

2010

Delårsrapport januari–september



Stadshypotek

– ett Handelsbanksföretag

Stadshypoteks delårsrapport

Januari–september 2010

SAMMANFATTNING

- Intäkterna för perioden januari–september uppgick till 4 039 mnkr (4 546).
- Intäkterna uppgick till 1 341 mnkr tredje kvartalet, jämfört med 1 283 mnkr andra kvartalet.
- Rörelseresultatet för perioden januari–september uppgick till 3 901 mnkr (4 420).
- Rörelseresultatet uppgick till 1 297 mnkr tredje kvartalet, jämfört med 1 231 mnkr andra kvartalet.
- Återvinningarna översteg periodens kreditförluster.
- Utlåningen ökade under perioden januari–september med 49 mdkr (49) till 734 mdkr.
- I september 2010 emitterade Stadshypotek som första nordiska bolag säkerställda obligationer i USA.

Stadshypoteks delårsrapport januari–september 2010

RESULTAT

Januari–september 2010 jämfört med motsvarande period föregående år

Rörelseresultatet under årets nio första månader minskade med 519 mnkr och uppgick till 3 901 mnkr (4 420). Det lägre resultatet förklaras helt av att räntenettet sjönk med 638 mnkr till 4 015 mnkr (4 653). Minskningen är främst hänförlig till ökade upplåningskostnader, bland annat till följd av att Stadshypotek under perioden valde att förlänga löptiden i upplåningen. Totalt emitterades 134 mdkr i säkerställda obligationer. Av räntenettet var 326 mnkr (361) hänförligt till filialen i Norge och 4 mnkr (-) till filialen i Danmark. Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till 37 mnkr (-89).

Kostnaderna uppgick till 168 mnkr (154). Återvinningarna översteg nya kreditförluster och uppgick netto till 30 mnkr (28), vilket motsvarar en kreditförlustnivå på -0,01 % (-0,01) av utlåningen. Osäkra fordringar, före avdrag för reserv för sannolika kreditförluster uppgick till 101 mnkr (127). Av dessa var 41 mnkr (50) oregrerade samt 60 mnkr (77) sådana krediter för vilka låntagarna betalar ränta och amorteringar, men som ändå bedöms osäkra. Härutöver fanns oregrerade fordringar på 552 mnkr (652) som inte bedöms vara osäkra. Efter avdrag för specifika reserveringar på -44 mnkr (-49) och gruppvisa reserveringar på -7 mnkr (-11) för sannolika kreditförluster uppgick osäkra fordringar till 50 mnkr (67).

Tredje kvartalet 2010 jämfört med andra kvartalet 2010

Rörelseresultat ökade med 66 mnkr till 1 297 mnkr (1 231). Räntenettet steg med 3 % till 1 310 mnkr (1 273), varav 103 mnkr (103) avsåg filialen i Norge och 3 mnkr (1) var hänförligt till filialen i Danmark. Ökningen förklaras främst av att utlåningsvolymen steg med 2 %, men också av något lägre upplåningskostnad. Den genomsnittliga marginalen på privatmarknaden i Sverige under det tredje kvartalet var oförändrad och uppgick till 0,67 %. Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till 34 mnkr (16).

UPPLÅNING

Under september emitterade Stadshypotek som första nordiska bolag säkerställda obligationer i USA. Totalt emitterades 1,6 miljarder dollar med en löptid på tre år. Emissionen innebär att en stor och viktig finansieringsmarknad öppnas, vilket möjliggör en ytterligare diversifiering av den långfristiga upplåningen.

UTLÅNINGSTILLVÄXT

Utlåningen till allmänheten ökade under perioden januari till september 2010 med 49 mdkr till 734 mdkr (685). Jämfört med den 30 september 2009 var ökningen av utlåningsvolymen 69 mdkr. Stadshypoteks marknadsandel på privatmarknaden i Sverige uppgick till cirka 25 % och på företagsmarknaden i Sverige till cirka 30 %.

KAPITALTÄCKNING

Kapitaltäckningsgraden enligt Basel II uppgick till 44,3 % (37,0) och primärkapitalrelationen enligt Basel II var 33,0 % (25,8). 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 oktober 2010



Lars Kahnlund
Verkställande direktör

Stadshypotekskoncernen

Resultaträkning – koncernen mnkr	Kv 3 2010	Kv 3 2009	Förändring %	Kv 2 2010	Förändring %	Jan–sep 2010	Jan–sep 2009	Förändring %	Helår 2009
Ränteintäkter	5 148	5 076	1	4 730	9	14 562	17 144	-15	21 944
Räntekostnader	-3 838	-3 508	9	-3 457	11	-10 547	-12 491	-16	-15 877
Räntenetto Not 1	1 310	1 568	-16	1 273	3	4 015	4 653	-14	6 067
Nettoresultat av finansiella transaktioner Not 2	34	-120	-	16	-	37	-89	-	-101
Provisionsintäkter	3	3	0	2	50	8	8	0	10
Provisionskostnader	-6	-9	-33	-8	-25	-21	-26	-19	-34
Provisionsnetto	-3	-6	-50	-6	-50	-13	-18	-28	-24
Summa intäkter	1 341	1 442	-7	1 283	5	4 039	4 546	-11	5 942
Personalkostnader	-11	-10	10	-14	-21	-35	-30	17	-41
Övriga administrationskostnader	-45	-37	22	-42	7	-130	-121	7	-166
Avskrivningar	-1	-1	0	-1	0	-3	-3	0	-5
Summa kostnader	-57	-48	19	-57	0	-168	-154	9	-212
Resultat före kreditförluster	1 284	1 394	-8	1 226	5	3 871	4 392	-12	5 730
Kreditförluster netto	13	6	-	5	-	30	28	7	31
Rörelseresultat	1 297	1 400	-7	1 231	5	3 901	4 420	-12	5 761
Skatt	-340	-368	-8	-326	4	-1 026	-1 166	-12	-1 521
Periodens resultat	957	1 032	-7	905	6	2 875	3 254	-12	4 240
Nettovinst per aktie, kr	5 905	6 369		5 585		17 745	20 087		26 176

Koncernens totalresultat mnkr	Kv 3 2010	Kv 3 2009	Förändring %	Kv 2 2010	Förändring %	Jan–sep 2010	Jan–sep 2009	Förändring %	Helår 2009
Periodens resultat	957	1 032	-7	905	6	2 875	3 254	-12	4 240
Periodens omräkningsdifferens	-29	1	-	-10	-	-50	4	-	14
Periodens totalresultat	928	1 033	-10	895	4	2 825	3 258	-13	4 254

Resultatets utveckling per kvartal – koncernen mnkr	Kv 3 2010	Kv 2 2010	Kv 1 2010	Kv 4 2009	Kv 3 2009
Ränteintäkter	5 148	4 730	4 684	4 800	5 076
Räntekostnader	-3 838	-3 457	-3 252	-3 386	-3 508
Räntenetto	1 310	1 273	1 432	1 414	1 568
Nettoresultat av finansiella transaktioner	34	16	-13	-12	-120
Provisionsnetto	-3	-6	-4	-6	-6
Summa intäkter	1 341	1 283	1 415	1 396	1 442
Personalkostnader	-11	-14	-11	-11	-10
Övriga administrationskostnader	-45	-42	-42	-45	-37
Avskrivning	-1	-1	-1	-2	-1
Summa kostnader	-57	-57	-54	-58	-48
Resultat före kreditförluster	1 284	1 226	1 361	1 338	1 394
Kreditförluster	13	5	12	3	6
Rörelseresultat	1 297	1 231	1 373	1 341	1 400

Balansräkning i sammandrag – koncernen mnkr	30 sep 2010	31 dec 2009	30 sep 2009
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	9 935	10 578	10 989
Utlåning till allmänheten	Not 5 733 757	684 920	664 326
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	5 159	2 979	2 831
Derivatinstrument	Not 6 21 399	17 416	16 064
Övriga tillgångar	9 491	6 897	20 328
Summa tillgångar	779 741	722 790	714 538
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	267 467	212 983	198 250
Emitterade värdepapper	454 442	458 535	468 562
Derivatinstrument	Not 6 9 006	3 433	5 295
Övriga skulder och avsättningar	15 509	17 347	10 355
Efterställda skulder	8 800	8 800	8 800
Summa skulder	755 224	701 098	691 262
Eget kapital	24 517	21 692	23 276
Summa skulder och eget kapital	779 741	722 790	714 538

Förändring i eget kapital mnkr	Aktiekapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel	Totalt
Ingående eget kapital 2010	4 050	10	17 632	21 692
Periodens totalresultat		-50	2 875	2 825
Eget kapital september 2010	4 050	-40	20 507	24 517
Ingående eget kapital 2009	4 050	-4	15 972	20 018
Periodens totalresultat		4	3 254	3 258
Eget kapital september 2009	4 050	0	19 226	23 276

Kassaflödesanalys i sammandrag – koncernen mnkr	Jan–sep 2010	Jan–sep 2009	Helår 2009
Kassaflöde av löpande verksamhet	2 956	2 982	2 491
Kassaflöde av investeringsverksamhet	0	0	0
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-3 500	-3 480	-3 480
Periodens kassaflöde	-544	-498	-989
Likvida medel vid årets början	490	1 439	1 439
Periodens kassaflöde	-544	-498	-989
Kursdifferens i likvida medel	-11	48	40
Likvida medel vid periodens slut	-65	989	490
Likvida medel utgavs av disponibla medel hos bank och motsvarande institut, exklusive medel på spärrat konto.			
Likvida medel hos bank och motsvarande institut	-65	989	490
Medel på spärrat konto i bank hänförliga till emission av säkerställda obligationer	10 000	10 000	10 088
Utlåning till kreditinstitut	9 935	10 989	10 578

Nyckeltal	Kv 3 2010	Kv 3 2009	Kv 2 2010	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009	Helår 2009
Placeringsmarginal, %	0,68	0,89	0,68	0,71	0,91	0,88
K/I-tal före kreditförluster, %	4,3	3,3	4,4	4,2	3,4	3,6
K/I-tal efter kreditförluster, %	3,2	2,9	4,1	3,4	2,8	3,0
Räntabilitet på eget kapital, %	15,9	18,1	14,9	15,7	19,0	18,3
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel II, %	44,3	37,0	44,4	44,3	37,0	39,9
Primärkapitalrelation enligt Basel II, %	33,0	25,8	33,1	33,0	25,8	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)	217 mdkr (333)
Återköpt	57 mdkr (80)
Förfall	145 mdkr (220)

Segmentsredovisning	2010			2009		
	Privat	Företag	Totalt	Privat	Företag	Totalt
Januari–september mnr						
Räntenetto	2 784	1 231	4 015	3 245	1 408	4 653
Nettoresultat av finansiella transaktioner	25	12	37	-61	-28	-89
Provisionsnetto	-9	-4	-13	-12	-6	-18
Summa intäkter	2 800	1 239	4 039	3 172	1 374	4 546
Kostnader	-119	-49	-168	-109	-45	-154
Resultat före kreditförluster	2 681	1 190	3 871	3 063	1 329	4 392
Kreditförluster	24	6	30	6	22	28
Rörelseresultat	2 705	1 196	3 901	3 069	1 351	4 420
Utlåning till allmänheten	507 361	226 403	733 764	459 893	204 444	664 337

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 – moderbolaget mnkr	Kv 3 2010	Kv 3 2009	Förändring %	Kv 2 2010	Förändring %	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009	Förändring %	Helår 2009
Ränteintäkter	5 148	5 076	1	4 730	9	14 562	17 144	-15	21 944
Räntekostnader	-3 838	-3 508	9	-3 457	11	-10 547	-12 491	-16	-15 877
Räntenetto Not 1	1 310	1 568	-16	1 273	3	4 015	4 653	-14	6 067
Nettoreultat av finansiella transaktioner Not 2	34	-120	-	16	-	37	-89	-	-101
Provisionsintäkter	3	3	0	2	50	8	8	0	10
Provisionskostnader	-6	-9	-33	-8	-25	-21	-26	-19	-34
Provisionsnetto	-3	-6	-50	-6	-50	-13	-18	-28	-24
Summa intäkter	1 341	1 442	-7	1 283	5	4 039	4 546	-11	5 942
Personalkostnader	-11	-10	10	-14	-21	-35	-30	17	-41
Övriga administrationskostnader	-45	-37	22	-42	7	-130	-121	7	-166
Avskrivningar	-1	-1	0	-1	0	-3	-3	0	-5
Summa kostnader	-57	-48	19	-57	0	-168	-154	9	-212
Resultat före kreditförluster	1 284	1 394	-8	1 226	5	3 871	4 392	-12	5 730
Kreditförluster netto	13	6	-	5	-	30	28	7	31
Rörelseresultat	1 297	1 400	-7	1 231	5	3 901	4 420	-12	5 761
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-	-	-	-	48
Resultat före skatt	1 297	1 400	-7	1 231	5	3 901	4 420	-12	5 809
Skatt	-340	-368	-8	-326	4	-1 026	-1 166	-12	-1 533
Periodens resultat	957	1 032	-7	905	6	2 875	3 254	-12	4 276

Moderbolagets totalresultat mnkr	Kv 3 2010	Kv 3 2009	Förändring %	Kv 2 2010	Förändring %	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009	Förändring %	Helår 2009
Periodens resultat	957	1 032	-7	905	6	2 875	3 254	-12	4 276
Periodens omräkningsdifferens	-29	1	-	-10	-	-50	4	-	13
Periodens totalresultat	928	1 033	-10	895	4	2 825	3 258	-13	4 289

Balansräkning i sammandrag – moderbolaget mnkr	30 sep 2010	31 dec 2009	30 sep 2009
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	9 935	10 578	10 989
Utlåning till allmänheten	733 757	684 920	664 326
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	5 159	2 979	2 831
Derivatinstrument	21 399	17 416	16 064
Övriga tillgångar	9 491	6 897	20 328
Summa tillgångar	779 741	722 790	714 538
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	267 467	212 983	202 449
Emitterade värdepapper	454 442	458 535	464 362
Derivatinstrument	9 006	3 433	5 295
Övriga skulder och avsättningar	15 509	17 347	10 343
Efterställda skulder	8 800	8 800	8 800
Summa skulder	755 224	701 098	691 249
Obeskattade reserver	-	-	48
Eget kapital	24 517	21 692	23 241
Summa skulder och eget kapital	779 741	722 790	714 538
Poster inom linjen			
För egen skuld ställda säkerheter*	481 157	405 327	405 224
Ansvarsförbindelser	inga	inga	inga
Övriga åtaganden	4 042	476	345

* För egen skuld ställda säkerheter avser säkerhetsmassan för säkerställda obligationer, vilken består av krediter som lämnats mot pant i småhus, fritidshus, flerbostadshus och i bostadsrätter med belåningsgrad inom 75 % av marknadsvärdet samt i kontors- och affärshus med belåningsgrad inom 60 % av marknadsvärdet och fyllnadssäkerhet i form av likvida medel på spärrat konto.

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.

Noter

Informationer i noterna avser både koncernen och moderbolaget.

NOT 1 Räntenetto

mnkr	Kv 3 2010	Kv 3 2009	Förändring %	Kv 2 2010	Förändring %	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009	Förändring %	Helår 2009
Ränteintäkter									
Utlåning till allmänheten	5 095	5 029	1	4 689	9	14 427	16 922	-15	21 677
Utlåning till kreditinstitut	53	47	13	41	29	135	222	-39	267
Summa	5 148	5 076	1	4 730	9	14 562	17 144	-15	21 944
Räntekostnader									
Skulder till kreditinstitut	-918	-640	43	-662	39	-2 204	-2 833	-22	-3 460
Emitterade värdepapper	-3 936	-3 712	6	-3 966	-1	-11 539	-11 515	0	-15 388
Efterställda skulder	-16	-21	-24	-11	45	-38	-100	-62	-112
Övrigt	1 032	865	19	1 182	-13	3 234	1 957	65	3 083
Summa	-3 838	-3 508	9	-3 457	11	-10 547	-12 491	-16	-15 877
Räntenetto	1 310	1 568	-16	1 273	3	4 015	4 653	-14	6 067

I moderbolaget uppgick räntekostnader för skulder till kreditinstitut till -660 mnkr under det tredje kvartalet 2009, till -3 051 mnkr för perioden januari till september 2009 och till -3 657 mnkr för helåret 2009. Räntekostnader för emitterade värdepapper i moderbolaget uppgick till -3 697 mnkr under det tredje kvartalet 2009, till -11 319 mnkr för perioden januari till september 2009 och till -15 191 mnkr för helåret 2009. Under perioden januari till september 2010 var räntekostnader för skulder till kreditinstitut och emitterade värdepapper desamma i moderbolaget som i koncernen.

NOT 2 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mnkr	Kv 3 2010	Kv 3 2009	Förändring %	Kv 2 2010	Förändring %	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009	Förändring %	Helår 2009
Säkringsredovisning, säkring av verkligt värde	29	-122	-	16	81	32	-119	-	-130
<i>varav säkrad post</i>	620	108	-	-860	-	-1 310	-616	-	-640
<i>varav säkring</i>	-591	-230	-	876	-	1 342	497	-	510
Lånefordringar, anskaffningsvärderade	89	129	-31	91	-2	263	387	-32	513
Finansiella skulder, anskaffningsvärderade	-54	-72	-25	-85	-36	-214	-321	-33	-394
Ej säkringsredovisade derivat	-30	-55	-45	-6	-	-44	-36	22	-90
Summa	34	-120	-	16	-	37	-89	-	-101

I resultatposten säkring av verkligt värde ingår nettoresultatet av orealiserade och realiserade marknadsvärdeförändringar på finansiella tillgångar och skulder som omfattas av säkringsredovisningen. Ränteintäkter och räntekostnader avseende dessa instrument redovisas i räntenettet. Resultatposten lånefordringar, anskaffningsvärderade avser erhållen ersättning vid förtidsinlösen av utlåning. I resultatposten finansiella skulder, anskaffningsvärderade redovisas realisationsresultat vid återköp av finansiella skulder.

NOT 3 Övriga administrationskostnader

mnkr	Kv 3 2010	Kv 3 2009	Förändring %	Kv 2 2010	Förändring %	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009	Förändring %	Helår 2009
Datakostnader	-19	-18	6	-21	-10	-62	-62	0	-87
Lokalkostnader	-1	-1	0	-1	0	-3	-3	0	-4
Köpta tjänster	-17	-15	13	-17	0	-52	-45	16	-62
Andra omkostnader	-8	-3	-	-3	-	-13	-11	18	-13
Summa	-45	-37	22	-42	7	-130	-121	7	-166

NOT 4 Kreditförluster

mnkr	Kv 3 2010	Kv 3 2009	Förändring %	Kv 2 2010	Förändring %	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009	Förändring %	Helår 2009
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar									
Periodens reservering	-2	1	-	-2	0	-4	-3	33	-14
Återförda tidigare gjorda reserveringar	2	3	-33	2	0	4	16	-75	17
Summa	0	4	-	0	-	0	13	-	3
Gruppvis reservering									
Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar	1	0	-	0	-	5	1	-	1
Bortskrivningar									
Periodens konstaterade kreditförluster	-7	-6	17	-7	0	-21	-26	-19	-36
Utnyttjad andel av tidigare reserveringar	3	1	-	1	-	9	13	-31	17
Återfört på tidigare års konstaterade kreditförluster	16	7	-	11	45	37	27	37	46
Summa	12	2	-	5	-	25	14	79	27
Kreditförluster, netto	13	6	-	5	-	30	28	7	31

Osäkra fordringar

mnkr	30 sep 2010	31 dec 2009	30 sep 2009
Osäkra fordringar	101	116	127
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar	-44	-55	-49
Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar	-7	-11	-11
Osäkra fordringar, netto	50	50	67
Andel osäkra fordringar, %	0,01	0,01	0,01
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	43,3	47,3	38,4
Kreditförlustnivå, %	-0,01	0,00	-0,01
Oreglerade fordringar som inte är osäkra	552	591	652

NOT 5 Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten, sektor- och branschfördelad 30 september	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	530 356	-12	530 344	480 505	-14	480 491
Offentlig sektor, kommunala bolag	18 422	-	18 422	13 562	-	13 562
Bostadsrättsföreningar	96 267	-15	96 252	93 418	-16	93 402
Övriga juridiska personer	88 763	-17	88 746	76 901	-19	76 882
Summa utlåning till allmänheten före beaktande av gruppvis reservering	733 808	-44	733 764	664 386	-49	664 337
Gruppvis reservering		-7	-7		-11	-11
Summa utlåning till allmänheten	733 808	-51	733 757	664 386	-60	664 326
varav i den utländska verksamheten						
Hushåll	40 227	-	40 227	37 967	-	37 967
Offentlig sektor, kommunala bolag	-	-	-	-	-	-
Bostadsrättsföreningar	5 610	-	5 610	6 436	-	6 436
Övriga juridiska personer	3 331	-	3 331	3 401	-	3 401
Summa utlåning till allmänheten i den utländska verksamheten	49 168	-	49 168	47 804	-	47 804

Utlåning till allmänheten, per objekt 30 september	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	389 084	-6	389 078	359 057	-7	359 050
Bostadsrätter	114 064	0	114 064	96 529	-1	96 528
Ägarlägenheter*	4 219	-	4 219	4 315	-	4 315
Privatmarknad	507 367	-6	507 361	459 901	-8	459 893
Flerbostadshus	183 511	-29	183 482	174 330	-30	174 300
Kontors- och affärshus	42 930	-9	42 921	30 155	-11	30 144
Företagsmarknad	226 441	-38	226 403	204 485	-41	204 444
Summa utlåning till allmänheten före beaktande av gruppvis reservering	733 808	-44	733 764	664 386	-49	664 337
Gruppvis reservering		-7	-7		-11	-11
Summa utlåning till allmänheten	733 808	-51	733 757	664 386	-60	664 326
varav i den utländska verksamheten						
Småhus	35 999	-	35 999	33 633	-	33 633
Bostadsrätter	9	-	9	19	-	19
Ägarlägenheter*	4 219	-	4 219	4 315	-	4 315
Privatmarknad	40 227	-	40 227	37 967	-	37 967
Flerbostadshus	8 368	-	8 368	9 122	-	9 122
Kontors- och affärshus	573	-	573	715	-	715
Företagsmarknad	8 941	-	8 941	9 837	-	9 837
Summa utlåning till allmänheten i den utländska verksamheten	49 168	-	49 168	47 804	-	47 804

* 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 september	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	509	23	570	20
Offentlig sektor, kommunala bolag	-	-	-	-
Bostadsrättsföreningar	18	3	24	12
Övriga juridiska personer	25	15	58	18
Totalt	552	41	652	50
varav i den utländska verksamheten				
Hushåll	67	-	46	-
Offentlig sektor, kommunala bolag	-	-	-	-
Bostadsrättsföreningar	-	-	-	-
Övriga juridiska personer	-	-	-	-
Summa oreglerade fordringar i den utländska verksamheten	67	-	46	-

Oreglerade fordringar per objekt 30 september	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	443	13	442	13
Bostadsrätter	66	1	107	1
Ägarlägenheter *	6	-	8	-
Privatmarknad	515	14	557	14
Flerbostadshus	31	22	76	31
Kontors- och affärshus	6	5	19	5
Företagsmarknad	37	27	95	36
Totalt	552	41	652	50
varav i den utländska verksamheten				
Småhus	59	-	34	-
Bostadsrätter	2	-	4	-
Ägarlägenheter *	6	-	8	-
Privatmarknad	67	-	46	-
Flerbostadshus	-	-	-	-
Kontors- och affärshus	-	-	-	-
Företagsmarknad	-	-	-	-
Summa oreglerade fordringar i den utländska verksamheten	67	-	46	-

* För definition se sid 8.

NOT 5 Utlåning till allmänheten forts.

Osäkra fordringar per låntagare 30 september	2010			2009		
	Osäkra fordringar	Reserv för sannolika förluster	Osäkra fordringar netto	Osäkra fordringar	Reserv för sannolika förluster	Osäkra fordringar netto
mnkr						
Hushåll	28	-12	16	30	-14	16
Offentlig sektor, kommunala bolag	-	-	-	-	-	-
Bostadsrättsföreningar	41	-15	26	53	-16	37
Övriga juridiska personer	32	-17	15	44	-19	25
Totalt	101	-44	57	127	-49	78

Osäkra fordringar per objekt 30 september	2010			2009		
	Osäkra fordringar	Reserv för sannolika förluster	Osäkra fordringar netto	Osäkra fordringar	Reserv för sannolika förluster	Osäkra fordringar netto
mnkr						
Småhus	15	-6	9	17	-7	10
Bostadsrätter	2	0	2	1	-1	0
Ägarlägenheter *	-	-	-	-	-	-
Privatmarknad	17	-6	11	18	-8	10
Flerbostadshus	66	-29	37	89	-31	58
Kontors- och affärshus	18	-9	9	20	-10	10
Företagsmarknad	84	-38	46	109	-41	68
Totalt	101	-44	57	127	-49	78

* 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 sep 2010	Marknadsvärde 31 dec 2009	Marknadsvärde 30 sep 2009
Positiva värden			
Ränteinstrument	21 087	14 340	13 475
Valutainstrument	312	3 076	2 589
Summa	21 399	17 416	16 064
Negativa värden			
Ränteinstrument	1 981	2 089	2 150
Valutainstrument	7 025	1 344	3 145
Summa	9 006	3 433	5 295
Netto	12 393	13 983	10 769

Stadshypotek använder säkring av verkligt värde för att skydda sig mot förändringar i verkligt värde på utlåning och upplåning till fasta räntor. Säkringsinstrumenten utgörs av ränteswappar. Därutöver föreligger säkringar till verkligt värde avseende ränterisken i portföljer av finansiella tillgångar. Sådana portföljsäkringar görs av ränterisken i utlåning med tre månaders ursprunglig räntebindning. Säkringsinstrument i dessa portföljsäkringar utgörs av ränte- och valutawappar. Portföljsäkring till verkligt värde tillämpas även för avtalade räntetak i portföljer av utlåning med 3 månaders räntebindning. Ränteoptioner (cappar) utgör säkringsinstrument i dessa säkringar. Dessutom används ränteswappar, valutaterminer och valutawappar som skydd för marknadsvärdesförändringar utan att säkringsredovisning tillämpas.

Transaktioner med närstående

Koncernfordringar/koncernskulder mnkr	Koncernen			Moderbolaget		
	30 sep 2010	31 dec 2009	30 sep 2009	30 sep 2010	31 dec 2009	30 sep 2009
BALANSRÄKNING						
Koncernfordringar						
Utlåning till kreditinstitut	9 930	10 551	10 956	9 930	10 551	10 956
Derivatinstrument	21 396	17 277	16 031	21 396	17 277	16 031
Övriga tillgångar	66	1 681	147	66	1 681	147
Summa	31 392	29 509	27 134	31 392	29 509	27 134
Koncernskulder						
Skulder till kreditinstitut	267 467	204 036	187 358	267 467	204 036	191 557
Derivatinstrument	8 223	3 317	4 393	8 223	3 317	4 393
Övriga skulder	1 694	3 680	791	1 694	3 680	791
Efterställda skulder	8 800	8 800	8 800	8 800	8 800	8 800
Summa	286 184	219 833	201 342	286 184	219 833	205 541
RESULTATRÄKNING						
Ränteintäkter	135	267	222	135	267	222
Räntekostnader	-2 266	-3 537	-2 900	-2 266	-3 734	-3 095
Provisionskostnader	-10	-19	-15	-10	-19	-15
Övriga administrationskostnader	-109	-141	-101	-109	-141	-101
Summa	-2 250	-3 430	-2 794	-2 250	-3 627	-2 989

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 administrationskostnader, utgörs främst av IT-tjänster och finansfunktionen. Därutöver utgörs koncernmellanhavanden med moderbolaget av upplåning från moderbolaget, derivattransaktioner samt utlåning till moderbolaget.

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 2009. 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 4 och not 5 i denna delårsrapport. Stadshypoteks ränterisk vid en parallell höjning av avkastningskurvan med 1 procentenhet uppgick till -176 mnkr (-119) per 30 september 2010.

Finansinspektionen har beslutat om Allmänna råd (FFFS2010:2) om begränsning av lån mot säkerhet i bostad. Råden innebär att nya lån med bostad som pant inte får överstiga 85 procent av bostadens marknadsvärde. Reglerna började

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 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 0,31 procentenheter per 30 september 2010. Transaktionen påverkar enbart kapitaltäckningen enligt gällande övergångsregler.

Kapitalbas och kapitalkrav

Kapitalbas mnkr	30 sep 2010	31 dec 2009	30 sep 2009
Primärt kapital ¹	23 502		19 952
Primärt kapital ²	24 459	21 633	23 206
Supplementärt kapital	8 054	8 756	8 730
Kapitalbas¹	31 556		28 682
Kapitalbas²	32 513	30 389	31 936

¹ Per den 30 september 2010 ingår upparbetade vinstmedel till och med den 30 juni 2010, då delårsrapporten för första halvåret granskades av revisorer. Upparbetade vinstmedel under det tredje kvartalet ingår ej då denna rapport ej är granskad av revisorer. Per den 30 september 2009 ingick ej upparbetade vinstmedel under perioden då rapporten ej granskades av revisorer.

² Inklusivt under perioden upparbetade vinstmedel.

Kapitalkrav mnkr	30 sep 2010	31 dec 2009	30 sep 2009
Kreditrisk enligt schablonmetoden	13	21	16
Kreditrisk enligt IRK-metoden	5 085	5 543	5 646
Operativ risk	595	533	533
Totalt kapitalkrav enligt Basel II	5 693	6 097	6 195
Justering enligt övergångsregler	21 564	17 594	16 926
Kapitalkrav enligt Basel II, övergångsregler	27 257	23 691	23 121
Risikvägd volym enligt Basel I	427 336	371 552	363 453
Kapitalkrav enligt Basel I (8% av riskvägd volym)	34 187	29 724	29 076
Risikvägd volym enligt övergångsregler	340 713	296 142	289 012
Övergångsregler ger lägsta tillåtna kapitalkrav	27 257	23 691	23 121
Risikvägd volym enligt Basel II (kapitalkrav / 8%)	71 163	76 213	77 438

Kapitaltäckningsanalys	30 sep 2010	31 dec 2009	30 sep 2009
Kapitalkrav i Basel II jämfört med Basel I	17%	21%	21%
Kapitalkrav i Basel II jämfört med övergångsregler	21%	26%	27%
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel II ¹	44,3%		37,0%
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel I ¹	7,4%		7,9%
Kapitaltäckningsgrad enligt övergångsregler ¹	9,3%		9,9%
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel II ²	45,7%	39,9%	41,2%
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel I ²	7,6%	8,2%	8,8%
Kapitaltäckningsgrad enligt övergångsregler ²	9,5%	10,3%	11,1%
Primärkapitalrelation enligt Basel II ¹	33,0%		25,8%
Primärkapitalrelation enligt Basel I ¹	5,5%		5,5%
Primärkapitalrelation enligt övergångsregler ¹	6,9%		6,9%
Primärkapitalrelation enligt Basel II ²	34,4%	28,4%	30,0%
Primärkapitalrelation enligt Basel I ²	5,7%	5,8%	6,4%
Primärkapitalrelation enligt övergångsregler ²	7,2%	7,3%	8,0%
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav Basel II ²	571%	498%	516%
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav Basel I ²	95%	103%	110%
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav enligt övergångsregler ²	119%	128%	138%

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 september 2010 mnkr	Schablonmetoden		IRK-metoden	
	Kapitalkrav	Exponering efter kreditriskskydd (EAD)	Genomsnittlig riskvikt	Kapitalkrav
Institut	2	-	-	-
Företag	-	200 356	19,6%	3 148
Hushåll	10	512 145	4,7%	1 937
Övrigt	1	-	-	-
Totalt	13	712 501	8,9%	5 085

Kreditrisk 30 september 2009 mnkr	Schablonmetoden		IRK-metoden	
	Kapitalkrav	Exponering efter kreditriskskydd (EAD)	Genomsnittlig riskvikt	Kapitalkrav
Institut	5	-	-	-
Företag	-	186 004	23,2%	3 458
Hushåll	10	461 843	5,9%	2 188
Övrigt	1	-	-	-
Totalt	16	647 847	10,9%	5 646

Kapitalkravet enligt Basel II sjunker jämfört med kraven enligt Basel I med 83% (79). Av sänkningen svarar hushåll för cirka 79% (80) och företag för cirka 21% (20). En hög andel krediter till hushåll med fastigheter som säkerhet är den främsta förklaringen till att kapitalkravet går ned.

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.

Bokslutsmeddelande: avges den 9 februari 2011.

ADRESS

Stadshypotek AB

Besöksadress: Torsgatan 12

Postadress: 103 70 Stockholm

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

Hemsida: www.stadshypotek.se

