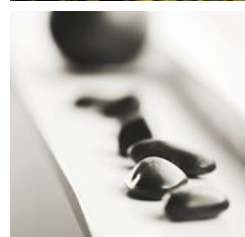


2010

Delårsrapport januari–juni



Stadshypoteks delårsrapport

Januari–juni 2010

SAMMANFATTNING

- Rörelseresultatet för perioden januari–juni uppgick till 2 604 mnkr (3 020).
Rörelseresultatet uppgick till 1 231 mnkr andra kvartalet, jämfört med 1 373 mnkr första kvartalet.
- Återvinningarna översteg periodens kreditförluster.
- Utlåningen ökade under perioden januari–juni med 35 mdkr (34) till 720 mdkr.

Stadshypoteks delårsrapport januari–juni 2010

RESULTAT

Januari–juni 2010 jämfört med motsvarande period föregående år
Stadshypoteks rörelseresultat uppgick till 2 604 mnkr (3 020), vilket innebär en minskning med 416 mnkr jämfört med motsvarande period föregående år. Räntenettet uppgick till 2 705 mnkr (3 085), varav 222 mnkr (229) var hänförligt till filialen i Norge. Minskningen av rörelseresultatet berodde således främst på att räntenettet var 380 mnkr lägre jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen är främst hänförlig till ökade upplåningskostnader. Stadshypotek valde under perioden att förlänga löptiden i upplåningen och emitterade totalt 109 mdkr i säkerställda obligationer. Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till 3 mnkr (31).

Kostnaderna uppgick till 111 mnkr (106). Återvinningarna översteg nya kreditförluster och uppgick netto till 17 mnkr (22), vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,00% (-0,01) av utlåningen. Osäkra fordringar, före avdrag för reserv för sannolika kreditförluster uppgick till 109 mnkr (143). Av dessa var 43 mnkr (50) oregrerade samt 66 mnkr (93) sådana krediter för vilka låntagarna betalar ränta och amorteringar, men som ändå bedöms osäkra. Härutöver fanns oregrerade fordringar på 613 mnkr (807) som inte bedöms vara osäkra. Efter avdrag för specifika reserveringar på -48 mnkr (-51) och gruppvisa reserveringar på -7 mnkr (-11) för sannolika kreditförluster uppgick osäkra fordringar till 54 mnkr (81).

Andra kvartalet 2010 jämfört med första kvartalet 2010

Stadshypoteks rörelseresultat för det andra kvartalet 2010 uppgick till 1 231 mnkr (1 373), vilket innebär en minskning med 142 mnkr. Räntenettet uppgick till 1 273 mnkr (1 432), varav 103 mnkr (119) avsåg filialen i Norge. Minskningen av räntenettet berodde på högre upplåningskostnad. Den genomsnittliga marginalen på privatmarknaden i Sverige var stabil under det andra kvartalet. Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till 16 mnkr (-13).

UTLÅNINGSTILLVÄXT

Utlåningen till allmänheten ökade under det första halvåret med 35 mdkr till 720 mdkr (685). Jämfört med den 30 juni 2009 var ökningen av utlåningsvolymen 70 mdkr. Stadshypoteks marknadsandel på privatmarknaden i Sverige uppgick till cirka 25% (25) och på företagsmarknaden i Sverige till cirka 30% (30).

FILIAL I DANMARK

Under det andra kvartalet har Stadshypotek etablerat en filial i Danmark under namnet Handelsbanken Kredit. Utlåningen till allmänheten i filialen uppgick till 1 mdkr per den 30 juni.

KAPITALTÄCKNING

Kapitaltäckningsgraden enligt Basel II uppgick till 44,4% (36,5) och primärkapitalrelationen enligt Basel II var 33,1% (25,4).

Ytterligare information om kapitaltäckning lämnas i avsnittet kapitalbas och kapitalkrav.

RATING

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

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

Stockholm den 20 juli 2010



Lars Kahnlund
Verkställande direktör

Stadshypotekskoncernen

Resultaträkning mnkr	Kv 2 2010	Kv 1 2010	Förändring %	Jan-jun 2010	Jan-jun 2009	Förändring %	Helår 2009
Ränteintäkter	4 730	4 684	1	9 414	12 068	-22	21 944
Räntekostnader	-3 457	-3 252	6	-6 709	-8 983	-25	-15 877
Räntenetto	1 273	1 432	-11	2 705	3 085	-12	6 067
Nettoresultat av finansiella transaktioner	16	-13	-	3	31	-90	-101
Provisionsintäkter	2	3	-33	5	6	-17	10
Provisionskostnader	-8	-7	14	-15	-18	-17	-34
Provisionsnetto	-6	-4	50	-10	-12	-17	-24
Summa intäkter	1 283	1 415	-9	2 698	3 104	-13	5 942
Personalkostnader	-14	-11	27	-25	-20	25	-41
Övriga administrationskostnader	-42	-42	0	-84	-84	0	-166
Avskrivningar	-1	-1	0	-2	-2	0	-5
Summa kostnader	-57	-54	6	-111	-106	5	-212
Resultat före kreditförluster	1 226	1 361	-10	2 587	2 998	-14	5 730
Kreditförluster netto	5	12	-58	17	22	-23	31
Rörelseresultat	1 231	1 373	-10	2 604	3 020	-14	5 761
Skatt	-326	-360	-9	-686	-798	-14	-1 521
Periodens resultat	905	1 013	-11	1 918	2 222	-14	4 240
Nettovinst per aktie, kr	5 585	6 255		11 839	13 718		26 176

Koncernens totalresultat mnkr	Kv 2 2010	Kv 1 2010	Förändring %	Jan-jun 2010	Jan-jun 2009	Förändring %	Helår 2009
Periodens resultat	905	1 013	-11	1 918	2 222	-14	4 240
Periodens omräkningsdifferens	-10	-11	-9	-21	3	-	14
Periodens totalresultat	895	1 002	-11	1 897	2 225	-15	4 254

Resultatets utveckling per kvartal mnkr	Kv 2 2010	Kv 1 2010	Kv 4 2009	Kv 3 2009	Kv 2 2009
Ränteintäkter	4 730	4 684	4 800	5 076	5 486
Räntekostnader	-3 457	-3 252	-3 386	-3 508	-3 894
Räntenetto	1 273	1 432	1 414	1 568	1 592
Nettoresultat av finansiella transaktioner	16	-13	-12	-120	49
Provisionsnetto	-6	-4	-6	-6	-6
Summa intäkter	1 283	1 415	1 396	1 442	1 635
Personalkostnader	-14	-11	-11	-10	-10
Övriga administrationskostnader	-42	-42	-45	-37	-42
Avskrivning	-1	-1	-2	-1	-1
Summa kostnader	-57	-54	-58	-48	-53
Resultat före kreditförluster	1 226	1 361	1 338	1 394	1 582
Kreditförluster	5	12	3	6	17
Rörelseresultat	1 231	1 373	1 341	1 400	1 599

Balansräkning i sammandrag koncernen mnkr	30 jun 2010	30 jun 2009	31 dec 2009
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	10 352	10 542	10 578
Utlåning till allmänheten	Not 5 720 228	649 615	684 920
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	5 299	2 134	2 979
Derivatinstrument	Not 6 23 270	18 183	17 416
Övriga tillgångar	6 377	9 033	6 897
Summa tillgångar	765 526	689 507	722 790
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	209 154	193 987	212 983
Emitterade värdepapper	503 155	450 441	458 535
Derivatinstrument	Not 6 6 404	2 885	3 433
Övriga skulder och avsättningar	14 424	11 151	17 347
Efterställda skulder	8 800	8 800	8 800
Summa skulder	741 937	667 264	701 098
Eget kapital	23 589	22 243	21 692
Summa skulder och eget kapital	765 526	689 507	722 790

Förändring i eget kapital mnkr	Aktiekapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel	Totalt
Ingående eget kapital 2010	4 050	10	17 632	21 692
Periodens totalresultat		-21	1 918	1 897
Eget kapital juni 2010	4 050	-11	19 550	23 589
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

Kassaflödesanalys i sammandrag mnkr	Jan-jun 2010	Jan-jun 2009	Helår 2009
Kassaflöde av löpande verksamhet	3 368	2 542	2 491
Kassaflöde av investeringsverksamhet	0	0	0
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-3 500	-3 480	-3 480
Periodens kassaflöde	-132	-938	-989
Likvida medel vid årets början	490	1 439	1 439
Periodens kassaflöde	-132	-938	-989
Kursdifferens i likvida medel	-6	41	40
Likvida medel vid periodens slut	352	542	490
Likvida medel utgörs av disponibla medel hos bank och motsvarande institut.			
Likvida medel hos bank och motsvarande institut	352	542	490
Medel på spärrat konto i bank hänförliga till emission av säkerställda obligationer	10 000	10 000	10 088
Utlåning till kreditinstitut	10 352	10 542	10 578

Nyckeltal	Jan-jun 2010	Jan-jun 2009	Helår 2009
Placeringsmarginal, %	0,73	0,92	0,88
K/I-tal före kreditförluster, %	4,1	3,4	3,6
K/I-tal efter kreditförluster, %	3,5	2,7	3,0
Räntabilitet på eget kapital, %	15,8	19,5	18,3
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel II, %	44,4	36,5	39,9
Primärkapitalrelation enligt Basel II, %	33,1	25,4	28,4

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)	176 mdkr (228)
Återköpt	21 mdkr (73)
Förfall	42 mdkr (149)

Segmentsredovisning Jan-jun mnr	2010			2009		
	Privat	Företag	Totalt	Privat	Företag	Totalt
Räntenetto	1 875	830	2 705	2 163	922	3 085
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2	1	3	22	9	31
Provisionsnetto	-7	-3	-10	-8	-4	-12
Summa intäkter	1 870	828	2 698	2 177	927	3 104
Kostnader	-78	-33	-111	-75	-31	-106
Resultat före kreditförluster	1 792	795	2 587	2 102	896	2 998
Kreditförluster	14	3	17	9	13	22
Rörelseresultat	1 806	798	2 604	2 111	909	3 020
Utlåning till allmänheten	496 580	223 655	720 235	450 283	199 343	649 626

Privatmarknad definieras som utlåning med säkerhet i en- och tvåfamiljshus, fritidshus, bostadsrätter, ägarlägenheter 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 2010	Kv 1 2010	Förändring %	Jan-jun 2010	Jan-jun 2009	Förändring %	Helår 2009
Ränteintäkter		4 730	4 684	1	9 414	12 068	-22	21 944
Räntekostnader		-3 457	-3 252	6	-6 709	-8 983	-25	-15 877
Räntenetto	Not 1	1 273	1 432	-11	2 705	3 085	-12	6 067
Nettoresultat av finansiella transaktioner	Not 2	16	-13	-	3	31	-90	-101
Provisionsintäkter		2	3	-33	5	6	-17	10
Provisionskostnader		-8	-7	14	-15	-18	-17	-34
Provisionsnetto		-6	-4	50	-10	-12	-17	-24
Summa intäkter		1 283	1 415	-9	2 698	3 104	-13	5 942
Personalkostnader		-14	-11	27	-25	-20	25	-41
Övriga administrationskostnader	Not 3	-42	-42	0	-84	-84	0	-166
Avskrivningar		-1	-1	0	-2	-2	0	-5
Summa kostnader		-57	-54	6	-111	-106	5	-212
Resultat före kreditförluster		1 226	1 361	-10	2 587	2 998	-14	5 730
Kreditförluster netto	Not 4	5	12	-58	17	22	-23	31
Rörelseresultat		1 231	1 373	-10	2 604	3 020	-14	5 761
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	-	-	48
Resultat före skatt		1 231	1 373	-10	2 604	3 020	-14	5 809
Skatt		-326	-360	-9	-686	-798	-14	-1 533
Periodens resultat		905	1 013	-11	1 918	2 222	-14	4 276

Balansräkning i sammandrag moderbolaget mnkr		30 jun 2010	30 jun 2009	31 dec 2009
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut		10 352	10 542	10 578
Utlåning till allmänheten	Not 5	720 228	649 615	684 920
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring		5 299	2 134	2 979
Derivatinstrument	Not 6	23 270	18 183	17 416
Övriga tillgångar		6 377	9 033	6 897
Summa tillgångar		765 526	689 507	722 790
Skulder och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut		209 154	210 616	212 983
Emitterade värdepapper		503 155	433 811	458 535
Derivatinstrument	Not 6	6 404	2 885	3 433
Övriga skulder och avsättningar		14 424	11 139	17 347
Efterställda skulder		8 800	8 800	8 800
Summa skulder		741 937	667 251	701 098
Obeskattade reserver		-	48	-
Eget kapital		23 589	22 208	21 692
Summa skulder och eget kapital		765 526	689 507	722 790

Noter

REDOVISNINGSPRINCIPER

Redovisningen följer av EU antagna redovisningsstandarder från IASB. Innehållet i delårsrapporten följer därutöver tillämpliga bestämmelser i lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25 om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Koncernens och moderbolagets delårsrapport har upprättats med samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpades i årsredovisningen 2009.

Informationer i noterna avser både koncernen och moderbolaget.

NOT 1 Räntenetto

mnkr	Kv 2 2010	Kv 1 2010	Förändring %	Jan-jun 2010	Jan-jun 2009	Förändring %	Helår 2009
Ränteintäkter							
Utlåning till allmänheten	4 689	4 643	1	9 332	11 893	-22	21 677
Utlåning till kreditinstitut	41	41	0	82	175	-53	267
Summa	4 730	4 684	1	9 414	12 068	-22	21 944
Räntekostnader							
Skulder till kreditinstitut	-662	-624	6	-1 286	-2 193	-41	-3 460
Emitterade värdepapper	-3 966	-3 637	9	-7 603	-7 803	-3	-15 388
Efterställda skulder	-11	-11	0	-22	-79	-72	-112
Övrigt	1 182	1 020	16	2 202	1 092	-	3 083
Summa	-3 457	-3 252	6	-6 709	-8 983	-25	-15 877
Räntenetto	1 273	1 432	-11	2 705	3 085	-12	6 067

I moderbolaget uppgick räntekostnader för skulder till kreditinstitut till -2 374 mnkr första halvåret 2009 och till -3 657 mnkr helåret 2009. Räntekostnader för emitterade värdepapper i moderbolaget uppgick för första halvåret 2009 till -7 622 mnkr och till -15 191 mnkr för helåret 2009. Första halvåret 2010 var räntekostnader för skulder till kreditinstitut och emitterade värdepapper desamma i moderbolaget som i koncernen.

NOT 2 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	Kv 2 2010	Kv 1 2010	Förändring %	Jan-jun 2010	Jan-jun 2009	Förändring %	Helår 2009
Säkringsredovisning, säkring av verkligt värde	16	-13	-	3	3	0	-130
<i>varav säkrad post</i>	-860	-1 069	-20	-1 930	-724	167	-640
<i>varav säkring</i>	876	1 056	-17	1 933	727	166	510
Lånefordringar, anskaffningsvärderade	91	83	10	174	258	-33	513
Finansiella skulder, anskaffningsvärderade	-85	-75	13	-160	-249	-36	-394
Ej säkringsredovisade derivat	-6	-8	-25	-14	19	-	-90
Summa	16	-13	-	3	31	-90	-101

NOT 3 Övriga administrationskostnader

mnkr	Kv 2 2010	Kv 1 2010	Förändring %	Jan-jun 2010	Jan-jun 2009	Förändring %	Helår 2009
Datakostnader	-21	-21	-	-42	-44	-5	-87
Lokalkostnader	-1	-1	-	-2	-2	0	-4
Köpta tjänster	-17	-17	-	-34	-30	13	-62
Andra omkostnader	-3	-3	-	-6	-8	-25	-13
Summa	-42	-42	-	-84	-84	0	-166

NOT 4 Kreditförluster

mnkr	Kv 2 2010	Kv 1 2010	Förändring %	Jan-jun 2010	Jan-jun 2009	Förändring %	Helår 2009
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar							
Periodens reservering	-2	0	-	-2	-4	-50	-14
Återförda tidigare gjorda reserveringar	2	0	-	2	13	-	17
Summa	0	0	-	0	9	-	3
Gruppvis reservering							
Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar	0	4	-	4	1	-	1
Bortskrivningar							
Periodens konstaterade kreditförluster	-7	-7	0	-14	-20	-30	-36
Utnyttjad andel av tidigare reserveringar	1	5	-80	6	12	-50	17
Återfört på tidigare års konstaterade kreditförluster	11	10	10	21	20	5	46
Summa	5	8	-38	13	12	8	27
Kreditförluster, netto	5	12	-58	17	22	-23	31

Osäkra fordringar

mnkr	30 jun 2010	30 jun 2009	31 dec 2009
Osäkra fordringar	109	143	116
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar	-48	-51	-55
Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar	-7	-11	-11
Osäkra fordringar, netto	54	81	50
Andel osäkra fordringar, %	0,01	0,01	0,01
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	43,6	35,8	47,3
Kreditförlustnivå, %	0,00	-0,01	0,00
Oreglerade fordringar som inte är osäkra	613	807	591

NOT 5 Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten, sektor- och branschfördelad 30 juni	2010			2009		
	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	519 268	-12	519 256	470 046	-15	470 031
Offentlig sektor, kommunala bolag	18 104	-	18 104	11 323	-	11 323
Bostadsrättsföreningar	95 262	-15	95 247	92 902	-16	92 886
Övriga juridiska personer	87 649	-21	87 628	75 406	-20	75 386
Summa utlåning till allmänheten före beaktande av gruppvis reservering	720 283	-48	720 235	649 677	-51	649 626
Gruppvis reservering		-7	-7		-11	-11
Summa utlåning till allmänheten	720 283	-55	720 228	649 677	-62	649 615
varav i den utländska verksamheten						
Hushåll	39 834	-	39 834	37 283	-	37 283
Offentlig sektor, kommunala bolag	-	-	-	-	-	-
Bostadsrättsföreningar	5 865	-	5 865	6 350	-	6 350
Övriga juridiska personer	3 507	-	3 507	3 390	-	3 390
Summa utlåning till allmänheten i den utländska verksamheten	49 206	-	49 206	47 023	-	47 023

Utlåning till allmänheten, per objekt 30 juni	2010			2009		
	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	381 835	-4	381 831	352 101	-7	352 094
Bostadsrätter	110 447	-1	110 446	93 897	-1	93 896
Ägarlägenheter*	4 303	-	4 303	4 293	-	4 293
Privatmarknad	496 585	-5	496 580	450 291	-8	450 283
Flerbostadshus	182 679	-33	182 646	171 232	-33	171 199
Kontors- och affärshus	41 019	-10	41 009	28 154	-10	28 144
Företagsmarknad	223 698	-43	223 655	199 386	-43	199 343
Summa utlåning till allmänheten före beaktande av gruppvis reservering	720 283	-48	720 235	649 677	-51	649 626
Gruppvis reservering		-7	-7		-11	-11
Summa utlåning till allmänheten	720 283	-55	720 228	649 677	-62	649 615
varav i den utländska verksamheten						
Småhus	35 517	-	35 517	33 221	-	33 221
Bostadsrätter	14	-	14	19	-	19
Ägarlägenheter*	4 303	-	4 303	4 293	-	4 293
Privatmarknad	39 834	-	39 834	37 533	-	37 533
Flerbostadshus	8 696	-	8 696	8 770	-	8 770
Kontors- och affärshus	676	-	676	720	-	720
Företagsmarknad	9 372	-	9 372	9 490	-	9 490
Summa utlåning till allmänheten i den utländska verksamheten	49 206	-	49 206	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.

NOT 5 Utlåning till allmänheten forts.

Oreglerade fordringar per låntagare 30 juni	2010		2009	
	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	524	24	619	20
Offentlig sektor, kommunala bolag	-	-	-	-
Bostadsrättsföreningar	12	2	74	12
Övriga juridiska personer	77	17	114	18
Totalt	613	43	807	50
varav i den utländska verksamheten				
Hushåll	87	-	56	-
Offentlig sektor, kommunala bolag	-	-	-	-
Bostadsrättsföreningar	-	-	18	-
Övriga juridiska personer	-	-	19	-
Summa oreglerade fordringar i den utländska verksamheten	87	-	93	-

Oreglerade fordringar per objekt 30 juni	2010		2009	
	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	439	9	503	13
Bostadsrätter	84	1	115	1
Ägarlägenheter *	13	-	6	-
Privatmarknad	536	10	624	14
Flerbostadshus	66	26	166	31
Kontors- och affärshus	11	7	17	5
Företagsmarknad	77	33	183	36
Totalt	613	43	807	50
varav i den utländska verksamheten				
Småhus	72	-	50	-
Bostadsrätter	2	-	3	-
Ägarlägenheter *	13	-	6	-
Privatmarknad	87	-	59	-
Flerbostadshus	-	-	34	-
Kontors- och affärshus	-	-	-	-
Företagsmarknad	-	-	34	-
Summa oreglerade fordringar i den utländska verksamheten	87	-	93	-

* För definition se sid 8.

NOT 5 Utlåning till allmänheten forts.

Osäkra fordringar per låntagare 30 juni	2010			2009		
	Osäkra fordringar	Reserv för sannolika förluster	Osäkra fordringar netto	Osäkra fordringar	Reserv för sannolika förluster	Osäkra fordringar netto
mnkr						
Hushåll	33	-12	21	31	-15	16
Offentlig sektor, kommunala bolag	-	-	-	-	-	-
Bostadsrättsföreningar	41	-15	26	57	-16	41
Övriga juridiska personer	35	-21	14	55	-20	35
Totalt	109	-48	61	143	-51	92

Osäkra fordringar per objekt 30 juni	2010			2009		
	Osäkra fordringar	Reserv för sannolika förluster	Osäkra fordringar netto	Osäkra fordringar	Reserv för sannolika förluster	Osäkra fordringar netto
mnkr						
Småhus	12	-4	8	17	-7	10
Bostadsrätter	2	-1	1	1	-1	0
Ägarlägenheter *	-	-	-	-	-	-
Privatmarknad	14	-5	9	18	-8	10
Flerbostadshus	69	-33	36	105	-33	72
Kontors- och affärshus	26	-10	16	20	-10	10
Företagsmarknad	95	-43	52	125	-43	82
Totalt	109	-48	61	143	-51	92

* För definition se sid 8.

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

NOT 6 Derivatinstrument

mnkr	Marknadsvärde 30 jun 2010	Marknadsvärde 30 jun 2009	Marknadsvärde 31 dec 2009
Positiva värden			
Ränteinstrument	22 420	12 714	14 340
Valutainstrument	850	5 469	3 076
Summa	23 270	18 183	17 416
Negativa värden			
Ränteinstrument	2 066	2 119	2 089
Valutainstrument	4 338	766	1 344
Summa	6 404	2 885	3 433
Netto	16 866	15 298	13 983

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 2010	30 jun 2009	31 dec 2009	30 jun 2010	30 jun 2009	31 dec 2009
BALANSRÄKNING						
Koncernfordringar						
Utlåning till kreditinstitut	10 344	10 508	10 551	10 344	10 508	10 551
Derivatinstrument	23 001	17 613	17 277	23 001	17 613	17 277
Övriga tillgångar	52	138	1 681	52	138	1 681
Summa	33 397	28 259	29 509	33 397	28 259	29 509
Koncernskulder						
Skulder till kreditinstitut	200 118	185 342	204 036	200 118	201 972	204 036
Derivatinstrument	6 122	2 771	3 317	6 122	2 771	3 317
Övriga skulder	1 890	825	3 680	1 890	825	3 680
Efterställda skulder	8 800	8 800	8 800	8 800	8 800	8 800
Summa	218 930	197 738	219 833	218 930	214 368	219 833
RESULTATRÄKNING						
Ränteintäkter	83	175	267	83	175	267
Räntekostnader	-1 337	-2 226	-3 537	-1 337	-2 407	-3 734
Provisionskostnader	-7	-11	-19	-7	-11	-19
Övriga administrationskostnader	-73	-70	-141	-73	-70	-141
Summa	-1 334	-2 132	-3 430	-1 334	-2 313	-3 627

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

Huvuddelen av koncernmellanhavandena avser moderbolaget Handelsbanken. De tjänster som Stadshypotek köper från moderbolaget, vilka ingår i övriga administrativa kostnader, utgörs främst av IT-tjänster och finansfunktionen. Därutöver utgörs koncernmellanhavanden med moderbolaget av upplåning från moderbolaget, derivattransaktioner samt utlåning till moderbolaget.

Uppllysningar

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 2009. Det har ej inträffat några väsentliga förändringar sedan årsredovisningen publicerades som inte redogörs för i denna delårsrapport. Information om kreditrisker med avseende på kreditförluster samt oreglerade respektive osäkra fordringar återfinns i not 4 och not 5 i denna rapport. Stadshypoteks ränterisk vid en parallell höjning av avkastningskurvan med 1 procentenhet uppgick till -188 mnkr (-178) per 30 juni 2010.

Finansinspektionen har under perioden beslutat om Allmänna råd om begränsning av krediter mot säkerhet i form av pant i bostad (FFFS 2010:2) som innebär att nya lån med bostad som pant inte får överstiga 85 procent av bostadens marknadsvärde. Reglerna börjar gälla den 1 oktober 2010. De nya reglerna bedöms inte påverka Stadshypotek då den normala gränsen för

betryggande pantsäkerhet i Stadshypotek för närvarande skall motsvara 75 procent av objektets marknadsvärde. På särskilt attraktiva bostadsorter i Sverige får, efter beslut i Stadshypoteks kreditutskott, 85 procent belåningsgrad tillämpas för villor, fritidshus och bostadsrätter. För kontors- och affärshus, som enbart belånas på den svenska marknaden, gäller 60 procent av marknadsvärdet.

KAPITALFRÅGOR

I samband med starten av övergången till Basel II tecknade Stadshypotek en garantifacilitet avseende bostadsrättslån, en s k Basel II-brygga, för att påskynda övergången. Under juni månad 2008 ianspråktog Stadshypotek garantin, vilket påverkade primärkapitalrelationen med 0,43 procentenheter per 30 juni 2010. Transaktionen påverkar enbart kapitaltäckningen enligt gällande övergångsregler.

Kapitalbas och kapitalkrav

Kapitalbas mnkr	30 jun 2010	30 jun 2009	31 dec 2009
Primärt kapital ¹		19 933	
Primärt kapital ²	23 532	22 155	21 633
Supplementärt kapital	8 057	8 712	8 756
Kapitalbas¹		28 645	
Kapitalbas²	31 589	30 867	30 389

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

² Inklusive under perioden upparbetade vinstmedel.

Kapitalkrav mnkr	30 jun 2010	30 jun 2009	31 dec 2009
Kreditrisk enligt schablonmetoden	19	27	21
Kreditrisk enligt IRK-metoden	5 082	5 726	5 543
Operativ risk	595	533	533
Totalt kapitalkrav enligt Basel II	5 696	6 286	6 097
Justering enligt övergångsregler	20 585	16 209	17 594
Kapitalkrav enligt Basel II, övergångsregler	26 281	22 495	23 691
Riskvägd volym enligt Basel I	411 982	354 238	371 552
Kapitalkrav enligt Basel I (8% av riskvägd volym)	32 959	28 339	29 724
Riskvägd volym enligt övergångsregler	328 511	281 190	296 142
Övergångsregler ger lägsta tillåtna kapitalkrav	26 281	22 495	23 691
Riskvägd volym enligt Basel II (kapitalkrav / 8%)	71 200	78 575	76 213

Kapitaltäckningsanalys	30 jun 2010	30 jun 2009	31 dec 2009
Kapitalkrav i Basel II jämfört med Basel I	17%	22%	21%
Kapitalkrav i Basel II jämfört med övergångsregler	22%	28%	26%
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel II ¹		36,5%	
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel I ¹		8,1%	
Kapitaltäckningsgrad enligt övergångsregler ¹		10,2%	
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel II ²	44,4%	39,3%	39,9%
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel I ²	7,7%	8,8%	8,2%
Kapitaltäckningsgrad enligt övergångsregler ²	9,6%	11,0%	10,3%
Primärkapitalrelation enligt Basel II ¹		25,4%	
Primärkapitalrelation enligt Basel I ¹		5,7%	
Primärkapitalrelation enligt övergångsregler ¹		7,1%	
Primärkapitalrelation enligt Basel II ²	33,1%	28,2%	28,4%
Primärkapitalrelation enligt Basel I ²	5,7%	6,3%	5,8%
Primärkapitalrelation enligt övergångsregler ²	7,2%	7,9%	7,3%
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav Basel II ²	555%	491%	498%
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav Basel I ²	96%	110%	103%
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav enligt övergångsregler ²	120%	137%	128%

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 efter det att övergångsreglerna upphört att gälla. Finansinspektionen beslutade i december 2009 att övergångsreglerna ska gälla ytterligare två år, det vill säga till och med 2011.

Kreditrisk 30 juni 2010 mnkr	Schablonmetoden		IRK-metoden	
	Kapitalkrav	Exponering efter kreditriskskydd (EAD)	Genomsnittlig riskvikt	Kapitalkrav
Institut	8	-	-	-
Företag	-	198 065	20,2%	3 198
Hushåll	10	500 937	4,7%	1 884
Övrigt	1	-	-	-
Totalt	19	699 002	9,1%	5 082

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

Kapitalkravet enligt Basel II sjunker jämfört med kraven enligt Basel I med 83% (78). Av sänkningen svarar hushåll för cirka 79% (81) och företag för cirka 21% (19). En hög andel krediter till hushåll med fastigheter som säkerhet är den främsta förklaringen till att kapitalkravet går ned.

Härmed försäkras 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 19 juli 2010

Håkan Sandberg
Ordförande

Yonnie Bergqvist
Styrelseledamot

Catharina Hildebrand
Arbetstagarrepresentant

Olle Lindstrand
Styrelseledamot

Lars Kahnlund
Verkställande direktör

Granskningsrapport

TILL STYRELSEN I STADSHYPOTEK AB (PUBL) ORG NR 556459-6715

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Stadshypotek AB (publ) för perioden 1 januari – 30 juni 2010. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lagen 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 Standard för översiktlig granskning SÖG 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 inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsred 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 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 för koncernens del i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 20 juli 2010

KPMG AB
Stefan Holmström, Auktoriserad revisor

Anteckningar

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 20 oktober 2010.

ADRESS

Stadshypotek AB

Besöksadress: Torsgatan 12

Postadress: 103 70 Stockholm

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

Hemsida: www.stadshypotek.se

