

Svenska Skeppshypotekskassans årsredovisning för år 2016

Organisationsnummer 262000-1046

Förvaltningsberättelse

Styrelsen för Svenska Skeppshypotekskassan (Svenska Skeppshypotek) får härmed avge berättelse över förvaltningen och verksamheten för år 2016.

Allmänt om verksamheten

Svenska Skeppshypotek har till ändamål att medverka vid finansiering av rederiverksamhet som bedrivs av svenskt rederi eller av en utländsk juridisk person där svenska fysiska eller juridiska personer har ett betydande inflytande eller intresse. Verksamheten regleras i lagen (1980:1097) om Svenska Skeppshypotekskassan.

Lån till rederier skall säkerställas med in-teckning i svenskt eller utländskt fartyg eller tillgodohavande hos eller garanti från bank eller staten. Lån kan beviljas med upp till 70 procent av uppskattat värde på fartyget, i särskilda fall upp till 80 procent.

Svenska staten har ställt en garanti på 350 miljoner kronor som säkerhet för Svenska Skeppshypoteks skulder. Garantin får tas i anspråk i händelse av att Svenska Skeppshypoteks egna kapital (Reservfond) samt låntagarnas betalningsskyldigheter enligt § 36 lag (1980:1097) om Svenska Skeppshypotekskassan inte räcker för att infria Svenska Skeppshypoteks skulder och övriga åtaganden. Garantin gäller t o m 2037-01-01. Garantiförbindelsen ska förnyas årsvis och sålunda vid vart tillfälle ha samma löptid.

Utlåning

Svenska Skeppshypotek har under året utbetalat lån på 876 miljoner kronor (föregående år 2 645). Under samma period har lån på 163 miljoner kronor återbetalats i förtid. Totalbeloppet av utestående lånefordringar utgjorde vid årets slut 7 174 miljoner kronor (6 884) i balansdagens kurser och 6 250 miljoner kronor (6 286) i anskaffningskurser.

Vid årets slut uppgick av styrelsen beviljade men ännu inte utbetalade lån till ca 4 124 miljoner kronor (föregående år 2 084).

Resultat, lönsamhet och finansiell ställning

Räntenettet har ökat med ca 17 miljoner kronor jämfört med föregående år och uppgick till 116 miljoner kronor (99). Förändringen beror främst på förbättrad avkastning på lånestocken. Resultat före kreditförluster uppgick till 92 miljoner kronor jämfört med 80 miljoner kronor föregående år. Resultat har då belastats ca 6 miljoner kronor i ökad avsättning för pensionsskuld. Efter återvinning av kreditförluster med 25 miljoner kronor blev resultatet 117 miljoner kronor (55).

Svenska Skeppshypotek hade per 2015-12-31 bedömt att låneengagemang behövde nedskrivnas med 25 miljoner kronor då osäkerhet rådde om låntagares möjligheter att fullgöra sina åtaganden enligt avtal. Under 2016 har hela nedskrivningen återvunnits. Svenska Skeppshypotek har per 2016-12-31 inga osäkra lånefordringar eller oreglerade lånefordringar.

Avkastningen på genomsnittlig balansomslutning uppgick till 1,5 procent (0,8) och avkastningen på eget kapital blev 6,1 procent (3,0). Svenska Skeppshypoteks soliditet uppgick till 23,2 procent (24,8). Likvida medel inklusive placeringar uppgick till 1 352 miljoner kronor (637). Enligt regelverket, Basel III, uppgick Svenska Skeppshypoteks kapitalkrav till 678 miljoner kronor (621) och total kapitalrelation var 22,1 % (23,4 %).

Enligt Finansinspektionens föreskrift (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar är Svenska Skeppshypotek undantagen från bestämmelserna om begränsningar av stora exponeringar men omfattas av bestämmelserna om kapitaltäckning. Styrelsen följer dock en intern policy beträffande stora exponeringar.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Några väsentliga händelser efter balansdagen har inte skett. Verksamheten bedöms bedrivas i ungefär samma omfattning som 2016.

Svenska Skeppshypotek bedömer inte att nya och ändrade standarder och tolkningar kommer att få någon väsentlig påverkan på Svenska Skeppshypoteks finansiella rapporter den period de tillämpas för första gången.

Risker och riskhantering

Svenska Skeppshypoteks väsentliga risker är kreditrisk i lånestocken och värdepappersportföljen. För ytterligare information om risker och riskhantering, se not 17.

Personal

Svenska Skeppshypoteks personal har förutom verkställande direktören utgjorts av 6 personer (7). Svenska Skeppshypotek sköter dessutom administrationen av sjöfartsstödet på uppdrag av Trafikverket.

Disposition av vinst

Årets vinst på 117 miljoner kronor har tillförts reservfonden som därefter uppgår till 1 988 miljoner kronor.

Resultatet av Svenska Skeppshypoteks verksamhet under året och Svenska Skeppshypoteks ställning vid årets slut framgår av följande resultaträkningar, balansräkningar och kassaflödesanalyser.

RESULTATRÄKNING		<u>2016</u>	<u>2015</u>
kr			
Ränteintäkter	(not 1)		
Utlåning till rederier		208 342 488	149 315 156
Korta placeringar: svenska finansinstitut räntebärande värdepapper		14 366 1 396 801	61 954 7 058 500
Långa placeringar: räntebärande värdepapper		5 575 441	6 843 908
Räntekostnader	(not 2)	<u>-98 878 858</u>	<u>-63 914 901</u>
Räntenetto	(not 3)	116 450 238	99 364 617
Övriga intäkter		-	245 000
Allmänna administrationskostnader	(not 4,5,14,15)	-19 437 181	-14 745 065
Garantifondsavgift	(not 18)	-4 200 000	-3 500 000
Avskrivning på materiella anläggningstillgångar	(not 9)	-244 849	-826 219
Övriga rörelsekostnader		<u>-211 250</u>	<u>-211 250</u>
Resultat före kreditförluster		92 356 958	80 327 083
Kreditförluster, netto	(not 8)	25 000 000	-25 000 000
Årets resultat		117 356 958	55 327 083
Rapport över totalresultat			
Årets resultat		117 356 958	55 327 083
Övrigt totalresultat för perioden		_____ -	_____ -
Årets totalresultat		117 356 958	55 327 083

BALANSRÄKNING		<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
kr			
TILLGÅNGAR			
Kassa		10 797	10 000
Utlåning till kreditinstitut	(not 6)	1 037 920 268	320 170 491
Obligationer och andra räntebärande värdepapper:	(not 7,16)		
korta placeringar		113 141 851	-
långa placeringar		200 550 403	316 470 012
Utlåning till rederier	(not 8,16)	7 174 102 668	6 884 333 465
Materiella anläggningstillgångar	(not 9)	266 339	430 122
Upplupna ränteintäkter		31 592 458	24 557 110
Förutbetalda kostnader och övriga upplupna intäkter		<u>3 491 063</u>	<u>3 439 480</u>
Summa tillgångar (not 10)		8 561 075 847	7 549 410 680
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
<u>Skulder</u>			
Skulder till kreditinstitut	(not 11,16)	6 525 960 365	5 652 708 576
Leverantörsskulder		6 679	133 157
Övriga skulder		237 850	227 521
Upplupna räntekostnader		15 053 483	8 448 677
Förutbetalda intäkter och övriga upplupna kostnader		14 340 838	5 508 075
Övriga avsättningar	(not 5,12)	16 994 000	11 259 000
<u>Eget kapital</u>			
Reservfond, varav årets resultat 117,4 mnkr (55,3)	(not 13)	<u>1 988 482 632</u>	<u>1 871 125 674</u>
Summa skulder och eget kapital		8 561 075 847	7 549 410 680

KASSAFLÖDESANALYS

kr 2016 2015

Den löpande verksamheten

Erhållna räntor	201 307 140	144 604 861
Erhållna räntor på räntebärande värdepapper	6 986 608	22 031 626
Betalda räntor	<u>-92 274 052</u>	<u>-62 098 250</u>
	116 019 696	104 538 237
Betalda förvaltningskostnader	<u>-9 448 400</u>	<u>-16 736 769</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	106 571 296	87 801 468

Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder

Lån till rederier, netto	-264 769 203	-1 589 729 934
Upplåningsskulder, netto	873 251 789	883 694 065
Placeringar i räntebärande värdepapper, netto	<u>2 777 758</u>	<u>458 670 328</u>
	611 260 344	-247 365 541
Totalt kassaflöde från den löpande verksamheten	717 831 640	-159 564 073

Investeringsverksamheten

Investeringar i materiella anläggningstillgångar	<u>-81 066</u>	<u>-636 884</u>
	-81 066	-636 884
Årets kassaflöde	717 750 574	-160 200 957
Likvida medel vid periodens början	<u>320 180 491</u>	<u>480 381 448</u>
Likvida medel vid periodens slut	1 037 931 065	320 180 491

Likvida medel avser kassa och utlåning till kreditinstitut.

INFORMATION OM KAPITALTÄCKNING

Beräkning av kapitalbaskrav är utförd i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag (tillsynsförordningen), lagen (2014:966) om kapitalbuffertar, och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Utfall avser beräkning i enlighet med lagstadgat minimikrav på kapital, benämnt pelare 1, för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk samt kapitalbehov enligt det kombinerade buffertkravet.

Svenska Skeppshypotek tillämpar schablonmetoden vid beräkning av kreditrisk, vilket innebär att det finns sjutton exponeringsklasser med ett flertal olika riskvikter inom respektive klass. Kreditrisk beräknas på alla tillgångsposter i och utanför balansräkningen som inte dras av från kapitalbasen. Kapitalkrav för valutakursrisker omfattar samtliga poster i och utanför balansräkningen värderade till aktuellt marknadsvärde samt omräknade till svenska kronor enligt balansdagskurs. Åtta procent av total nettoposition i utländsk valuta utgör kapitalkravet för merparten av exponeringarna. För nära sammanhängande valutor tillämpas ett lägre kapitalkrav på fyra procent. Kapitalkrav för operativ risk beräknas enligt basmetoden vilket innebär att kapitalkravet utgör 15 procent av genomsnittet för de tre senaste räkenskapsårens rörelseintäkter. Det kombinerade buffertkravet uppgår till 4 procent av riskvägt exponeringsbelopp och består av en kapitalkonserveringsbuffert (2,5 procent) och en kontracyklisk buffert (1,5 procent).

Upplýsningar lämnas i enlighet med tillsynsförordningen, Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 om tekniska standarder för genomförande med avseende på de upplýsningsskrav om kapitalbas som gäller för institut enligt tillsynsförordningen, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter om tillsynskrav och kapitalbuffertar.

Svenska Skeppshypotek är undantagen bestämmelserna om stora exponeringar, offentliggörande av internt bedömt kapitalbehov, och dokumentation av företagets interna kapital- och likviditetsutvärderingsprocess.

Kapitalbas (tkr)	2016-12-31	2015-12-31
Kärnprimärkapital: instrument och reserver		
Reservfond	1 988 483	1 871 126
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	1 988 483	1 871 126
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
Ej verifierat upparbetat resultat	-117 357	-55 327
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-117 357	-55 327
Kärnprimärkapital	1 871 126	1 815 799
Primärkapitaltillskott	0	0
Primärkapital (kärnprimärkapital+primärkapitaltillskott)	1 871 126	1 815 799
Supplementärkapital	0	0
Kapitalbas (primärkapital+supplementärkapital)	1 871 126	1 815 799
Kapitalrelationer och buffertkrav (tkr)		
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	8 481 016	7 767 895
Kapitalrelationer (%)		
Kärnprimärkapitalrelation	22,1	23,4
Primärkapitalrelation	22,1	23,4
Total kapitalrelation	22,1	23,4
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	8,5	8,0
Varav kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
Varav kontracyklisk buffert	1,5	1,0
Kärnprimärkapital tillgängligt att använda som buffert	13,6	15,4

Riskvägt exponeringsbelopp		
Kreditrisk	8 287 830	7 587 385
Valutarisk	0	0
Operativ risk	193 186	180 510
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	8 481 016	7 767 895

Kapitalbaskrav		
Kreditrisk	663 026	606 991
Valutarisk	0	0
Operativ risk	15 455	14 441
Totalt minimikapitalbaskrav	678 481	621 432

Specifikation av kapitalkravet för kreditrisk enligt schablonmetoden

<u>2016-12-31</u>		Riskvägt	
Exponeringsklass	Exponering	exponeringsbelopp	Kapitalkrav
Exponeringar mot institut (20%)	984 544	196 909	15 753
Exponeringar mot institut (50%)	372 201	186 101	14 888
Exponeringar mot företag (100%)	7 200 563	7 200 563	576 045
Övriga poster (0%)	11	0	0
Övriga poster (50%)	1 401 000	700 500	56 040
Övriga poster (100%)	3 757	3 757	300
Summa	9 962 076	8 287 830	663 026

<u>2015-12-31</u>		Riskvägt	
Exponeringsklass	Exponering	exponeringsbelopp	Kapitalkrav
Exponeringar mot institut (20%)	402 100	80 420	6 434
Exponeringar mot institut (50%)	239 672	119 836	9 587
Exponeringar mot företag (100%)	6 903 758	6 903 758	552 300
Övriga poster (0%)	10	0	0
Övriga poster (50%)	959 000	479 501	38 360
Övriga poster (100%)	3 870	3 870	310
Summa	8 508 410	7 587 385	606 991

Nyckeltal

	2016	2015	2014	2013	2012
Årets resultat, mnkr	117,4	55,3	73,3	87,4	76,7
Balansomslutning, mnkr	8 561,1	7 549,4	6 604,6	6 233,6	6 375,8
Reservfond, mnkr	1 988,5	1 871,1	1 815,8	1 742,5	1 655,1
Avkastning på genomsnittlig balansomslutning, procent	1,5	0,8	1,1	1,4	1,1
Avkastning på eget kapital, procent	6,1	3,0	4,1	5,1	4,7
Soliditet, procent	23,2	24,8	27,5	28,0	26,0
Kapitaltäckningskvot	-	-	-	3,67	3,59
Kärnprimärkapitalrelation, procent	22,1	23,4	27,7	-	-
Total kapitalrelation, procent	22,1	23,4	27,7	27,9	-
Antal anställda	7	8	8	8	8

Definitioner:

Avkastning på genomsnittlig balansomslutning	= Resultat / Genomsnittlig balansomslutning
Avkastning på eget kapital	= Resultat / Genomsnittlig reservfond
Soliditet	= UB Reservfond / UB Balansomslutning
Kapitaltäckningskvot	= Kapitalbas / Kapitalkrav
Kärnprimärkapitalrelation	= Kärnprimärkapital / Totalt riskvägt exponeringsbelopp
Total kapitalrelation	= Kapitalbas / Totalt riskvägt exponeringsbelopp

Sammandrag av resultaträkningar och balansräkningar

tkr

	2016	2015	2014	2013	2012
RESULTATRÄKNING					
Räntenetto	116 450	99 365	93 282	96 169	105 281
Övriga intäkter	-	245	-	-	280
Allmänna administrationskostnader	-19 437	-14 745	-17 604	-13 160	-11 413
Garantifondsavgift	-4 200	-3 500	-2 100	-2 100	-2 100
Avskrivning på materiella anläggningstillgångar	-245	-827	-776	-770	-162
Övriga rörelsekostnader	<u>-211</u>	<u>-211</u>	<u>-211</u>	<u>-211</u>	<u>-211</u>
Resultat före kreditförluster	<u>92 357</u>	<u>80 327</u>	<u>72 591</u>	<u>79 928</u>	<u>91 675</u>
Kreditförluster, netto	25 000	-25 000	691	7 477	-15 000
Årets resultat	117 357	55 327	73 282	87 405	76 675
BALANSRÄKNING					
<u>Tillgångar</u>					
Likvida medel	1 037 931	320 180	480 381	527 372	308 624
Räntebärande värdepapper:					
korta placeringar	113 142	-	455 893	112 673	434 126
långa placeringar	200 550	316 470	319 248	785 082	584 535
Utlåning till rederier	7 174 103	6 884 333	5 319 603	4 772 834	5 017 974
Övriga tillgångar	<u>35 350</u>	<u>28 428</u>	<u>29 489</u>	<u>35 640</u>	<u>30 580</u>
	8 561 076	7 549 411	6 604 614	6 233 601	6 375 839
<u>Skulder och eget kapital</u>					
Skulder till kreditinstitut	6 525 960	5 652 709	4 769 014	4 474 995	4 703 735
Övriga skulder	46 633	25 576	19 801	16 090	16 993
Reservfond	<u>1 988 483</u>	<u>1 871 126</u>	<u>1 815 799</u>	<u>1 742 516</u>	<u>1 655 111</u>
	8 561 076	7 549 411	6 604 614	6 233 601	6 375 839

Redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25 inklusive ändringsföreskrifter). Enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd tillämpas så kallad lagbegränsad IFRS. Med så kallad lagbegränsad IFRS avses en tillämpning av de internationella redovisningsstandarder samt tillhörande tolkningsmeddelanden som antagits av Europeiska kommissionen, med de avvikelser från tillämpningen som Finansinspektionen angivit. Dessa avvikelser innebär bland annat att RFR 2 tillämpats. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för svensk lag och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Förändrade redovisningsprinciper

Vid upprättandet av Svenska Skeppshypoteks finansiella rapporter per 31 december 2016 finns det standarder och tolkningar som publicerats av International Accounting Standards Board (IASB) men ännu ej trätt i kraft. Nedan beskrivs de nya och ändrade standarder och tolkningar som bedöms få påverkan på Svenska Skeppshypoteks finansiella rapporter den period de tillämpas för första gången.

IFRS 9 Finansiella instrument utfärdades den 24 juli 2014 och ska ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Standarden är utgiven i faser där den version som gavs ut i juli 2014 ersätter alla de tidigare versionerna. Standarden innehåller nya krav för klassificering och värdering av finansiella instrument, för bortbokning, nedskrivning och generella regler för säkringsredovisning. Standarden är obligatorisk för perioder som börjar 1 januari 2018 och den är ännu inte antagen av EU.

IFRS 15 Revenue from contracts with customers utfärdades den 28 maj 2014 och ska ersätta IAS 18 intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal. Tillämpning av IFRS 15 är obligatorisk för samtliga företag från och med räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2018. IFRS 15 innebär en modell för intäktsredovisning för nästan alla inkomster som uppkommer genom avtal med kunder, med undantag för leasingavtal, finansiella instrument och försäkringsavtal.

Dessa nya standarder kommer att påverka Svenska Skeppshypoteks finansiella rapportering men omfattningen av påverkan har ännu inte analyserats och kvantifierats.

Intäkter

Intäkter redovisas i resultaträkningen när det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att erhållas och dessa fördelar kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Ränteintäkter och räntekostnader på finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas i resultaträkningen i enlighet med effektivräntemetoden.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas, när de tas in i redovisningen, till svenska kronor enligt transaktionsdagens valutakurs. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas på varje balansdag enligt balansdagskursen. Kursdifferenser som uppkommer redovisas i periodens resultat.

Pensioner

Svenska Skeppshypoteks tilläggspensionsplan, så kallad FTP-plan, värderas enligt IAS 19 Ersättningar till anställda.

Svenska Skeppshypotek har i huvudsak förmånsbestämda pensionsplaner. En förmånsbestämd pensionsplan är en pensionsplan som garanterar ett belopp den anställde erhåller som pensionsförmån vid pensionering, vanligen baserat på ett flertal olika faktorer, exempelvis lön och tjänstgöringstid.

Pensionskostnaden för förmånsbestämda planer beräknas med hjälp av den så kallade Project Unit Credit Method på ett sätt som fördelar kostnaden över den anställdes yrkesverksamma liv. Beräkningen görs årligen av oberoende

aktuarier. Dessa åtaganden, det vill säga den skuld som redovisas, värderas till nuvärdet av förväntade framtida utbetalningar, där beräknade framtida löneökningar är beaktade, med användning av en diskonteringsränta som motsvarar räntan på förstklassiga företagsobligationer eller statsobligationer utfärdade i samma valuta som pensionen kommer att utbetalas i med en återstående löptid som är jämförbar med de aktuella åtagandena.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i balansräkningen till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avskrivning av de materiella anläggningstillgångarna sker linjärt över dess beräknade nyttjandeperiod. Den beräknade nyttjandeperioden för Svenska Skeppshypoteks materiella anläggningstillgångar är 3 år.

Finansiella instrument (Not 16)

Finansiella tillgångar omfattar kassa, utlåning till kreditinstitut, obligationer och andra räntebärande värdepapper samt utlåning till rederier. Finansiella skulder omfattar skulder till kreditinstitut.

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande dess verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader. Redovisning och värdering sker därefter beroende av hur de finansiella tillgångarna och de finansiella skulderna har kategoriserats enligt nedan.

För köp och försäljning av penning- och kapitalmarknadsinstrument på avistamarknaden tillämpas affärsdagsredovisning. Övriga finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas i balansräkningen när Svenska Skeppshypotek blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiseras, förfaller eller Svenska Skeppshypotek förlorar kontrollen över den. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

Upplupet anskaffningsvärde

Upplupet anskaffningsvärde beräknas med hjälp av effektivräntemetoden, vilken innebär att eventuella över- eller underkurser samt direkt hänförliga kostnader eller intäkter periodiseras över kontraktets löptid med hjälp av den beräknade effektivräntan. Effektivräntan är den ränta som ger instrumentets anskaffningsvärde som resultat vid nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden.

Utlåning till kreditinstitut

Utlåning till kreditinstitut består av banktillgodohavanden. Balansposten värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupna räntor redovisas under balansposten Upplupna ränteintäkter.

Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Obligationer och andra räntebärande värdepapper består av fastränteplaceringar och bostadsobligationer. Dessa kategoriseras som finansiella tillgångar som hålls till förfall och värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupna räntor redovisas under balansposten Upplupna ränteintäkter.

Utlåning till rederier

Utlåning till rederier värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupna räntor redovisas under balansposten Upplupna ränteintäkter.

Skulder till kreditinstitut

Skulder till kreditinstitut består i huvudsak av reverslån och värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupna räntor redovisas under balansposten Upplupna räntekostnader.

Kreditförluster

Som kreditförluster redovisas, efter individuell bedömning, under året konstaterade kreditförluster samt nedskrivning avseende sannolika kreditförluster. En kreditförlust redovisas i de fall det värde som bedöms kunna återvinnas understiger det bokförda värdet. För osäkra fordringar görs nedskrivning för sannolika kreditförluster om säkerhetens värde tillsammans med övriga betalningar från motparten inte täcker bokfört värde på fordran. Nedskrivningen görs till det belopp som, med hänsyn tagen till säkerhetens värde och nuvärdet av förväntade betalningar från kunden, beräknas inflyta.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt direkt metod.

NOTER

Not 1	<u>Ränteintäkter</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Utlåning till rederier	208 342 488	149 315 156
	Korta placeringar	1 411 167	7 120 454
	Långa placeringar	<u>5 575 441</u>	<u>6 843 908</u>
		215 329 096	163 279 518
	Samtliga värdepapper värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.		
Not 2	<u>Räntekostnader</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Skulder till kreditinstitut	98 878 858	63 914 901
	Samtliga räntekostnader avser kreditinstitut.		
Not 3	<u>Räntenetto</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Medelräntan i procent under året utgjorde för		
	– utlåning till rederier	3,02	2,46
	– skulder till kreditinstitut	1,67	1,23
Not 4	<u>Allmänna administrationskostnader</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Arvoden och löner till styrelse och verkställande direktör	2 257 688	2 152 886
	Varav till:		
	styrelsens ordförande	150 000	147 500
	styrelsens vice ordförande	55 000	51 500
	övriga ledamöter	377 000	359 500
	verkställande direktör	1 675 688	1 594 386
	Löner till övriga anställda	3 519 577	3 616 309
	Pensionskostnader	2 252 123	2 103 923
	Förändring pensionsskuld	5 967 000	779 000
	Socialförsäkringsavgifter	2 387 709	2 396 942
	Andra personalkostnader	336 040	329 921
	Hyror och andra lokalkostnader	1 507 696	1 434 771
	Övriga administrationskostnader	<u>4 989 489</u>	<u>4 640 525</u>
		23 217 322	17 454 277
	Administrationsersättning från Trafikverket	<u>-3 780 141</u>	<u>-2 709 212</u>
		19 437 181	14 745 065
	Medelantal anställda	7	8
	Antal personer i gruppen styrelse och verkställande direktör	11	11

<u>Specifikation av styrelsearvoden</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Michael Zell	150 000	147 500
Lars Höglund	55 000	51 500
Jan-Eric Nilsson	55 000	51 500
Elizabeth Kihlbom	70 000	66 500
Tomas Abrahamsson	55 000	51 500
Anders Källsson	55 000	51 500
Anna Öberg	55 000	51 500
Karin Barth	12 000	24 000
Rolf Mählkvist	24 000	24 000
Ann-Catrine Zetterdahl	39 000	39 000
Kenny Reinhold	<u>12 000</u>	<u>-</u>
	582 000	558 500

Svenska Skeppshypotek har inga rörliga ersättningar vilket är i enlighet med beslutad ersättningspolicy. Ersättningspolicyn är utformad i enlighet med FFFS 2011:1.

För samtliga anställda inklusive verkställande direktör gäller allmän pension samt tilläggspension enligt FTP-plan. Pensionskostnader för verkställande direktören uppgår till 821 tkr (755).

Verkställande direktören har erhållit bilförmån på 120 tkr (109) och övrig skattepliktig förmån på 9 tkr (7).

Vid uppsägning av VD skall Svenska Skeppshypotek iaktta en uppsägningstid om 12 månader. Vid uppsägning från VD gäller en uppsägningstid om 6 månader. Vid uppsägning från Svenska Skeppshypoteks sida är VD berättigad till ett avgångsvederlag motsvarande 6 månadslöner och vid fyllda 55 år ett belopp motsvarande 12 månadslöner.

Revisionsarvode

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Deloitte AB		
Revisionsuppdrag	200 000	179 000
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	40 000	30 000
Övriga tjänster	<u>-</u>	<u>-</u>
	240 000	209 000

Not 5

Pensioner

Svenska Skeppshypoteks pensionsplaner är i huvudsak förmånsbestämda och består av FTP-plan samt individuell plan för före detta VD. Den förmånsbestämda pensionsplanen omfattar i huvudsak ålders-, sjuk- och familjepension. Premierna betalas löpande under året till SPP och storleken på premierna bestäms bland annat av den anställdes lön. Enligt denna plan har de anställda rätt till pensionsförmåner baserat på deras pensionsgrundande inkomst samt antal tjänstgöringsår. Svenska Skeppshypotek redovisar sina pensionsåtaganden enligt IAS 19 Ersättningar till anställda.

Den senaste aktuariella beräkningen av pensionsplanen har utförts per den 31 december 2016. Vid beräkning av nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen och tillhörande kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period och tillhörande kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder har baserats på Tryggandelagen. De viktigaste aktuariella antagandena framgår av nedanstående tabell:

Antagande	2016	2015
Diskonteringsränta	2,25%	3%
Avkastning på förvaltningstillgångarna	3%	3%
Förväntad löneökningstakt	3%	3%
Årlig ökning av inkomstbasbelopp	3%	3%
Årlig ökning av utbetald pension	2%	2%
Årlig ökning av fribrev	2%	2%
Personalomsättning	4%	4%
Dödlighetstabell	DUS14	DUS14

I tabellen nedan presenteras belopp som redovisats i resultaträkningen avseende pensionskostnader.

Belopp	2016	2015
Kostnader avseende tjänstgöring under perioden	-2 252 123	-2 103 923
Räntekostnad	-	-
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	-	-
Reduceringar / Regleringar	-	-
Värdering enligt IAS 19	-5 967 000	-779 000
Summa belopp som redovisats i resultaträkningen	-8 219 123	-2 882 923

Kostnaden för förmånsbestämda pensionsplaner har redovisats i resultaträkningen under allmänna administrationskostnader. Nästa års förväntade utbetalning avseende förmånsbestämda pensionsplaner uppgår till 1,4 mnkr (1,2).

Årets förändringar i nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen framgår av nedanstående tabell:

Belopp	2016	2015
Förpliktelsens nuvärde, ingående balans	30 899 987	30 376 510
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period	867 828	842 536
Räntekostnad	919 515	905 690
Pensionsutbetalningar	-1 467 675	-1 216 310
Regleringar	-	-
Aktuariell vinst/förlust	5 138 039	-8 439
Förpliktelsens nuvärde, utgående balans	36 357 694	30 899 987

Det belopp som redovisats i balansräkningen hänförligt till Svenska Skeppshypoteks förmånsbestämda förpliktelse presenteras i nedanstående tabell:

Belopp	2016-12-31	2015-12-31
<i>Förvaltningstillgångar</i>		
Verkligt värde, ingående balans	25 197 519	25 033 157
Förväntad avkastning	752 031	298 446
Premiebetalning /Aktuariellt resultat	1 759 491	1 082 226
Utbetalda ersättningar / Pensioner / Gottgörelser	-1 467 675	-1 216 310
Verkligt värde, utgående balans	26 241 366	25 197 519
<i>Pensionsskuld</i>		
Förpliktelsens nuvärde, utgående balans	36 357 694	30 899 987
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-26 241 366	-25 197 519
Värdering enl IAS 19	10 116 328	5 702 468
Individuell plan för f.d. VD	3 558 949	3 357 668
FTP 62-65	-	-
Löneskatt	3 318 723	2 198 864
Pensionsskuld som redovisas i balansräkningen	16 994 000	11 259 000

Not 6	<u>Utlåning till kreditinstitut</u>	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
	Betalbara på anfordran	1 037 920 268	320 170 461
	Varav efterställda tillgångar	0	0

Not 7 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

<u>Korta placeringar, 2016-12-31</u>	<u>Anskaffningsvärde</u>	<u>Marknadsvärde</u>	<u>Nominellt värde</u>
Bostadsfinansierande institut	121 156 950	114 599 840	112 000 000
Akkumulerat belopp på värdejusteringskonto	<u>-8 015 099</u>		
Bokfört värde	113 141 851		
Varav efterställda tillgångar	0		
Varav noterade värdepapper	113 141 851		
Varav onoterade värdepapper	0		

<u>Korta placeringar, 2015-12-31</u>	<u>Anskaffnings- värde</u>	<u>Marknadsvärde</u>	<u>Nominellt värde</u>
Bostadsfinansierande institut	0	0	0
Akkumulerat belopp på värde- justeringskonto	0		
Bokfört värde	0		
Varav efterställda tillgångar	0		
Varav noterade värdepapper	0		
Varav onoterade värdepapper	0		

<u>Långa placeringar, 2016-12-31</u>	<u>Anskaffnings- värde</u>	<u>Marknadsvärde</u>	<u>Nominellt värde</u>
Bostadsfinansierande institut	201 715 600	208 116 000	200 000 000
Akkumulerat belopp på värde- justeringskonto	<u>-1 165 197</u>		
Bokfört värde	200 550 403		
Varav efterställda tillgångar	0		
Varav noterade värdepapper	200 550 403		
Varav onoterade värdepapper	0		

<u>Långa placeringar, 2015-12-31</u>	<u>Anskaffnings- värde</u>	<u>Marknadsvärde</u>	<u>Nominellt värde</u>
Bostadsfinansierande institut	322 872 550	329 883 960	312 000 000
Akkumulerat belopp på värde- justeringskonto	<u>-6 402 538</u>		
Bokfört värde	316 470 012		
Varav efterställda tillgångar	0		
Varav noterade värdepapper	316 470 012		
Varav onoterade värdepapper	0		

	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
<u>Återstående löptid</u>		
Högst tre månader	-	-
Längre än tre månader men högst ett år	113 141 851	-
Längre än ett år men högst fem år	200 550 403	316 470 012

Återstående räntebindningstid

Högst tre månader	-	-
Längre än tre månader men högst ett år	113 141 851	-
Längre än ett år men högst fem år	200 550 403	316 470 012

Genomsnittlig återstående löptid 0,9 år (2,1).

Genomsnittlig effektiv ränta i procent av anskaffningsvärdet 2,18 (2,18).

Not 8	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
<u>Utlåning till rederier</u>		
Lån i svenska kronor	1 442 138 000	1 558 573 671
Lån i utländsk valuta	5 442 702 550	5 043 275 489
*Lån till den mindre skeppsfarten enligt SFS 1988:103	<u>289 262 118</u>	<u>307 484 305</u>
	7 174 102 668	6 909 333 465
Reservering för osäkra fordringar	<u>-</u>	<u>-25 000 000</u>
	7 174 102 668	6 884 333 465

Varav efterställda tillgångar 0 0

Under 2016 har återvinning av tidigare nedskrivna lånefordringar skett med 25 000 tkr (0)

I utlåning till rederier ingår oreglerade fordringar. 0 0

Oreglerade fordringar består delvis av givna amorteringsanstånd. 0 0

Svenska Skeppshypotek har inga i reserveringar för osäkra fordringar.

Återstående löptid

Betalbara på anfordran	-	-
Högst tre månader	16 876 012	26 948 250
Längre än tre månader men högst ett år	20 605 059	136 547 041
Längre än ett år men högst fem år	2 707 258 488	2 075 393 520
Längre än fem år	4 429 363 109	4 645 444 654

Genomsnittlig återstående löptid 6,9 år (7,5).

Återstående räntebindningstid

Högst tre månader	5 268 574 999	4 819 219 527
Längre än tre månader men högst ett år	1 905 527 669	2 065 113 938
Längre än ett år men högst fem år	-	-
Längre än fem år	-	-

Verkligt värde

Utlåning till rederier 7 174 102 668 6 884 333 465

* En särskild fond, Fonden för den mindre skeppsfarten, som enligt regeringsbeslut förvaltas av Svenska Skeppshypotek får användas för förlusttäckning vid utlåning till den mindre skeppsfarten. Fondens kapitalbehållning uppgick den 31 december 2016 till 50 mnkr (50). Därutöver har staten ställt en garanti på 55 mnkr för förlusttäckning. Garantin gäller t o m 1 januari 2037. Garantiförbindelsen ska förnyas årsvis och sålunda vid vart tillfälle ha samma löptid.

Not 9	<u>Materiella anläggningstillgångar</u>	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
	Inventarier		
	Ingående anskaffningsvärde	4 612 180	3 975 296
	Årets anskaffningsvärde	<u>81 066</u>	<u>636 884</u>
	Summa anskaffningsvärde	4 693 246	4 612 180
	Ingående ackumulerade avskrivningar	-4 182 058	-3 355 839
	Årets avskrivningar	<u>-244 849</u>	<u>-826 219</u>
	Summa ackumulerade avskrivningar	- 4 426 907	- 4 182 058
	Bokfört värde	266 339	430 122

Not 10	<u>Ställda säkerheter och eventualförpliktelser</u>		
	Ställda säkerheter	Inga	Inga
	Eventualförpliktelser:		
	Ansvarsförbindelser	Inga	Inga
	Övriga åtaganden	1 401 000 000	959 000 000
	Avser beviljande lån under 2012 – 2016 där bindande låneavtal mellan långivare och låntagare ingåtts under 2013-2016.		

Not 11	<u>Skulder till kreditinstitut</u>	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
	Svenska banker	3 970 319 277	3 361 810 982
	Svenska kreditmarknadsbolag	<u>2 555 641 088</u>	<u>2 290 897 594</u>
		6 525 960 365	5 652 708 576

Återstående löptid

Betalbara på anfordran	-	-
Högst tre månader	18 942 462	26 948 250
Längre än tre månader men högst ett år	220 605 058	133 937 370
Längre än ett år men högst fem år	2 416 656 882	1 989 804 672
Längre än fem år	3 869 755 963	3 502 018 284

Genomsnittlig återstående löptid 6,6 år (6,6).

Återstående räntebindningstid

Högst tre månader	5 271 603 996	4 182 419 669
Längre än tre månader men högst ett år	1 254 356 369	1 470 288 907
Längre än ett år men högst fem år	-	-
Längre än fem år	-	-

Verkligt värde

	Skulder till kreditinstitut	6 525 960 365	5 652 708 576
Not 12	<u>Övriga avsättningar</u>	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
	Avsättning avseende pensionskostnader	16 994 000	11 259 000
	varav långfristig del	16 684 000	10 949 000
Not 13	<u>Reservfond</u>	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
	Reservfonden består av:		
	Balanserad reservfond	1 871 125 674	1 815 798 591
	Årets vinst som tillförs reservfonden	<u>117 356 958</u>	<u>55 327 083</u>
		1 988 482 632	1 871 125 674

Svenska Skeppshypoteks resultat skall avsättas till reservfonden. Några andra dispositionsmöjligheter finns inte enligt Lagen om Svenska Skeppshypotekskassan.

Not 14 Operationell leasing

Svenska Skeppshypoteks operationella leasingavtal består i huvudsak av hyresavtal för lokaler som Svenska Skeppshypotek själva utnyttjar. Årshyran är cirka 1 400 tkr. Hyresavtalet löper till och med 2018-01-31.

Not 15 Transaktioner med närstående

Svenska Skeppshypotek har inga transaktioner med närstående med undantag av lån till rederier vars företrädare är ledamot eller suppleant i Svenska Skeppshypoteks styrelse. Lånen är beviljade på marknadsmässiga villkor.

Not 16 Finansiella instrumentBokfört värde per kategori av finansiella instrument

	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Finansiella tillgångar		
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
Innehas för handel	-	-
Övrigt	-	-
Investeringar som hålles till förfall	313 692 254	316 470 012
Lånefordringar	7 174 102 668	6 884 333 465
Finansiella tillgångar som kan säljas	<u>-</u>	<u>-</u>
	7 487 794 922	7 200 803 477
Finansiella skulder		
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		
Innehas för handel	-	-
Övrigt	-	-
Övriga finansiella skulder	<u>6 525 960 365</u>	<u>5 652 708 576</u>
	6 525 960 365	5 652 708 576

Svenska Skeppshypotek har under perioden inte omklassificerat några finansiella tillgångar eller finansiella skulder mellan värderingskategorierna ovan. Ovanstående bokförda värden utgör en bra approximation av verkligt värde förutom avseende investeringar som hålles till förfall där marknadsvärde anges i not 7.

Nettovinst/-förlust per kategori av finansiella instrument

Svenska Skeppshypotek har inga vinster eller förluster vid realisation av finansiella instrument.

Not 17

Finansiella risker

Svenska Skeppshypotek är genom sin verksamhet i huvudsak exponerad för kreditrisk, ränterisk, valutarisk och likviditetsrisk. Dessa finansiella risker mäts, hanteras och följs upp i enlighet med den policy som Svenska Skeppshypoteks styrelse beslutat.

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken att Svenska Skeppshypoteks motpart inte uppfyller sina åtaganden gentemot Svenska Skeppshypotek. Exponering för kreditrisk uppkommer i huvudsak från utlåning till rederier, men även till viss del från placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper. I tabellen nedan presenteras Svenska Skeppshypoteks maximala exponering för kreditrisk, utan hänsyn tagen till eventuella säkerheter.

	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Utlåning till kreditinstitut	1 037 920 268	320 170 491
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	313 692 254	316 470 012
Utlåning till rederier	7 174 102 668	6 884 333 465
Upplupna ränteintäkter	<u>31 592 458</u>	<u>24 557 110</u>
	8 557 307 648	7 545 531 078

Utlåningen till rederier, som motsvarar cirka 84 % (91) av Svenska Skeppshypoteks maximala kreditriskexponering sker, förutom lån till den mindre skeppsfarten, mot säkerhet av inteckning i skepp inom 70 % eller i särskilda fall 80 % av det värde till vilket styrelsen uppskattar skeppet. Som säkerhet godtas inte inteckning i skepp som är äldre än 20 år, om det inte finns särskilda skäl. Skeppens marknadsvärde prövas löpande av styrelsen. För lån till den mindre skeppsfarten, 289 mnkr (307), säkerställs utlåningen dessutom av fondmedel och statlig garanti. För denna utlåning godtas inteckning i skepp upp till 90 % av marknadsvärdet.

Svenska Skeppshypoteks utlåning mot säkerhet av inteckning i skepp uppgick till 6 885 mnkr exklusive lån till den mindre skeppsfarten (289 mnkr) som har en tilläggssäkerhet i fondmedel och statens garanti. Värdet av Svenska Skeppshypoteks säkerheter av inteckning i skepp uppskattades till 6 885 mnkr. Något reserveringsbehov bedöms inte föreligga.

Placeringar i obligationer och andra räntebärande värdepapper sker baserat på den policy som beslutats av styrelsen.

Svenska Skeppshypotek har inga reserveringar för osäker fordran eller oreglerade fordringar.

Per balansdagen har Svenska Skeppshypotek inte tagit över några tillgångar för skyddande av fordran relaterat till utlåning till rederier.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses svårigheten för Svenska Skeppshypotek att möta finansiella åtaganden. I tabellen nedan presenteras de kontraktsevenliga åtaganden som Svenska Skeppshypotek har relaterat till dess finansiella skulder.

<u>2016-12-31</u>	<u>0-1 mån</u>	<u>1-3 mån</u>	<u>3 mån-1 år</u>	<u>1-5 år</u>	<u>≥ 5 år</u>	tkr <u>Summa</u>
Skulder till kreditinstitut	26 662	74 385	855 666	3 546 618	2 022 629	6 525 960
Övriga skulder samt leverantörs-skulder	245					245
Upplupna räntekostnader	5 017	10 036				15 053
Förutbetalda intäkter och övriga upplupna kostnader	14 341					14 341

<u>2015-12-31</u>	<u>0-1 mån</u>	<u>1-3 mån</u>	<u>3 mån-1 år</u>	<u>1-5 år</u>	<u>≥ 5 år</u>	tkr <u>Summa</u>
Skulder till kreditinstitut	24 643	99 409	650 082	3 115 534	1 763 041	5 652 709
Övriga skulder samt leverantörs-skulder	361					361
Upplupna räntekostnader	2 885	5 564				8 449
Förutbetalda intäkter och övriga upplupna kostnader	5 508					5 508

Likviditetsrisken hanteras genom att Svenska Skeppshypotek huvudsakligen har matchande flöden för utlåning till rederier och upplåning från kreditinstitut samt en betydande likviditetsreserv i form av utlåning till kreditinstitut och räntebärande värdepapper.

Svenska Skeppshypotek bedömer att det inte föreligger några väsentliga skillnader i kontraktsevenliga åtaganden vad gäller odiskonterade och diskonterade värden.

Ränterisk

Med ränterisk avses hur en förändring i det allmänna ränteläget påverkar Svenska Skeppshypotek.

Samtliga räntebärande värdepapper värderas till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden då värdepapper hålles till förfall.

Svenska Skeppshypoteks ränterisk är begränsad genom att räntevillkoren för Svenska Skeppshypoteks långfristiga upplåning i huvudsak överensstämmer med räntevillkoren för placeringarna i utestående lån. Baserat på de finansiella tillgångar och de finansiella skulder som Svenska Skeppshypotek har på balansdagen, skulle en förändring av marknadsräntan med +/- 1 % leda till en effekt på Svenska Skeppshypoteks resultat uppgående till cirka +/- 20,9 mnkr (+/- 14,8) under 2017.

Valutarisk

Med valutarisk avses risken för att förändringar i valutakurser påverkar värdet på Svenska Skeppshypoteks finansiella tillgångar och finansiella skulder som därigenom leder till förluster för Svenska Skeppshypotek. Valutarisker uppkommer i huvudsak genom Svenska Skeppshypoteks utlåning och upplåning i utländsk valuta. Svenska Skeppshypoteks utlåning i utländsk valuta är helt upplånad i samma utländska valuta. Svenska Skeppshypoteks räntenetto i utländsk valuta påverkas av valutakursernas utveckling.

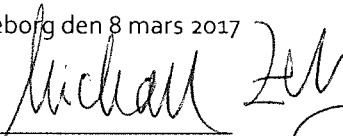
Baserat på de finansiella tillgångar och de finansiella skulder som Svenska Skeppshypotek har på balansdagen, skulle en förändring av utländska valutors kurser gentemot svenska kronan på +/- 10 % leda till en effekt på Svenska Skeppshypoteks resultat uppgående till +/- 8,4 mnkr (+/- 7,0). Det är endast Svenska Skeppshypoteks räntenetto i utländsk valuta som påverkas av valutakursförändringar.

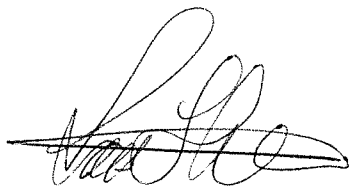
Not 18

Garantifond

Svenska staten har ställt en garanti på 350 mnkr som säkerhet för Svenska Skeppshypoteks skulder. Garantin får tas i anspråk i händelse av att Svenska Skeppshypoteks egna kapital samt låntagarnas betalningsskyldighet enligt § 36 lag (1980:1097) om Svenska Skeppshypotek inte räcker för att infria Svenska Skeppshypoteks skulder. Garantin gäller t o m 2037-01-01. Garantiförbindelsen ska förnyas årsvis och sålunda vid vart tillfälle ha samma löptid.

Göteborg den 8 mars 2017

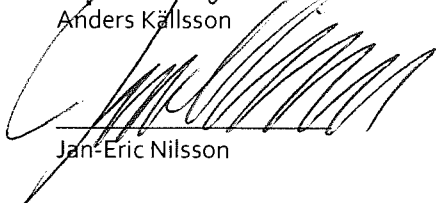

Michael Zell



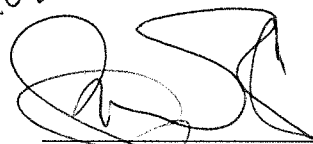
Lars Höglund



Anders Källsson



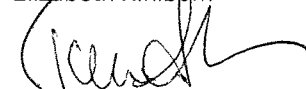
Jan-Eric Nilsson



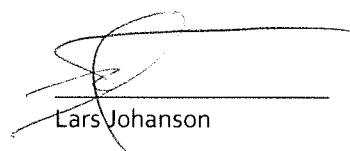
Anna Öberg



Elizabeth Kihlbom

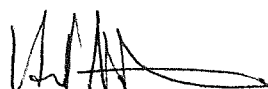


Tomas Abrahamsson



Lars Johanson

Vår revisionsberättelse har avgivits den 21 mars 2017



Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor
Deloitte AB



Harald Jagner
Auktoriserad revisor
Deloitte AB

REVISIONSBERÄTTELSE

Till Svenska Skeppshypotek
organisationsnummer 262000-1046

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Svenska Skeppshypotek för räkenskapsåret 2016-01-01 - 2016-12-31.

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 Svenska Skeppshypoteks finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att resultaträkningen och balansräkningen fastställs.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Svenska Skeppshypotek enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av Svenska Skeppshypoteks förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen avser att likvidera Svenska Skeppshypotek, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av Svenska Skeppshypoteks interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om Svenska Skeppshypoteks förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar

är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att Svenska Skeppshypotek inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Svenska Skeppshypotek för räkenskapsåret 2016-01-01 - 2016-12-31.

Vi tillstyrker att styrelsens ledamöter beviljas ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorers ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Svenska Skeppshypotek enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förvaltningen enligt Lag om Svenska Skeppshypotekskassan.

Revisorers ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot i något väsentligt avseende:

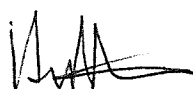
- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot Svenska Skeppshypoteks, eller
- på något annat sätt handlat i strid med Lag om Svenska Skeppshypotekskassan, lagen om bank- och finansieringsrörelse eller lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisorssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda

ersättningsskyldighet mot Svenska Skeppshypotek.

Som en del av en revision enligt god revisorssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för Svenska Skeppshypoteks situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet.

Göteborg 21 mars 2017



Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor



Harald Jagner
Auktoriserad revisor