

2009

Delårsrapport januari–juni



Stadshypoteks delårsrapport

Januari–juni 2009

SAMMANFATTNING

- Rörelseresultatet uppgick till 1 599 mnkr andra kvartalet, jämfört med 1 421 mnkr första kvartalet. Rörelseresultatet för perioden januari – juni uppgick till 3 020 mnkr (1 865).
- Återvinningarna översteg periodens kreditförluster.
- Utlåningen ökade under perioden januari – juni med 34 mdkr (22) till 650 mdkr.

Stadshypoteks delårsrapport januari–juni 2009

RESULTAT

Januari till juni 2009 jämfört med motsvarande period föregående år

Stadshypoteks rörelseresultat ökade med 1 155 mnkr och uppgick till 3 020 mnkr (1 865). Stadshypoteks filial i Norge ingår från och med augusti 2008 och bidrog med 211 mnkr första halvåret. Exklusive filialen i Norge ökade rörelseresultatet med 944 mnkr. Räntenettet ökade med 1 349 mnkr, varav 229 mnkr avsåg filialen i Norge. Ökningen av räntenettet berodde på ökade volymer samt på förbättrade marginaler, bland annat till följd av att bolagets goda position i fundingmarknaden resulterade i låga upplåningskostnader. Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 175 mnkr till 31 mnkr (206), vilket främst berodde på att orealiserad marknadsvärdesförändring avseende tillgångar och skulder som omfattas av säkringsredovisning samt derivat under motsvarande period föregående år påverkades positivt av stigande marknadsräntor.

Kostnaderna uppgick till 106 mnkr (90). Kreditförluster uppgick netto till 22 mnkr (28), vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,01% (-0,01) av utlåningen. Osäkra fordringar, före avdrag för reserv för sannolika kreditförluster, uppgick till 143 mnkr (247). Av dessa var 50 mnkr (62) oregraderade samt 93 mnkr (185) sådana krediter för vilka låntagarna betalar ränta och amorteringar, men som ändå bedöms osäkra. Härutöver fanns oregraderade fordringar på 807 mnkr (490) som inte bedöms vara osäkra. Efter avdrag för specifik reservering -51 mnkr (-76) och gruppvis reservering -11 mnkr (-) för sannolika kreditförluster uppgick osäkra fordringar till 81 mnkr (171).

Andra kvartalet 2009 jämfört med första kvartalet 2009

Stadshypoteks rörelseresultat för det andra kvartalet 2009 ökade med 178 mnkr och uppgick till 1 599 mnkr (1 421). Exklusive filialen i Norge ökade rörelseresultatet med 173 mnkr.

Räntenettet uppgick till 1 592 mnkr (1 493), varav 117 mnkr (112) avsåg filialen i Norge. Den underliggande ökningen på 94 mnkr förklaras delvis av ökade volymer på såväl privat- som företagsmarknaden samt på ökade marginaler på företagsmarknaden, men också av bolagets goda ställning i fundingmarknaden. Den genomsnittliga marginalen på privatmarknaden uppgick under kvartalet till 0,64% (0,66). Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 67 mnkr till 49 mnkr (-18).

UTLÅNINGSTILLVÄXT

Stadshypoteks utlåningsvolym fortsatte att öka under perioden. Utlåningen till allmänheten ökade under det första halvåret med 34 mdkr till 650 mdkr (615). Jämfört med motsvarande period föregående år steg utlåningsvolymen med 104 mdkr, varav 47 mdkr är hänförligt till filialen i Norge. Stadshypoteks marknadsandel på privatmarknaden i Sverige uppgick till ca 25% och på företagsmarknaden till ca 30%.

KAPITALTÄCKNING

Kapitaltäckningsgraden enligt Basel II uppgick till 36,5% (39,8) och primärkapitalrelationen enligt Basel II var 25,4% (28,2).

Ytterligare information om kapitaltäckning lämnas i avsnittet Kapitalbas och kapitalkrav.

RATING

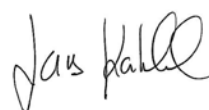
Stadshypoteks rating var oförändrad, med s k ”stable outlook”.

Stadshypotek		
	Långfristig	Kortfristig
Moody's	Aa1	P-1
Standard & Poor's	AA-	A-1+
Fitch	AA-	F1+
Säkerställda obligationer		
Moody's		Aaa

REDOVISNINGSPRINCIPER

Redovisningen följer av EU antagna redovisningsstandarder från IASB. Därutöver tillämpas även vad som följer av lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt redovisningsföreskrifter utfärdade av Finansinspektionen.

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med senaste årsredovisningen.



Stockholm den 21 juli 2009

Lars Kahlund

Verkställande direktör

Stadshypotekskoncernen

Resultaträkning mnr	Kv 2 2009	Kv 1 2009	Förändring %	Jan-jun 2009	Jan-jun 2008	Förändring %	Helår 2008
Ränteintäkter	5 486	6 582	-17	12 068	12 936	-7	29 006
Räntekostnader	-3 894	-5 089	-23	-8 983	-11 200	-20	-25 106
Räntenetto	1 592	1 493	7	3 085	1 736	78	3 900
Nettoresultat av finansiella transaktioner	49	-18	-	31	206	-85	-71
Provisionsintäkter	3	3	0	6	6	0	12
Provisionskostnader	-9	-9	0	-18	-21	-14	-43
Provisionsnetto	-6	-6	0	-12	-15	-20	-31
Summa intäkter	1 635	1 469	11	3 104	1 927	61	3 798
Allmänna administrationskostnader							
Personalkostnader	-10	-10	0	-20	-22	-9	-40
Övrigt	-42	-42	0	-84	-67	25	-149
Avskrivningar	-1	-1	0	-2	-1	-	-2
Summa kostnader	-53	-53	0	-106	-90	18	-191
Resultat före kreditförluster	1 582	1 416	12	2 998	1 837	63	3 607
Kreditförluster netto	Not 1	5	-	22	28	-21	75
Rörelseresultat	1 599	1 421	13	3 020	1 865	62	3 682
Skatt	-421	-377	12	-798	-522	53	-1 027
Periodens resultat	1 178	1 044	13	2 222	1 343	65	2 655
Nettovinst per aktie, kr	7 271	6 447		13 718	8 290		16 388

Koncernens totalresultat mnr	Kv 2 2009	Kv 1 2009	Förändring %	Jan-jun 2009	Jan-jun 2008	Förändring %	Helår 2008
Periodens resultat	1 178	1 044	13	2 222	1 343	65	2 655
Periodens omräkningsdifferens	-5	8	-	3	-	-	-4
Periodens totalresultat	1 173	1 052	12	2 225	1 343	66	2 651

Resultatets utveckling per kvartal mnr	Kv 2 2009	Kv 1 2009	Kv 4 2008	Kv 3 2008	Kv 2 2008
Ränteintäkter	5 486	6 582	8 392	7 678	6 618
Räntekostnader	-3 894	-5 089	-7 228	-6 678	-5 753
Räntenetto	1 592	1 493	1 164	1 000	865
Nettoresultat av finansiella transaktioner	49	-18	-93	-184	268
Provisionsnetto	-6	-6	-8	-8	-7
Summa intäkter	1 635	1 469	1 063	808	1 126
Allmänna administrationskostnader					
Personalkostnader	-10	-10	-8	-10	-11
Övrigt	-42	-42	-44	-38	-33
Avskrivning	-1	-1	-1	0	-1
Summa kostnader	-53	-53	-53	-48	-45
Resultat före kreditförluster	1 582	1 416	1 010	760	1 081
Kreditförluster	17	5	-13	60	17
Rörelseresultat	1 599	1 421	997	820	1 098

Balansräkning koncernen mnkr	30 jun 2009	30 jun 2008	31 dec 2008
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	10 542	11 898	26 887
Utlåning till allmänheten	Not 2 649 615	545 947	615 263
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	2 134	-	144
Derivatinstrument	Not 3 18 183	3 185	13 374
Övriga tillgångar	9 033	6 030	3 830
Summa tillgångar	689 507	567 060	659 498
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	193 987	127 179	182 602
Emitterade värdepapper	450 441	396 751	430 404
Derivatinstrument	Not 3 2 885	3 814	3 231
Övriga skulder och avsättningar	11 151	9 800	14 443
Förlagslån	8 800	8 300	8 800
Summa skulder	667 264	545 844	639 480
Eget kapital	22 243	21 216	20 018
Summa skulder och eget kapital	689 507	567 060	659 498

Förändring i eget kapital mnkr	Aktiekapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel	Totalt
Ingående eget kapital 2009	4 050	-4	15 972	20 018
Periodens totalresultat		3	2 222	2 225
Eget kapital juni 2009	4 050	-1	18 194	22 243
Ingående eget kapital 2008	4 050	-	15 823	19 873
Periodens totalresultat		-	1 343	1 343
Eget kapital juni 2008	4 050	-	17 166	21 216

Kassaflödesanalys mnkr	Jan-jun 2009	Jan-jun 2008	Helår 2008
Kassaflöde av löpande verksamhet	2 542	4 240	52 404
Kassaflöde av investeringsverksamhet	0	-17	-47 981
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-3 480	-3 760	-3 425
Periodens kassaflöde	-938	463	998
Likvida medel vid periodens början	1 439	434	434
Periodens kassaflöde	-938	463	998
Kursdifferens i likvida medel	41	-	7
Likvida medel vid periodens slut	542	897	1 439

Nyckeltal	Jan-jun 2009	Jan-jun 2008	Helår 2008
Placeringsmarginal, %	0,92	0,63	0,66
K/I-tal före kreditförluster, %	3,40	4,70	5,1
K/I-tal efter kreditförluster, %	2,70	3,20	3,1
Räntabilitet på eget kapital, %	19,5	12,0	12,2
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel II, %	36,5	39,8	37,1
Primärkapitalrelation enligt Basel II, %	25,4	28,2	25,9

OMSÄTTNING EGNA SKULDINSTRUMENT

Stadshypotek emitterar och återköper egna emitterade skuldinstrument. Omsättningen är ett led i finansieringen av verksamheten.

Under perioden uppgick omsättningen till:

Emitterat (sålt)	228 mdkr
Återköpt	73 mdkr
Förfall	149 mdkr

Segmentsredovisning Jan- jun mnr	2009			2008		
	Privat	Företag	Totalt	Privat	Företag	Totalt
Räntenetto	2 163	922	3 085	1 296	440	1 736
Nettoresultat av finansiella transaktioner	22	9	31	154	52	206
Provisionsnetto	-8	-4	-12	-11	-4	-15
Summa intäkter	2 177	927	3 104	1 439	488	1 927
Administrationskostnader	-75	-31	-106	-67	-23	-90
Resultat före kreditförluster	2 102	896	2 998	1 372	465	1 837
Kreditförluster	9	13	22	26	2	28
Rörelseresultat	2 111	909	3 020	1 398	467	1 865
Utlåning till allmänheten	450 283	199 343	649 626	382 590	163 357	545 947

Privatmarknad definieras som utlåning med säkerhet i en- och tvåfamiljshus, fritidshus, bostadsrätter eller bostadsjordbruk. Företagsmarknad utgörs av utlåning med säkerhet i flerbostadshus, familjejordbruk, affärs- och kontorshus eller lån till stat och kommun.

Moderbolaget

Resultaträkning mnkr	Kv 2 2009	Kv 1 2009	Förändring %	Jan-jun 2009	Jan-jun 2008	Förändring %	Helår 2008	
Ränteintäkter	5 486	6 582	-17	12 068	12 936	-7	29 006	
Räntekostnader	-3 894	-5 089	-23	-8 983	-11 200	-20	-25 106	
Räntenetto	1 592	1 493	7	3 085	1 736	78	3 900	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	49	-18	-	31	206	-85	-71	
Provisionsintäkter	3	3	0	6	6	0	12	
Provisionskostnader	-9	-9	0	-18	-21	-14	-43	
Provisionsnetto	-6	-6	0	-12	-15	-20	-31	
Summa intäkter	1 635	1 469	11	3 104	1 927	61	3 798	
Allmänna administrationskostnader								
Personalkostnader	-10	-10	0	-20	-22	-9	-40	
Övrigt	-42	-42	0	-84	-67	25	-149	
Avskrivningar	-1	-1	0	-2	-1	-	-2	
Summa kostnader	-53	-53	0	-106	-90	18	-191	
Resultat före kreditförluster	1 582	1 416	12	2 998	1 837	63	3 607	
Kreditförluster netto	Not 1	17	5	-	22	28	-21	75
Rörelseresultat	1 599	1 421	13	3 020	1 865	62	3 682	
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-	-	-48	
Resultat före skatt	1 599	1 421	13	3 020	1 865	62	3 634	
Skatt	-421	-377	12	-798	-522	53	-1 014	
Periodens resultat	1 178	1 044	13	2 222	1 343	65	2 620	

Balansräkning mnkr	30 jun 2009	30 jun 2008	31 dec 2008
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	10 542	11 898	26 887
Utlåning till allmänheten	Not 2	649 615	545 947
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	2 134	-	144
Derivatinstrument	Not 3	18 183	3 185
Övriga tillgångar	9 033	6 030	3 830
Summa tillgångar	689 507	567 060	659 498
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	210 616	138 603	208 523
Emitterade värdepapper	433 811	385 327	404 483
Derivatinstrument	Not 3	2 885	3 814
Övriga skulder och avsättningar	11 139	9 800	14 430
Förlagslån	8 800	8 300	8 800
Summa skulder	667 251	545 844	639 467
Obeskattade reserver	48	-	48
Eget kapital	22 208	21 216	19 983
Summa skulder och eget kapital	689 507	567 060	659 498

Noter

Informationen i noterna avser både koncernen och moderbolaget.

NOT 1 Kreditförluster

mnkr	Kv 2 2009	Kv 1 2009	Förändring %	Jan-jun 2009	Jan-jun 2008	Förändring %	Helår 2008
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar							
Periodens reservering	-1	-3	-67	-4	-8	-50	-19
Återförda tidigare gjorda reserveringar	8	5	60	13	7	86	14
Summa	7	2	-	9	-1	-	-5
Gruppvis reservering							
Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar	2	-1	-	1	-	-	-12
Bortskrivningar							
Periodens konstaterade kreditförluster	-13	-7	86	-20	-2	-	-15
Utnyttjad andel av tidigare reserveringar	9	3	-	12	1	-	9
Återfört på tidigare års konstaterade kreditförluster	12	8	50	20	30	-33	98
Summa	8	4	100	12	29	-59	92
Kreditförluster, netto	17	5	-	22	28	-21	75

Från och med kvartal 3 2008 ingår återvinningar av tidigare konstaterade ränteförluster i återfört på tidigare års konstaterade kreditförluster, vilket för helåret 2008 påverkade återfört på tidigare års konstaterade kreditförluster med 31 mnkr. Under perioden jan – jun 2008 ingick motsvarande belopp i räntenettet och uppgick till 24 mnkr.

Osäkra fordringar mnkr	30 jun 2009	30 jun 2008	31 dec 2008
Osäkra fordringar	143	247	193
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar	-51	-76	-73
Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar	-11	-	-12
Osäkra fordringar, netto	81	171	108
Andel osäkra fordringar, %	0,01	0,03	0,02
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	35,8	31,0	37,8
Kreditförlustnivå, %	-0,01	-0,01	-0,01
Oreglerade fordringar som inte är osäkra	807	490	605

NOT 2 Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten, sektor- och branschfördelad 30 juni	2009			2008		
	Utlåning före beaktande av reserveringar	Reserveringar för sannolika kreditförluster	Utlåning efter beaktande av reserveringar	Utlåning före beaktande av reserveringar	Reserveringar för sannolika kreditförluster	Utlåning efter beaktande av reserveringar
mnkr						
Hushåll	470 046	-15	470 031	401 130	-15	401 115
Offentlig sektor, kommunala bolag	11 323	-	11 323	5 328	-	5 328
Bostadsrättsföreningar	92 902	-16	92 886	83 768	-32	83 736
Övriga juridiska personer	75 406	-20	75 386	55 797	-29	55 768
Summa utlåning till allmänheten före beaktande av gruppvis reservering	649 677	-51	649 626	546 023	-76	545 947
Gruppvis reservering		-11	-11		-	-
Summa utlåning till allmänheten	649 677	-62	649 615	546 023	-76	545 947
varav i den norska verksamheten						
Hushåll	37 283	-	37 283			
Offentlig sektor, kommunala bolag	-	-	-			
Bostadsrättsföreningar	6 350	-	6 350			
Övriga juridiska personer	3 390	-	3 390			
Summa utlåning till allmänheten i den norska verksamheten	47 023	-	47 023			

Utlåning till allmänheten, per objekt 30 juni	2009			2008		
	Utlåning före beaktande av reserveringar	Reserveringar för sannolika kreditförluster	Utlåning efter beaktande av reserveringar	Utlåning före beaktande av reserveringar	Reserveringar för sannolika kreditförluster	Utlåning efter beaktande av reserveringar
mnkr						
Småhus	352 101	-7	352 094	296 969	-7	296 962
Bostadsrätter	93 897	-1	93 896	85 629	-1	85 628
Ägarlägenheter *	4 293	-	4 293	-	-	-
Privatmarknad	450 291	-8	450 283	382 598	-8	382 590
Flerbostadshus	171 232	-33	171 199	144 746	-65	144 681
Kontors- och affärshus	28 154	-10	28 144	18 679	-3	18 676
Företagsmarknad	199 386	-43	199 343	163 425	-68	163 357
Summa utlåning till allmänheten före beaktande av gruppvis reservering	649 677	-51	649 626	546 023	-76	545 947
Gruppvis reservering		-11	-11		-	-
Summa utlåning till allmänheten	649 677	-62	649 615	546 023	-76	545 947
varav i den norska verksamheten						
Småhus	33 221	-	33 221			
Bostadsrätter	19	-	19			
Ägarlägenheter *	4 293	-	4 293			
Privatmarknad	37 533	-	37 533			
Flerbostadshus	8 770	-	8 770			
Kontors- och affärshus	720	-	720			
Företagsmarknad	9 490	-	9 490			
Summa utlåning till allmänheten i den norska verksamheten	47 023	-	47 023			

* Ägarlägenheter är en upplåtelseform som innebär ett enskilt ägande av en specifik lägenhet i ett flerbostadshus och en del i en samfällighet för gemensam förvaltning av fastigheten.

Oreglerade fordringar per låntagare 30 juni	2009		2008	
	Oreglerade fordringar som inte är osäkra	Oreglerade fordringar som ingår i osäkra fordringar	Oreglerade fordringar som inte är osäkra	Oreglerade fordringar som ingår i osäkra fordringar
mnkr				
Hushåll	619	20	414	22
Offentlig sektor, kommunala bolag	-	-	-	-
Bostadsrättsföreningar	74	12	3	15
Övriga juridiska personer	114	18	73	25
Totalt	807	50	490	62
varav i den norska verksamheten				
Hushåll	56	-		
Offentlig sektor, kommunala bolag	-	-		
Bostadsrättsföreningar	18	-		
Övriga juridiska personer	19	-		
Summa oreglerade fordringar i den norska verksamheten	93	-		

Oreglerade fordringar per objekt 30 juni	2009		2008	
	Oreglerade fordringar som inte är osäkra	Oreglerade fordringar som ingår i osäkra fordringar	Oreglerade fordringar som inte är osäkra	Oreglerade fordringar som ingår i osäkra fordringar
mnkr				
Småhus	503	13	336	7
Bostadsrätter	115	1	60	1
Ägarlägenheter *	6	-	-	-
Privatmarknad	624	14	396	8
Flerbostadshus	166	31	64	52
Kontors- och affärshus	17	5	30	2
Företagsmarknad	183	36	94	54
Totalt	807	50	490	62
varav i den norska verksamheten				
Småhus	50	-		
Bostadsrätter	3	-		
Ägarlägenheter *	6	-		
Privatmarknad	59	-		
Flerbostadshus	34	-		
Kontors- och affärshus	-	-		
Företagsmarknad	34	-		
Summa oreglerade fordringar i den norska verksamheten	93	-		

Osäkra fordringar per låntagare 30 juni	2009			2008		
	Osäkra fordringar	Reserv för sannolika förluster	Osäkra fordringar netto	Osäkra fordringar	Reserv för sannolika förluster	Osäkra fordringar netto
mnkr						
Hushåll	31	-15	16	36	-15	21
Offentlig sektor, kommunala bolag	-	-	-	-	-	-
Bostadsrättsföreningar	57	-16	41	106	-32	74
Övriga juridiska personer	55	-20	35	105	-29	76
Totalt	143	-51	92	247	-76	171

Osäkra fordringar per objekt 30 juni	2009			2008		
	Osäkra fordringar	Reserv för sannolika förluster	Osäkra fordringar netto	Osäkra fordringar	Reserv för sannolika förluster	Osäkra fordringar netto
mnkr						
Småhus	17	-7	10	17	-7	10
Bostadsrätter	1	-1	0	1	-1	0
Ägarlägenheter *	-	-	-	-	-	-
Privatmarknad	18	-8	10	18	-8	10
Flerbostadshus	105	-33	72	176	-65	111
Kontors- och affärshus	20	-10	10	53	-3	50
Företagsmarknad	125	-43	82	229	-68	161
Totalt	143	-51	92	247	-76	171

*För definition se sidan 7.

Osäkra fordringar är i sin helhet hänförliga till den svenska verksamheten. Reserverat belopp för sannolika förluster i tabeller avseende oreglerade och osäkra fordringar utgörs av specifik reservering för individuellt värderade fordringar.

NOT 3 Derivatinstrument

mnkr	Marknadsvärde 30 jun 2009	Marknadsvärde 30 jun 2008	Marknadsvärde 31 dec 2008
Positiva värden			
Ränteinstrument	12 714	2 055	6 140
Valutainstrument	5 469	1 130	7 234
Summa	18 183	3 185	13 374
Negativa värden			
Ränteinstrument	2 119	3 644	2 460
Valutainstrument	766	170	771
Summa	2 885	3 814	3 231
Netto	15 298	-629	10 143

Stadshypotek använder framförallt ränteswappar och cappar som säkringsinstrument för att skydda sig mot värdeförändringar till följd av förändringar i marknadsräntan. För dessa säkringar tillämpas säkringsredovisning i enlighet med bolagets redovisningsprinciper. Dessutom används ränteswappar och valutaterminer som skydd för marknadsvärdesförändringar utan att säkringsredovisning tillämpas.

Transaktioner med närstående

Koncernfordringar/koncernskulder mnkr	Koncernen			Moderbolaget		
	30 jun 2009	30 jun 2008	31 dec 2008	30 jun 2009	30 jun 2008	31 dec 2008
BALANSRÄKNING						
Koncernfordringar						
Utlåning till kreditinstitut	10 508	11 861	26 851	10 508	11 861	26 851
Derivatinstrument	17 613	3 064	12 814	17 613	3 064	12 814
Övriga tillgångar	138	153	47	138	153	47
Summa	28 259	15 078	39 712	28 259	15 078	39 712
Koncernskulder						
Skulder till kreditinstitut	185 342	110 834	171 853	201 972	122 263	197 774
Derivatinstrument	2 771	3 745	3 036	2 771	3 745	3 036
Övriga skulder	825	231	6 319	825	231	6 319
Förlagslån	8 800	8 300	8 800	8 800	8 300	8 800
Summa	197 738	123 110	190 008	214 368	134 539	215 929
RESULTATRÄKNING						
Ränteintäkter	175	259	700	175	259	700
Räntekostnader	-2 226	-2 205	-6 401	-2 407	-2 467	-6 869
Provisionskostnader	-11	-11	-21	-11	-11	-21
Övriga administrationskostnader	-70	-66	-122	-70	-66	-122
Summa	-2 132	-2 023	-5 844	-2 313	-2 285	-6 312

Under ovanstående rubriker i balans- och resultaträkningen förekommer koncernmellanhavanden, antingen mellan företagen inom Stadshypotekskoncernen eller mellan dessa och andra företag inom Handelsbankskoncernen.

Upplysningar

RISK

Stadshypoteks verksamhet bedrivs med en kontrollerad låg risknivå. De risker som föreligger i Stadshypotek är kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk, operativ risk samt affärsrisk. En beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer samt hur de hanteras i koncernen lämnas i bolagets årsredovisning för 2008. Det har ej inträffat några väsentliga förändringar sedan årsredovisningen publicerades som inte redogörs för i denna rapport. Information om kreditrisker med avseende på kreditförluster samt oreglerade respektive osäkra fordringar återfinns i not 1 och not 2 i denna delårsrapport. Stadshypoteks ränterisk vid en parallell höjning av avkastningskurvan med 1 procentenhet uppgick till - 178 mnkr (-149) per 2009-06-30.

KAPITALFRÅGOR

I samband med starten av övergången till Basel II tecknade Stadshypotek en garantifacilitet avseende bostadsrättslån, enligt Basel II-brygga, för att påskynda övergången. Under juni månad 2008 ianspråk tog Stadshypotek garantin, vilket påverkade primärkapitalrelationen med 0,66 procentenheter per 30 juni 2009. Transaktionen påverkar enbart kapitaltäckningen enligt gällande övergångsregler.

Kapitalbas och kapitalkrav

Kapitalbas mnkr	30 jun 2009	30 jun 2008	31 dec 2008
Primärt kapital ¹	19 933	19 655	
Primärt kapital ²	22 155	20 998	19 913
Supplementärt kapital	8 712	8 082	8 695
Kapitalbas¹	28 645	27 737	
Kapitalbas²	30 867	29 080	28 608

¹ Exklusive under perioden upparbetade vinstmedel då delårsrapporten ej är granskad av revisorer.

² Inklusive under perioden upparbetade vinstmedel.

Kapitalkrav mnkr	30 jun 2009	30 jun 2008	31 dec 2008
Kreditrisk enligt schablonmetoden	27	74	53
Kreditrisk enligt IRK-metoden	5 726	4 888	5 493
Operativ risk	533	615	615
Totalt kapitalkrav enligt Basel II	6 286	5 577	6 161
Justering enligt övergångsregler	16 209	14 806	18 100
Kapitalkrav enligt Basel II, övergångsregler	22 495	20 383	24 261
Risikvägd volym enligt Basel I	354 238	289 151	339 871
Kapitalkrav enligt Basel I (8% av risikvägd volym)	28 339	23 132	27 190
Risikvägd volym enligt övergångsbestämmelser	281 190	254 788	303 259
Övergångsregler ger lägsta tillåtna kapitalkrav	22 495	20 383	24 261
Risikvägd volym enligt Basel II (kapitalkrav / 8%)	78 575	69 713	77 013

Kapitaltäckningsanalys	30 jun 2009	30 jun 2008	31 dec 2008
Kapitalkrav i Basel II jämfört med Basel I	22%	24%	23%
Kapitalkrav i Basel II jämfört med övergångsregler	28%	27%	25%
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel II ¹	36,5%	39,8%	
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel I ¹	8,1%	9,6%	
Kapitaltäckningsgrad enligt övergångsregler ¹	10,2%	10,9%	
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel II ²	39,3%	41,7%	37,1%
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel I ²	8,8%	10,1%	8,5%
Kapitaltäckningsgrad enligt övergångsregler ²	11,0%	11,4%	9,4%
Primärkapitalrelation enligt Basel II ¹	25,4%	28,2%	
Primärkapitalrelation enligt Basel I ¹	5,7%	6,8%	
Primärkapitalrelation enligt övergångsregler ¹	7,1%	7,7%	
Primärkapitalrelation enligt Basel II ²	28,2%	30,1%	25,9%
Primärkapitalrelation enligt Basel I ²	6,3%	7,3%	5,9%
Primärkapitalrelation enligt övergångsregler ²	7,9%	8,2%	6,6%
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav Basel II ²	491%	521%	464%
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav Basel I ²	110%	126%	106%
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav enligt övergångsregler ²	137%	143%	118%

Sifferuppgifterna som redovisas i detta avsnitt avser minimikapitalkraven enligt Pelare 1 i de nya kapitaltäckningsreglerna, Basel II. När det i tabellerna står enligt Basel II är utgångspunkten hur minimikapitalkraven ser ut 2010, det vill säga efter det att övergångsreglerna upphört att gälla. Stadshypotek arbetar för att år 2010 använda den avancerade IRK-metoden för företagsexponeringar, vilken bedöms sänka minimikapitalkravet ytterligare.

Kreditrisk 30 juni 2009 mnkr	Schablonmetoden		IRK-metoden	
	Kapitalkrav	Exponering efter kreditriskskydd (EAD)	Genomsnittlig riskvikt	Kapitalkrav
Institut	15	-	-	-
Företag	-	182 650	23,9%	3 496
Hushåll	11	451 016	6,2%	2 230
Övrigt	1	-	-	-
Totalt	27	633 666	11,3%	5 726

Kreditrisk 30 juni 2008 mnkr	Schablonmetoden		IRK-metoden	
	Kapitalkrav	Exponering efter kreditriskskydd (EAD)	Genomsnittlig riskvikt	Kapitalkrav
Institut	61	-	-	-
Företag	-	149 772	28,7%	3 434
Hushåll	12	384 507	4,7%	1 454
Övrigt	1	-	-	-
Totalt	74	534 279	11,4%	4 888

Kapitalkravet enligt Basel II sjunker jämfört med kraven enligt Basel I med 78% (76). Av sänkningen svarar hushåll för cirka 81% (85) och företag för cirka 19% (15). En hög andel krediter till hushåll med fastigheter som säkerhet är den främsta förklaringen till att kapitalkravet går ned.

Härmed försäkrar vi att denna halvårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 21 juli 2009

Håkan Sandberg
Ordförande

Yonnie Bergqvist
Styrelseledamot

Catharina Hildebrand
Arbetstagarrepresentant

Olle Lindstrand
Styrelseledamot

Lars Kahlund
Verkställande direktör

Fakta om bolaget

Firma: Stadshypotek AB (publ).

Organisationsnummer: 556459-6715.

Ägarförhållanden: Dotterbolag till Svenska Handelsbanken AB (publ), organisationsnummer 502007-7862.
Banken avger koncernredovisning som omfattar Stadshypotek AB.

Nästa delårsrapport: avges den 28 oktober 2009.

ADRESS

Stadshypotek AB

Besöksadress: Torsgatan 12

Postadress: 103 70 Stockholm

Tel: 08-701 54 00, Fax 08-701 55 40

Hemsida: www.stadshypotek.se

