

Handelsbankens delårsrapport

JANUARI – JUNI 2007

Sammanfattning januari-juni 2007, jämfört med januari-juni 2006

- Rörelseresultatet uppgick till 8,5 mdkr (9,1). Exklusive försäkringsrörelsen ökade rörelseresultatet i bankrörelsen med 8% från 7,4 mdkr till 8,0 mdkr
- Räntabiliteten blev 20,0% (23,4)
- Intäkterna uppgick till 14,9 mdkr (15,6)
- Kostnaderna var oförändrade och uppgick till 6,6 mdkr (6,6)
- Resultatet efter skatt uppgick till 6,6 mdkr (7,3)
- Resultatet per aktie uppgick till 10,47 kr (11,29)
- Rörelseresultatet i kontorsrörelsen utanför Sverige ökade med 41%
- Räntenettot ökade i kontorsrörelsen utanför Sverige med 15% och i den svenska kontorsrörelsen med 2%

Sammanfattning andra kvartalet 2007, jämfört med första kvartalet 2007

- Rörelseresultatet ökade till 4,6 mdkr (3,9)
- Räntabiliteten ökade till 22,7% (17,1)
- Rörelseresultatet ökade i kontorsrörelsen utanför Sverige med 29% och i den svenska kontorsrörelsen med 3%
- Intäkterna i den svenska kontorsrörelsen ökade med 6% medan kostnaderna ökade med 1%
- Räntenettot ökade med 3% i den svenska kontorsrörelsen
- Banken öppnade 12 (4) nya kontor

Koncernen - Översikt

	Kv 2	Kv 1	Föränd.	Kv 2	Föränd.	Jan-jun	Jan-jun	Föränd.	Helår
	2007	2007	%	2006	%	2007	2006	%	2006
Resultaträkning i sammandrag, mnkr									
Räntenetto	3 940	3 853	2	3 766	5	7 793	7 550	3	14 972
Provisionsnetto	2 368	2 213	7	1 793	32	4 581	4 135	11	8 956
Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde	1 320	678	95	1 340	-1	1 998	3 177	-37	4 537
Övriga intäkter	395	169	134	491	-20	564	717	-21	1 094
Summa intäkter	8 023	6 913	16	7 390	9	14 936	15 579	-4	29 559
Personalkostnader	-2 159	-1 844	17	-2 142	1	-4 003	-4 183	-4	-7 714
Övriga administrativa kostnader	-1 309	-1 281	2	-1 188	10	-2 590	-2 399	8	-4 737
Summa kostnader	-3 468	-3 125	11	-3 330	4	-6 593	-6 582	0	-12 451
Resultat före kreditförluster	4 555	3 788	20	4 060	12	8 343	8 997	-7	17 108
Kreditförluster/återvinningar	65	70	-7	53	23	135	132	2	55
Vinster/förluster vid avyttring av materiella & immateriella tillgångar	0	1	-100	1	-100	1	1	0	1
Rörelseresultat	4 620	3 859	20	4 114	12	8 479	9 130	-7	17 164
Skatter	-887	-1 028	-14	-904	-2	-1 915	-1 791	7	-4 036
Periodens resultat	3 733	2 831	32	3 210	16	6 564	7 339	-11	13 128

Balansräkning i sammandrag, mnkr

Utlåning till allmänheten	1 197 023	1 146 964		1 047 608		1 197 023	1 047 608		1 100 538
varav hypoteksutlåning	500 629	488 513		461 057		500 629	461 057		480 219
In- och upplåning från allmänheten	572 474	523 137		517 408		572 474	517 408		533 885
varav hushåll	182 056	167 783		158 786		182 056	158 786		158 759
Eget Kapital	66 237	68 870		62 217		66 237	62 217		66 226
Balansomslutning	1 965 330	1 908 340		1 713 437		1 965 330	1 713 437		1 790 008

Koncernen - Nyckeltal

	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan-jun	Jan-jun	Helår
	2007	2007	2006	2007	2006	2006
Nyckeltal						
Räntabilitet, efter verklig skatt ¹	22,7%	17,1%	20,3%	20,0%	23,4%	20,9%
Räntabilitet efter schablon-skatt ¹	20,2%	16,8%	18,7%	18,6%	21,0%	19,7%
K/I-tal	43,2%	45,2%	45,1%	44,1%	42,3%	42,1%
Resultat per aktie, kr ²	6,00	4,48	4,97	10,47	11,29	20,41
Utdelning, kr						8,00
Justerat eget kapital per aktie, kr ³	106,45	109,41	96,51	106,45	96,51	104,27
Genomsnittligt antal utestående aktier	621 909 748	632 301 795	646 904 500	627 085 520	650 028 081	643 284 311
Kapitaltäckningsgrad enligt övergångsregler 2007	10,0%	10,2% ⁴				
Primärkapitalrelation enligt övergångsregler 2007	7,0%	7,0% ⁴				
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav Basel II	203%	206% ⁴				
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav Basel I	119%	121% ⁴				
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav enligt övergångsregler 2007	126%	128% ⁴				
Medelantal anställda	10 603	10 462	10 005	10 532	9 981	10 163
Antal kontor i Sverige	459	458	456	459	456	457
Antal kontor utanför Sverige	172	161	151	172	151	158

1 Vid beräkning av räntabilitet justeras eget kapital för påverkan av orealiserade värdeförändringar på finansiella tillgångar klassificerade som "Tillgängliga för försäljning" samt för kassaflödessäkringar.

2 Ingen utspädning.

3 Vid beräkning av eget kapital per aktie justeras eget kapital för påverkan av kassaflödessäkringar.

4 Inklusive upparbetade vinstmedel, ej reviderade.

Koncernen

JANUARI – JUNI 2007 JÄMFÖRT MED MOTSVARANDE PERIOD FÖREGÅENDE ÅR

Resultatet uppgick till 8,5 mdkr – räntenettot och provisionsnettot fortsatte att öka

Rörelseresultatet uppgick till 8 479 mdkr (9 130). Räntenettot ökade med 3% till 7 793 mdkr (7 550) och det ökade både i den svenska rörelsen – en ökning med 2% och i kontorsrörelsen utanför Sverige – en ökning med 15%. Medelvolymen utlåning i koncernen ökade med 13,3%. Provisionsnettot steg med 11% till 4 581 mdkr (4 135). Trots detta minskade resultatet, vilket främst förklaras av att föregående år ingick en positiv effekt i försäkringsrörelsen avseende förändring av det latent kapitaltillskottet inklusive hedgar uppgående till 1 402 mdkr. Motsvarande post i år var -58 mdkr. Kostnaderna var oförändrade och återvinningarna översteg kreditförlusterna.

Räntabiliteten uppgick till 20,0% (23,4) och K/I-talet var 44,1% (42,3). Resultatet per aktie blev 10,47 kronor (11,29).

Kraftig volymutveckling och stark intäktsutveckling

Koncernens totala intäkter uppgick till 14 936 mdkr (15 579). Räntenettot ökade med knappt 250 mdkr. I den svenska kontorsrörelsen ökade det med 2% till 5 703 mdkr (5 576) och i kontorsrörelsen utanför Sverige med 15% till 1 939 mdkr (1 686). Räntenettot i den svenska kontorsrörelsen påverkades negativt med 103 mdkr genom kvarvarande effekter i samband med tidigare återköp av obligationer. Ökningen av räntenettot berodde huvudsakligen på större affärsvolym och högre inlåningsmarginaler. Utlåning till allmänheten ökade i Sverige med 10,3% till 858 mdkr och i kontorsrörelsen utanför Sverige med 23,0% till 292 mdkr. Motsvarande siffror för inlåningsvolymerna var ökning på 6,4% respektive 7,5% till 286 mdkr respektive 153 mdkr. I Sverige ökade inlåningen från hushåll med knappt 16% och i kontorsrörelsen utanför Sverige med 9,5%.

Provisionsnettot uppgick till 4 581 mdkr (4 135), en ökning med 11%. De flesta provisionsslag ökade och den värdemässigt största ökningen svarade försäkringsprovisionerna för, vilka steg med 26% till 886 mdkr (702). Kortprovisionerna ökade med 16% medan nettot efter provisionskostnader för kortverksamheten ökade med 21% och var drygt 350 mdkr. Den högsta ökningstakten svarade rådgivningsprovisionerna för, vilka ökade med 132% till 181 mdkr (78).

Nettoreultatet av finansiella poster värderade till verkligt värde minskade till 1 998 mdkr (3 177). Motsvarande period föregående år ingick intäkter som uppkom vid eliminering av innehav i egna värdepapper på 269 mdkr. Någon motsvarande intäkt fanns inte under innevarande period. Vidare hade försäkringsrörelsen under första halvåret 2006 en intäkt på 1 402 mdkr som avsåg förändringen i det latent kapitaltillskottet inklusive hedgar. Dessa poster uppgick under 2007 till -58 mdkr. Från och med andra halvåret 2006 skyddar sig banken mot påverkan från förändringar i det latent kapitaltillskottet på grund av förändringar i ränte- och/eller aktiekursförändringar.

Realisationsvinster från försäljningar av aktier ur portföljen "Tillgängligt för försäljning" uppgick till 487 mdkr (163). Tradingintäkter minskade till 1 394 mdkr (1 610) och minskningen berodde huvudsakligen på lägre intäkter i främst ränte- och valuta-handel samt från strukturerade produkter.

Kostnaderna oförändrade

Kostnaderna var oförändrade och uppgick till 6 593 mdkr (6 582). Personalkostnaderna minskade med 180 mdkr och övriga administrativa kostnader ökade med ungefär motsvarande belopp. De minskade personalkostnaderna berodde huvudsakligen på lägre avsättning för resultatrelaterade ersättningar, vilka uppgick till 262 mdkr (367). Dessutom minskade reserveringen för en eventuell avsättning till Oktogonen till 126 mdkr (374), varav 49 mdkr avsåg en justering för beloppet avseende 2006. Tillsammans minskade dessa poster personalkostnaderna med 353 mdkr jämfört med motsvarande period föregående år. Expansionskostnaderna för verksamheten utanför Sverige, vilka huvudsakligen är personalkostnader, uppgick till 130 mdkr (99). Antalet anställda i koncernen ökade och uppgick till 10 684 (10 058).

Återvinningarna översteg kreditförlusterna

Återvinningarna översteg bruttoförluster och nettoåtervinningarna uppgick till 135 mdkr (132). Kreditförlustnivån uppgick netto till -0,02% (-0,02). Osäkra fordringar netto uppgick till 898 mdkr, en minskning från 1 209 mdkr. Osäkra fordringar var 0,07% (0,11) av utlåningen.

ANDRA KVARTALET 2007 JÄMFÖRT MED FÖRSTA KVARTALET 2007

Rörelseresultatet ökade med 20%

Rörelseresultatet uppgick till 4 620 mnkr (3 859). De viktigaste intäktslagen ökade och totalt steg intäkterna med 16% medan kostnadsökningen var 11%. Räntabiliteten blev 22,7% (17,1) och K/I-talet var 43,2% (45,2). Resultatet per aktie blev 6,00 (4,48).

Räntenettot fortsatte att öka

Räntenettot fortsatte att öka i kontorsrörelsen, både i och utanför Sverige. I den svenska kontorsrörelsen ökade räntenettot med 3% till 2 888 mnkr (2 815) och i kontorsrörelsen utanför Sverige med 4% till 989 mnkr (950). Såväl i Sverige som utanför Sverige drevs räntenettot av ökade affärsvolymerna. I Sverige ökade medelvolymer utlåning med 2,5% där både hypotekslåning till hushåll och bankutlåning till företag ökade. Hushållsinlåningen ökade med 7,1% till 119 mdkr (111). I kontorsrörelsen utanför Sverige fortsatte utlåningsvolymerna att växa och uppgick till 301 mdkr (283), en ökning med knappt 7%.

Provisionsnettot gick upp med 7% till 2 368 mnkr (2 213) och rådgivningsprovisionerna ökade med 109 mnkr till 145 mnkr. I övrigt svarade ut- och inlåningsprovisionerna respektive fondprovisioner för de största ökningarna. Ut- och inlåningsprovisionerna ökade med 13% till 220 mnkr (195) och fondprovisionerna med 8% till 610 mnkr (567). Försäkringsprovisionerna minskade till 436 mnkr (450), vilket berodde på en lägre avkastningsdelning.

Nettoresultatet av finansiella poster värderade till verkligt värde ökade mellan kvartalen med 642 mnkr till 1 320 mnkr. Ökningen förklaras främst av realisationsvinster vid försäljning av aktier och effekterna av förändringar i det latent kapitaltillskottet och hedgar kopplat till detta, vilka skyddar banken från resultatförändringar. Totalt förklarar dessa poster 595 mnkr av skillnaden mellan kvartalen.

Kostnaderna mellan kvartalen ökade med 11% till 3 468 mnkr (3 125). Personalkostnaderna ökade med 315 mnkr medan övriga administrativa kostnader gick upp med 27 mnkr. De väsentligaste förklaringarna till ökningen av kostnaderna är att avsättningarna för resultatbaserade ersättningar och reservering för en eventuell avsättning till Oktogonen ökade mellan kvartalen med 302 mnkr. Exklusive dessa var kostnadsökningen ungefär 1%.

Återvinningarna översteg kreditförlusterna

Återvinningarna översteg bruttoförlusterna och nettoåtervinningarna uppgick till 65 mnkr (70). Kreditförlustnivån uppgick netto till -0,02% (-0,02). Osäkra fordringar netto uppgick till 898 mnkr, en minskning från 937 mnkr. Andelen osäkra fordringar var 0,07% (0,07) av utlåningen. Stora återvinningar i den danska rörelsen tillsammans med ett fåtal reserveringar för sannolika kreditförluster låg bakom förändringen mellan kvartalen.

UTVECKLING I RÖRELSEGRENARNA

Kontorsrörelsen i Sverige

Mellan kvartalen ökade kontorsrörelsen i Sverige resultatet med 9% före kreditförluster och efter kreditförluster ökade resultatet med 3% till 2 572 mnkr (2 487). Intäkterna ökade med 6% och kostnaderna med 1%. Fortsatt stark volymtillväxt, fortsatt höga provisioner drivna framförallt av en stark kapitalmarknad och en kontrollerad kostnadsutveckling lade grunden till en fortsatt positiv resultatutveckling. Bolänemarknaden var fortsatt under marginalpress.

Nya arbetsmätningar på kontor genomfördes som visade på produktivetsförbättringar motsvarande cirka 150 årsarbetare.

Under kvartalet öppnades ett kontor i Gnesta varefter banken hade 459 kontor i Sverige.

Handelsbanken Finans såg ett starkt inflöde av stora leasingaffärer. Antalet utestående Allkort har fördubblats på tre år och översteg 200 000 kort. Under första halvåret påbörjades utbytet av bankens bankomatkort som ersätts av Frikortet, ett kort som förutom att ersätta det gamla bankomatkortet också ger kunden möjlighet att handla i affärer. Antalet Frikort uppgick vid halvårsskiftet till mer än 90 000 och utbytet kommer att ge en positiv effekt på bankens resultat.

Kontorsrörelsen utanför Sverige

Rörelseresultatet ökade med 29% jämfört med föregående kvartal och med 41% jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 837 mnkr jämfört med 648 mnkr föregående kvartal. Utlåningsvolymerna ökade med tvåsiffriga tal i alla fyra regionbankerna liksom för Handelsbanken International. I Handelsbanken International var utvecklingen starkast i Tyskland och Luxemburg.

I Storbritannien fortsatte den snabba expansionen. Fyra nya kontor öppnades och utöver det rekryterades 11 nya kontorschefer för kommande nyetableringar. Utlåningsvolymerna gick upp med knappt 56% mellan åren och rörelseresultatet ökade med 52% till 129 mnkr (85).

I Danmark öppnades ytterligare ett kontor i Ålborg. Utlåningsvolymerna ökade, inte minst i form av ökad volym Prioritetslån, Handelsbankens bolåneprodukt på den danska marknaden.

I Finland emitterades två aktieindexobligationer, ett antal betydande leasingaffärer genomfördes och Handelsbanken fortsatte ta andelar av den finska bolåne-marknaden. Under kvartalet öppnades sex nya kontor. Rörelseresultatet i Finland uppgick till 273 mnkr, en ökning med 19% i förhållande till motsvarande period föregående år.

Också i Norge ökade affärsvolymerna, utlåningen med drygt 26% och inlåningen med 19%. Rörelseresultatet uppgick till 518 mnkr, en ökning med 6% jämfört med motsvarande period föregående år. Inlåningsmarginalerna fortsatte att förbättras och en aktieindexobligation emitterades, den största hittills i Norge. Några nya kontor öppnades inte under kvartalet men chefer för framtida kontor i Lillehammer, Bodö och Kongsberg rekryterades.

Handelsbanken Capital Markets

Rörelseresultatet i Capital Markets gick upp med 30% i andra kvartalet jämfört med föregående kvartal. Resultatet var 362 mnkr (279). Affärsflödet var starkt. Banken deltog bland annat i tre börsintroduktioner, ett antal syndikerings, varav en av de största som genomförts i Norden och ett rekordantal emissioner av strukturerade produkter. Aktiemäklarverksamheten utvecklades positivt och en allt större andel av Capital Markets courtageintäkter kom från aktiehandel med internationella kunder.

Handelsbanken Kapitalförvaltning

Rörelseresultatet gick upp med 5% i förhållande till föregående kvartal och uppgick till 219 mnkr (208). Den förvaltade fondvolymen uppgick till 239 mdkr jämfört med 193 mdkr för ett år sedan. Morningstar, det oberoende ratingföretaget, förde upp ytterligare två av bankens fonder i den absoluta toppkategorin, fem stjärnor. Förvaltningsresultatet i fonderna var överlag mycket bra. Också den diskretionära verksamheten ökade i omfattning, både genom värdeökning och genom ackvisition av nya kunder.

Handelsbanken Pension & Försäkring

Handelsbanken Pension & Försäkring rörelseresultat i andra kvartalet var 270 mnkr jämfört med 186 mnkr för årets första kvartal. Under andra kvartalet genomfördes en av de enskilt största tjänstepensionsaffärerna i branschen på totalt 7,7 mdkr. De årliga premierna kopplade till affären bedöms ligga kring 200 mnkr. Försäljningen av såväl kapitalförsäkringar som sjukvårdsgarantin ökade med mer än 50%. Den 1 juli trädde den nya kollektivavtalade ITP-planen i kraft men redan under våren kunde SPP erbjuda företag utan kollektivavtal en ITP-liknande plan, både med för- och premiebestämda lösningar.

BANKEN VÄXER UTANFÖR SVERIGE

Banken har beslutat öka takten i den organiska tillväxten utanför Sverige och siktar på att under året öppna 30-40 kontor i kontorsrörelsen utanför Sverige. Under årets första sex månader öppnades 14 kontor och ytterligare 20 kontorschefer rekryterades för kommande nyetableringar. Avsikten är att dessa så fort som möjligt ska kunna ta emot kunder i sina respektive nya kontor.

Andelen av bankens rörelseresultat som kom från verksamheter utanför Sverige uppgick till 20%. Cirka 25% av koncernens utlåning till allmänheten ligger i kontorsrörelsen utanför Sverige och 47% av koncernens utlåningsökning mellan kvartalen genererades i kontorsrörelsen utanför Sverige.

KAPITALBAS OCH KAPITALKRAV

Från och med den 1 februari 2007 redovisar banken kapitalkrav och kapitalbas i enlighet med bestämmelserna i Basel II. Förändringarna i kapitalkraven slår igenom successivt, då övergångsregler innebär en anpassning under tre år och första året får banken endast tillgodogöra sig 5% som reduktion.

Primärkapitalet ökade till 63,9 mdkr. Av primärkapitalet var 6,8 mdkr i form av primärkapitaltillskott. Bankens kapitaltäckningsgrad uppgick, enligt gällande övergångsregler, till 10,0% medan primärkapitalrelationen uppgick till 7,0%. Det legala kapitalkravet hade, om inga övergångsregler gällde, reducerats med 41% jämfört med kravet enligt Basel I.

I juni 2007 emitterade banken ett förlagslån klassat som primärkapitaltillskott på knappt 1,4 mdkr. Emissionen har en struktur som ger stor flexibilitet vid bankens framtida kapitalplanering då den möjliggör för banken att lösa lånet redan efter sex år. Allting annat oförändrat ökade emissionen bankens primärkapital med 0,15 %-enheter.

Vid årsstämman i april 2007 bemyndigades bankens styrelse att återköpa 40 miljoner aktier fram till stämman 2008. Den 24 april 2007 påbörjades återköp enligt detta beslut och under andra kvartalet återköptes 4 830 000 aktier av serie A.

Vid årsstämman beslutades också att dra in 20,7 miljoner aktier, vilka banken återköpt sedan stämman 2006. Den 14 maj 2007 drogs sålunda 20 427 300 aktier av serie A och 305 500 aktier av serie B in.

Efter indragning och återköp uppgick antalet utestående aktier till 620,5 miljoner aktier.

RATING

Handelsbankens långfristiga rating var oförändrad hos de tre ratingföretag som betygssätter banken. Ratingen var från Moody's Aa1 och från Fitch och Standard & Poor's AA-.

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH FÖRÄNDRINGAR I REDOVISAD INFORMATION

Redovisningen följer av EU antagna redovisningsstandarder från IASB och Lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt redovisningsföreskrifter utgivna av Finansinspektionen.

Räntenettot har förändrats mellan segmenten övrigt och svensk kontorsrörelse. Omföringen avser endast en fördelning mellan segmenten och påverkar inte räntenettot för koncernen. Förändringen har skett med retroaktiv verkan och uppgår till 116 mnkr för 2006 (28 mnkr för kvartal 1, 29 mnkr för kvartal 2, 29 mnkr för kvartal 3, 30 mnkr för kvartal 4) och 15 mnkr för kvartal 1 2007. Räntenettot har minskat i svensk kontorsrörelse och ökat i "övrigt".

All avkastningsdelning från försäkringsrörelsen redovisas från och med 2007 under Försäkringar i Provisionsnettot. År 2006 är därför justerat med -276 mnkr i Provisionsnettot och +276 mnkr i Nettot av finansiella poster värderade till verkligt värde.

Segmentinformation

Segmentet kontorsrörelsen har delats upp i två segment, Kontorsrörelsen i Sverige samt Kontorsrörelsen utanför Sverige. Som en del i bankens ökade satsning både på verksamhet inom investmentbanken och internationell expansion delades Handelsbanken Markets i två delar per 1 januari 2007. Handelsbanken Capital Markets fortsätter att driva bankens investmentbank, men nu som ett eget segment. Inom Handelsbanken International, som nu tillhör segmentet Kontorsrörelsen utanför Sverige, samlas affärsområdena International och Financial Institutions.

mnkr	Kontors- rörelsen i Sverige	Kontors- rörelsen utanför Sverige	Capital Markets	Kapital- förvalt.	Pension & Försäkr.	Övrig verk- samhet	Elimi- neringar	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006
Räntenetto	5 703	1 939	206	93	130	-271	-7	7 793	7 550
Provisionsnetto	1 766	613	800	639	838	-75		4 581	4 135
Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde	607	291	692	14	-103	497		1 998	3 177
Riskresultat försäkringar					234			234	346
Övriga intäkter	86	234	311	65	75	1 933	-2 374	330	371
Summa intäkter	8 162	3 077	2 009	811	1 174	2 084	-2 381	14 936	15 579
Summa kostnader	-3 077	-1 754	-1 368	-384	-718	-1 673	2 381	-6 593	-6 582
Resultat före kreditförluster	5 085	1 323	641	427	456	411		8 343	8 997
Kreditförluster/återvinningar	-27	162	-	-				135	132
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	1	0	-	-	-	0		1	1
Rörelseresultat	5 059	1 485	641	427	456	411		8 479	9 130
Räntabilitet, %	21,5	14,9	16,3	59,6	14,7			20,0	23,4
Medelantal anställda	4 580	2 278	905	379	638	1 752		10 532	9 981

Interna intäkter och kostnader ingår i respektive resultatrad. De interna intäkterna består av ersättningar för utförda tjänster enligt självkostnadsprincipen. Bland kostnaderna ingår de fördelningar av kostnader som sker internt inom koncernen avseende tjänster från affärsstödjande verksamheter.

I segmentet Övrig verksamhet ingår Finansförvaltning samt Centrala huvudkontorets stabsavdelningar. Vidare ingår realisationsresultat, utdelningar samt

intäkter och kostnader som inte kan hänföras till något specifikt segment.

Räntabiliteten är för segmenten beräknad efter schablonskatt, medan den för hela koncernen samt för Pension & Försäkring är beräknad efter verklig skatt. Det egna kapitalet, som ligger till grund för räntabilitetsberäkningen, motsvarar den bedömning som följer av koncernens samlade kapitalbehov.

Kontorsrörelsen i Sverige

Kontorsrörelsen i Sverige består av sex regionbanker och Handelsbanken Finans verksamhet i Sverige. I Handelsbanken utgår verksamheten från kontoren och där samordnas tjänsterna för bankens samtliga kunder, även de allra största företagen. Regionbankerna drivs med lönsamhetsansvar enligt konceptet – universalbankstjänster levererade med bättre service och till lägre kostnader i förhållande till jämförbara banker. Handelsbanken Finans har ett heltäckande sortiment av finansbolagstjänster. Handelsbanken Finans arbetar genom bankens kontor och i finansieringssamarbete med återförsäljare och leverantörer.

Resultaträkning

mnr	Kv 2 2007	Kv 1 2007	Föränd. %	Kv 2 2006	Föränd. %	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006	Föränd. %	Helår 2006
Räntenetto	2 888	2 815	3	2 775	4	5 703	5 576	2	11 020
Provisionsnetto	887	879	1	824	8	1 766	1 683	5	3 316
Nettoresultat av finansiella poster									
värderade till verkligt värde	385	222	73	355	8	607	562	8	880
Övriga intäkter	40	46	-13	55	-27	86	160	-46	213
Summa intäkter	4 200	3 962	6	4 009	5	8 162	7 981	2	15 429
Summa kostnader	-1 547	-1 530	1	-1 468	5	-3 077	-2 918	5	-5 796
Resultat före kreditförluster	2 653	2 432	9	2 541	4	5 085	5 063	0	9 633
Kreditförluster/återvinningar	-81	54		74		-27	152		133
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	0	1	-100	0	0	1	0		0
Rörelseresultat	2 572	2 487	3	2 615	-2	5 059	5 215	-3	9 766
Räntabilitet, %	22,5	20,6		19,5		21,5	19,9		19,1
Medelantal anställda	4 578	4 581	0	4 429	3	4 580	4 422	4	4 500

Kontorsrörelsen i Sverige består av 459 kontor (456) fördelade på sex regionbanker och Handelsbanken Finans svenska verksamhet. Under kvartalet förändrades regionbanksindelningen och antalet regioner minskade från sju till sex. Ett nytt kontor öppnades i Gnesta.

JANUARI - JUNI 2007 JÄMFÖRT MED MOTSVARANDE PERIOD FÖREGÅENDE ÅR

Resultatutveckling

Rörelseresultatet minskade med 3% till 5 059 mnr (5 215) medan resultatet före kreditförluster var oförändrat. Kreditförlusterna uppgick till -27 mnr (+152).

Räntenettet fortsatte att öka och uppgick till 5 703 mnr (5 576), en ökning med 2%. Räntenettet påverkades negativt med 103 mnr genom kvarvarande effekter i samband med tidigare återköp av obligationer. Totalt ökade intäkterna med 2% till 8 162 mnr (7 981). Kostnaderna ökade till 3 077 mnr (2 918), en ökning med 5%. Kostnadsökningen påverkades av att rådgivare i Handelsbanken Liv från och med hösten 2006 organisatoriskt ingår i den svenska kontorsrörelsen. Detta ökade årets kostnader med cirka 25 mnr.

Affärsutveckling

Affärsvolymerna växte inom så gott som alla områden. Medelvolymer utlåning till allmänheten ökade med drygt 10% till 858 mnr (778), varav hypotekslån 489 mnr (453). Hypotekslån till privatpersoner ökade drygt 12% och uppgick till 347 mnr (310). Övrig utlåning, huvudsakligen lån i banken, ökade med drygt 13% till 369 mnr (325), varav utlåningen till företag ökade mest, en ökning med 14,5% till 315 mnr (275). Marginalpressen på bolån var fortsatt intensiv. Större inlåningsvolym och högre inlåningsmarginaler kompenserade de lägre utlåningsmarginalerna.

Handelsbanken Finans ökade den totala kreditvolymen till 49,4 mnr, en ökning med 15%.

ANDRA KVARTALET 2007 JÄMFÖRT MED NÄRMAST FÖREGÅENDE KVARTAL

Resultatutveckling

Rörelseresultatet ökade med 3% till 2 572 mnr (2 487) medan resultatet före kreditförluster ökade med 9%. Reserveringar för sannolika kreditförluster uppgick till 81 mnr jämfört med nettoåtervinningar på 54 mnr föregående kvartal. Räntenettet ökade med 3% till 2 888 mnr (2 815) och intäkterna totalt ökade med 6%. Nettot av finansiella poster värderade

till verkligt värde ökade med 163 mnkr till 385 mnkr, en ökning med 73%. I den svenska kontorsrörelsen innehåller den posten framför allt ränteskillnadsersättningar, intjäning på valutaväxlingar, tradingresultat på de regionala kundborden och diverse effekter relaterade till Stadshypotek. Kostnaderna gick upp med 1% till 1 547 mnkr (1 530).

Affärsutveckling

Volymerna fortsatte att växa och totalt ökade medelvolymer utlåning till allmänheten med 2,5% och företagsutlåning, exklusive hypoteksutlåning till företag, ökade med 3,3%. Marginalpressen på bolån fortsatte

och genomsnittsmarginalen på bolånestocken gick ned med 6 bp. Sett över den senaste 6-månadersperioden motsvarade detta drygt en baspunkt per månad. Att marginalförsämringen förefaller något högre detta kvartal jämfört med tidigare kvartal påverkas av att andra kvartalet består av en dag mer än första kvartalet för vilken lånen ska finansieras. Inlåningsmarginalerna var oförändrade mellan kvartalen men kraftigt ökade volymer gjorde att räntenettot kunde öka. Hushållsinlåningen ökade med drygt 7% och bankens andel av hushållsinlåningsmarknaden ökade med 0,3 %-enheter jämfört med utgången av förra kvartalet.

Affärsvolym, Sverige

	Kv2	Kv1	Föränd.	Jan-jun	Jan-jun	Föränd.
Medelvolymer, mdkr	2007	2007	%	2007	2006	%
Inlåning från allmänheten						
Hushåll	119	111	7	115	99	16
Företag	169	172	-2	171	169	1
Totalt	288	283	2	286	268	7
Utlåning till allmänheten*						
Hushåll	406	395	3	401	360	11
varav Hypotekslån	352	342	3	347	310	12
Företag	462	452	2	457	418	9
varav Hypotekslån	142	142	0	142	143	-1
Totalt	868	847	2	858	778	10

* exkl. utlåning till Riksgälden

Kontorsrörelsen utanför Sverige

Kontorsrörelsen utanför Sverige består av regionbankerna i Storbritannien, Danmark, Finland och Norge, det vill säga i de länder som tillsammans med Sverige betraktas som bankens hemmamarknader. Kontorsrörelsen i dessa länder bedrivs enligt samma koncept som i Sverige – universalbankstjänster levererade med bättre service och till lägre kostnader i förhållande till jämförbara banker. I segmentet ingår också Handelsbanken International som driver kontorsrörelse utanför bankens hemmamarknader, handelsfinansiering samt export- och projektfinansiering. Handelsbanken Finans verksamhet utanför Sverige ingår också i rörelsegrenen.

Resultaträkning

mnkr	Kv 2 2007	Kv 1 2007	Föränd. %	Kv 2 2006	Föränd. %	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006	Föränd. %	Helår 2006
Räntenetto	989	950	4	875	13	1 939	1 686	15	3 484
Provisionsnetto	307	306	0	289	6	613	580	6	1 116
Nettoresultat av finansiella poster									
värderade till verkligt värde	166	125	33	65	155	291	170	71	366
Övriga intäkter	106	128	-17	124	-15	234	238	-2	468
Summa intäkter	1 568	1 509	4	1 353	16	3 077	2 674	15	5 434
Summa kostnader	-877	-877	0	-820	7	-1 754	-1 602	9	-3 300
Resultat före kreditförluster	691	632	9	533	30	1 323	1 072	23	2 134
Kreditförluster/återvinningar	146	16		-21		162	-20		-78
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	837	648	29	512	63	1 485	1 052	41	2 056
Räntabilitet, %	16,5	13,3		13,7		14,9	14,6		13,8
Medelantal anställda	2 325	2 230	4	2 026	15	2 278	1 984	15	2 062

JANUARI - JUNI 2007 JÄMFÖRT MED MOTSVARANDE PERIOD FÖREGÅENDE ÅR

Resultatutveckling

Rörelseresultatet ökade med 41% till 1 485 mnkr (1 052). I Storbritannien förbättrades resultatet med 52%. Även Finland och Norge ökade resultatet, med 19% respektive 6%. Till följd av stora återföringar av reserveringar för sannolika kreditförluster mer än fördubblades i rörelseresultatet i Danmark till 476 mnkr (216). Men även före kreditförluster redovisade kontorsrörelsen i Danmark en resultatförbättring med 45 mnkr eller 21%.

Resultatet före kreditförluster var 23% högre jämfört med första halvåret föregående år. Till följd av högre affärsvolymen steg räntenettet i samtliga av de ovan nämnda fyra länderna, men störst var förbättringen i Storbritannien där räntenettet steg med 88 mnkr eller 44%. Totalt ökade intäkterna med 15% medan omkostnaderna steg med 9%.

Affärsutveckling

Handelsbanken hade 172 (151) bankkontor utanför Sverige. Av dessa fanns 154 (135) i Norden utanför Sverige och i Storbritannien. Under årets två första kvartal öppnades 8 nya kontor i Finland, 4 i Storbri-

tannien, 1 i Danmark och representantkontoret i St Petersburg ombildades till bankkontor.

Medelvolymen utlåning i de utomsvenska regionbankerna ökade med 21% till 261 mdkr (215). Totalt uppgick medelvolymen utlåning till allmänheten utanför Sverige till 292 mdkr (237).

Inlåning från allmänheten i de utomsvenska regionbankerna steg med 9% och medelvolymen var under första halvåret 106 mdkr (97).

ANDRA KVARTALET 2007 JÄMFÖRT MED NÄRMAST FÖREGÅENDE KVARTAL

Resultatutveckling

Rörelseresultatet ökade med 29% till 837 mnkr (648). Resultatet påverkades positivt av att Danmark redovisade 207 mnkr (11) i nettoåtervinningar. Resultatet före kreditförluster steg med 9%.

Räntenettet förbättrades med 4% till 989 mnkr (950). Störst procentuell ökning redovisades i Storbritannien och i Finland där räntenettet förbättrades med 7%.

Medelvolymen utlåning i de utomsvenska regionbankerna steg under kvartalet med 6% till 269 mdkr (254). Inlåningen från allmänheten uppgick till 103 mdkr (109).

Kontorsrörelsen i Storbritannien

JANUARI - JUNI 2007 JÄMFÖRT MED MOTSVARANDE PERIOD FÖREGÅENDE ÅR

Resultatutveckling

Rörelseresultatet ökade med 52% till 129 mnkr (85). Intäkterna steg med 41% till följd av högre affärsvolym, både i de nyöppnade kontoren och i de redan etablerade.

Omkostnaderna ökade med 37% och avsåg främst personalkostnader och systeminvesteringar. Under den senaste 12-månadersperioden ökade personalstyrkan med 30% och uppgick till 312 personer (240).

Affärsutveckling

Medelvolymer utlåning steg med 56% till 3 261 mn pund (2 093), där företagsutlåningen ökade med 58% och utlåningen till privatpersoner ökade med 48%.

Under de senaste 12 månaderna har banken öppnat 8 nya kontor och totalt hade Handelsbanken 30 kontor i Storbritannien. Kontorschefer har rekryterats till ytterligare elva nya kontor: Tees Valley, Wakefield, Exeter, Portsmouth, Northampton, Croydon, Covent-

ry, London West End, Milton Keynes, Enfield och Basingstoke. Ytterligare kontor planeras.

Mot bakgrund av den snabba tillväxten av antal kontor beslöt banken att starta en andra regionbank i Storbritannien. Den nya regionbanken kommer att ansvara för norra Storbritannien med regionhuvudkontor i Manchester.

ANDRA KVARTALET 2007 JÄMFÖRT MED NÄRMAST FÖREGÅENDE KVARTAL

Resultatutveckling

Rörelseresultatet var 5% lägre under andra kvartalet. Intäkterna var 3% högre men kostnaderna ökade med 9 mnkr eller 7%. Kostnadsökningen förklaras till stor del av att 4 nya kontor öppnades under kvartalet. Personalstyrkan ökade till följd av expansionen med 11% och uppgick till 312 personer (280).

Affärsutveckling

Medelvolymer utlåning steg med 7% till 3 370 mn pund (3 152). Utlåningen till privatpersoner ökade med drygt 18% under kvartalet.

Kontorsrörelsen i Storbritannien

mnkr	Kv 2 2007	Kv 1 2007	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006	Helår 2006
Räntenetto	148	138	286	198	437
Provisionsnetto	25	27	52	45	89
Nettoresultat av finansiella poster					
värderade till verkligt värde	15	17	32	15	30
Övriga intäkter	8	8	16	16	35
Summa intäkter	196	190	386	274	591
Summa kostnader	-133	-124	-257	-187	-419
Kreditförluster/återvinningar	-	-	-	-2	-20
Rörelseresultat	63	66	129	85	152

Affärsvolym, Storbritannien

	Kv2 2007	Kv1 2007	Föränd. %	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006	Föränd. %
Medelvolymer, mn pund						
Inlåning från allmänheten						
Hushåll	192	148	30	170	89	91
Företag	1 152	1 236	-7	1 194	1 179	1
Totalt	1 344	1 384	-3	1 364	1 268	8
Utlåning till allmänheten						
Hushåll	629	531	18	580	393	48
Företag	2 741	2 621	5	2 681	1 700	58
Totalt	3 370	3 152	7	3 261	2 093	56

Kontorsrörelsen i Danmark

JANUARI - JUNI 2007 JÄMFÖRT MED MOTSVARANDE PERIOD FÖREGÅENDE ÅR

Resultatutveckling

Resultatet före kreditförluster förbättrades med 21% till 258 mnkr (213). Till följd av stora återföringar av tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster mer än fördubblades rörelseresultatet till 476 mnkr (216). Intäkterna steg med 12% medan omkostnaderna ökade med 6% och därmed förbättrades K/I-relationen till 53% - den bästa hittills för Handelsbanken i Danmark.

Räntenettot ökade med 14% till 353 mnkr (311) till följd av större affärsvolym. Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde förbättrades 59% till följd av goda aktierelaterade intäkter samt en positiv utveckling av räntederivat.

Kostnaderna ökade till följd av bankens tillväxt och bestod främst av ökat antal anställda och högre IT-kostnader.

Affärsutveckling

Medelvolymer utlåning ökade med 14% till 29,3 md dkr.

Hushållsutlåningen ökade med drygt 16% till 12,9 md dkr, främst till följd av en fortsatt stark efterfrågan på Prioritetslån. Den totala volymen Prioritetslån, det vill säga det fastighetslån som Handelsbanken som första bank i Danmark introducerade år 2000,

uppgick till knappt 11 md dkr. I februari 2007 lanserades Prioritetslån Plus – ett fastighetslån med efterlevandeskydd.

Medelvolymer inlåning ökade med 5% till 19,9 md dkr (18,9). Inlåning från företag ökade med 11% till 14,7 md dkr (13,3).

Under andra kvartalet öppnades ett nytt kontor i Ålborg. Därmed har banken två kontor i Ålborg och totalt 38 kontor i Danmark.

ANDRA KVARTALET 2007 JÄMFÖRT MED NÄRMAST FÖREGÅENDE KVARTAL

Resultatutveckling

Resultatet före kreditförluster förbättrades med 39% till 150 mnkr (108). Intäkterna ökade med 14% till följd av större affärsvolym. Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde förbättrades med 36 mnkr, främst till följd av god utveckling inom räntederivat och valutaområdet.

Omkostnaderna sjönk med 4%, bland annat var IT-kostnaderna högre under årets första kvartal. Under andra kvartalet gjordes återföringar av tidigare reserveringar för sannolika kreditförluster. Därmed steg rörelseresultatet till 357 mnkr (119).

Medelvolymer utlåning ökade under kvartalet med 5%, varav utlåning till företag ökade med 9%. Inlåningen sjönk, delvis till följd av ändrade regler där pensionssparande om cirka 1,0 md dkr inte längre klassas som inlåning.

Kontorsrörelsen i Danmark

mnkr	Kv 2 2007	Kv 1 2007	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006	Helår 2006
Räntenetto	173	180	353	311	642
Provisionsnetto	58	57	115	121	224
Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde	53	17	70	44	87
Övriga intäkter	6	0	6	8	19
Summa intäkter	290	254	544	484	972
Summa kostnader	-140	-146	-286	-271	-547
Kreditförluster/återvinningar	207	11	218	3	30
Rörelseresultat	357	119	476	216	455

Affärsvolym, Danmark

	Kv2 2007	Kv1 2007	Föränd. %	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006	Föränd. %
Medelvolymer, md dkr						
Inlåning från allmänheten						
Hushåll	4,7	5,8	-19	5,2	5,6	-7
Företag	13,7	15,6	-12	14,7	13,3	11
Totalt	18,4	21,4	-14	19,9	18,9	5
Utlåning till allmänheten						
Hushåll	12,9	12,9	0	12,9	11,1	16
Företag	17,1	15,7	9	16,4	14,6	12
Totalt	30,0	28,6	5	29,3	25,7	14

Kontorsrörelsen i Finland

JANUARI - JUNI 2007 JÄMFÖRT MED MOTSVARANDE PERIOD FÖREGÅENDE ÅR

Resultatutveckling

Rörelseresultatet förbättrades med 19% till 273 mnkr (229). Större affärsvolymerna resulterade i att räntenettot ökade med 15% till 440 mnkr (381). Totalt ökade intäkterna med 14% till 654 mnkr (575). Kostnadsökning var 5% och förklaras till stor del av nyöppnade kontor och högre IT-kostnader. Kostnaden för detta uppgick tillsammans till knappt 40 mnkr under årets första sex månader. Omkostnadernas andel av intäkterna sjönk till 52%.

Affärsutveckling

Medelvolymer utlåning ökade 16% till 8,3 md euro. Tillväxten på bolånemarknaden var hög och Handelsbanken växte snabbare än marknaden.

Fyra aktieindexobligationer emitterades. Två fastighetsleasingaffärer gjordes – de första för Handelsbanken i Finland. Banken fungerade som huvudarrangör i två stora syndikat för skogsföretag.

Sex nya kontor öppnades under andra kvartalet: Kotka, Kyrkslätt, Lojo, Träskända, Vanda-Aviapolis samt ytterligare ett kontor i Åbo. Därmed hade Handelsbanken 44 kontor i Finland. Utöver dessa kontor ingår också kontoret i Tallinn i den finska organisationen då den ansvarar för Handelsbankens etablering i Baltikum. Verksamhet kommer att startas i Lettland och i Litauen under 2008.

ANDRA KVARTALET 2007 JÄMFÖRT MED NÄRMAST FÖREGÅENDE KVARTAL

Resultatutveckling

Resultatet före kreditförluster steg med 6% till 160 mnkr (151). Den genomsnittliga utlåningsmarginalen sjönk något under kvartalet. Räntenettot steg dock med 7%, varav en del hänförs till periodiseringar mellan kvartalen. Provisionsnettot var i stort oförändrat. Totalt ökade intäkterna med 10%.

Kostnaderna steg med 13% till 182 mnkr (161). I detta ingår kostnadsökningar hänförliga till de nya kontoren tillsammans med IT-kostnader.

Medelvolymer utlåning ökade med 2% till 8,4 md euro (8,2). Det var framförallt utlåningen till hushåll som stod för volymuppgången. Även inlåningen ökade med 2% och uppgick till 2,1 md euro.

Kontorsrörelsen i Finland

mnkr	Kv 2 2007	Kv 1 2007	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006	Helår 2006
Räntenetto	227	213	440	381	788
Provisionsnetto	77	75	152	143	272
Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde	27	24	51	39	90
Övriga intäkter	11	0	11	12	23
Summa intäkter	342	312	654	575	1 173
Summa kostnader	-182	-161	-343	-327	-664
Kreditförluster/återvinningar	-38	0	-38	-19	-58
Rörelseresultat	122	151	273	229	451

Affärsvolymerna, Finland

	Kv2 2007	Kv1 2007	Föränd. %	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006	Föränd. %
Medelvolymer, mn euro						
Inlåning från allmänheten						
Hushåll	1 039	985	5	1 012	921	10
Företag	1 018	1 039	-2	1 029	1 012	2
Totalt	2 057	2 024	2	2 041	1 933	6
Utlåning till allmänheten						
Hushåll	2 658	2 548	4	2 603	2 240	16
Företag	5 701	5 687	0	5 694	4 902	16
Totalt	8 359	8 235	2	8 297	7 142	16

Kontorsrörelsen i Norge

JANUARI - JUNI 2007 JÄMFÖRT MED MOTSVARANDE PERIOD FÖREGÅENDE ÅR

Resultatutveckling

Rörelseresultatet ökade med 6% till 518 mnkr (489). Resultatet före kreditförluster steg med 11% till 549 mnkr (493). Trots ökade volymer gick räntenettot upp endast med 1% till 695 mnkr (688). Då en del av upplåningen säkras med derivat, vars positiva effekter på cirka 55 mnkr återfinns som nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde, ska utvecklingen av räntenettot ses tillsammans med förbättringen av nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde. Räntemarginalen påverkades negativt av att Norges Bank höjde styrräntan fyra gånger med sammanlagt 1 %-enhet. Dessa räntehöjningar fick inte genomslag på kundräntan förrän efter sex veckors fördröjning beroende på de varselfrister bankerna måste iakttä för privatkunder enligt norsk lag.

Provisionsintäkterna var 7% lägre, vilket förklaras av lägre courtageintäkter beroende på omstrukturering inom aktieområdet. Provisionerna från övriga sparprodukter ökade dock. Totalt steg intäkterna med 8% till 960 mnkr (889).

Affärsutveckling

Utlåning ökade med 26% till 106 md nkr (84). Störst var ökningstakten på utlåningen till företag som steg med 33%. Motsvarande siffra för utlåning till hushåll var 16%. Då den norska marknaden totalt växte med

14% innebar detta att Handelsbanken fortsatte att ta marknadsandelar.

En aktieindexobligation, vars kursutveckling är kopplad till bolag med verksamhet inom alternativ energi, emitterades under andra kvartalet och resulterade i en rekordstor försäljningsvolym.

Marknaden för aktiehandel i Norge präglas av stor personalomsättning och etablering av nya aktörer. Handelsbanken i Norge omstrukturerar den egna verksamheten inom området i syfte att stärka marknadspositionen.

Handelsbanken hade 42 kontor i Norge. Beslut togs att öppna nya kontor i Bodö, Lillehammer och Kongsberg. Chefer för dessa kontor är rekryterade och arbetet med de nya etableringarna påbörjades. Ytterligare kontor kommer att öppnas under året. Nio av 14 kontor som öppnades under den senaste treårsperioden går nu med vinst.

ANDRA KVARTALET 2007 JÄMFÖRT MED NÄRMAST FÖREGÅENDE KVARTAL

Resultatutveckling

Resultatet före kreditförluster steg med 4% till 280 mnkr (269). Avsättningar för sannolika kreditförluster på 24 mnkr gjordes, vilket gjorde att rörelseresultatet gick ned.

Räntenettot ökade med 3% till följd av högre affärsvolymer. Den press på utlåningsmarginaler som kännetecknat tidigare kvartal avtog något. Inlåningsmarginalerna förbättrades ytterligare.

Under kvartalet ökade utlåningen med 6%. Främst var det företagsutlåningen som ökade.

Kontorsrörelsen i Norge

mnkr	Kv 2 2007	Kv 1 2007	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006	Helår 2006
Räntenetto	353	342	695	688	1 393
Provisionsnetto	63	68	131	141	274
Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde	63	59	122	49	118
Övriga intäkter	4	8	12	11	24
Summa intäkter	483	477	960	889	1 809
Summa kostnader	-203	-208	-411	-396	-805
Kreditförluster/återvinningar	-24	-7	-31	-4	-32
Rörelseresultat	256	262	518	489	972

Affärsvolym, Norge

Medelvolymer, md nkr	Kv2 2007	Kv1 2007	Föränd. %	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006	Föränd. %
Inlåning från allmänheten						
Hushåll	7,9	7,9	0	7,8	7,0	11
Företag	29,1	32,0	-9	30,6	25,2	21
Totalt	37,0	39,9	-7	38,4	32,2	19
Utlåning till allmänheten						
Hushåll	39,3	38,1	3	38,7	33,4	16
Företag	69,8	64,8	8	67,3	50,6	33
Totalt	109,1	102,9	6	106,0	84,0	26

Handelsbanken International

Handelsbanken hade bankkontor och/eller representantkontor i 15 länder utanför Norden och Storbritannien. Verksamheten hålls ihop av affärsområdet Handelsbanken International.

En central uppgift för Handelsbanken International är att öka antalet marknader i vilka banken kan starta och genom organisk tillväxt driva en lönsam universalbanksrörelse genom eget kontorsnät.

JANUARI - JUNI 2007 JÄMFÖRT MED MOTSVARANDE PERIOD FÖREGÅENDE ÅR

Resultatutveckling

Rörelseresultatet ökade med 91% till 126 mnkr (66). Intäkterna ökade med 20%. Kostnaderna ökade med 9% till följd av fortsatt expansion.

Affärsutveckling

I juni erhöll banken tillstånd att öppna ett representantkontor i Kuala Lumpur, Malaysia. Personal finns på plats och kontoret invigs i september.

Bankens representantkontor i S:t Petersburg ombildades i mars till filial. I början av året erhöll banken derivatliscens för valutaaffärer i Kina.

I Polen pågår etablering av ytterligare två bankkontor, båda i Katowice. I Tyskland påbörjades en etablering i Stuttgart.

ANDRA KVARTALET 2007 JÄMFÖRT MED NÄRMAST FÖREGÅENDE KVARTAL

Resultatutveckling

Resultatet ökade med 14% till 67 mnkr (59). Intäkterna inom Handelsfinansiering och Export & Projektfinansiering samt kontoren utanför Norden och Storbritannien steg.

Handelsbanken International och Financial Institutions

mnkr	Kv 2 2007	Kv 1 2007	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006	Helår 2006
Räntenetto	115	98	213	140	296
Provisionsnetto	84	80	164	131	258
Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde	7	9	16	23	40
Övriga intäkter	88	110	198	198	403
Summa intäkter	294	297	591	492	997
Summa kostnader	-227	-238	-465	-428	-875
Kreditförluster/återvinningar	0	0	0	2	2
Rörelseresultat	67	59	126	66	124

Affärsvolym, Handelsbanken International och Financial Institutions

	Kv2 2007	Kv1 2007	Föränd. %	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006	Föränd. %
Medelvolym, mdkr						
Inlåning från allmänheten						
Hushåll	0,2	0,2	0	0,2	0,2	0
Företag	13,5	14,3	-6	13,9	12,6	10
Totalt	13,7	14,5	-6	14,1	12,8	10
Utlåning till allmänheten						
Hushåll	0,7	0,6	17	0,6	0,5	20
Företag	30,3	27,5	10	28,9	20,7	40
Totalt	31,0	28,1	10	29,5	21,2	39

Handelsbanken Capital Markets

Capital Markets är Handelsbankens investmentbank. Investmentbanken vänder sig till professionella investerare och riskhanterare i och utanför Norden. Målsättningen för verksamheten är enkel – att vara Nordens bästa investmentbank. Målsättning ska uppnås genom att leverera de bästa finansiella lösningarna för varje enskild kund och i varje enskild affär. Capital Markets omfattar rådgivning inom Corporate Finance inklusive Debt Capital Markets, aktie-, ränte-, råvaru- och valutahandel, strukturerade produkter samt finansiell analys. Dessutom ingår stöd till kontorsrörelsen för produkter inom dessa områden. Antalet medarbetare uppgick till drygt 900 i 7 länder.

Resultaträkning

mnkr	Kv 2 2007	Kv 1 2007	Föränd. %	Kv 2 2006	Föränd. %	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006	Föränd. %	Helår 2006
Räntenetto	109	97	12	75	45	206	137	50	276
Provisionsnetto	493	307	61	374	32	800	731	9	1 470
Nettoresultat av finansiella poster									
värderade till verkligt värde	369	323	14	419	-12	692	835	-17	1 382
Övriga intäkter	155	156	-1	149	4	311	294	6	582
Summa intäkter	1 126	883	28	1 017	11	2 009	1 997	1	3 710
Summa kostnader	-764	-604	26	-673	14	-1 368	-1 308	5	-2 527
Resultat före kreditförluster	362	279	30	344	5	641	689	-7	1 183
Kreditförluster/återvinningar	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	-	-	-	0	-	-	0	-	0
Rörelseresultat	362	279	30	344	5	641	689	-7	1 183
Räntabilitet, %	17,4	15,0		19,6		16,3	20,6		17,3
Medelantal anställda	910	900	1	813	12	905	788	15	837

JANUARI - JUNI 2007 JÄMFÖRT MED MOTSVARANDE PERIOD FÖREGÅENDE ÅR

Resultatutveckling

Resultatet uppgick till 641 mnkr (689), en minskning med 7%. Intäkterna ökade med 1% till 2 009 mnkr (1 997). Intäkterna gick upp i både aktiehandeln och i Corporate Finance-verksamheten, 12% respektive 61%. Strukturerade produkter minskade något trots att banken aldrig tidigare emitterat så stora volymer. Intäkterna från ränte- och valutahandeln föll med 23%, huvudsakligen beroende på den låga volatiliteten.

Kostnaderna uppgick till 1 368 mnkr (1 308), en ökning med 5%. Kostnadsökningen berodde dels på ökat antal anställda dels på ökade IT-kostnader.

Affärsutveckling

Under perioden genomförde Capital Markets en av Nordens största syndikerade lån på 8,8 miljarder dollar. Affären är ett exempel på att banken kunde leverera allt från rådgivning och lånefinansiering till genomförandet av en nyemission. Den internationella tidskriften *Global Finance* utsåg Handelsbanken Capital Markets till Nordens bästa investmentbank. För att stärka bankens position i Norge och därmed bli starkare i hela Norden rekryterades ett antal medarbetare i Norge.

Aktiehandel

Aktiemäklarverksamheten utvecklades positivt och intäkterna ökade med 12%. Handelsbanken var näst störst på Stockholmsbörsen liksom den näst största nordiska aktören på borsplatsen The Nordic Exchange. Av Capital Markets totala courtageintäkter genererades 39% genom affärer med internationella investerare utanför Norden.

Corporate Finance inklusive Debt Capital Markets

Handelsbanken Capital Markets var största nordiska rådgivare för M&A-transaktioner i Norden och banken deltog under perioden i 16 offentliggjorda transaktioner till ett värde av 7,8 md euro. Capital Markets var också störst avseende nordiska börsintroduktioner på The Nordic Exchange. Banken deltog i tre börsintroduktioner till ett värde av 300 miljoner euro.

Banken var även så kallad "mandated lead arranger" för 12 syndikerade lån till ett värde av 13,2 miljarder euro, inklusive den tidigare omnämnda transaktionen. Det gjorde Handelsbanken till en av de största aktörerna vad avser arrangemang och placering av syndikerade lån i Sverige och i Norden.

Råvaruhandel

Handelsvolymerna i råvaruhandeln fortsatte att öka. Efterfrågan på tjänster för att hantera råvarurisker ökar stadigt både från industrin och från jordbrukssektorn. Kontinuerligt utvecklas antalet produkter i vilka priser ställs och som ett exempel erbjuder banken sedan en tid tillbaka handel i Molybden, ett ämne som bland annat används vid framställning av rostfritt stål.

Ränte- och valutahandel

Handel med räntor och valutor utvecklades svagt under perioden och intäkterna minskade med 23%. Den svaga utvecklingen berodde huvudsakligen på den låga volatiliteten på både obligations- och valutamarknaderna. Under andra kvartalet noterades den lägsta volatiliteten för svenska långräntor på mycket lång tid. Den låga volatiliteten, i kombination med långsamt stigande långräntor, innebar en fallande intjäningspotential, vilket också ledde till minskat riskutnyttjande. Utvecklingen på den korta räntemarknaden, det vill säga löptider upp till ett år, utvecklades tillfredsställande.

Även valutamarknaden påverkades negativt av den låga volatiliteten. Intjäningen minskade inom alla valutaområden såsom kundhandel, interbankhandel, handel i emerging markets och handel i egna böcker.

I syfte att förbättra bankens erbjudande till kunderna genomfördes en satsning på derivathandel. En bredare kundgrupp ska beredas tillgång till effektiva derivattjänster, tjänster som tidigare i princip bara storkunder haft tillgång till.

Strukturerade Produkter

Provisionsintäkterna från Strukturerade Produkter steg med 5%. Handelsbanken Capital Markets är sedan 15 år tillbaka marknadsledare i Norden på strukturerade produkter. Totalt emitterades 141 kapitalskyddade produkter, med olika placeringsalternativ, till ett nominellt värde av 13,1 mdkr. Capital Markets har arrangerat knappt 27% av alla kapitalskyddade produkter på de svenska börserna och andelen av utestående volymer var drygt 25%. I warrant- och certifikatmarknaden minskade bankens omsättning något men marknadsandelen i Norden uppgick till drygt 42%.

ANDRA KVARTALET 2007 JÄMFÖRT MED NÄRMAST FÖREGÅENDE KVARTAL

Resultatet uppgick till 362 mnkr (279), en ökning med 30%. Intäkterna steg med 28% och uppgick till 1 126 mnkr (883). Intäkterna från Aktiehandeln, Corporate Finance och Strukturerade Produkter ökade medan handeln med valutor och räntor uppvisade lägre intäkter. Kostnaderna ökade med 26% till 764 mnkr (604). Ökningen förklarades i huvudsak av högre avsättningar för resultatbaserade löner, ökat antal anställda och högre kostnader för IT-projekt.

Aktiehandel

Courtageintäkterna ökade med 4% och andelen courtageintäkter som genererades genom affärer med internationella investerare utanför Norden uppgick till 41% av Capital Markets totala courtageintäkter.

Corporate Finance inklusive Debt Capital Markets

Under kvartalet offentliggjordes 12 M&A-transaktioner i Norden till ett värde av 9,4 miljarder dollar och tillika deltog banken i tre av fyra nordiska börsintroduktioner på The Nordic Exchange.

Under kvartalet arrangerade banken även fem syndikerade lån till ett värde av 9,7 md euro, vilket volymmässigt utgjorde huvuddelen av årets genomförda syndikeringar.

Råvaruhandel

Handelsvolymerna fortsatte att öka och i förhållande till första kvartalet var ökningen 112%.

Ränte- och valutahandel

Volatiliteten i de långa svenska räntorna var oförändrat låg under huvuddelen av kvartalet men ökade något i slutet. Det innebar att intjäningen kunde öka något under slutet av kvartalet men intäktsminskningen var trots detta 24% i förhållande till föregående kvartal.

Strukturerade Produkter

Under kvartalet arrangerades kapitalskyddade produkter till ett värde av 7,9 mdkr, en ökning med 71% jämfört med föregående kvartal. Provisionsintäkterna steg med 55% jämfört med det relativt sett svaga första kvartalet.

Handelsbanken Kapitalförvaltning

Handelsbanken Kapitalförvaltning omfattar Fondförvaltning, Diskretionär förvaltning och Nordiska depåttjänster. Utöver verksamhet riktad till företag, institutioner och privatpersoner ger Kapitalförvaltning stöd till kontorsrörelsen beträffande kapitalplacering, portföljssystem och stiftelseredovisning. Verksamheten bedrivs i de fyra nordiska länderna samt i Luxemburg, Schweiz, Frankrike, Spanien och Singapore.

Resultaträkning

mnkr	Kv 2 2007	Kv 1 2007	Föränd. %	Kv 2 2006	Föränd. %	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006	Föränd. %	Helår 2006
Räntenetto	52	41	27	43	21	93	76	22	168
Externt provisionsnetto	536	480	12	473	13	1 016	920	10	1 808
Internt provisionsnetto	-198	-179	11	-153	29	-377	-305	24	-615
Provisionsnetto	338	301	12	320	6	639	615	4	1 193
Nettoresultat av finansiella poster									
värderade till verkligt värde	9	5	80	15	-40	14	22	-36	33
Övriga intäkter	32	33	-3	17	88	65	38	71	90
Summa intäkter	431	380	13	395	9	811	751	8	1 484
Summa kostnader	-212	-172	23	-174	22	-384	-335	15	-676
Resultat före kreditförluster	219	208	5	221	-1	427	416	3	808
Kreditförluster/återvinningar	-	-		-		-	-		-
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	-	-		-		-	-		-
Rörelseresultat	219	208	5	221	-1	427	416	3	808
Räntabilitet, %	64,7	55,1		33,1		59,6	31,4		30,5
Medelantal anställda	385	373	3	328	17	379	327	16	339

JANUARI - JUNI 2007 JÄMFÖRT MED MOTSVARANDE PERIOD FÖREGÅENDE ÅR

Resultatutveckling

Rörelseresultatet steg med 3% till 427 mnkr (416). Intäkterna, som var 8% högre än motsvarande period föregående år, påverkades positivt av stigande börskurser, ökat antal transaktioner och nyförsäljning. Kostnaderna ökade med 15%, vilket bland annat förklarades av att antalet anställda ökat med i medeltal 16%. Den ökade personalstyrkan påverkar även övriga administrativa kostnader.

Genomsnittligt förvaltat fondvolym, som ligger till grund för en stor del av provisionsintäkterna, ökade med 16% till 227 mdkr (195). Bruttomarginalen, det vill säga förvaltningsprovision i relation till förvaltat kapital, var i stort oförändrad.

Affärsutveckling

Den av Handelsbanken Kapitalförvaltning förvaltade volymen växte till 402 mdkr (332). Totalt förvaltat kapital i koncernen uppgick till 467 mdkr (394).

ANDRA KVARTALET 2007 JÄMFÖRT MED NÄRMAST FÖREGÅENDE KVARTAL

Resultatutveckling

Rörelseresultatet ökade med 5% till 219 mnkr (208). Intäkterna ökade med 13% medan kostnaderna ökade med 23%. Med effekt från och med andra kvartalet ändrade PPM sin modell för rabattberäkning, vilket påverkade intäkterna negativt med knappt 10 mnkr. Kostnadsökningen förklaras bland annat av att personalstyrkan ökat.

Genomsnittligt förvaltat fondvolym, som ligger till grund för en stor del av provisionsintäkterna, ökade med 5% till 231 mdkr (221).

Handelsbanken Fonder

JANUARI - JUNI 2007 JÄMFÖRT MED MOTSVARANDE PERIOD FÖREGÅENDE ÅR

Bankens fondbolag förvaltade 106 fonder (103) till ett sammanlagt värde av 239 mdkr (193). Av den samlade fondvolymen valde kunderna att placera 55% (49) i aktiefonder, 19% (25) i räntefonder, 24% (24) i blandfonder och 2% (2) i hedgefonder.

Trots en viss börsoro under slutet av februari och i början av mars gav årets sex första månader en god värdeutveckling på de nordiska börserna. Flertalet av bankens nordiska aktiefonder steg med mellan 8% och 20%.

Under perioden tecknades ett antal strategiskt viktiga avtal där svenska och utländska aktörer ska distribuera en stor del av Handelsbankens fondsortiment.

Sverige

Nysparandet i koncernens fonder på den svenska fondmarknaden uppgick netto till 0,6 mdkr (9,0). Under årets första kvartal hade banken stora utflöden ur korta räntefonder till följd av ett fåtal institutionella kunders uttag. Det andra kvartalet gav ett nettoinflöde på 7 mdkr, till stor del inom aktiefonder. Bankens andel av netto nysparande på den svenska fondmarknaden uppgick till 3,9% (20,5).

Under de senaste 12 månaderna har det regelbundna månatliga sparandet i fonder ökat med 14%. En stor del av ökningen har skett i de nystartade fonderna och då framförallt Garantifond Plus.

Hos det oberoende ratinginstitutet Morningstar uppnådde Handelsbanken i juni 3,41 (3,16) i genomsnittligt betyg (3-års rating) – banken högsta notering hittills. Därmed var Handelsbanken bäst bland de fyra stora svenska bankerna. Handelsbanken hade även högst 3-års rating inom kategorierna aktie- och räntefonder.

Finland och Norge

Satsningen på ökad försäljning genom de norska och finska kontoren fortsatte att ge resultat.

De finska kunderna nysparade netto 36 mn euro i bankens fonder och totalt uppgick deras fondvolym till 422 mn euro (327).

Kunderna i bankens norska kontorsrörelse nettosparade 0,5 md nkr (-0,6) i bankens fonder och den förvaltade fondvolymen ökade till 2,7 md nkr (1,6).

Förvaltningsresultaten i Handelsbankens Norgefond och Finlandsfond var mycket starka – fonderna har stigit med över 25% under det första halvåret, vilket väsentligt överträffar jämförelseindex.

Börshandlade fonder

Det förvaltade kapitalet i XACT fonder ökade med 35% till 23 mdkr (17). Under det första halvåret note-

rades den första börshandlade Sverigefonden med fundamental viktning, XACT Fundamental Sweden, som hittills har attraherat 3,5 mdkr i förvaltat kapital. Till skillnad mot vanliga fonder, som viktat sina innehav utifrån bolagens börsvärde, fokuserar fundamentalviktade fonder på bolagens redovisade nyckeltal.

Volymerna i fonderna XACT Bull och XACT Bear, vars målsättning är att ge en avkastning som motsvarar 150% av förändringen i det underliggande indexet, tredubblades under det första halvåret och uppgick tillsammans till 3,9 mdkr.

XACT Fonder förvaltar totalt nio noterade fonder, varav sju handlas på Stockholmsbörsen och en vardera på Oslo- respektive Helsingforsbörsen.

Diskretionär förvaltning

Den diskretionära förvaltningen inom Kapitalförvaltning omfattade 183 mdkr (162), varav 38% (35) var exponerade mot aktiemarknader och resten mot räntemarknader. Av den förvaltade volymen var 34 mdkr (35) placerade i koncernens fonder. Totalt i koncernen uppgick det diskretionärt förvaltade kapitalet till 198 mdkr.

Nordiska depåtjänster

Transaktionsvolymen inom Nordisk depåttjänst ökade med 70% jämfört med samma period 2006. Under det första halvåret stärkte Nordisk depåttjänst positionen i Finland genom att ta över en av de största depåportföljerna på marknaden. Utvecklingen har även varit stark på den norska marknaden med ett stort antal nya kunder, däribland en av de största privata depåportföljerna.

Tidskriften Money Markets Magazine utsåg under perioden Handelsbanken till bästa depåbank i Sverige.

Kapitalförvaltning utanför Norden och Storbritannien

Den förvaltade volymen utanför Norden och Storbritannien uppgick till 14 mdkr (12).

Verksamheten inom private banking och diskretionär förvaltning för kunder utanför Norden och Storbritannien, som ingått i Handelsbanken Kapitalförvaltning, kommer från och med den 1 juli 2007 att ingå i Handelsbanken International.

Handelsbanken Pension & Försäkring

I rörelsegrenen Handelsbanken Pension & Försäkring ingår Handelsbanken Liv och SPP samt varumärket SPP. Sedan den 1 januari 2006 är SPP ett vinstutdelande bolag, i likhet med Handelsbanken Liv som blev vinstutdelande 2002. Tillsammans är bolagen en av de ledande aktörerna på marknaden med ett komplett sortiment av livförsäkringsprodukter för tjänste- och privatpension samt förmögenhetslösningar för företag, organisationer och privatpersoner. Bolagen distribuerar sina produkter via Handelsbankens kontorsrörelse, egen försäljningsorganisation, försäkringsmäklare, kundföretagens arbetsplatser samt genom direktmarknadsföring.

Resultaträkning

	Kv 2	Kv 1	Föränd.	Kv 2	Föränd.	Jan-jun	Jan-jun	Föränd.	Helår
mnr	2007	2007	%	2006	%	2007	2006	%	2006
Räntenetto	61	69	-12	23	165	130	46	183	139
Provisionsnetto	398	440	-10	64		838	678	24	2 028
Nettoresultat av finansiella poster									
värderade till verkligt värde	-45	-58	-22	153		-103	1 378		1 183
Riskresultat försäkring	184	50	268	297	-38	234	346	-32	571
Övriga intäkter	39	36	8	37	5	75	67	12	153
Summa intäkter	637	537	19	574	11	1 174	2 515	-53	4 074
Summa kostnader	-367	-351	5	-374	-2	-718	-807	-11	-1 489
Resultat före kreditförluster	270	186	45	200	35	456	1 708	-73	2 585
Kreditförluster/återvinningar									
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	-	-		-		-	-		-
Rörelseresultat	270	186	45	200	35	456	1 708	-73	2 585
Räntabilitet, %	21,9	7,9		10,3		14,7	48,3		34,8
Medelantal anställda	645	631	2	674	-4	638	681	-6	681

JANUARI - JUNI 2007 JÄMFÖRT MED MOTSVARANDE PERIOD FÖREGÅENDE ÅR

Resultatutveckling

Resultatet uppgick till 456 mnr (1 708). Resultatminskningen berodde främst på ett lägre finansiellt resultat i SPP. Förra året kunde SPP återföra värdeförändringen i det tidigare underfinansierade försäkringsbeståndet, vilket reducerade det latent kapitaltillskottet. Under första halvåret 2006 hade detta en positiv resultateffekt på 1 402 mnr. I syfte att minska de finansiella riskerna säkrar sig SPP sedan hösten 2006 mot den känslighet som marknadsräntan och aktiekursrörelser har på värderingen av det latent kapitaltillskottet. Under första halvåret i år var resultateffekten i rörelsegrenen, inklusive skydd, -58 mnr.

Administrationsresultatet utvecklades positivt och uppgick till 115 mnr (39). Resultatförbättringen kom både genom ökade volymer, och därmed högre administrationsintäkter, och lägre driftskostnader.

Riskresultatet uppgick till 234 mnr (346). Föregående år löstes delar av sjukförsäkringsreserven upp, vilket påverkade riskresultatet positivt.

Totalavkastningen uppgick i Handelsbanken Liv till 2,55%. I SPP finns två portföljer. För traditionell för-

säkring med individuell återbäring blev totalavkastningen 2,18% och för SPPs bestånd av försäkringar med kollektiv beräkning av överskott blev totalavkastningen 2,11%. Avkastningsdelningen erhöles på cirka 84% av försäkringsavtalen och uppgick totalt för de båda bolagen till 184 mnr (-3).

Affärsutveckling

Nettoinflödet var fortsatt positivt och uppgick till 4 454 mnr (4 445). Totalavkastningen tillsammans med ett positivt nettoinflöde innebar att det förvaltade kapitalet ökade till 64 mdr (53) i Handelsbanken Liv och 126 mdr (104) i SPP.

ANDRA KVARTALET 2007 JÄMFÖRT MED NÄRMAST FÖREGÅENDE KVARTAL

Resultatutveckling

Rörelseresultatet steg med 45% till 270 mnr (186). Resultatökningen förklaras främst av högre riskresultat till följd av stigande räntor vilket påverkar avsättningar till riskförsäkringsreserven positivt.

Administrationsresultatet var oförändrat 57 mnr (58).

Avkastningsdelningen uppgick under andra kvartalet till 67 mnr (117).

Före ombildningen av SPP till ett vinstutdelande bolag var vissa försäkringar underfinansierade. Sedan hösten 2006 skyddar sig bolaget mot den känslighet som ränteförändringar och aktiekursförändringar har på värderingen av dessa underfinansierade försäkringar. Den effekten var under andra kvartalet 27 mnkr (-81).

Affärsutveckling

Under kvartalet genomförde SPP och Handelsbanken Life & Pension den största enskilda tjänstepensionsaffären i branschen hittills, en beståndsoverlåtelse på 7,7 mdkr och en årlig premieinkomst på cirka 200 mnkr. Beståndsoverlåtelsen redovisas i det förvaltade kapitalet, men inte som premieinkomst eller i nettoflödet.

Handelsbanken Life & Pension (f.d Euroben) som är ett dotterbolag till Handelsbanken Liv, distribuerar tjänstepensionsplaner via SPP. Volymsiffror för dessa produkter redovisas under SPP.

Handelsbanken Liv

JANUARI - JUNI 2007 JÄMFÖRT MED MOTSVARANDE PERIOD FÖREGÅENDE ÅR

Resultatutveckling

Resultatet steg till 276 mnkr (203). Resultatförbättringen förklaras främst av tre faktorer: Administrationsresultatet förbättrades med 39% till 61 mnkr (44) till följd av ökade volymer, det finansiella resultatet förbättrades till 36 mnkr (11) till följd av förbättrad totalavkastning och slutligen förbättrades avkastningen på tillgångar motsvarande det egna kapitalet.

Totalavkastningen uppgick till 2,55% (0,52) och var därmed högre än den garanterade räntan, som på årsbasis är mellan 3% och 5% beroende på när försäkringen tecknats. Bolaget erhöll full avkastningsdelning på de avtal som har 3% garanterad årsränta, vilka utgör 44% av det traditionellt förvaltade beståndet. För de avtal som har 5% garanterad årsränta erhöles också avkastningsdelning men inte fullt ut. Avkastningsdelningen uppgick därmed till 48 mnkr (0). Motsvarande period föregående år uppgick kostnaden för att infria den garanterade avkastningen till 3 mnkr.

Riskresultatet minskade till 106 mnkr (133). Resultatposten övrigt uppgick till 73 mnkr (15), varav avkastning på tillgångar motsvarande det egna kapitalet uppgick till 86 mnkr (33). Räntekostnader reducerade resultatet med 26 mnkr (19).

Kapitalbasen minskade till 2 339 mnkr (3 669) som en följd av betald utdelning. Kapitalbasen ska ställas i relation

till erforderlig solvens som uppgick till 1 772 mnkr, vilket innebar en solvenskvot på 1,32 (2,39).

Affärsutveckling

Nettoinflödet minskade till 2 058 mnkr (2 326), vilket huvudsakligen berodde på väsentligt lägre försäljning av produkten Kapitalpension, för vilken skattereglerna ändrades i början av året.

Det förvaltade kapitalet ökade med 21% och uppgick till 64 mdkr (53), varav fondförsäkring svarade för 36 mdkr (27).

Premieinkomsten uppgick till 4 627 mnkr (4 667). Försäkringsutbetalningarna uppgick till 2 569 mnkr (2 341).

Vid kvartalets utgång var 41% av kapitalet placerat i aktier, varav 15 %-enheter i svenska aktier och 26 %-enheter i utländska aktier.

ANDRA KVARTALET 2007 JÄMFÖRT MED NÄRMAST FÖREGÅENDE KVARTAL

Resultatutveckling

Rörelseresultatet sjönk till 131 mnkr (145). Administrationsresultatet ökade till 32 mnkr (29) främst tack vare ökade intäkter och riskresultatet ökade till 74 mnkr (32). Det finansiella resultatet var lägre, bland annat var totalavkastningen lägre varför avkastningsdelningen blev 12 mnkr jämfört med 36 mnkr.

Handelsbanken Liv, delresultat och nyckeltal

	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006	Helår 2006
Administrationsresultat, mnkr	61	44	105
Riskresultat, mnkr	106	133	218
Finansiellt resultat, mnkr	36	11	213
Övrigt, mnkr	73	15	100
Rörelseresultat, mnkr	276	203	636
Totalavkastning, %	2,55	0,52	8,24
Förvalt kapital, mdkr, per ultimo	64	53	59
varav fondförsäkring	36	27	32
Solvenskvot, per ultimo	1,32	2,39	1,94

Handelsbanken Liv, placeringstillgångar

Genomsnittlig exponering i %	Kv 2 2007	Kv 2 2006	Helår 2006
Aktier	37	38	37
Räntebärande	55	54	55
Fastigheter	6	6	6
Övrigt	2	2	2
Summa	100	100	100

SPP

JANUARI - JUNI 2007 JÄMFÖRT MED MOTSVARANDE PERIOD FÖREGÅENDE ÅR

Resultatutveckling

SPPs resultat uppgick till 255 mnkr (1 590). Resultatförsämringen förklaras av lägre riskresultat men framför allt av att SPP förra året kunde återföra värdeförändringen i det tidigare underfinansierade försäkringsbeståndet, vilket reducerade det latent kapitaltillskottet.

Administrationsresultatet fortsatte att förbättras och uppgick till 54 mnkr (-5). Såväl fortsatt minskade kostnader som ökade volymer bidrog till det högre administrationsresultatet. Driftkostnaderna minskade med 12% till 395 mnkr (450). Det var det femte kvartalet i rad som SPP redovisade positivt administrationsresultat.

Riskresultatet försämrades med 85 mnkr och uppgick till 128 mnkr (213). Föregående år gjordes upplösningar av sjukförsäkringsreserven vilket påverkade resultatet positivt.

För SPPs traditionella försäkring med individuell återbäring uppgick totalavkastningen till 2,18% (-0,17) och för SPPs bestånd med försäkringar där överskott beräknas kollektivt uppgick totalavkastningen till 2,11% (-0,18). Avkastningen var högre än den garanterade räntan på 79% av kontrakten och SPP fick avkastningsdelning på 136 mnkr (0).

Före ombildningen var vissa försäkringar i SPP underfinansierade. Förra året kunde SPP återföra värdeförändringen i det tidigare underfinansierade försäkringsbeståndet, vilket reducerade det latent kapitaltillskottet. Under första halvåret 2006 hade detta en positiv resultateffekt på 1 405 mnkr. I syfte att minska de finansiella riskerna säkrar sig SPP sedan hösten 2006 mot den känslighet som marknadsräntan och aktiekursrörelser har på värderingen av tidigare underfinansierade försäkringar. Under första halvåret i år var resultateffekten, inklusive skydd, -54 mnkr.

I delresultatet Övrigt ingår avkastningen på tillgångar motsvarande bolagets eget kapital som uppgick till 209 mnkr (-10). Avskrivningar på immateriella tillgångar och räntekostnader belastade posten övrigt med 61 mnkr.

Kapitalbasen uppgick till 8 945 mnkr. Den ska ställas i relation till erforderlig solvens som uppgick till 3 418 mnkr, vilket innebär en solvenskvot på 2,62 (3,24).

Affärsutveckling

Nettoinflödet ökade och uppgick till 2 396 mnkr (2 119). Premieinkomsten uppgick till 4 917 mnkr (4 462). Försäkringsutbetalningarna uppgick till 2 521 mnkr (2 343).

Det förvaltrade kapitalet ökade till 126 mdkr (104), varav 31 mdkr (23) var placerat i fondförsäkring. Kapi-

talet påverkas positivt av en beståndsöverlåtelse. Överlåtelsen är den enskilt största tjänstepensionsaffären i branschen och förväntas ge en premieinkomst på ca 200 mnkr per år.

Under perioden gjordes två större förbättringar för SPPs fondförsäkringskunder. Fondutbudet utökades med sju nya externa fonder. Dessutom kan SPPs fondförsäkringskunder sedan början av juni placera i upp till tio fonder i sina försäkringar, tidigare var sex fonder maxantalet.

Vid kvartalets utgång var 42% av kapitalet placerat i aktier, varav 14 %-enheter i svenska aktier och 28 %-enheter i utländska aktier.

SPP, delresultat och nyckeltal

	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006	Helår 2006
Administrationsresultat, mnkr	54	-5	48
Riskresultat, mnkr	128	213	353
Finansiellt resultat, mnkr	-3	1 426	1 578
Övrigt, mnkr	76	-44	130
Rörelseresultat, mnkr	255	1 590	2 109
Totalavkastning, %	2,15	-0,17	6,76
Förvalt kapital, mdkr, per ultimo	126	104	112
varav fondförsäkring	31	23	27
Solvenskvot, per ultimo	2,62	3,24	3,10

SPP, placeringstillgångar

Genomsnittlig exponering i %	Kv 2 2007	Kv 2 2006	Helår 2006
Aktier	37	36	36
Räntebärande	58	60	60
Fastigheter	0	0	0
Övrigt	5	4	4
Summa	100	100	100

ANDRA KVARTALET 2007 JÄMFÖRT MED NÄRMAST FÖREGÅENDE KVARTAL

Resultatutveckling

SPPs resultat ökade med 123% till 176 mnkr (79). Resultatförbättringen förklaras framförallt av ett förbättrat riskresultat till följd av stigande räntor som minskar avsättningen till riskförsäkringsreserver.

Även under andra kvartalet var totalavkastningen positiv. Obligationsportföljen gav visserligen en negativ avkastning med 2,1% under kvartalet till följd av stigande räntor, men aktieportföljen gav en positiv avkastning på 5,3% och övriga placeringstillgångar gav en avkastning på 1,1%. Sammantaget uppgick totalavkastningen för de traditionella försäkringar som är individuell beräknad återbäring till 0,99% under andra kvartalet att jämföra med 1,19% under årets första kvartal. För försäkringar med kollektiv beräknad återbäring uppgick totalavkastningen under andra kvartalet till 0,97% (1,14). Avkastningsdelningen uppgick till 54 mnkr jämfört med 81 mnkr för närmast föregående kvartal.

Handelsbanksaktien

Den svenska aktiemarknaden steg under årets sex första månader med knappt 10%. Handelsbankens A-aktie sjönk med 7% till 192,50 kronor. Handelsbankens totala börsvärde, efter återköp, uppgick per 30 juni

2007 till 120 mdkr att jämföra med 131 mdkr vid årsskiftet och 119 mdkr vid motsvarande period föregående år.

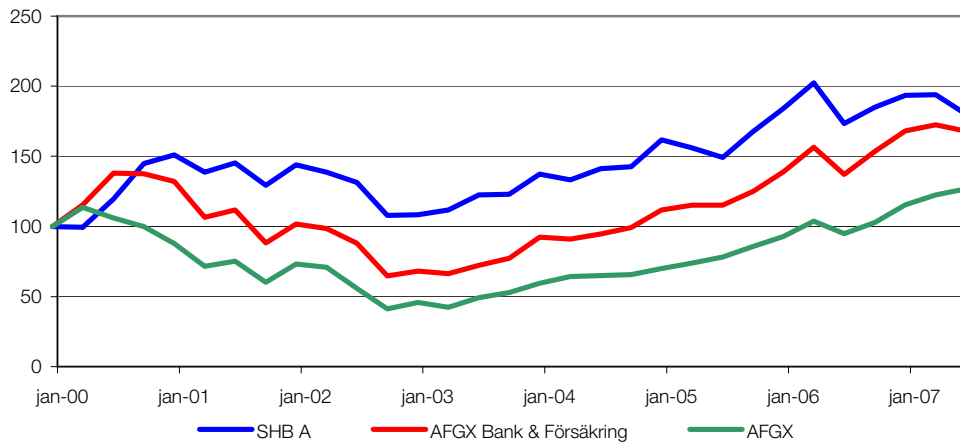
Handelsbanksaktien

	30 jun 2007	31 dec 2006
Börskurs SHB A, kr	192,50	207,00
Antal utestående aktier, miljoner	620,5	634,2
Börsvärde, mdkr	119	131

Handelsbankens rating per den 30 juni 2007

	Långfristig	Kortfristig	Finansiell styrka
Moody's	Aa1	P-1	B
Standard & Poor's	AA-	A-1+	
Fitch	AA-	F1+	

Kursutveckling t o m 30 juni 2007
Index



Antal aktier

	Kv 2 2007	Kv 1 2007	Kv 2 2006	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006	Helår 2006
Antal återköpta aktier, ultimo	4 830 000	20 732 800	5 042 800	4 830 000	5 042 800	14 822 800
Innehav av egna aktier i handelslager, ultimo	2 978 929	-	-	2 978 929	-	-
Antal utestående aktier efter återköp och avdrag för handelslager, ultimo	620 490 533	628 299 462	643 989 462	620 490 533	643 989 462	634 209 462
Genomsnittligt innehav av egna aktier (återköpta och innehav i handelslager)	16 186 532	16 730 467	7 563 155	16 448 541	11 984 561	12 184 797
Genomsnittligt antal utestående aktier	621 909 748	632 301 795	646 904 500	627 085 520	650 028 081	643 284 311

Koncernens resultaträkning

Resultaträkning

mnkr	Kv 2 2007	Kv 1 2007	Föränd. %	Kv 2 2006	Föränd. %	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006	Föränd. %	Helår 2006
Räntenetto	3 940	3 853	2	3 766	5	7 793	7 550	3	14 972
Provisionsnetto Not 1	2 368	2 213	7	1 793	32	4 581	4 135	11	8 956
Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde Not 2	1 320	678	95	1 340	-1	1 998	3 177	-37	4 537
Riskresultat försäkring	184	50	268	297	-38	234	346	-32	571
Övriga utdelningsintäkter	152	16		149	2	168	182	-8	193
Andelar i intresseföretags resultat	21	36	-42	7	200	57	73	-22	105
Övriga intäkter	38	67	-43	38	0	105	116	-9	225
Summa intäkter	8 023	6 913	16	7 390	9	14 936	15 579	-4	29 559
Personalkostnader	-2 159	-1 844	17	-2 142	1	-4 003	-4 183	-4	-7 714
Övriga administrativa kostnader Not 3	-1 171	-1 144	2	-1 052	11	-2 315	-2 120	9	-4 180
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-138	-137	1	-136	1	-275	-279	-1	-557
Summa kostnader	-3 468	-3 125	11	-3 330	4	-6 593	-6 582	0	-12 451
Resultat före kreditförluster	4 555	3 788	20	4 060	12	8 343	8 997	-7	17 108
Kreditförluster/återvinningar Not 4	65	70	-7	53	23	135	132	2	55
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	0	1	-100	1	-100	1	1	0	1
Rörelseresultat	4 620	3 859	20	4 114	12	8 479	9 130	-7	17 164
Skatter	-887	-1 028	-14	-904	-2	-1 915	-1 791	7	-4 036
Periodens resultat	3 733	2 831	32	3 210	16	6 564	7 339	-11	13 128
Varav tillhör									
Stamaktieägare	3 733	2 831	32	3 210	16	6 564	7 339	-11	13 128
Minoritet	-	-		-		-	-		-
Resultat per aktie, kr *	6,00	4,48	34	4,97	21	10,47	11,29	-7	20,41

* Ingen utspädning.

Not 1 Provisionsnetto

mnkr	Kv 2 2007	Kv 1 2007	Föränd. %	Kv 2 2006	Föränd. %	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006	Föränd. %	Helår 2006
Courtage och övriga värdepappersprovisioner	569	547	4	543	5	1 116	1 087	3	1 996
Fonder och depå	610	567	8	527	16	1 177	1 057	11	2 106
Rådgivning	145	36	303	50	190	181	78	132	391
Försäkringar	436	450	-3	83	425	886	702	26	2 062
Betalningar	519	510	2	487	7	1 029	949	8	1 983
Ut- och inlåning	220	195	13	181	22	415	429	-3	793
Garantier	94	103	-9	102	-8	197	202	-2	402
Övrigt	120	125	-4	130	-8	245	251	-2	512
Provisionsintäkter	2 713	2 533	7	2 103	29	5 246	4 755	10	10 245
Provisionskostnader	-345	-320	8	-310	11	-665	-620	7	-1 289
Provisionsnetto	2 368	2 213	7	1 793	32	4 581	4 135	11	8 956

All avkastningsdelning från försäkringsrörelsen redovisas från och med 2007 under Försäkringar i Provisionsnettot. Omrubricering har även skett genom att poster har flyttats från raden Övrigt till Rådgivning och Courtage/övriga värdepappersprovisioner. 2006 års siffror har ändrats retroaktivt.

Not 2 Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde

	Kv 2	Kv 1	Föränd.	Kv 2	Föränd.	Jan-jun	Jan-jun	Föränd.	Helår
mnkr	2007	2007	%	2006	%	2007	2006	%	2006
Tillgängliga för försäljning, realiserat	487	0		4		487	163	199	937
Säkringsredovisning									
Säkring av verkligt värde	81	9		84	-4	90	111	-19	85
Instrument klassificerade att värderas till									
verkligt värde	21	-22		-106		-1	-141	99	-184
Lånefordringar, anskaffningsvärderade	0	20	-100	68	-100	20	216	-91	359
Finansiella skulder, anskaffningsvärderade	48	18	167	-47		66	-184		-165
Vinst/förlust på dekomponerade									
försäkringskontrakt	25	-83		297	-92	-58	1 402		1 042
Trading	658	736	-11	1 040	-37	1 394	1 610	-13	2 463
Summa	1 320	678	95	1 340	-1	1 998	3 177	-37	4 537

Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde visar resultatet relaterat till de poster som helt eller delvis är beroende av marknadsvärdesförändringar.

Tillgängliga för försäljning, realiserat, motsvaras av det realiserade resultatet från avyttringar av finansiella tillgångar klassificerade som "Tillgängliga för försäljning".

I säkring av verkligt värde ingår nettoresultatet av orealiserade och realiserade marknadsvärdeförändringar på finansiella tillgångar och skulder som ingår i säkringspaket. Ränteintäkter och räntekostnader avseende dessa instrument redovisas i räntenettot.

Instrument klassificerade att värderas till verkligt värde innehåller verkligt värde för ett litet antal portföljer. Förändringen i verkligt värde av dessa portföljer motsvaras normalt sett av lika stora motsatta värdeförändringar på andra finansiella instrument, vilka redovisas under posten Trading. Ränteintäkter redovisas i räntenettot.

Lånefordringar, anskaffningsvärderade, består av realisationsresultat som uppstår vid förtidsinlöst utlåning.

Finansiella skulder, anskaffningsvärderade, innehåller realisationsresultat som genereras vid återköp av egna emitterade värdepapper.

Vinst/förlust på dekomponerade försäkringskontrakt motsvaras dels av det resultat som har uppkommit vid omvärdering av skulden till försäkringstagarna på grund av förändringar i värderingsräntan och dels av resultatet från de transaktioner som har genomförts för att skydda sig mot dessa värdeförändringar. All avkastningsdelning från försäkringsrörelsen redovisas från och med 2007 under Försäkringar i provisionsnettot. 2006 års siffror har ändrats retroaktivt.

Trading innehåller orealiserade och realiserade marknadsvärdesförändringar på derivatinstrument som ej används som säkring samt marknadsvärdesförändringar på övriga finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde.

Not 3 Övriga administrativa kostnader

	Kv 2	Kv 1	Föränd.	Kv 2	Föränd.	Jan-jun	Jan-jun	Föränd.	Helår
mnkr	2007	2007	%	2006	%	2007	2006	%	2006
Fastigheter och lokaler	-242	-251	-4	-259	-7	-493	-526	-6	-935
Externa datakostnader	-360	-344	5	-319	13	-704	-604	17	-1 263
Kommunikation	-100	-115	-13	-95	5	-215	-198	9	-386
Resor och marknadsföring	-111	-98	13	-115	-3	-209	-206	1	-430
Köpta tjänster	-190	-185	3	-178	7	-375	-344	9	-696
Materialanskaffning	-58	-60	-3	-50	16	-118	-101	17	-211
Andra kostnader	-110	-91	21	-36	206	-201	-141	43	-259
Övriga administrativa kostnader	-1 171	-1 144	2	-1 052	11	-2 315	-2 120	9	-4 180

Not 4 Kreditförluster/återvinningar

mnkr	Kv 2 2007	Kv 1 2007	Föränd. %	Kv 2 2006	Föränd. %	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006	Föränd. %	Helår 2006
A. Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar:									
Periodens bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-116	-93	25	-105	10	-209	-193	8	-596
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	98	90	9	79	24	188	160	18	499
Periodens reservering avseende sannolika kreditförluster	-230	-107	115	-80	188	-337	-203	66	-468
Återfört på tidigare års konstaterade kreditförluster	40	61	-34	78	-49	101	170	-41	265
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	263	114	131	67	293	377	165	128	302
Periodens nettokostnad för individuellt värderade lånefordringar	55	65	-15	39	41	120	99	21	2
B. Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar:									
Avsättning/upplösning av gruppvis reservering	20	8	150	21	-5	28	50	-44	77
C. Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk:									
Periodens bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-12	-12	0	-8	50	-24	-22	9	-44
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	5	6	-17	1	400	11	6	83	22
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	-3	3		0		0	-1		-2
Periodens nettokostnad för gruppvis värderade homogena lånefordringar	-10	-3	233	-7	43	-13	-17	-24	-24
D. Transfereringsrisk:									
Avsättning/upplösning av reserv för transfereringsrisker	-	-		-		-	-		-
Periodens nettokostnad för kreditförluster (A+B+C+D)	65	70	-7	53	23	135	132	2	55
Värdeförändring på övertagen egendom	-	-		-		-	-		-
Kreditförluster/återvinningar	65	70	-7	53	23	135	132	2	55

Koncernens utveckling per kvartal

	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2
mnkr	2007	2007	2006	2006	2006
Räntenetto	3 940	3 853	3 726	3 696	3 766
Provisionsnetto	2 368	2 213	2 749	2 072	1 793
Nettoresultat av finansiella poster					
värderade till verkligt värde	1 320	678	1 607	-247	1 340
Riskresultat försäkring	184	50	187	38	297
Övriga utdelningsintäkter	152	16	9	2	149
Andelar i intresseföretags resultat	21	36	11	21	7
Övriga intäkter	38	67	58	51	38
Summa intäkter	8 023	6 913	8 347	5 633	7 390
Personalkostnader	-2 159	-1 844	-1 988	-1 543	-2 142
Övriga administrativa kostnader	-1 171	-1 144	-1 131	-929	-1 052
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-138	-137	-141	-137	-136
Summa kostnader	-3 468	-3 125	-3 260	-2 609	-3 330
Resultat före kreditförluster	4 555	3 788	5 087	3 024	4 060
Kreditförluster/återvinningar	65	70	-55	-22	53
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	0	1	0	0	1
Rörelseresultat	4 620	3 859	5 032	3 002	4 114
Skatter	-887	-1 028	-1 358	-887	-904
Periodens resultat	3 733	2 831	3 674	2 115	3 210
Resultat per aktie, kr *	6,00	4,48	5,79	3,31	4,97

* Ingen utspädning.

Koncernens balansräkning

Balansräkning

	30 jun	31 mar	31 dec	30 jun
mnkr	2007	2007	2006	2006
Utlåning till allmänheten Not 1	1 197 023	1 146 964	1 100 538	1 047 608
Utlåning till kreditinstitut	194 500	212 801	177 175	179 890
Räntebärande värdepapper	285 451	293 540	266 743	234 234
Övriga tillgångar	288 356	255 035	245 552	251 705
Summa tillgångar	1 965 330	1 908 340	1 790 008	1 713 437
In- och upplåning från allmänheten	572 474	523 137	533 885	517 408
Skulder till kreditinstitut	378 219	404 949	320 482	300 225
Emitterade värdepapper m m	640 932	643 385	595 001	555 045
Efterställda skulder	60 873	60 775	51 672	48 906
Övriga skulder	246 595	207 224	222 742	229 636
Eget kapital	66 237	68 870	66 226	62 217
Summa skulder och eget kapital	1 965 330	1 908 340	1 790 008	1 713 437

Not 1 Utlåning till allmänheten

	30 jun	31 mar	31 dec	30 jun
mnkr	2007	2007	2006	2006
Utlåning i svenska kronor				
- till hushåll	412 724	400 153	391 483	371 107
- till företag m fl *	424 496	404 661	395 141	383 397
	837 220	804 814	786 624	754 504
Utlåning i utländsk valuta				
- till hushåll	103 220	98 949	92 551	87 756
- till företag m fl *	258 339	245 106	223 356	207 591
	361 559	344 055	315 907	295 347
Reserv för sannolika kreditförluster	-1 756	-1 905	-1 993	-2 243
Summa utlåning till allmänheten	1 197 023	1 146 964	1 100 538	1 047 608
* Varav Riksgälden	1 942	1 194	3 820	1 761

Utlåning till allmänheten, sektor- och branschfördelad

	2007			2006
	Utlåning före beaktande av reserveringar	Reserveringar för sannolika kreditförluster	Utlåning efter beaktande av reserveringar	Utlåning efter beaktande av reserveringar
mnkr				
Privatpersoner	515 943	-363	515 580	458 411
- Varav hypotekslån	358 712	-11	358 701	319 021
Fastighetsförvaltning	365 396	-252	365 144	311 245
- Varav bostadsrättsföreningar	86 516	-50	86 466	78 503
Företagstjänster	52 275	-64	52 211	38 347
Tillverkningsindustri	47 839	-322	47 517	42 258
Handel	39 858	-200	39 658	38 304
Transport och kommunikation	23 832	-17	23 815	18 641
Byggnadsverksamhet	15 310	-43	15 267	12 836
Kommuner	8 164	0	8 164	8 171
Jordbruk, jakt och skogsbruk	6 811	-5	6 806	6 972
Hotell- och restaurangverksamhet	6 512	-25	6 487	5 657
Försäkringsverksamhet	13 629	0	13 629	6 273
Övriga sektorer/branscher	103 210	-154	103 056	100 859
Summa utlåning till allmänheten, före beaktande av gruppvis reservering	1 198 779	-1 445	1 197 334	1 047 974
Gruppvis reservering			-311	-366
Summa utlåning till allmänheten			1 197 023	1 047 608

Förändring i eget kapital, koncernen

mnkr	Aktie- kapital	Legala reserver	Säkrings- reserv	Verkligt värde- reserv	Vinstmedel	Minoritet	Totalt
Eget kapital 31 december 2006	2 888	2 751	98	1 123	59 366	0	66 226
Förändring i instrument tillgängliga för försäljning, efter skatt				831			831
Förändring i instrument för kassaflödessäkring, efter skatt			86				86
Omräkningsdifferens					360		360
Summa förändringar i eget kapital som inte redovisas i resultaträkningen	-	-	86	831	360	-	1 277
Periodens resultat					6 564		6 564
Summa förändringar före transaktioner med ägarna	-	-	86	831	6 924	-	7 841
Utdelning					-5 022		-5 022
Återköp av egna aktier					-2 208		-2 208
Innehav av egna aktier i handelslager					-600		-600
Nedsättning av aktiekapital genom indragning	-92				92		-
Fondemission	94				-94		-
Eget kapital 30 juni 2007	2 890	2 751	184	1 954	58 458	0	66 237
 Eget kapital 31 december 2005	 2 879	 2 751	 -40	 872	 59 296	 0	 65 758
Effekter av ändrade redovisningsprinciper i försäkringsrörelsen 2006					-3 652		-3 652
Ingående eget kapital 2006 efter justering	2 879	2 751	-40	872	55 644	0	62 106
Förändring i instrument tillgängliga för försäljning, efter skatt				-88			-88
Förändring i instrument för kassaflödessäkring, efter skatt			108				108
Omräkningsdifferens					-173		-173
Summa förändringar i eget kapital som inte redovisas i resultaträkningen	-	-	108	-88	-173	-	-153
Periodens resultat					7 339		7 339
Summa förändringar före transaktioner med ägarna	-	-	108	-88	7 166	-	7 186
Utdelning					-4 543		-4 543
Återköp av egna aktier					-2 532		-2 532
Nedsättning av aktiekapital genom indragning	-89				89		-
Fondemission	98				-98		-
Eget kapital 30 juni 2006	2 888	2 751	68	784	55 726	0	62 217

Kassaflödesanalys, koncernen

	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006	Helår 2006
mnr			
Kassaflöde av löpande verksamhet	-1 673	7 809	2 120
Kassaflöde av investeringsverksamhet	963	172	-140
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	1 970	-4 964	-4 029
Periodens kassaflöde	1 260	3 017	-2 049
Likvida medel vid periodens början	4 800	7 014	7 014
Periodens kassaflöde	1 260	3 017	-2 049
Kursdifferens i likvida medel	103	-85	-165
Likvida medel vid periodens slut	6 163	9 946	4 800

Kapitalbas och kapitalkrav, koncernen

Kvantitativ information som lämnas i detta avsnitt följer Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om offentliggörande av information om kapitaltäckning och riskhantering. Uppgifter som redovisas i detta avsnitt

avser minimikapitalkraven enligt Pelare 1 i de nya kapitaltäckningsreglerna, Basel II.

Kapitalbas

	30 jun 2007	31 mar 2007	31 dec ¹ 2006	30 jun 2006
mnkr				
Primärt kapital	63 893	62 037	59 272	58 157
Supplementärt kapital	51 862	52 113	23 976	20 894
Total kapitalbas brutto	115 755	114 150	83 248	79 051
Avdrag innehav i försäkringsbolag	-21 814	-22 152		
Avdrag justering, orealiserade pensionsförpliktelser	-2 019	-1 763		
Total kapitalbas netto	91 922	90 235	83 248	79 051

1 Beräknat enligt då gällande regelverk.

Kapitalkrav

	30 jun 2007	31 mar 2007	31 dec 2006	30 jun 2006
mnkr				
Kreditrisk enligt schablonmetoden	15 966	14 209		
Kreditrisk enligt IRK metoden	23 856	23 620		
Risk i handelslager	3 441	3 756		
Valutarisk	158	207		
Råvarurisk	13	9		
Operativ risk, reducerad enligt övergångsregler 2007	1 933	1 933		
Totalt kapitalkrav enligt Basel II	45 367	43 734		
Justering enligt övergångsregler 2007	27 837	26 871		
Kapitalkrav enligt Basel II, övergångsregler	73 204	70 605		
Riskvägd volym enligt Basel I	965 461	929 016	876 178	823 795
Kapitalkrav enligt Basel I (8% av riskvägd volym)	77 237	74 321		
Övergångsregler ger lägsta tillåtna kapitalkrav	73 204	70 605		
Operativ risk, enligt Basel II	3 168	3 168		

Kapitaltäckningsanalys

	30 jun 2007	31 mar 2007	31 dec 2006	30 jun 2006
Kapitalkrav i Basel II jämfört med Basel I	59%	59%		
Kapitalkrav i Basel II jämfört med övergångsregler 2007	62%	62%		
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel II	16,2%	16,5%		
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel I	9,5%	9,7%	9,5%	9,6%
Kapitaltäckningsgrad enligt övergångsregler 2007	10,0%	10,2%		
Primärkapitalrelation enligt Basel II	11,3%	11,3%		
Primärkapitalrelation enligt Basel I	6,6%	6,7%	6,8%	7,1%
Primärkapitalrelation enligt övergångsregler 2007	7,0%	7,0%		
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav Basel II	203%	206%		
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav Basel I	119%	121%		
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav enligt övergångsregler 2007	126%	128%		

Sifferuppgifter som redovisas i detta avsnitt avser minimikapitalkraven enligt Pelare 1 i de nya kapitaltäckningsreglerna, Basel II. När det i tabellerna står enligt Basel II är utgångspunkten hur minimikapitalkraven ser ut 2010, det vill säga efter det att övergångsreglerna upphört att gälla. Banken avser att år 2010 använda den avancerade metoden för företagsexponeringar, vilken bedöms sänka minimikapitalkravet ytterligare. Övergångsregler för kapitalbasen medför att kapitalbasens sammansättning kommer att förändras år 2013 och dessa ändringar beaktas inte i tabellen Kapitaltäckningsanalys. Från och med 2013 ska immateriella tillgångar (inklusive goodwill) som finns i bolag, eller som uppstått vid förvärv av bolag och som dras bort från den sammanlagda kapitalbasen, istället dras bort från det primära kapitalet. Resterande reduktionsbelopp ska istället till hälften dras av från det primära kapitalet. Den sammanlagda kapitalbasen förblir dock oförändrad.

Kreditrisker IRK, 30 juni 2007

mnkr	Exponering efter kreditriskskydd (EAD)	Genomsnittlig riskvikt	Kapitalkrav
Företag	586 158	43%	20 110
Hushåll	396 842	7%	2 075
Små företag	26 058	40%	844
Övrigt	8 758	118%	827
Total IRK	1 017 816	29%	23 856

Kapitalkravet enligt Basel II sjunker jämfört med kraven enligt Basel I med 41%. Av sänkningen svarar hushåll för cirka 55% och företag för cirka 45%. En hög andel krediter till hushåll med fastigheter som säkerhet medför att kapitalkravet går ned. Även för krediter till företag sjunker kapitalkraven och den genomsnittliga riskvikten var knappt 43% av exponeringen, EAD. Att kapitalkravet går ned beror på bankens selektiva kundurval och kredittagarnas höga kvalitet.

Information om företagen och konsolideringen

I den finansiella företagsgruppen konsolideras koncernens dotterbolag fullständigt, medan intressebolagen konsolideras fullständigt alternativt enligt kapitalandelsmetoden. Företag som inte ingår i den finansiella företagsgruppen och därför inte ingår i kapitalbasen framgår av tabellen.

Företag som inte ingår i kapitalbasen

	Organisationsnummer	Säte
SPP Livförsäkring AB (koncernen)	516401-8524	Stockholm
Handelsbanken Liv Försäkrings AB (koncernen)	516401-8284	Stockholm
Handelsbanken Försäkring AB	516401-8326	Stockholm
Svenska Re S.A.	RCS Lux B-32053	Luxemburg
Handelsbanken Skadeförsäkrings AB	516401-6767	Stockholm

Övriga upplysningar, Koncernen

Osäkra fordringar

	30 jun	31 mar	31 dec	30 jun
mnkr	2007	2007	2006	2006
Osäkra lånefordringar	2 655	2 844	2 872	3 457
Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-1 336	-1 469	-1 550	-1 776
Reserveringar för gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde	-110	-107	-107	-106
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-311	-331	-339	-366
Osäkra fordringar, netto	898	937	876	1 209
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar	66,2%	67,1%	69,5%	65,0%
Andel osäkra fordringar	0,07%	0,07%	0,07%	0,11%
Reserveringsgrad exkl gruppvisa reserveringar	54,5%	55,4%	57,7%	54,4%
Kreditförlustnivå	-0,02%	-0,02%	-0,01%	-0,02%
Oreglerade fordringar som inte är osäkra	729	640	670	688
Bokfört värde på under perioden omstrukturerade lånefordringar, före omstrukturering	6	4	46	17
Bokfört värde på under perioden omstrukturerade lånefordringar, efter omstrukturering	7	5	50	19
Osäkra fordringar som under perioden omklassificerats till normallån	406	53	171	81

Osäkra och/eller oreglerade krediter, sektor-och branschfördelade

mnkr	Osäkra fordringar			varav oreglerade	Oreglerade fordringar som inte är osäkra
	Brutto	Reserver	Netto*		
Privatpersoner	677	-363	314	295	489
Fastighetsförvaltning/företagstjänster	671	-316	355	200	140
Tillverkningsindustri	652	-322	330	81	16
Handel	274	-200	74	56	44
Transport och kommunikation	25	-17	8	7	0
Byggnadsverksamhet	103	-43	60	57	15
Hotell- och restaurangverksamhet	31	-25	6	6	2
Övrigt	222	-160	62	50	23
Summa	2 655	-1 446	1 209	752	729

* Bokfört värde efter beaktande av specifika reserveringar.

Övertagna panter

	30 jun	31 mar	31 dec	30 jun
mnkr	2007	2007	2006	2006
Byggnader och mark	32	32	32	33
Aktier och andra andelar	1	0	0	0
Övrigt	15	7	7	20
Summa övertagna panter	48	39	39	53

Goodwill och andra immateriella tillgångar

	Jan-jun	Jan-jun	Helår
mnkr	2007	2006	2006
Ingående restvärde	12 649	12 876	12 876
Under perioden tillkommande	63	34	121
Periodens av- och nedskrivningar	-98	-99	-219
Valutaeffekt	88	-47	-129
Utgående restvärde	12 702	12 764	12 649

Derivat

mnkr	Trading	Marknadsvärde-säkring	Kassaflödes-säkring	Totalt
Positiva marknadsvärden	56 604	1 722	407	58 733
Negativa marknadsvärden	63 527	5 873	114	69 514

UPPLYSNINGAR - RISK

Under perioden 1 januari-30 juni uppgick exponeringen för ränte- och växelkursrisker, mätt som Value-at-Risk (VaR), i Handelsbanken Capital Markets till i genomsnitt 26 mnkr (21). Under perioden varierade denna risk mellan 14 mnkr (9) och 54 mnkr (45). Under samma period uppgick exponeringen för aktiekursrisker, mätt som VaR, i Handelsbanken Capital Markets till i genomsnitt 20 mnkr (16). Denna risk varierade mellan 1 mnkr (3) och 54 mnkr (49).

Andra risker beskrivs på ett flertal ställen i denna delårsrapport. Kreditrisker beskrivs bland annat i noten 4, Kapitalbas och kapitalkrav samt Övriga upplysningar. Operativs risker beskrivs i avsnittet Kapitalbas och kapitalkrav och försäkringsrisker i segmentsredovisningen Handelsbanken Pension & Försäkring. Det framgår där bland annat att risker i försäkringsrörelsen reducerats under första halvåret 2007.

En beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer och hur de hanteras i koncernen ges i Handelsbankens årsredovisning 2006. Det har inte inträffat några väsentliga förändringar sedan årsredovisningen publicerades som inte redogörs för i denna delårsrapport.

OMSÄTTNING EGNA SKULDINSTRUMENT OCH AKTIER

Koncernen emitterar och återköper egna emitterade skuldinstrument samt egna aktier. Omsättningen sker i första hand som ett led i bankens värdepappersrörelse samt som ett led i finansieringen av verksamheten. Under det första halvåret uppgick omsättningen till:

Räntebärande värdepapper, obligationer och certifikat:

Emitterat (sält):	672 mdkr
Återköpt (köpt):	133 mdkr
Förfall:	497 mdkr

Aktierelaterade värdepapper:

Emitterat (sält):	2,7 mdkr
Återköpt (köpt):	5,4 mdkr

ANSVARSFÖRBINDELSER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

De sammanlagda ansvarsförbindelserna och eventalförpliktelserna uppgår till 104 134 mnkr (98 834). I detta belopp ingår 97 mnkr (36)

avseende ett antal tvistemål som koncernen driver i allmänna domstolar. Det enskilt största beloppet uppgår till 43 mnkr (24). Bankens bedömning är att tvistemålen i allt väsentligt kommer att utfalla till bankens fördel. Inget av tvistebeloppen och inte heller någon eventuell försäkringsersättning har resultatförts.

Uppgifterna för ansvarsförbindelser redovisas med nominella belopp och bedömt väntevärde inkluderas i summan "Övrigt" för de civila rättstvister som koncernen driver.

Koncernen driver för närvarande ett antal tvister i olika skattedomstolar. De sammanlagda kraven uppgår till cirka 20 mnkr, exklusive ränta, vilket vid ett positivt utfall skulle ge koncernen en motsvarande intäkt.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under perioden har normala affärstransaktioner skett mellan moder- och dotterbolag. I koncernen finns inga transaktioner av väsentlig betydelse med närstående bolag. Som närstående bolag räknas Svenska Handelsbankens Pensionsstiftelse, Svenska Handelsbankens Personalstiftelse och Pensionskassan SHB, försäkringsförening.

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH FÖRÄNDRINGAR I REDOVISAD INFORMATION

Redovisningen följer av EU antagna redovisningsstandarder från IASB och Lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt redovisningsföreskrifter utgivna av Finansinspektionen. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med senaste årsredovisningen

Moderbolaget följer Lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt redovisningsföreskrifter utgivna av Finansinspektionen.

Räntenettet har förändrats mellan segmenten övrigt och svensk kontorsrörelsen. Omföringen avser endast en fördelning mellan segmenten och påverkar inte räntenettet för koncernen. Förändringen har skett med retroaktiv verkan och uppgår till 116 mnkr för 2006 (28 mnkr för kvartal 1, 29 mnkr för kvartal 2, 29 mnkr för kvartal 3, 30 mnkr för kvartal 4) och 15 mnkr för kvartal 1 2007. Räntenettet har minskat i svensk kontorsrörelse och ökat i "övrigt".

All avkastningsdelning från försäkringsrörelsen redovisas från och med 2007 under Försäkringar i Provisionsnettot. År 2006 är därför justerat med -276 mnkr i Provisionsnettot och +276 mnkr i Nettot av finansiella poster värderade till verkligt värde.

Moderbolagets resultaträkning

MODERBOLAGET	Kv 2	Kv 1	Föränd.	Kv 2	Föränd.	Jan-jun	Jan-jun	Föränd.	Helår
mnkr	2007	2007	%	2006	%	2007	2006	%	2006
Räntenetto	2 494	2 341	7	2 286	9	4 835	4 547	6	9 134
Erhållna utdelningar	1 383	2 831	-51	1 325	4	4 214	1 573	168	3 362
Provisionsnetto Not 1	1 664	1 479	13	1 439	16	3 143	2 907	8	5 831
Nettoresultat av finansiella transaktioner Not 2	87	510	-83	-188		597	430	39	2 220
Övriga intäkter	177	205	-14	200	-12	382	421	-9	812
Summa intäkter	5 805	7 366	-21	5 062	15	13 171	9 878	33	21 359
Personalkostnader	-2 047	-1 757	17	-2 005	2	-3 804	-3 916	-3	-7 186
Övriga administrationskostnader Not 3	-1 035	-1 039	0	-919	13	-2 074	-1 816	14	-3 695
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-114	-113	1	-83	37	-227	-165	38	-634
Summa kostnader	-3 196	-2 909	10	-3 007	6	-6 105	-5 897	4	-11 515
Resultat före kreditförluster	2 609	4 457	-41	2 055	27	7 066	3 981	77	9 844
Kreditförluster, netto Not 4	54	46	17	35	54	100	34	194	-200
Rörelseresultat	2 663	4 503	-41	2 090	27	7 166	4 015	78	9 644
Bokslutsdispositioner	16	-290		-73		-274	-108	154	4 365
Resultat före skatt	2 679	4 213	-36	2 017	33	6 892	3 907	76	14 009
Skatter	-428	-993	-57	-474	-10	-1 421	-1 005	41	-3 302
Periodens resultat	2 251	3 220	-30	1 543	46	5 471	2 902	89	10 707

Not 1 Provisionsnetto

MODERBOLAGET	Kv 2	Kv 1	Föränd.	Kv 2	Föränd.	Jan-jun	Jan-jun	Föränd.	Helår
mnkr	2007	2007	%	2006	%	2007	2006	%	2006
Courtage och övriga värdepappersprovisioner	530	509	4	499	6	1 039	1 008	3	1 853
Fonder och depå	273	257	6	234	17	530	479	11	936
Rådgivning	145	36	303	49	196	181	77	135	391
Betalningar	511	503	2	478	7	1 014	931	9	1 948
Ut- och inlåning	157	138	14	131	20	295	331	-11	586
Garantier	94	103	-9	100	-6	197	199	-1	398
Övrigt	281	247	14	266	6	528	501	5	995
Provisionsintäkter	1 991	1 793	11	1 757	13	3 784	3 526	7	7 107
Provisionskostnader	-327	-314	4	-318	3	-641	-619	4	-1 276
Provisionsnetto	1 664	1 479	13	1 439	16	3 143	2 907	8	5 831

Not 2 Nettoresultat av finansiella transaktioner

MODERBOLAGET	Kv 2	Kv 1	Föränd.	Kv 2	Föränd.	Jan-jun	Jan-jun	Föränd.	Helår
mnkr	2007	2007	%	2006	%	2007	2006	%	2006
Tillgängliga för försäljning, realiserat	504	0		1		504	154	227	922
Säkringsredovisning									
Säkring av verkligt värde	20	2		27	-26	22	58	-62	93
Instrument klassificerade att värderas till verkligt värde	16	-26		-106		-10	-141	93	-184
Lånefordringar, anskaffningsvärderade	-17	-2		13		-19	13		78
Finansiella skulder, anskaffningsvärderade	64	37	73	0		101	0		98
Trading	-500	499		-123	-307	-1	346		1 213
Summa	87	510	-83	-188		597	430	39	2 220

Not 3 Övriga administrativa kostnader

MODERBOLAGET mnkr	Kv 2 2007	Kv 1 2007	Föränd. %	Kv 2 2006	Föränd. %	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006	Föränd. %	Helår 2006
Fastigheter och lokaler	-220	-237	-7	-218	1	-457	-434	5	-827
Externa datakostnader	-336	-330	2	-306	10	-666	-585	14	-1 228
Kommunikation	-88	-100	-12	-83	6	-188	-173	9	-331
Resor och marknadsföring	-86	-72	19	-92	-7	-158	-154	3	-309
Köpta tjänster	-178	-179	-1	-175	2	-357	-315	13	-671
Materialanskaffning	-52	-56	-7	-45	16	-108	-92	17	-188
Andra kostnader	-75	-65	15	0		-140	-63	122	-141
Övriga administrativa kostnader	-1 035	-1 039	0	-919	13	-2 074	-1 816	14	-3 695

Not 4 Kreditförluster

MODERBOLAGET mnkr	Kv 2 2007	Kv 1 2007	Föränd. %	Kv 2 2006	Föränd. %	Jan-jun 2007	Jan-jun 2006	Föränd. %	Helår 2006
A. Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar:									
Periodens bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	-112	-89	26	-92	22	-201	-175	15	-554
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	96	88	9	79	22	184	157	17	490
Periodens reservering avseende sannolika kreditförluster	-227	-103	120	-79	187	-330	-199	66	-448
Återfört på tidigare års konstaterade kreditförluster	21	37	-43	61	-66	58	97	-40	377
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	256	105	144	65	294	361	153	136	273
Periodens nettokostnad för individuellt värderade lånefordringar	34	38	-11	34	0	72	33	118	138
B. Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar:									
Avsättning/upplösning av gruppvis reservering	20	8	150	-		28	-		-339
C. Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk:									
Periodens bortskrivning avseende konstaterade kreditförluster	0	0		0		0	0		0
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	0	0		1	-100	0	1	-100	1
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	0	0		0		0	0		0
Periodens nettokostnad för gruppvis värderade homogena lånefordringar	0	0		1	-100	0	1	-100	1
D. Transfereringsrisk:									
Avsättning/upplösning av reserv för transfereringsrisker	-	-		-		-	-		-
Periodens nettokostnad för kreditförluster (A+B+C+D)	54	46	17	35	54	100	34	194	-200
Värdeförändring på övertagen egendom	-	-		-		-	-		-
Kreditförluster	54	46	17	35	54	100	34	194	-200

Moderbolagets balansräkning

	30 jun	31 mar	31 dec	30 jun
mnkr	2007	2007	2006	2006
Utlåning till allmänheten	Not 1			
	644 590	608 530	571 960	541 834
Utlåning till kreditinstitut	330 476	359 431	338 037	348 015
Räntebärande värdepapper	206 853	209 463	191 419	190 517
Övriga tillgångar	191 903	168 687	166 776	181 859
Summa tillgångar	1 373 822	1 346 111	1 268 192	1 262 225
In- och upplåning från allmänheten	460 015	411 027	412 664	406 619
Skulder till kreditinstitut	392 815	445 373	353 112	340 947
Emitterade värdepapper m m	259 918	263 231	254 484	264 077
Efterställda skulder	56 073	55 975	51 672	48 906
Övriga skulder	153 613	115 063	144 068	154 700
Obeskattade reserver	1 508	1 540	1 183	1 468
Eget kapital	49 880	53 902	51 009	45 508
Summa skulder och eget kapital	1 373 822	1 346 111	1 268 192	1 262 225

Not 1 Utlåning till allmänheten

MODERBOLAGET	30 jun	31 mar	31 dec	30 jun
mnkr	2007	2007	2006	2006
Utlåning i svenska kronor				
- till hushåll	47 888	46 062	46 525	45 005
- till företag m fl *	253 496	236 657	226 764	217 729
	301 384	282 719	273 289	262 734
Utlåning i utländsk valuta				
- till hushåll	98 062	93 978	87 900	83 247
- till företag m fl *	246 759	233 596	212 613	197 573
	344 821	327 574	300 513	280 820
Sannolika kreditförluster	-1 615	-1 763	-1 842	-1 720
Summa utlåning till allmänheten	644 590	608 530	571 960	541 834
* Varav Riksgälden	1 942	1 194	3 820	1 761

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

Stockholm den 18 juli 2007

Lars O Grönstedt
Styrelseordförande

Hans Larsson
Vice ordförande

Anders Nyrén
Vice ordförande

Pirkko Alitalo
Styrelseledamot

Jon Fredrik Baksaa
Styrelseledamot

Ulrika Boëthius
Styrelseledamot

Tommy Bylund
Styrelseledamot

Göran Ennerfelt
Styrelseledamot

Sigrun Hjelmquist
Styrelseledamot

Fredrik Lundberg
Styrelseledamot

Sverker Martin-Löf
Styrelseledamot

Bente Rathe
Styrelseledamot

Pär Boman
Verkställande direktör

Granskningsrapport

Till styrelsen i Svenska Handelsbanken AB (publ) Org nr 502007-7862

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Svenska Handelsbanken AB (publ) för perioden 1 januari – 30 juni 2007. 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 som är utgiven av FAR SRS. 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 revisionssed 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 i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 18 juli 2007

KPMG Bohlins AB
Thomas Thiel, Auktoriserad revisor

Ernst & Young AB
Torsten Lyth, Auktoriserad revisor

Telefonkonferens

Telefonkonferens med koncernledningen arrangeras den 18 juli klockan 15.00.
Vill du delta, ring 08-566 363 64.

På bankens webbsida kan du lyssna på den inspelade konferensen.

Pressmeddelande och presentationsmaterial finns tillgängliga på www.handelsbanken.se/ir

Delårsrapport för januari-september publiceras den 23 oktober 2007

Ytterligare information lämnas av:

Pär Boman, koncernchef
tel 08-22 92 20, pabo01@handelsbanken.se

Bengt Ragnå, chef Investor Relations
tel 08-701 1216, bera02@handelsbanken.se

Ulf Riese, ekonomichef
tel 08-701 1212, ulri02@handelsbanken.se

Stockholm 18 juli 2007

Handelsbanken

106 70 Stockholm, Telefon 08-701 10 00, www.handelsbanken.se
Svenska Handelsbanken AB (publ), Organisationsnummer 502007-7862