 6 Derivat

mkr	2016 30 jun			2015 31 dec			2015 30 jun		
	Ränta	Valuta	Totalt	Ränta	Valuta	Totalt	Ränta	Valuta	Totalt
Derivat med positiva redovisade värden	20 583	12 415	32 998	16 762	12 427	29 189	18 722	12 751	31 473
varav säkringsredovisade	19 901	2 884	22 785	15 977	1 560	17 537	17 475	1 855	19 330
Derivat med negativa redovisade värden	5 706	4 793	10 499	5 265	6 304	11 569	6 497	4 486	10 983
varav säkringsredovisade	2 963	2 724	5 687	1 900	4 333	6 233	2 342	3 694	6 035
Nominellt belopp	611 782	189 096	800 878	602 407	193 981	796 388	746 939	175 707	922 646

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

Not 7 Övriga tillgångar

mkr	2016 30 jun	2015 Helår	2015 30 jun
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 676	1 746	2 135
Fondlikvidfordran	718	599	1 367
Aktuella skattefordringar	321	843	846
Övrigt	30	54	46
Summa	2 745	3 242	4 394

Not 8 Skulder till kreditinstitut

Skulder till kreditinstitut			
mkr	2016 30 jun	2015 Helår	2015 30 jun
Värderingskategori, övriga finansiella skulder			
Svenska banker	366 873	335 590	323 519
Summa	366 873	335 590	323 519
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen			
Svenska banker ¹⁾	-	-	-
Summa	-	-	-
Summa	366 873	335 590	323 519
¹⁾ Nominellt belopp	-	-	-

Not 9 Övriga skulder

Övriga skulder			
	2016	2015	2015
mkr	30 jun	Helår	30 jun
Fondlikvidskuld	1 041	582	17
Aktuella skatteskulder	353	599	154
Uppskjutna skatteskulder	114	35	22
Koncernbidrag	3 700	6 300	1 450
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 133	8 209	7 951
Övrigt	163	29	163
Summa	12 504	15 754	9 757

Not 10 Emitterade värdepapper

Emitterade värdepapper			
	2016	2015	2015
mkr	30 jun	Helår	30 jun
Värderingskategori, övriga finansiella skulder			
Obligationslån	543 462	532 214	499 272
Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	17 894	12 380	20 660
Övrigt		450	2 390
Summa	561 356	545 044	522 322
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen			
Obligationslån	11 763	11 619	27 778
Summa	11 763	11 619	27 778
Total	573 119	556 663	550 100

Not 11 Efterställda skulder

Efterställda skulder			
	2016	2015	2015
mkr	30 jun	Helår	30 jun
Förlagslån	4 000	4 000	4 000
Summa	4 000	4 000	4 000

Not 12 Obeskattade reserver

Obeskattade reserver			
mkr	2016 30 jun	2015 Helår	2015 30 jun
Ingående balans	1 068	1 068	1 068
Utgående balans	1 068	1 068	1 068

Not 13 Finansiella instrument till verkligt värde

Finansiella instrument till verkligt värde mkr	2016 30 jun			2015 Helår			2015 30 jun		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
Tillgångar									
Finansiella tillgångar enligt IAS 39									
Utlåning till kreditinstitut	85 420	85 420		69 864	69 864		55 436	55 436	
Utlåning till allmänheten	890 396	882 524	7 872	863 590	857 910	5 680	850 074	842 819	7 255
Aktier och andelar	1	1		1	1		1	1	
Derivat	32 998	32 998		29 189	29 189		31 473	31 473	
Övriga finansiella tillgångar	4 902	4 901		4 250	4 250		5 587	5 587	
Summa	1 013 717	1 005 844	7 872	966 894	961 214	5 680	942 571	935 316	7 255
Icke-finansiella tillgångar	321	321							
Summa	1 014 038	1 006 165	7 872	966 894	961 214	5 680	942 571	935 316	7 255
Skulder									
Finansiella skulder enligt IAS 39									
Skulder till kreditinstitut	368 202	366 873	1 329	336 465	335 590	875	323 626	323 519	107
Emitterade värdepapper m m	579 973	573 119	6 854	563 216	556 663	6 553	553 523	550 100	3 422
Efterställda skulder	4 512	4 000	512	4 527	4 000	527	4 006	4 000	6
Derivat	10 499	10 499		11 569	11 569		10 983	10 983	
Övriga finansiella skulder	12 037	12 037		15 719	15 719		9 757	9 757	
Summa	975 223	966 528	8 695	931 496	923 541	7 955	901 895	898 359	3 535
Icke-finansiella skulder	467	467		35	35				
Summa	975 690	966 995	8 695	931 531	923 576	7 955	901 895	898 359	3 535

Not 13 Finansiella instrument till verkligt värde, forts.

Finansiella instrument till verkligt värde				
	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad	Värderingstekniker baserade på observerbara marknadsdata	Värderingstekniker baserade på icke observerbara marknadsdata	
30 jun 2016				
mkr	(Nivå 1)	(Nivå 2)	(Nivå 3)	Summa
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten		165 161		165 161
Aktier och andelar			1	1
Derivat		32 998		32 998
Summa		198 159	1	198 160
Skulder				
Skulder till kreditinstitut				
Emitterade värdepapper	3 697	8 066		11 763
Derivat		10 499		10 499
Summa	3 697	18 565	0	22 262

I tabellen ovan framgår värderingsmetod för finansiella instrument redovisade till verkligt värde. Metoder för fastställande av verkligt värde delas upp i tre nivåer som baseras på graden av observerbarhet i värderingen. I första hand fastställs de finansiella instrumentens verkliga värde utifrån noterade marknadspriser på en aktiv marknad (Nivå 1). Då noterade marknadspriser saknas för instrumenten i sin helhet används allmänt accepterade värderingsmodeller som bygger på observerbara marknadsdata (Nivå 2). Värderingsmodellerna kan kräva vissa egna uppskattningar (Nivå 3) och omfattningen på dessa är avhängiga instrumentets komplexitet och tillgängligheten på marknadsdata. Denna nivå innehåller andelar i bostadsrättsföreningar. Dessa har värderats till anskaffningsvärde då något annat mer tillförlitligt värde inte ansetts kunna fastställas.

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

Not 13 Finansiella instrument till verkligt värde, forts.

Förändringar inom nivå 3 mkr	2016 30 jun		2015 Helår		2015 30 jun	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Ingående balans	1	0	1	0	1	0
Resultat via resultaträkningen						
Förvärv						
Avyttring						
Förfall						
Överfört från nivå 3 till nivå 2						
Utgående balans	1	0	1	0	1	0

Not 14 Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser			
	2016	2015	2015
mkr	30 jun	Helår	30 jun
Poster inom linjen			
För egen skuld ställda säkerheter ¹⁾	545 565	517 904	509 727
Repor	133		
Åtaganden	12 094	9 048	13 318
Ställda säkerheter	557 792	526 952	523 045

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

Not 15 Närstående

Närstående			
	2016	2015	2015
mkr	30 jun	Helår	30 jun
Koncernfordringar			
Utlåning till kreditinstitut	85 420	69 864	55 436
Derivat	32 997	29 116	31 448
Övriga tillgångar	31	37	
Summa	118 448	99 017	86 884
Koncernskulder			
Skulder till kreditinstitut	366 873	335 590	323 519
Emitterade värdepapper	4 886	5 992	12 884
Derivat	10 499	11 569	10 983
Övriga skulder	3 896	6 499	1 728
Efterställda skulder	4 000	4 000	4 000
Summa	390 154	363 650	353 114
Resultaträkning			
Ränteintäkter	10	69	44
Räntekostnader	2 063	3 291	1 277
Övriga kostnader	8	-13	-9
Summa	2 081	3 347	1 312

Mellanhavanden med övriga bolag i Swedbank koncernen förekommer enligt tabellen ovan

Not 16 Kapitältäckning

Kapitältäckningsanalys

Reglerna om kapitältäckning bestämmer hur mycket kapital, benämnt kapitalbas, som ett kreditinstitut måste ha i förhållande till de riskvägda tillgångarna institutet har. Kapitältäckningsreglerna enligt CRR innebär för Swedbank Hypotek att minimikapitalkravet för kreditrisker, med tillstånd från Finansinspektionen, baseras på intern riskmätning enligt Intern Riskklassificeringsmetod (IRK-metod) som utarbetats av Swedbank. För en liten del av tillgångarna beräknas kapitalkravet för kreditrisker enligt schablonmetoden. Kapitalkravet för operativ risk beräknas, med godkännande av Finansinspektionen, med schablonmetoden. Inom Swedbank upprättas och dokumenteras också egna metoder och processer för att utvärdera koncernens kapitalbehov. I denna utvärdering ingår Swedbank Hypotek. Kapitalbehovet bedöms systematiskt utifrån den totala nivån på de risker Swedbank Hypotek är exponerad emot. Samtliga risker beaktas, även risker utöver de som inkluderas vid beräkningen av kapitältäckning. Notan innehåller den information som ska offentliggöras enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) 8 kap. Ytterligare periodisk information enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut samt Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 återfinns på Swedbanks webbplats <http://www.swedbank.se/om-swedbank/investor-relations/risk-och-kapitaltackning/riskrapporter/index.htm>

Kapitältäckning	Basel 3	Basel 3	Basel 3
	2016	2015	2015
mkr	30 jun	31 dec	30 jun
Eget kapital i delårsrapporten enligt redovisad balansräkning	38 101	36 570	35 888
Kapitalandel av periodiseringsfond	833	833	833
Orealiserade värdeförändringar i finansiella skulder på grund av förändringar i egen kreditvärdighet	73	87	-77
Kassaflödessäkringar	-404	-124	77
Ytterligare värdejusteringar ¹⁾	-8	-11	-9
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-238	-246	-255
Totalt kärnprimärkapital	38 357	37 109	36 457
Totalt primärt kapital	38 357	37 109	36 457
Supplementärkapitalinstrument	4 000	4 000	4 000
Supplementärtkapital	4 000	4 000	4 000
Total kapitalbas	42 357	41 109	40 457
Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	560	426	302
Kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	3 107	3 143	3 240
Kapitalkrav för kreditvärdighetsjustering			
Minimikapitalkrav för operativ risk	995	850	850
Ytterligare minimikapitalkrav enligt Artikel 3 CRR	32	32	0
Minimikapitalkrav ²⁾	4 694	4 451	4 392
Överskott av kapital	37 663	36 658	36 065
Riskexponeringsbelopp kreditrisker	45 842	44 608	44 274
Riskexponeringsbelopp kreditvärdighetsjustering			
Riskexponeringsbelopp operativ risk ³⁾	12 435	10 622	10 622
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR	403	403	0
Riskexponeringsbelopp	58 680	55 633	54 896
Kärnprimärkapitalrelation, %	65,4	66,7	66,4
Primärkapitalrelation	65,4	66,7	66,4
Total kapitalrelation %	72,2	73,9	73,7

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 belopp

³⁾ enligt schablonmetoden, hushållsbank

Not 16, Kapitaltäckning, forts.

Kapitaltäckning mkr	2016			2015			2015		
	30 Jun			31 dec			30 Jun		
	Expon.- värde	Genomsn. riskvikt, %	Kapital- krav	Expon.- värde	Genomsn. riskvikt, %	Kapital- krav	Expon.- värde	Genomsn. riskvikt, %	Kapital- krav
Kapitalkrav för kreditrisker									
Institutsexponeringar									
Företagsexponeringar	32 521	25	638	32 847	25	660	34 601	25	701
Hushållsexponeringar	837 356	4	2 459	813 461	4	2 477	792 348	4	2 536
Motpartslösa exponeringar	149	86	10	115	63	6	58	65	3
Totala kreditrisker enligt IRK	870 026	4	3 107	846 423	5	3 143	827 007	5	3 240
Totala kreditrisker enligt schablonmetoden	146 297	5	560	127 217	4	426	111 711	3	302
Summa	1 016 323	5	3 667	973 640	5	3 569	938 718	5	3 542

Kapitaltäckning mkr	2016	2015	2015
	30 jun	Helår	30 jun
Krav avseende kapitalbuffertar ¹⁾, %			
Institutionspecifikt krav på kärnprimärkapital	8,5	8,0	7,0
varav krav på kärnprimärkapital	4,5	4,5	4,5
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,5	1,0	-
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ²⁾	59,4	60,7	60,0

¹⁾ Nya krav avseende kapitalbuffertar enligt svensk implementering av CRD IV

²⁾ Beräknas som kärnprimärkapitalet minus eventuella kärnprimärkapitalposter som används för att uppfylla primärkapitalkravet och totala kapitalkravet

Kapitaltäckning mkr	2016	2015	2015
	30 jun	Helår	30 jun
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv			
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	35 768	34 593	33 601
Kapitalbas justerad enligt regler för Basel 1-golv	42 595	41 356	40 712
Överskott av kapital enligt Basel 1-golv	6 827	6 763	7 111

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten för perioden 1 januari till 30 juni 2016 ger en rättvisande översikt över Swedbank Hypoteks verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Swedbank Hypotek står inför.

Stockholm den 20 juli 2016

Leif Karlsson
Ordförande

Magdalena Frostling
Verkställande direktör

Gunilla Domeij-Hallros

Malin Hlawatsch

Johan Smedman

Eva de Falck

Revisionsgranskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Swedbank Hypotek AB (publ) för perioden 1 januari till 30 juni 2016. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 20 juli 2016

Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

För ytterligare information kontakta:

Magdalena Frostling
Verkställande direktör
Telefon 08-585 921 59

Gregori Karamouzis
Chef Investor Relations
Telefon 08 – 585 930 31

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