

Delårsrapport

Januari-Juni

2015

Stadshypoteks delårsrapport

Januari - Juni 2015

Intäkterna uppgick till
5 925 mkr (4 906).

Rörelseresultatet ökade med
1 239 mkr och uppgick till
5 384 mkr (4 145).

Kreditförlusterna uppgick netto till
3 mkr (-4) då återvunna
kreditförluster översteg nya
kreditförluster.

Resultatet efter skatt uppgick till
4 181 mkr (3 231).

Utlåningen till allmänheten ökade
med 5%, eller 52 mdkr, till 1 047 mdkr
(995).

Administrativa kostnader minskade
med 213 mkr och uppgick till -544 mkr
(-757).

Stadshypoteks delårsrapport januari – juni 2015

JANUARI – JUNI 2015 JÄMFÖRT MED JANUARI – JUNI 2014

Stadshypoteks rörelseresultat ökade till 5 384 mkr (4 145). Räntenettot ökade med 1 041 mkr till 5 868 mkr (4 827). Av räntenettot avsåg 470 mkr (517) filialen i Norge, 211 mkr (186) filialen i Finland samt 130 mkr (103) filialen i Danmark. Exklusive filialerna ökade räntenettot med 1 036 mkr. Ökningen berodde främst på ökade utlåningsvolym och lägre upplåningskostnader. Minskningen av räntenettot i den norska filialen var hänförlig till lägre marginaler på såväl privat- som företagsmarknaden, vilken dock motverkades något av ökade utlåningsvolym. Ökningen av räntenettot i den finska filialen förklaras främst av högre utlåningsvolym till företagsmarknaden och i den danska filialen av ökade utlåningsvolym till privatmarknaden. Vidare ökade filialernas räntenetto med 14 mkr till följd av valutaeffekter. Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade till 59 mkr (82).

Kostnaderna minskade med 213 mkr till -544 miljoner kronor (-757), vilket främst berodde på lägre försäljningsersättning till moderbolaget för de tjänster som kontorsrörelsen utför för bolagets räkning avseende försäljning och administration av hypotekslån. Minskningen beror på ytterligare förbättringar av IT-system och processer inom den svenska regionbanksrörelsen.

Kreditförlusterna uppgick netto till 3 mkr (-4) då återvunna kreditförluster översteg nya kreditförluster.

UTLÅNING

Utlåningen till allmänheten ökade, jämfört med utgången av motsvarande period föregående år, med 5%, eller 52 mdkr, till 1 047 mdkr (995). I Sverige ökade utlåningen till allmänheten med 5%, eller 39 mdkr, till 902 mdkr (863). Utlåningen till privatmarknaden i Sverige steg med 6%, eller 36 mdkr, till 597 mdkr (561).

Kreditkvaliteten på utlåningen är fortsatt mycket god. Osäkra fordringar, före avdrag för reserv för sannolika kreditförluster, minskade med 101 mkr och uppgick till 146 mkr (247). Av dessa var 102 mkr (195) oregrerade samt 44 mkr (52) sådana krediter för vilka låntagarna betalar ränta och amorteringar, men som ändå bedöms osäkra. Härutöver fanns oregrerade fordringar på 509 mkr (708) som inte bedöms vara osäkra. Efter avdrag för specifika reserveringar på -35 mkr (-34) och gruppvisa reserveringar på -4 mkr (-4) för sannolika kreditförluster uppgick osäkra fordringar till 107 mkr (209).

FINANSIERING

Emissioner under Stadshypoteks svenska säkerställda program uppgick under första halvåret till 50,8 mdkr (41,6). En nominell volym om totalt 26,2 mdkr har förfallit och 24,8 mdkr har återköpts. I Norge har obligationer till ett värde av 1,5 md NOK (4,0) emitterats. Under det amerikanska 144A-programmet har 1 md USD emitterats (0). Under första halvåret har 1,25 md EUR, 80 m CHF respektive 3 md NOK förfallit.

KAPITALTÄCKNING

Den totala kapitalrelationen enligt CRD IV uppgick till 66,7% (60,9) och kärnprimärkapitalrelationen enligt CRD IV var 39,0% (36,9). Ytterligare information om kapitaltäckning lämnas i avsnittet Kapitalbas och kapitalkrav, se sidan 21.

RATING

Stadshypoteks rating var under perioden oförändrad.

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

Resultaträkning - koncernen

mkr		Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Förändring %	Helår 2014
Ränteintäkter		11 469	13 886	-17	26 946
Räntekostnader		-5 601	-9 059	-38	-16 706
Räntenetto	Not 3	5 868	4 827	22	10 240
Provisionsintäkter		8	7	14	14
Provisionskostnader		-10	-10	0	-21
Provisionsnetto		-2	-3	-33	-7
Nettoresultat av finansiella transaktioner	Not 4	59	82	-28	7
Summa intäkter		5 925	4 906	21	10 240
Personalkostnader		-42	-42	0	-86
Övriga administrationskostnader	Not 5	-495	-709	-30	-1 422
Avskrivningar		-7	-6	17	-13
Summa kostnader		-544	-757	-28	-1 521
Resultat före kreditförluster		5 381	4 149	30	8 719
Kreditförluster, netto	Not 6	3	-4	-175	22
Rörelseresultat		5 384	4 145	30	8 741
Skatter		-1 203	-914	32	-1 968
Periodens resultat		4 181	3 231	29	6 773
Nettovinst per aktie, före och efter utspädning, kronor		25 806	19 944		41 809

Totalresultat - koncernen

mkr		Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Förändring %	Helår 2014
Periodens resultat		4 181	3 231	29	6 773
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Kassafödessäkringar		-572	3 183	-	5 543
Periodens omräkningsdifferens		-90	118	-	149
Skatter på poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
- kassafödessäkringar		126	-700	-	-1 220
Periodens totalresultat		3 645	5 832	-38	11 245

Resultatets utveckling per halvår – koncernen

mkr	Jan-jun 2015	Jul-dec 2014	Jan-jun 2014	Jul-dec 2013	Jan-jun 2013
Ränteintäkter	11 469	13 060	13 886	14 426	14 597
Räntekostnader	-5 601	-7 647	-9 059	-9 634	-9 958
Räntenetto	5 868	5 413	4 827	4 792	4 639
Provisionsnetto	-2	-4	-3	-2	-3
Nettoresultat av finansiella transaktioner	59	-75	82	-27	97
Summa intäkter	5 925	5 334	4 906	4 763	4 733
Personalkostnader	-42	-44	-42	-41	-38
Övriga administrationskostnader	-495	-713	-709	-686	-600
Avskrivningar	-7	-7	-6	-7	-6
Summa kostnader	-544	-764	-757	-734	-644
Resultat före kreditförluster	5 381	4 570	4 149	4 029	4 089
Kreditförluster, netto	3	26	-4	-18	-4
Rörelseresultat	5 384	4 596	4 145	4 011	4 085

Balansräkning i sammandrag – koncernen

mkr		30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2014
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut		9 640	10 148	10 157
Utlåning till allmänheten	Not 7	1 046 733	1 018 533	994 531
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring		42	70	90
Derivatinstrument	Not 8	22 058	24 960	16 229
Övriga tillgångar		7 734	5 146	7 308
Summa tillgångar		1 086 207	1 058 857	1 028 315
Skulder och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut		440 673	405 074	375 650
Emitterade värdepapper	Not 9	574 321	579 485	582 482
Derivatinstrument	Not 8	3 898	4 063	5 228
Övriga skulder		10 602	17 167	11 200
Efterställda skulder		20 700	20 700	21 200
Summa skulder		1 050 194	1 026 489	995 760
Eget kapital		36 013	32 368	32 555
Summa skulder och eget kapital		1 086 207	1 058 857	1 028 315

Förändring i eget kapital – koncernen

Jan–jun 2015 mkr	Aktiekapital *	Säkringsreserv	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel	Totalt
Eget kapital 31 december 2014	4 050	4 133	-20	24 205	32 368
Periodens resultat				4 181	4 181
Övrigt totalresultat **		-446	-90		-536
Periodens totalresultat		-446	-90	4 181	3 645
Eget kapital 30 juni 2015	4 050	3 687	-110	28 386	36 013

Jan–dec 2014 mkr	Aktiekapital *	Säkringsreserv	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel	Totalt
Eget kapital 31 december 2013	4 050	-190	-169	23 032	26 723
Årets resultat				6 773	6 773
Övrigt totalresultat **		4 323	149		4 472
Årets totalresultat		4 323	149	6 773	11 245
Lämnade koncernbidrag				-7 180	-7 180
Skatteeffekt på koncernbidrag				1 580	1 580
Eget kapital 31 december 2014	4 050	4 133	-20	24 205	32 368

Jan–jun 2014 mkr	Aktiekapital *	Säkringsreserv	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel	Totalt
Eget kapital 31 december 2013	4 050	-190	-169	23 032	26 723
Periodens resultat				3 231	3 231
Övrigt totalresultat **		2 483	118		2 601
Periodens totalresultat		2 483	118	3 231	5 832
Eget kapital 30 juni 2014	4 050	2 293	-51	26 263	32 555

* Genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning, 162 000.

** Övrigt totalresultat utgörs främst av den effektiva delen av förändringen i verkligt värde på ränte- och valutaränteswappar som utgör säkringsinstrument i kassaflödessäkring, vilken, inklusive skatteeffekt, minskade med 2 929 mkr jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till -446 mkr (2 483). Minskningen förklaras huvudsakligen av förändringen i verkligt värde avseende ränteswappar i vilken fast ränta erhålles och 3 månaders ränta betalas, vilken påverkats negativt under perioden till följd av stigande marknadsräntor på långa löptider. Under motsvarande period föregående år förelåg en positiv påverkan på förändringen i marknadsvärdet avseende ränteswappar, i vilka fast ränta erhålles och 3 månaders ränta betalas, till följd av sjunkande marknadsräntor.

Kassaflödesanalys i sammandrag – koncernen

mkr	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Helår 2014
Rörelseresultat	5 384	4 145	8 741
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultat	295	-6	1 356
Betalda inkomstskatter	-513	-370	-343
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	1 563	5 051	-482
Kassaflöde av löpande verksamhet	6 729	8 820	9 272
Kassaflöde av investeringsverksamhet	0	-1	0
Förlagslån	-	-	-500
Utbetalt koncernbidrag	-7 180	-6 670	-6 670
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-7 180	-6 670	-7 170
Periodens kassaflöde	-451	2 149	2 102
Likvida medel vid periodens början	5 129	2 921	2 921
Periodens kassaflöde	-451	2 149	2 102
Kursdifferens i likvida medel	-38	87	106
Likvida medel vid periodens slut	4 640	5 157	5 129
<i>Likvida medel utgörs av disponibla medel hos bank och motsvarande institut, exklusive medel på spärrat konto.</i>			
Likvida medel hos bank och motsvarande institut	4 640	5 157	5 129
Medel på spärrat konto i bank hänförliga till emission av säkerställda obligationer	5 000	5 000	5 019
Utlåning till kreditinstitut	9 640	10 157	10 148

Nyckeltal – koncernen

	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Helår 2014
Placeringsmarginal, %	1,09	0,96	1,00
K/I-tal före kreditförluster, %	9,2	15,4	14,9
K/I-tal efter kreditförluster, %	9,1	15,5	14,6
Räntabilitet på eget kapital, %	24,7	20,2	20,9
Total kapitalrelation, CRD IV, %	66,7	60,9	67,1
Primärkapitalrelation enligt CRD IV, %	42,0	40,2	42,4
Kärnprimärkapitalrelation enligt CRD IV, %	39,0	36,9	39,0

Segmentsinformation

mkr	Jan-jun 2015			Jan-jun 2014			Helår 2014		
	Privat	Företag	Koncernen	Privat	Företag	Koncernen	Privat	Företag	Koncernen
Räntenetto	4 262	1 606	5 868	3 427	1 400	4 827	7 274	2 966	10 240
Provisionsnetto	-1	-1	-2	-2	-1	-3	-5	-2	-7
Nettoresultat av finansiella transaktioner	43	16	59	58	24	82	5	2	7
Summa intäkter	4 304	1 621	5 925	3 483	1 423	4 906	7 274	2 966	10 240
Kostnader	-395	-149	-544	-530	-227	-757	-1 072	-449	-1 521
Resultat före kreditförluster	3 909	1 472	5 381	2 953	1 196	4 149	6 202	2 517	8 719
Kreditförluster, netto	1	2	3	-6	2	-4	14	8	22
Rörelseresultat	3 910	1 474	5 384	2 947	1 198	4 145	6 216	2 525	8 741
Utlåning till allmänheten	698 931	347 802	1 046 733	659 148	335 383	994 531	676 022	342 511	1 018 533

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

Geografisk segmentsinformation

mkr	Jan-jun 2015		Jan-jun 2014		Helår 2014	
	Intäkter	Totala tillgångar	Intäkter	Totala tillgångar	Intäkter	Totala tillgångar
Sverige	5 108	938 390	4 096	895 126	8 599	916 701
Norge	470	70 053	517	65 381	1 014	65 748
Danmark	131	28 420	103	22 012	221	26 484
Finland	216	49 344	190	45 796	406	49 924
Koncernen	5 925	1 086 207	4 906	1 028 315	10 240	1 058 857

Resultaträkning - moderbolaget

mkr		Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Förändring %	Helår 2014
Ränteintäkter		11 469	13 886	-17	26 946
Räntekostnader		-5 601	-9 059	-38	-16 706
Räntenetto	Not 3	5 868	4 827	22	10 240
Provisionsintäkter		8	7	14	14
Provisionskostnader		-10	-10	0	-21
Provisionsnetto		-2	-3	-33	-7
Nettoresultat av finansiella transaktioner	Not 4	59	82	-28	7
Summa intäkter		5 925	4 906	21	10 240
Personalkostnader		-42	-42	0	-86
Övriga administrationskostnader	Not 5	-495	-709	-30	-1 422
Avskrivningar		-7	-6	17	-13
Summa kostnader		-544	-757	-28	-1 521
Resultat före kreditförluster		5 381	4 149	30	8 719
Kreditförluster, netto	Not 6	3	-4	-175	22
Rörelseresultat		5 384	4 145	30	8 741
Skatt		-1 203	-914	32	-1 968
Periodens resultat		4 181	3 231	29	6 773

Totalresultat - moderbolaget

mkr		Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Förändring %	Helår 2014
Periodens resultat		4 181	3 231	29	6 773
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Kassafödessäkringar		-572	3 183	-	5 543
Periodens omräkningsdifferens		-90	118	-	149
Skatt på poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
- kassafödessäkringar		126	-700	-	-1 220
Periodens totalresultat		3 645	5 832	-38	11 245

Balansräkning i sammandrag – moderbolaget

mkr		30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2014
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut		9 640	10 148	10 157
Utlåning till allmänheten	Not 7	1 046 733	1 018 533	994 531
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring		42	70	90
Derivatinstrument	Not 8	22 058	24 960	16 229
Övriga tillgångar		7 734	5 146	7 308
Summa tillgångar		1 086 207	1 058 857	1 028 315
Skulder och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut		440 673	405 074	375 650
Emitterade värdepapper	Not 9	574 321	579 485	582 482
Derivatinstrument	Not 8	3 898	4 063	5 228
Övriga skulder		10 602	17 167	11 200
Efterställda skulder		20 700	20 700	21 200
Summa skulder		1 050 194	1 026 489	995 760
Eget kapital		36 013	32 368	32 555
Summa skulder och eget kapital		1 086 207	1 058 857	1 028 315
Poster inom linjen				
För egen skuld ställda säkerheter*		616 357	628 244	624 878
Övriga ställda säkerheter		0	inga	inga
Ansvarsförbindelser		inga	inga	inga
Åtaganden		3 282	2 164	1 477

* 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.

Noter

Informationen i noterna avser både koncernen och moderbolaget.

NOT 1 Redovisningsprinciper

Uppgifter för koncernen presenteras i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. För såväl koncernen som moderbolaget följer innehållet i delårsrapporten därutöver tillämpliga bestämmelser i lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25 om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt rekommendationer från Rådet för finansiell rapportering.

Den 1 januari 2015 trädde tolkningsmeddelandet IFRIC 21 Myndighetsavgifter i kraft för tillämpning i EU. Regelverksförändringen har inte fått någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning och resultat. Förändringen har inte heller någon påverkan på kapitaltäckningen.

I övrigt är koncernens och moderbolagets delårsrapport upprättad i enlighet med samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpades i årsredovisningen 2014.

REGELVERKSFÖRÄNDRINGAR

IFRS 9 Finansiella instrument, som ska ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering, antogs av IASB i juli 2014. Under förutsättning att IFRS 9 antas av EU, och den tidpunkt för ikraftträdande som IASB föreslagit inte ändras, kommer standarden att tillämpas från räkenskapsåret 2018. Standarden omfattar tre områden: klassificering och värdering, nedskrivning samt allmän säkringsredovisning. Stadshypotek arbetar med att analysera de finansiella effekterna mer i detalj av den nya standarden.

Vidare har IFRS 15 Revenue from contracts with customers antagits av IASB. Under förutsättning att IFRS 15 antas av EU, och den tidpunkt för ikraftträdande som IASB föreslagit inte ändras, kommer standarden tillämpas från räkenskapsåret 2017. Stadshypotek arbetar med att analysera de finansiella effekterna mer i detalj av den nya standarden.

Ingen av de övriga förändringar i redovisningsregelverket som är utfärdade för tillämpning bedöms få någon väsentlig inverkan på Stadshypoteks finansiella rapporter, kapitaltäckning, stora exponeringar eller andra förhållanden enligt tillämpliga rörelseregler.

NOT 2 Övriga upplysningar

RISK OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Utvecklingen inom regelverksområdet fortsätter i snabb takt. Stadshypoteks historiskt låga risktolerans, goda kapitalisering och, som en del av Handelsbankenkoncernen, starka likviditets-situation gör bolaget väl rustat att verka även under de nya striktare regelverken samt under betydligt svårare marknadsförutsättningar än de som varit under de senaste åren.

RISKKONTROLL

Stadshypoteks verksamhet bedrivs med en kontrollerad låg risknivå. De risker som föreligger i Stadshypotek är kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk, operativ risk samt affärsrisk.

Kreditrisk är risken för att Stadshypotek ska drabbas av ekonomisk förlust som följd av att Stadshypoteks motparter inte kan fullfölja sina kontraktensliga förpliktelser. Marknadsrisk är risken i prisförändringar på de finansiella marknaderna. De marknadsriskerna som påverkar Stadshypotek är ränterisk och valutakursrisk. Per 2015-06-30 uppgick Stadshypoteks ränterisk vid en parallell höjning av avkastningskurvan med 1 procentenhet till -364 mkr (-468). Likviditetsrisk utgörs av risken för att Stadshypotek inte kan fullgöra sina betalningar vid förfall, utan att drabbas av oacceptabla kostnader eller förluster. Operativ risk är risken för handläggningsfel i rutiner och system och affärsrisken utgörs av risken för oväntade resultatförändringar. Kreditrisken är den mest väsentliga risken i Stadshypotek. Styrelsen i Stadshypotek fastställer policyer som beskriver hur olika risker skall han-

teras och rapporteras. Stadshypoteks verkställande direktör fastställer därutöver riktlinjer och instruktioner för hantering och kontroll av samtliga riskslag. Utgångspunkten för dessa dokument är de policyer som Handelsbankens styrelse fastställt ska gälla för hantering och rapportering av risker inom Handelsbankenkoncernen i sin helhet. Stadshypoteks riskhantering syftar till att säkerställa att det strikta förhållningssätt till risk som dess styrelse har beslutat efterlevs.

Stadshypoteks utlåningsrörelse är samordnad med Handelsbankens verksamhet, vilket bland annat innebär att Stadshypoteks utlåning sker genom bankens kontorsnät. Vidare hantearas Stadshypoteks upplåning av Handelsbankens finansavdelning. Ett samarbetsavtal reglerar övergripande förhållandet mellan parterna och i individuella uppdragsavtal anges de tjänster som Handelsbanken skall utföra för Stadshypoteks räkning. Affärsverksamheten i Stadshypotek bedrivs således utifrån samma grundläggande principer som gäller inom Handelsbanken. Bankens kultur präglas av en tydlig ansvarsfördelning där varje del av affärsverksamheten bär det fulla ansvaret för sina affärer och för att risker hanteras. Den som bäst känner kunder och marknadsförutsättningarna har bäst möjlighet att bedöma risken och kan också på ett tidigt stadium agera om eventuella problem uppkommer. Varje kontor och varje resultatansvarig enhet bär ansvaret för att hantera uppkomna problem. En följd av detta är att det finns starka incitament till hög riskmedve-

tenhet och till försiktighet i affärsverksamheten. Ansvarstagandet hos den som fattar affärsbeslut kompletteras med en kontroll av att risktagandet inte blir för stort i den enskilda affären eller i den lokala verksamheten. För utlåning innebär det att större krediter limiteras och prövas i en särskild kreditorganisation. Limitbeslut fattas på kontors-, regional- eller central nivå, beroende på kreditlimitens storlek. För marknads- och likviditetsrisker innebär motsvarande kontroll inom Stadshypotek att bolagets styrelse fastställer limiter som begränsar dessa risker.

Inom Stadshypotek finns en från affärsverksamheten oberoende riskkontroll som ansvarar för löpande uppföljning och kontroll av verksamhetens samtliga risker, främst kredit-, marknads-, likviditets- och operativa risker. Riskkontrollen utför daglig beräkning och kontroll av att riskexponeringen inryms inom tilldelade limiter. Rapportering av limitutnyttjande genomförs såväl internt inom bolaget som till moderbolagets centrala riskkontroll. Därutöver föreligger regelbunden rapportering av limitutnyttjande till Stadshypoteks VD och styrelse samt till VD, CFO och styrelsen i Handelsbanken.

Stadshypotek omfattas även av den centrala riskkontrollen i Handelsbanken som har till uppgift att identifiera och mäta Handelsbankenkoncernens risker samt tillse att hanteringen av riskerna tillfredsställer koncernens låga risktolerans. Den centrala riskkontrollen ansvarar för oberoende rapportering av risker för den finansiella företagsgruppen där Stadshypotek är en del. Vidare utvecklar och tillhandahåller den

NOT 2 Övriga upplysningar, forts.

centrala riskkontrollen modeller för riskmätning som tillämpas i Stadshypoteks verksamhet, samt utför vissa beräkningar som utgör underlag för delar av Stadshypoteks externa rapportering.

Information om kreditrisker med avseende på kreditförluster samt oreglerade respektive osäkra fordringar återfinns i not 6 och 7 i denna delårsrapport.

BEREDSKAP FÖR LIKVIDITETSKRIS

Inom Stadshypotek finns en beredskapsplan för hantering av en ansträngd likviditetssituation vilken bland annat beskriver bolagets likviditetsskapande åtgärder. Ett avtal finns upprättat mellan Stadshypotek och Handelsbanken som anger att moderbolaget ska ansvara för att Stadshypotek uppfyller kravet på likviditetsreserv i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2010:7 om hantering och offentliggörande av likviditetsrisker i kreditinstitut och värdepappersbolag. Enligt avtalet åtar sig Handelsbanken att löpande tillhandahålla Stadshypotek ett likviditetsstöd i form av likvida tillgångar som kan användas utan tidsfördröjning för att säkra Stadshypoteks kortfristiga betalningsförmåga om Stadshypotek förlorar eller får en försämrad tillgång till vanligtvis till-

gängliga finansieringskällor. Handelsbankens åtagande motsvarar de krav på likviditet som kan ställas på Stadshypotek för att bolaget ska kunna stå emot en allvarlig likviditetspåfrestning utan att ändra affärsmodell. Det garanterade beloppets storlek fastställs och rapporteras till Stadshypotek vid respektive månadsskifte.

Stadshypoteks likviditetssituation stresstestas på regelbunden basis. Stresstesterna fokuserar på effekterna på kort sikt vid vissa för verksamheten relevanta antaganden, exempelvis störningar på marknaden för säkerställda obligationer. Inom den centrala riskkontrollen utförs stresstester med fokus på långsiktiga störningar för hela koncernen där Stadshypoteks likviditetsbehov beaktas.

KAPITALPLANERING

Stadshypotek har vidare en rutin för löpande kapitalplanering som skall säkerställa att Stadshypotek har ett tillräckligt stort kapital för att trygga bolagets fortlevnad i händelse av att en allvarlig förlust skulle inträffa, trots de åtgärder som vidtas för att hantera riskerna. Metoden för beräkning av det ekonomiska kapitalet tillförsäkrar att samtliga risker beaktas på ett enhetligt sätt när kapitalbehovet bedöms.

KAPITALKRAV

Efter riksdagens beslut den 26 juni 2014 om förstärkta kapitaltäckningsregler publicerade Finansinspektionen den 8 september 2014 en promemoria om hur de nya kapitalkraven för svenska kreditföretag ska vara utformade.

Promemorian fastställde att riskviktsgolvet för svenska bolån inom Pelare 2 är höjt till 25%. Finansinspektionen har även inkluderat riskvikts-golv för norska exponeringar. Det kontracykliska buffertvärdet är för närvarande fastställt till 1% för svenska exponeringar och gäller från 13 september 2015. Finansinspektionen har beslutat höja buffertvärdet till 1,5% från och med den 27 juni 2016.

Stadshypotek bedömer att bolaget är väl kapitaliserat även med hänsyn tagen till kommande regelverk.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Det finns inga väsentliga händelser efter balansdagen.

NOT 3 Räntenetto

mkr	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Förändring %	Helår 2014
Ränteintäkter				
Utlåning till allmänheten	11 370	13 762	-17	26 709
Utlåning till kreditinstitut	99	124	-20	237
Summa	11 469	13 886	-17	26 946
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut	-1 250	-2 173	-42	-4 056
Emitterade värdepapper	-5 430	-7 211	-25	-13 636
Efterställda skulder	-253	-320	-21	-611
Derivatinstrument *	1 435	757	90	1 802
Avgift till stabilitetsfonden	-103	-112	-8	-203
Övrigt	0	0	0	-2
Summa	-5 601	-9 059	-38	-16 706
Räntenetto	5 868	4 827	22	10 240

* Räntenettet från derivatinstrument, som är hänförliga till Stadshypoteks upplåning, vilka kan ha både positiv och negativ inverkan på räntekostnader.

NOT 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mkr	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Förändring %	Helår 2014
Säkringsredovisning	-75	-57	32	-101
<i>varav säkring av verkligt värde</i>	-77	-55	40	-99
<i>varav ineffektivitet på kassaflödessäkringar</i>	2	-2	-	-2
Lånefordringar, anskaffningsvärderade	160	122	31	304
Finansiella skulder, anskaffningsvärderade	-155	-106	46	-408
Ej säkringsredovisade derivat	128	99	29	188
Övrigt	1	24	-96	24
Summa	59	82	-28	7

I resultatposten säkring av verkligt värde ingår nettoresultatet av realiserade och realiserade förändringar av verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder som omfattas av denna säkringsredovisning. Ränteintäkter och räntekostnader avseende säkringsinstrument redovisas i räntenettet. Värdeförändringar på säkringsinstrument i kassaflödessäkringar som överstiger värdeförändringar på säkrade framtida kassaflöden redovisas på raden "ineffektivitet på kassaflödessäkringar". Ej säkringsredovisade derivat ingår i kategorin innehav för handelsändamål.

Lånefordringar, anskaffningsvärderade, avser ränteskillnadsersättning avseende lån och andra fordringar som återbetalats i förtid. Finansiella skulder, anskaffningsvärderade, avser realiserade kursdifferenser vid återköp av obligationer.

NOT 5 Övriga administrativa kostnader

mkr	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Förändring %	Helår 2014
Lokalkostnader	-3	-4	-25	-7
Datakostnader	-59	-61	-3	-117
Kommunikation	0	0	0	-1
Resor och marknadsföring	-2	-2	0	-3
Köpta tjänster	-421	-634	-34	-1 277
Materialanskaffning	0	0	0	0
Andra omkostnader	-10	-8	25	-17
Summa	-495	-709	-30	-1 422

NOT 6 Kreditförluster

mkr	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Förändring %	Helår 2014
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar				
Periodens reserveringar	-7	-7	0	-22
Återförda tidigare gjorda reserveringar	3	4	-25	7
Summa	-4	-3	33	-15
Gruppvis reservering				
Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar	1	1	0	1
Bortskrivningar				
Periodens konstaterade kreditförluster	-24	-33	-27	-50
Utnyttjad andel av tidigare reserveringar	12	17	-29	20
Återfört på tidigare års konstaterade kreditförluster	18	14	29	66
Summa	6	-2	-	36
Kreditförluster, netto	3	-4	-	22
Osäkra fordringar				
mkr	30 jun 2015	31 dec 2014		30 jun 2014
Osäkra fordringar	146	175		247
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar	-35	-43		-34
Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar	-4	-4		-4
Osäkra fordringar, netto	107	128		209
Andel osäkra fordringar, %	0,01	0,01		0,02
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	24,0	24,4		13,6
Kreditförlustnivå, %	-0,00	-0,00		0,00
Oreglerade fordringar som inte är osäkra	509	607		708

NOT 7 Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten per låntagare	30 jun 2015			31 dec 2014			30 jun 2014		
	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	Utlåning före beaktande av reserveringar	Reserveringar för sannolika kreditförluster	Utlåning efter beaktande av reserveringar
mkf									
Hushåll	735 501	-24	735 477	709 974	-29	709 945	690 239	-22	690 217
Offentlig sektor, kommunala bolag	33 055	-	33 055	35 492	-	35 492	33 305	-	33 305
Bostadsrättsföreningar	145 045	-7	145 038	139 948	-9	139 939	136 205	-9	136 196
Övriga juridiska personer	133 171	-4	133 167	133 166	-5	133 161	134 820	-3	134 817
Summa utlåning till allmänheten före beaktande av gruppvis reservering	1 046 772	-35	1 046 737	1 018 580	-43	1 018 537	994 569	-34	994 535
Gruppvis reservering		-4	-4		-4	-4		-4	-4
Summa utlåning till allmänheten	1 046 772	-39	1 046 733	1 018 580	-47	1 018 533	994 569	-38	994 531
varav i den utländska verksamheten									
Hushåll	102 808	-	102 808	98 933	-	98 933	96 329	-	96 329
Offentlig sektor, kommunala bolag	11 472	-	11 472	11 424	-	11 424	9 027	-	9 027
Bostadsrättsföreningar	24 129	-	24 129	22 091	-	22 091	19 683	-	19 683
Övriga juridiska personer	6 196	-	6 196	6 677	-	6 677	6 429	-	6 429
Summa utlåning till allmänheten i den utländska verksamheten	144 605	-	144 605	139 125	-	139 125	131 468	-	131 468

Utlåning till allmänheten per typ av säkerhet	30 jun 2015			31 dec 2014			30 jun 2014		
	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	Utlåning före beaktande av reserveringar	Reserveringar för sannolika kreditförluster	Utlåning efter beaktande av reserveringar
mkf									
Småhus	511 881	-23	511 858	499 306	-29	499 277	490 495	-21	490 474
Bostadsrätter	170 909	-	170 909	160 422	-1	160 421	153 122	-	153 122
Ägarlägenheter	16 164	-	16 164	16 324	-	16 324	15 556	-	15 556
Privatmarknad	698 954	-23	698 931	676 052	-30	676 022	659 173	-21	659 152
Flerbostadshus	275 810	-12	275 798	269 843	-11	269 832	261 808	-13	261 795
Kontors- och affärshus	72 008	-	72 008	72 685	-2	72 683	73 588	-	73 588
Företagsmarknad	347 818	-12	347 806	342 528	-13	342 515	335 396	-13	335 383
Summa utlåning till allmänheten före beaktande av gruppvis reservering	1 046 772	-35	1 046 737	1 018 580	-43	1 018 537	994 569	-34	994 535
Gruppvis reservering		-4	-4		-4	-4		-4	-4
Summa utlåning till allmänheten	1 046 772	-39	1 046 733	1 018 580	-47	1 018 533	994 569	-38	994 531
varav i den utländska verksamheten									
Småhus	81 223	-	81 223	77 743	-	77 743	77 280	-	77 280
Bostadsrätter	4 448	-	4 448	4 218	-	4 218	4 449	-	4 449
Ägarlägenheter	16 164	-	16 164	16 324	-	16 324	15 556	-	15 556
Privatmarknad	101 835	-	101 835	98 285	-	98 285	97 285	-	97 285
Flerbostadshus	42 480	-	42 480	40 315	-	40 315	33 735	-	33 735
Kontors- och affärshus	290	-	290	525	-	525	448	-	448
Företagsmarknad	42 770	-	42 770	40 840	-	40 840	34 183	-	34 183
Summa utlåning till allmänheten i den utländska verksamheten	144 605	-	144 605	139 125	-	139 125	131 468	-	131 468

NOT 7 Utlåning till allmänheten, forts.

Oreglerade fordringar per låntagare	30 jun 2015		31 dec 2014		30 jun 2014	
	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	Oreglerade fordringar som inte är osäkra	Oreglerade fordringar som ingår i osäkra fordringar
mkr						
Hushåll	452	85	545	71	624	59
Offentlig sektor, kommunala bolag	-	-	-	-	-	-
Bostadsrättsföreningar	1	-	1	5	1	-
Övriga juridiska personer	56	17	61	52	83	136
Totalt	509	102	607	128	708	195
varav i den utländska verksamheten						
Hushåll	89	3	115	12	99	11
Offentlig sektor, kommunala bolag	-	-	-	-	-	-
Bostadsrättsföreningar	-	-	-	-	-	-
Övriga juridiska personer	15	2	30	1	16	-
Summa oreglerade fordringar i den utländska verksamheten	104	5	145	13	115	11

Oreglerade fordringar per typ av säkerhet	30 jun 2015		31 dec 2014		30 jun 2014	
	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	Oreglerade fordringar som inte är osäkra	Oreglerade fordringar som ingår i osäkra fordringar
mkr						
Småhus	351	79	440	76	520	58
Bostadsrätter	51	11	71	2	89	4
Ägarlägenheter	36	1	50	0	32	1
Privatmarknad	438	91	561	78	641	63
Flerbostadshus	30	11	24	8	32	78
Kontors- och affärshus	41	0	22	42	35	54
Företagsmarknad	71	11	46	50	67	132
Totalt	509	102	607	128	708	195
varav i den utländska verksamheten						
Småhus	67	4	92	13	80	10
Bostadsrätter	1	-	3	-	3	-
Ägarlägenheter	36	1	50	0	32	1
Privatmarknad	104	5	145	13	115	11
Flerbostadshus	-	-	-	-	-	-
Kontors- och affärshus	-	-	-	-	-	-
Företagsmarknad	-	-	-	-	-	-
Summa oreglerade fordringar i den utländska verksamheten	104	5	145	13	115	11

NOT 7 Utlåning till allmänheten, forts.

Osäkra fordringar per låntagare	30 jun 2015			31 dec 2014			30 jun 2014		
	Osäkra fordringar	Reserv för sannolika förluster	Osäkra fordringar netto	Osäkra fordringar	Reserv för sannolika förluster	Osäkra fordringar netto	Osäkra fordringar	Reserv för sannolika förluster	Osäkra fordringar netto
mkr									
Hushåll	108	-24	84	96	-30	66	86	-22	64
Offentlig sektor, kommunala bolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bostadsrättsföreningar	21	-7	14	26	-8	18	26	-9	17
Övriga juridiska personer	17	-4	13	53	-5	48	135	-3	132
Totalt	146	-35	111	175	-43	132	247	-34	213
varav i den utländska verksamheten									
Hushåll	3	0	3	12	0	12	11	0	11
Offentlig sektor, kommunala bolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bostadsrättsföreningar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga juridiska personer	2	0	2	1	0	1	-	-	-
Summa osäkra fordringar i den utländska verksamheten	5	0	5	13	0	13	11	0	11

Osäkra fordringar per typ av säkerhet	30 jun 2015			31 dec 2014			30 jun 2014		
	Osäkra fordringar	Reserv för sannolika förluster	Osäkra fordringar netto	Osäkra fordringar	Reserv för sannolika förluster	Osäkra fordringar netto	Osäkra fordringar	Reserv för sannolika förluster	Osäkra fordringar netto
mkr									
Småhus	101	-23	78	101	-30	71	83	-21	62
Bostadsrätter	12	0	12	3	0	3	4	0	4
Ägarlägenheter	1	0	1	0	0	0	1	0	1
Privatmarknad	114	-23	91	104	-30	74	88	-21	67
Flerbostadshus	32	-12	20	30	-11	19	104	-13	91
Kontors- och affärshus	0	0	0	41	-2	39	55	0	55
Företagsmarknad	32	-12	20	71	-13	58	159	-13	146
Totalt	146	-35	111	175	-43	132	247	-34	213
varav i den utländska verksamheten									
Småhus	4	0	4	13	0	13	10	0	10
Bostadsrätter	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ägarlägenheter	1	0	1	0	0	0	1	0	1
Privatmarknad	5	0	5	13	0	13	11	0	11
Flerbostadshus	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kontors- och affärshus	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsmarknad	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa osäkra fordringar i den utländska verksamheten	5	0	5	13	0	13	11	0	11

Reserverat belopp för sannolika förluster i tabeller avseende osäkra fordringar utgörs av specifik reservering för individuellt värderade fordringar.

NOT 8 Derivatinstrument

mkr	Marknadsvärde 30 jun 2015	Marknadsvärde 31 dec 2014	Marknadsvärde 30 jun 2014
Positiva värden			
Ränteinstrument	11 762	14 475	12 596
Valutainstrument	10 296	10 485	3 633
Summa	22 058	24 960	16 229
Negativa värden			
Ränteinstrument	1 792	2 375	2 681
Valutainstrument	2 106	1 688	2 547
Summa	3 898	4 063	5 228
Netto	18 160	20 897	11 001

NOT 9 Emitterade värdepapper

mkr	30 juni 2015	30 juni 2014
Emitterade värdepapper vid periodens ingång	579 485	572 746
Emitterade	82 449	104 207
Återköpta	-25 169	-42 660
Förfallna	-56 487	-51 381
Kursdifferenser, valutaeffekter mm	-5 957	-430
Emitterade värdepapper vid periodens utgång	574 321	582 482

NOT 10 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

30 jun 2015 mkr	Lån och andra fordringar	Derivat som ej utgör formella säkringar	Derivat identifie- rade som säkrings- instrument	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella tillgångar/skulder	Summa	Verkligt värde
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	9 640					9 640	9 640
Utlåning till allmänheten	1 046 733					1 046 733	1 057 066
Värdoförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	42					42	
Derivatinstrument		139	21 919			22 058	22 058
Övriga tillgångar	7 713				21	7 734	7 734
Summa tillgångar	1 064 128	139	21 919		21	1 086 207	1 096 498
Skulder							
Skulder till kreditinstitut				440 673		440 673	441 825
Emitterade värdepapper				574 321		574 321	586 652
Derivatinstrument		176	3 722			3 898	3 898
Övriga skulder				8 851	1 751	10 602	10 602
Efterställda skulder				20 700		20 700	22 313
Summa skulder		176	3 722	1 044 545	1 751	1 050 194	1 065 290

31 dec 2014 mkr	Lån och andra fordringar	Derivat som ej utgör formella säkringar	Derivat identifie- rade som säkrings- instrument	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella tillgångar/skulder	Summa	Verkligt värde
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	10 148					10 148	10 148
Utlåning till allmänheten	1 018 533					1 018 533	1 030 415
Värdoförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	70					70	
Derivatinstrument		751	24 209			24 960	24 960
Övriga tillgångar	5 098				48	5 146	5 146
Summa tillgångar	1 033 849	751	24 209		48	1 058 857	1 070 669
Skulder							
Skulder till kreditinstitut				405 074		405 074	406 208
Emitterade värdepapper				579 485		579 485	594 239
Derivatinstrument		242	3 821			4 063	4 063
Övriga skulder				16 001	1 166	17 167	17 167
Efterställda skulder				20 700		20 700	22 553
Summa skulder		242	3 821	1 021 260	1 166	1 026 489	1 044 230

NOT 11 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

30 juni 2015 mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Derivatinstrument	-	22 058	-	22 058
Summa finansiella tillgångar till verkligt värde	-	22 058	-	22 058
Skulder				
Derivatinstrument	-	3 898	-	3 898
Summa finansiella skulder till verkligt värde	-	3 898	-	3 898
<hr/>				
31 december 2014 mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Derivatinstrument	-	24 960	-	24 960
Summa finansiella tillgångar till verkligt värde	-	24 960	-	24 960
Skulder				
Derivatinstrument	-	4 063	-	4 063
Summa finansiella skulder till verkligt värde	-	4 063	-	4 063

Värderingsprocessen

Den oberoende riskkontrollen inom Stads- hypotek ansvarar för att det finns ändamålsenliga instruktioner och processer för värdering av finansiella instrument till verkligt värde. Generellt baseras värderingarna på externt genererad data i så stor utsträckning som är möjligt med hänsyn till omständigheterna i det enskilda fallet. Vid modellvärdering används alltid värderingsmodeller som är vedertagna på marknaden. De modeller och indata som ligger till grund för värderingarna valideras regelbundet av den oberoende riskkontrollen för att säkerställa att de överensstämmer med marknadspraxis och vedertagen finansiell teori. Nya och förändrade värderingsmodeller valideras alltid innan de tas i bruk. Stadshypotek omfattas även av Handelsbankenkoncernens riktlinjer och instruktioner för värdering av finansiella instrument. Principiellt viktiga värderingsfrågor behandlas av Handelsbankenkoncernens värderingskommitté där såväl centrala som lokala risk- och ekonomifunktioner finns representerade. Värderingskommittén säkerställer att övergripande instruktioner för värdering av finansiella instrument följs på ett konsistent sätt i hela Handelsbankenkoncernen och tjänar som ett stöd för beslutsfattande i värderings- och redovisningsfrågor.

Principer för värdering av finansiella instrument till verkligt värde

Verkligt värde definieras som priset till vilken en tillgång skulle kunna säljas eller en skuld överförs i en normal transaktion mellan oberoende marknadsaktörer. För finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad likställs verkligt värde med det aktuella marknadspriset. Som aktiv betraktas en sådan marknad där noterade priser med lätthet och regelbundenhet finns tillgängliga på en reglerad marknad, handelsplats, tillförlitlig nyhetstjänst eller motsvarande och där erhållna prisuppgifter lätt kan verifieras genom regelbundet förekommande transaktioner. Det aktuella marknadspriset motsvaras i regel av aktuell köpkurs för finansiella tillgångar respektive aktuell säljkurs för finansiella skulder.

För finansiella instrument för vilka tillförlitliga uppgifter om marknadspris saknas, bestäms verkligt värde med hjälp av värderingsmodeller. De värderingsmodeller som används bygger på indata som i allt väsentligt kan verifieras med marknadsobservationer, exempelvis marknadsräntor. Vid behov görs en justering för andra variabler som en marknadsaktör förväntas ta i beaktande vid prissättningen.

Stadshypoteks derivatkontrakt, däribland ränteswappar och olika typer av linjära valuta-derivat, värderas med värderingsmodeller som

bygger på noterade marknadsräntor och andra marknadspriser. Värderingen av icke-linjära derivatkontrakt som inte handlas aktivt bygger även på en rimlig skattning av marknadsbaserad indata, exempelvis volatilitet.

Värderingshierarkin

Finansiella instrument värderade till verkligt värde har i tabellerna kategoriserats med avseende på hur de värderats och graden av marknadsdata som använts vid värderingen. Kategoriseringen framgår som nivå 1-3 i tabellen. Som grund för indelningen ligger den värderingsmetod som använts på balansdagen.

Finansiella instrument som värderas till aktuellt marknadspris kategoriserar som nivå 1.

Finansiella instrument som värderas med värderingsmodeller som i allt väsentligt bygger på marknadsdata kategoriserar som nivå 2. I nivå 2 ingår ränte- och valutarelaterade derivat.

Finansiella instrument som värderats med värderingsmodeller som i väsentlig utsträckning bygger på indata som inte går att verifiera med externa marknadsuppgifter kategoriserar som nivå 3.

Transaktioner med närstående

Koncernfordringar/koncernskulder mkr	30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2014
BALANSRÄKNING			
Koncernfordringar			
Utlåning till kreditinstitut	9 640	10 148	10 157
Derivatinstrument	22 056	24 956	16 224
Övriga tillgångar	76	53	77
Summa	31 772	35 157	26 458
Koncernskulder			
Skulder till kreditinstitut	440 673	405 074	375 620
Derivatinstrument	3 898	4 063	5 227
Övriga skulder	511	7 735	764
Efterställda skulder	20 700	20 700	21 200
Summa	465 782	437 572	402 811
RESULTATRÄKNING			
Ränteintäkter	101	232	124
Räntekostnader	-1 506	-4 664	-2 491
Provisionskostnader	0	0	-1
Övriga administrationskostnader	-477	-1 392	-693
Summa	-1 882	-5 824	-3 061

Stadshypoteks affärsverksamhet är starkt decentraliserad. Grundidén är att organisation och arbetssätt ska utgå från Handelsbanken-koncernens bankkontor, vilka har ett ansvar för den enskilde kundens samtliga affärer. En konsekvens av detta är att Stadshypoteks utlåningsrörelse bedrivs genom Handelsbankens svenska kontorsrörelse och utlåningsrörelsen i Stadshypoteks filialer i Norge, Danmark och Finland bedrivs genom Handelsbankens kontorsrörelse i respektive land. Kreditgivningens skall genomföras i den omfattning och på de villkor som

anges i Riktlinjer för kreditgivning som årligen fastställs av styrelsen i Stadshypotek. I riktlinjerna framgår bland annat maximalt tillåten belåning för olika fastighetstyper samt de beslutandelimitter som är gällande för kontorens utlåning. Vidare framgår att för lånebelopp över viss storlek skall en förhandsgranskning av ärendet verkställas av Stadshypoteks kreditavdelning innan utbetalning får genomföras. Vidare är Stadshypoteks finansfunktion samordnad med Handelsbankens finansavdelning. I Stadshypotek kvarstår de funktioner som är nödvändiga för bolagets led-

ning och kontroll. De tjänster som Handelsbanken utför för Stadshypoteks räkning regleras i uppdragsavtal mellan parterna.

Huvuddelen av koncernmellanhavandena avser således moderbolaget Handelsbanken. De tjänster som Stadshypotek köper från moderbolag, vilka ingår i övriga administrationskostnader, utgörs främst av försäljningsersättning, IT tjänster och finansfunktionen. Därutöver utgörs koncernmellanhavanden av upplåning från moderbolaget, derivattransaktioner och utlåning till moderbolaget.

Kapitalbas och kapitalkrav

Uppgifter som redovisas i detta avsnitt avser minimikapitalkraven enligt Pelare 1. Den 1 januari 2014 trädde den europeiska kapitaltäckningsförordningen (CRR) i kraft och den 2 augusti genomfördes direktivet CRD IV i Sverige. Kapitalbas och kapitalkrav är beräknade i enlighet med det nya EU-regelverket.

Kapitalbas mkr	30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2014
Eget kapital	36 013	32 368	32 555
Avdrag för periodens resultat	-4 181	-	-3 231
Avdrag för immateriella tillgångar	-21	-28	-34
Prisjusteringar (verkligt värde)	0		
Justering för kassaflödessäkringar	-3 687	-4 134	-2 293
Särskilt avdrag för IRK-institut	-221	-243	-253
Känpriärkapital	27 903	27 963	26 744
Primärkapitaltillskott	2 100	2 400	2 400
Primärkapital	30 003	30 363	29 144
Eviga förlagslån	5 300	5 300	5 300
Tidsbundna förlagslån	12 400	12 400	9 755
Supplementärt kapital	17 700	17 700	15 055
Kapitalbas	47 703	48 063	44 199
Kapitalkrav mkr	30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2014
Kreditrisk enligt schablonmetoden	38	49	42
Kreditrisk enligt IRK-metoden	4 475	4 651	4 732
Operativ risk	1 205	1 032	1 032
Summa kapitalkrav	5 718	5 732	5 806
Justering enligt Basel 1-golv	34 953	33 703	32 771
Kapitalkrav, Basel 1-golv	40 671	39 435	38 577
Total kapitalbas, Basel 1-golv	47 923	48 307	44 452
Kapitältäckningsanalys	30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2014
Känpriärkapitalrelation, CRD IV	39,0%	39,0%	36,9%
Primärkapitalrelation, CRD IV	42,0%	42,4%	40,2%
Total kapitalrelation, CRD IV	66,7%	67,1%	60,9%
Riskenxponeringsbelopp CRD IV, mkr	71 475	71 648	72 569
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav enligt Basel 1-golv	118%	122%	115%
Institutspecifika buffertkrav	2,5%	2,5%	
varav krav på kapitalkonservationsbuffert	2,5%	2,5%	
Känpriärkapital tillgängligt att användas som buffert	34,5%	34,5%	

Kreditrisk

Kreditrisk IRK	Exponeringsbelopp		Genomsnittlig riskvikt i %		Kapitalkrav	
	30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2015	31 dec 2014	30 jun 2015	31 dec 2014
mkr						
Företag	293 967	288 301	7,1	7,7	1 668	1 777
varav repor och värdepapperslån	-	-	-	-	-	-
varav övrig utlåning, grundmetod	776	486	8,0	7,6	5	3
varav övrig utlåning, avancerad metod	293 191	287 815	7,1	7,7	1 663	1 774
- Stora företag	268	302	43,8	46,7	9	11
- Medelstora företag	8 521	7 616	22,0	22,6	150	138
- Fastighetsbolag	145 051	145 250	10,4	11,4	1 211	1 322
- Bostadsrättsföreningar	139 351	134 647	2,6	2,8	293	303
Hushåll	712 719	688 825	4,9	5,2	2 807	2 874
varav Privatpersoner	706 145	682 189	4,8	5,1	2 726	2 787
varav Små företag	6 574	6 636	15,4	16,4	81	87
Summa IRK	1 006 686	977 126	5,2	6,0	4 475	4 651

Kapitalkrav kreditrisk schablonmetoden*	30 jun 2015			31 dec 2014		
	Exponeringsvärde	Genomsnittlig riskvikt %	Kapitalkrav	Exponeringsvärde	Genomsnittlig riskvikt %	Kapitalkrav
mkr						
Stater och centralbanker	4 777	0,0	0	5 160	0,0	0
Kommuner	31 692	0,0	0	32 262	0,0	0
Institut	47 044	0,0	0	49 202	0,0	0
Företag	3	100,0	0	45	100,0	4
Hushåll	0	75,0	0	15	75,0	1
Oreglerade poster	0	0,0	0	3	0,0	0
Övriga poster	470	100,0	38	550	100,0	44
Summa	83 986	0,6	38	87 237	0,7	49

* Uppgifter om kapitalkrav för exponeringsklasser där exponeringar förekommer

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 20 juli 2015

Yonnie Bergqvist
Ordförande

Michael Bertorp

Michael Green

Olof Lindstrand

Monica Morén
Arbetsgarerepresentant

Ulrica Stolt Kirkegaard
Verkställande direktör

Revisorernas rapport avseende översiktlig granskning av delårsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Stadshypotek AB (publ) per 30 juni 2015 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av*

finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisorer. 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 International Standards on Auditing och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad 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 2015

KPMG AB
Anders Bäckström
Auktoriserad revisor

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.

ADRESS

Stadshypotek AB

Besöksadress: Torsgatan 12

Postadress: 103 70 Stockholm

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

Hemsida: www.stadshypotek.se