

Delårsrapport

Januari-Juni

2016

Stadshypoteks delårsrapport

Januari - Juni 2016

Intäkterna uppgick till 6 063 mkr (5 925).

Rörelseresultatet ökade med 166 mkr och uppgick till 5 550 mkr (5 384).

Kreditförlusterna uppgick netto till 5 mkr (3) då återvunna kreditförluster översteg nya kreditförluster.

Resultatet efter skatt uppgick till 4 329 mkr (4 181).

Utlåningen till allmänheten ökade med 7 %, eller 71 mdkr, till 1 118 mdkr (1 047).

Administrativa kostnader minskade med 26 mkr och uppgick till -518 mkr (-544).

Stadshypoteks delårsrapport januari – juni 2016

JANUARI TILL JUNI 2016 JÄMFÖRT MED JANUARI TILL JUNI 2015

Stadshypoteks rörelseresultat ökade med 3% eller 166 mkr till 5 550 mkr (5 384). Räntenettet ökade med 166 mkr till 6 034 mkr (5 868). Av räntenettet avsåg 299 mkr (470) filialen i Norge, 191 mkr (211) filialen i Finland samt 160 mkr (130) filialen i Danmark. Exklusive filialerna ökade räntenettet med 327 mkr, vilket främst berodde på ökade utlåningsvolymerna till privatmarknaden. Minskningen av räntenettet i den norska filialen var hänförlig till lägre marginaler på såväl privat- som företagsmarknaden, vilken dock motverkades något av ökade utlåningsvolymerna. Minskningen av räntenettet i den finska filialen förklaras främst av lägre marginaler medan räntenettet i den danska filialen ökade till följd av ökade utlåningsvolymerna till privatmarknaden. Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade till 43 mkr (59).

Kostnaderna minskade med 26 mkr till -518 miljoner kronor (-544), vilket främst berodde på lägre försäljningsersättning till moderbolaget för de tjänster som kontorsrörelsen utför för bolagets räkning avseende försäljning och administration av hypotekslån.

Kreditförlusterna uppgick netto till 5 mkr (3) då återvunna kreditförluster översteg nya kreditförluster.

UTLÅNING

Utlåningen till allmänheten ökade, jämfört med utgången av motsvarande period föregående år, med 7%, eller 71 mdkr, till 1 118 mdkr (1 047).

I Sverige ökade utlåningen till allmänheten med 6%, eller 58 mdkr, till 960 mdkr (902). Utlåningen till privatmarknaden i Sverige steg med 9%, eller 54 mdkr, till 651 mdkr (597).

Kreditkvaliteten på utlåningen är fortsatt mycket god. Osäkra fordringar, före avdrag för reserv för sannolika kreditförluster, minskade med 50 mkr och uppgick till 96 mkr (146). Av dessa var 50 mkr (102) oreglerade samt 46 mkr (44) sådana krediter för vilka låntagarna betalar ränta och amorteringar, men som ändå bedöms osäkra. Härutöver fanns oreglerade fordringar på 305 mkr (509) som inte bedöms vara osäkra. Efter avdrag för specifika reserveringar på -24 mkr (-35) och gruppvisa reserveringar på -3 mkr (-4) för sannolika kreditförluster uppgick osäkra fordringar till 69 mkr (107).

FINANSIERING

Emissioner under Stadshypoteks svenska säkerställda program uppgick under det första halvåret till 61,5 mdkr (50,8). En nominell volym om totalt 30,8 mdkr har förfallit eller återköpts. I Norge har obligationer till ett värde av 10 md NOK (1,5) emitterats under perioden. Därutöver har 2,25 md EUR (1,25) emitterats samtidigt som 1,5 md EUR och 350 m GBP har förfallit.

KAPITALTÄCKNING

Den totala kapitalrelationen enligt CRD IV uppgick till 69,4% (66,7) och kärnprimärkapitalrelationen enligt CRD IV var 38,3% (39,0). Ytterligare information om kapitaltäckning lämnas i avsnittet Kapitalbas och kapitalkrav, se sidan 21.

RATING

Under perioden har Fitch uppgraderat Stadshypoteks långfristiga rating från AA- till AA. Övrig rating var under perioden oförändrad.

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

Resultaträkning

mkr		Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Förändring %	Helår 2015
Ränteintäkter		10 142	11 469	-12	21 884
Räntekostnader		-4 108	-5 601	-27	-10 128
Räntenetto	Not 3	6 034	5 868	3	11 756
Provisionsintäkter		7	8	-13	14
Provisionskostnader		-21	-10	110	-20
Provisionsnetto		-14	-2	600	-6
Nettoresultat av finansiella transaktioner	Not 4	43	59	-27	29
Summa intäkter		6 063	5 925	2	11 779
Personalkostnader		-48	-42	14	-89
Övriga administrationskostnader	Not 5	-467	-495	-6	-963
Avskrivningar		-3	-7	-57	-13
Summa kostnader		-518	-544	-5	-1 065
Resultat före kreditförluster		5 545	5 381	3	10 714
Kreditförluster, netto	Not 6	5	3	67	2
Rörelseresultat		5 550	5 384	3	10 716
Skatter		-1 221	-1 203	1	-2 394
Periodens resultat		4 329	4 181	4	8 322
Nettovinst per aktie, före och efter utspädning, kronor		26 720	25 806	4	51 370

Totalresultat

mkr		Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Förändring %	Helår 2015
Periodens resultat		4 329	4 181	4	8 322
Övrigt totalresultat					
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Kassafördessäkringar		2 053	-572	-	-695
Periodens omräkningsdifferens		237	-90	-	-329
Skatt på poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
- kassafördessäkringar		-452	126	-	153
Periodens totalresultat		6 167	3 645	69	7 451

Resultatets utveckling per halvår

mkr	Jan-jun 2016	Jul-dec 2015	Jan-jun 2015	Jul-dec 2014	Jan-jun 2014
Ränteintäkter	10 142	10 415	11 469	13 060	13 886
Räntekostnader	-4 108	-4 527	-5 601	-7 647	-9 059
Räntenetto	6 034	5 888	5 868	5 413	4 827
Provisionsnetto	-14	-4	-2	-4	-3
Nettoresultat av finansiella transaktioner	43	-30	59	-75	82
Summa intäkter	6 063	5 854	5 925	5 334	4 906
Personalkostnader	-48	-47	-42	-44	-42
Övriga administrationskostnader	-467	-468	-495	-713	-709
Avskrivningar	-3	-6	-7	-7	-6
Summa kostnader	-518	-521	-544	-764	-757
Resultat före kreditförluster	5 545	5 333	5 381	4 570	4 149
Kreditförluster, netto	5	-1	3	26	-4
Rörelseresultat	5 550	5 332	5 384	4 596	4 145

Balansräkning i sammandrag

mkr		30 jun 2016	31 dec 2015	30 jun 2015
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut		10 598	10 516	9 640
Utlåning till allmänheten	Not 7	1 117 530	1 082 659	1 046 733
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring		45	28	42
Derivatinstrument	Not 8	22 255	20 514	22 058
Övriga tillgångar		7 082	2 714	7 734
Summa tillgångar		1 157 510	1 116 431	1 086 207
Skulder och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut		463 693	472 238	440 673
Emitterade värdepapper	Not 9	613 012	568 416	574 321
Derivatinstrument	Not 8	3 873	4 145	3 898
Övriga skulder		13 449	18 316	10 602
Efterställda skulder		24 700	20 700	20 700
Summa skulder		1 118 727	1 083 815	1 050 194
Eget kapital		38 783	32 616	36 013
Summa skulder och eget kapital		1 157 510	1 116 431	1 086 207

Förändring i eget kapital

Jan-jun 2016 mkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Totalt
	Aktiekapital *	Reservfond	Fond för internt utvecklad programvara	Säkringsreserv	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel	
Eget kapital 31 december 2015	4 050	8 106		3 591	-350	17 219	32 616
Periodens resultat						4 329	4 329
Övrigt totalresultat **				1 601	237		1 838
Periodens totalresultat				1 601	237	4 329	6 167
Fond för internt utvecklad programvara			12			-12	
Eget kapital 30 juni 2016	4 050	8 106	12	5 192	-113	21 536	38 783

Jan-dec 2015 mkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Totalt
	Aktiekapital *	Reservfond		Säkringsreserv	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel	
Eget kapital 31 december 2014	4 050	8 106		4 133	-21	16 100	32 368
Årets resultat						8 322	8 322
Övrigt totalresultat **				-542	-329		-871
Årets totalresultat				-542	-329	8 322	7 451
Lämnade koncernbidrag						-9 235	-9 235
Skatteeffekt på koncernbidrag						2 032	2 032
Eget kapital 31 december 2015	4 050	8 106		3 591	-350	17 219	32 616

Jan-jun 2015 mkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Totalt
	Aktiekapital *	Reservfond		Säkringsreserv	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel	
Eget kapital 31 december 2014	4 050	8 106		4 133	-20	16 099	32 368
Periodens resultat						4 181	4 181
Övrigt totalresultat **				-446	-90		-536
Periodens totalresultat				-446	-90	4 181	3 645
Eget kapital 30 juni 2015	4 050	8 106		3 687	-110	20 280	36 013

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

** Övrigt totalresultat utgörs främst av den effektiva delen av förändringen i verkligt värde på ränte- och valutaränteswappar som utgör säkringsinstrument i kassaflödessäkring. Kassaflödessäkring används för att hantera exponeringar för variationer i kassaflöden hänförliga till förändringar i rörlig ränta på ut- och upplåning. Vidare används kassaflödessäkring för att säkra valutarisken i framtida kassaflöden hänförliga till upplåning i utländsk valuta. Utlåning och upplåning värderas till upplupet anskaffningsvärde medan derivaten som säkrar dessa poster marknadsvärderas. Över tid går derivatens marknadsvärden till noll vid förfall för varje enskild säkring, men innebär volatilitet i övrigt totalresultat under löptiden. Sådana värdeförändringar på säkringsderivat i kassaflödessäkringar uppgick under perioden till 1 601 mkr (-446) efter skatt. Värdeförändringarna härrör främst från förändringar i respektive valutas diskonteringsräntor.

Kassaflödesanalys i sammandrag

mkr	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Helår 2015
Rörelseresultat	5 550	5 384	10 716
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultat	147	295	506
Betalda inkomstskatter	-428	-513	-314
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-79	1 563	-3 200
Kassaflöde av löpande verksamhet	5 190	6 729	7 708
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-	0	0
Förlagslån	4 000	-	-
Utbetalt koncernbidrag	-9 235	-7 180	-7 180
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-5 235	-7 180	-7 180
Periodens kassaflöde	-45	-451	528
Likvida medel vid periodens början	5 516	5 129	5 129
Periodens kassaflöde	-45	-451	528
Kursdifferens i likvida medel	127	-38	-141
Likvida medel vid periodens slut	5 598	4 640	5 516
<i>Likvida medel utgörs av disponibla medel hos bank och motsvarande institut, exklusive medel på spärrat konto.</i>			
Likvida medel hos bank och motsvarande institut	5 598	4 640	5 516
Medel på spärrat konto i bank hänförliga till emission av säkerställda obligationer	5 000	5 000	5 000
Utlåning till kreditinstitut	10 598	9 640	10 516

Nyckeltal och definitioner

	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Helår 2015
Placeringsmarginal, %	1,06	1,09	1,08
K/I-tal före kreditförluster, %	8,5	9,2	9,0
K/I-tal efter kreditförluster, %	8,5	9,1	9,0
Räntabilitet på eget kapital, %	24,2	24,7	24,2
Total kapitalrelation, CRD IV, %	69,4	66,7	67,8
Primärkapitalrelation enligt CRD IV, %	40,7	42,0	43,1
Kärnprimärkapitalrelation enligt CRD IV, %	38,3	39,0	40,2

ESMA har publicerat riktlinjer för upplysningar om alternativa nyckeltal som bör följas i finansiella rapporter som offentliggörs efter den 3 juli 2016. Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM-mått) är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte definieras i IFRS eller Kapitaltäckningsregelverket. Alternativa nyckeltal används för att beskriva den underliggande verksamhetens utveckling och öka jämförbarheten mellan perioder.

DEFINITIONER

K/I-tal

Summa kostnader i förhållande till summa intäkter. K/I-talet beräknas före och efter kreditförluster inklusive värdeförändring på övertagen egendom.

Kreditförlustnivå

Kreditförluster och värdeförändringar på övertagen egendom i förhållande till ingående balans för utlåning till allmänheten, kreditinstitut (exklusive banker) samt övertagen egendom och kreditgarantier. Se not 6.

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i förhållande till riskvägt exponeringsbelopp. Se sidan 21.

Oreglerad fordran

Fordran för vilken ränta, amortering eller övertrassering är förfallen till betalning sedan mer än 60 dagar. Se not 6 och 7.

Osäker fordran

Fordran där betalningarna sannolikt inte kommer att fullföljas enligt kontraktsvillkoren. En fordran är inte osäker om det finns säkerhet för den som med betryggande marginal täcker både kapitalbeloppet, räntor och ersättning för eventuella förseningar. Se not 6 och 7.

Osäkra fordringar, andel

Osäkra fordringar netto i förhållande till total utlåning till allmänheten och kreditinstitut (exklusive banker). Se not 6.

Placeringsmarginal

Räntenetto i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

Primärkapitalrelation

Primärkapital i förhållande till riskvägt exponeringsbelopp. Se sidan 21.

Reserveringsgrad för osäkra fordringar

Reserv för sannolika kreditförluster i relation till osäkra fordringar brutto. Se not 6.

Räntabilitet på eget kapital

Periodens resultat efter bokslutsdispositioner och skatt i relation till genomsnittligt eget kapital justerat för nyemission, utdelning samt värdeförändringar på derivat i kassaflödessäkringar.

Total kapitalrelation

Kapitalbasen i förhållande till riskvägt exponeringsbelopp. Se sidan 21.

Segmentsinformation

mkr	Jan-jun 2016			Jan-jun 2015			Helår 2015		
	Privat	Företag	Totalt	Privat	Företag	Totalt	Privat	Företag	Totalt
Räntenetto	4 475	1 559	6 034	4 262	1 606	5 868	8 566	3 190	11 756
Provisionsnetto	-10	-4	-14	-1	-1	-2	-4	-2	-6
Nettoresultat av finansiella transaktioner	31	12	43	43	16	59	21	8	29
Summa intäkter	4 496	1 567	6 063	4 304	1 621	5 925	8 583	3 196	11 779
Kostnader	-378	-140	-518	-395	-149	-544	-777	-288	-1 065
Resultat före kreditförluster	4 118	1 427	5 545	3 909	1 472	5 381	7 806	2 908	10 714
Kreditförluster, netto	2	3	5	1	2	3	4	-2	2
Rörelseresultat	4 120	1 430	5 550	3 910	1 474	5 384	7 810	2 906	10 716
Utlåning till allmänheten	762 799	354 731	1 117 530	698 931	347 802	1 046 733	727 787	354 872	1 082 659

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

Geografisk segmentsinformation

mkr	Jan-jun 2016		Jan-jun 2015		Helår 2015	
	Intäkter	Totala tillgångar	Intäkter	Totala tillgångar	Intäkter	Totala tillgångar
Sverige	5 394	996 090	5 108	938 390	10 202	967 279
Norge	313	74 703	470	70 053	875	67 777
Danmark	160	35 964	131	28 420	276	31 642
Finland	196	50 753	216	49 344	426	49 733
Totalt	6 063	1 157 510	5 925	1 086 207	11 779	1 116 431

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Innehållet i delårsrapporten följer därutöver tillämpliga bestämmelser i lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRK), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25 om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vid upprättandet av redovisningen tillämpas även RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt uttalanden från Rådet för finansiell rapportering.

Stadshypoteks dotterbolag utgörs av det vilande bolaget Svenska Intecknings Garanti AB Sigab. I enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRK) kap. 7 §7 punkt 4 har Stadshypotek inte upprättat concernredovisning då dotterbolaget är av ringa betydelse.

Den 1 januari 2016 trädde föreskrifter (FFFS 2015:20) om ändring i finansinspektionens före-

skrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag i kraft. Den största skillnaden är att belopp motsvarande periodens internt utvecklade programvara överförs från fritt eget kapital till bundet eget kapital i posten Fond för internt utvecklad programvara.

I övrigt är Stadshypoteks delårsrapport upprättad i enlighet med samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpades i årsredovisningen 2015.

REGELVERKSFÖRÄNDRINGAR

IFRS 9 Finansiella instrument, som ska ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering, antogs av IASB i juli 2014. Under förutsättning att IFRS 9 antas av EU, och den tidpunkt för ikraftträdande som IASB föreslagit inte ändras, kommer standarden att tillämpas från räkenskapsåret 2018. Standarden omfattar tre

områden: klassificering och värdering, nedskrivning samt allmän såringsredovisning. Stadshypotek arbetar med att analysera de finansiella effekterna mer i detalj av den nya standarden.

Vidare har IFRS 15 Revenue from contracts with customers antagits av IASB. Under förutsättning att IFRS 15 antas av EU, och den tidpunkt för ikraftträdande som IASB föreslagit inte ändras, kommer standarden tillämpas från räkenskapsåret 2018. Den nuvarande bedömningen är att den nya standarden inte får någon väsentlig inverkan på Stadshypoteks finansiella rapporter, kapitaltäckning eller stora exponeringar.

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

NOT 2 Övriga upplysningar

RISK OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Utvecklingen inom regelverksområdet fortsätter i snabb takt. Under kvartalet har Storbritannien genomfört en folkomröstning om EU-medlemskapet där förslaget om ett utträde ur EU fick en majoritet av rösterna. Det råder för närvarande stor osäkerhet kring formerna för ett utträde ur EU och när detta kan komma att genomföras.

Stadshypoteks låga risktolerans, goda kapitalisering och, som en del av Handelsbanken-koncernen, starka likviditetssituation gör Stadshypotek väl rustad att verka även under nya striktare regelverk samt under betydligt svårare marknadsförutsättningar än de som varit under de senaste åren. Det gäller även om konjunkturen försämrats till följd av ett kommande utträde ur EU för Storbritannien.

RISKKONTROLL

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

Kreditrisk är risken för att Stadshypotek ska drabbas av ekonomisk förlust som följd av att Stadshypoteks motparter inte kan fullfölja sina kontraktssenliga förpliktelser. Marknadsrisk är risken i prisförändringar på de finansiella marknaderna. De marknadsriskerna som påverkar Stadshypotek är ränterisk och valutakursrisk. Per 2016-06-30 uppgick Stadshypoteks ränterisk vid en parallell höjning av avkastningskurvan med 1 procentenhet till -427 mkr (-364). Likvidi-

tetsrisk utgörs av risken för att Stadshypotek inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser när dessa förfaller utan att drabbas av oacceptabla kostnader eller förluster. Operativa risker definieras som risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar legal risk. Kreditrisken är den mest väsentliga risken i Stadshypotek. Styrelsen i Stadshypotek fastställer policyer som beskriver hur olika risker skall hanteras och rapporteras. Stadshypoteks verkställande direktör fastställer därutöver riktlinjer och instruktioner för hantering och kontroll av samtliga riskslag. Utgångspunkten för dessa dokument är de policyer som Handelsbankens styrelse fastställt ska gälla för hantering och rapportering av risker inom Handelsbankenkoncernen i sin helhet. Stadshypoteks riskhantering syftar till att säkerställa att det strikta förhållningssätt till risk som dess styrelse har beslutat efterlevs.

Stadshypoteks utlåningsrörelse är samordnad med Handelsbankens verksamhet, vilket bland annat innebär att Stadshypoteks utlåning sker genom bankens kontorsnät. Vidare hanteras Stadshypoteks upplåning av Handelsbankens finansavdelning. Ett samarbetsavtal reglerar övergripande förhållandet mellan parterna och i individuella uppdragsavtal anges de tjänster som Handelsbanken skall utföra för Stadshypoteks räkning. Affärsverksamheten i Stadshypotek bedrivs således utifrån samma grund-

läggande principer som gäller inom Handelsbanken. Bankens kultur präglas av en tydlig ansvarsfördelning där varje del av affärsverksamheten bär det fulla ansvaret för sina affärer och för att risker hanteras. Den som bäst känner kunden och marknadsförutsättningarna har bäst möjlighet att bedöma risken och kan också på ett tidigt stadium agera om eventuella problem uppkommer. Varje kontor och varje resultatansvarig enhet bär ansvaret för att hantera uppkomna problem. En följd av detta är att det finns starka incitament till hög riskmedvetenhet och till försiktighet i affärsverksamheten.

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

Inom Stadshypotek finns en från affärsverksamheten oberoende riskkontroll som ansvarar för löpande uppföljning och kontroll av verksamhetens samtliga risker, främst kredit-, marknads-, likviditets- och operativa risker.

Riskkontrollen utför daglig beräkning och kontroll av att riskexponeringen inryms inom tilldelade limiter. Rapportering av limitutnyttjande genomförs såväl internt inom bolaget som till

NOT 2 Övriga upplysningar, forts.

moderbolagets centrala riskkontroll. Därutöver föreligger regelbunden rapportering av limitutnyttjande till Stadshypoteks VD och styrelse samt till VD, CFO och styrelsen i Handelsbanken.

Stadshypotek omfattas även av den centrala riskkontrollen i Handelsbanken som har till uppgift att, identifiera och mäta Handelsbankens riskerna tillfredsställer koncernens låga risktolerans. Den centrala riskkontrollen ansvarar för oberoende rapportering av risker för den finansiella företagsgruppen där Stadshypotek är en del. Vidare utvecklar och tillhandahåller den centrala riskkontrollen modeller för riskmätning som tillämpas i Stadshypoteks verksamhet, samt utför vissa beräkningar som utgör underlag för delar av Stadshypoteks externa rapportering.

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

BEREDSKAP FÖR LIKVIDITETSKRIS

Inom Stadshypotek finns en beredskapsplan för hantering av en ansträngd likviditetssituation, vil-

ken bland annat beskriver bolagets likviditetsskapande åtgärder. Stadshypotek omfattas av ett avtal om likviditetsstöd inom Handelsbankenkoncernen. Enligt avtalet håller Handelsbanken likviditetsreserv för Handelsbankenkoncernen i sin helhet och ansvarar därmed för att Stadshypotek uppfyller kravet på likviditetsreserv i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2010:7. Vidare regleras att parterna, i enlighet med artikel 8 i CRR och kapitel 6, § 1 i FFFS 2014:12, ska förse varandra med nödvändigt likviditetsstöd.

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

KAPITALPLANERING

Stadshypotek har vidare en rutin för löpande kapitalplanering som skall säkerställa att Stadshypotek har ett tillräckligt stort kapital för att

trygga bolagets fortlevnad i händelse av att en allvarig förlust skulle inträffa, trots de åtgärder som vidtas för att hantera riskerna. Metoden för beräkning av det ekonomiska kapitalet tillförsäkrar att samtliga risker beaktas på ett enhetligt sätt när kapitalbehovet bedöms.

KAPITALKRAV

Finansinspektionen publicerade den 24 maj två promemorior rörande högre kapitalkrav för företagsexponeringar. Den ena promemorian behandlar behovet av högre riskvikter för företagsexponeringar inom ramen för Pelare 1 och den andra behandlar ett löptidsgolv på minst 2,5 år inom ramen för Pelare 2. Stadshypotek bedömer att bolaget är väl kapitaliserat även med hänsyn tagen till dessa kapitalkrav.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Det finns inga väsentliga händelser efter balansdagen.

NOT 3 Räntenetto

mkr	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Förändring %	Helår 2015
Ränteintäkter				
Utlåning till allmänheten	10 051	11 370	-12	21 691
Utlåning till kreditinstitut	91	99	-8	193
Summa	10 142	11 469	-12	21 884
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut	-1 045	-1 250	-16	-2 184
Emitterade värdepapper	-4 498	-5 430	-17	-10 434
Efterställda skulder	-213	-253	-16	-479
Derivatinstrument *	1 783	1 435	24	3 177
Avgift till resolutionsfond (stabilitetsfond 2015)	-134	-103	30	-207
Övrigt	-1	0	0	-1
Summa	-4 108	-5 601	-27	-10 128
Räntenetto	6 034	5 868	3	11 756

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

NOT 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mkr	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Förändring %	Helår 2015
Säkringsredovisning	-4	-75	-95	-111
varav säkring av verkligt värde	-5	-77	-94	-112
varav ineffektivitet på kassaflödessäkringar	1	2	-50	1
Lånefordringar, anskaffningsvärderade	136	160	-15	304
Finansiella skulder, anskaffningsvärderade	-112	-155	-28	-361
Ej säkringsredovisade derivat	-1	128	-101	181
Övrigt	24	1	-	16
Summa	43	59	-27	29

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

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

NOT 5 Övriga administrativa kostnader

mkr	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Förändring %	Helår 2015
Lokalkostnader	-3	-3	0	-7
Datakostnader	-58	-59	-2	-116
Kommunikation	0	0	0	-1
Resor och marknadsföring	-2	-2	0	-3
Köpta tjänster	-395	-421	-6	-816
Materialanskaffning	0	0	0	0
Andra omkostnader	-9	-10	-10	-20
Summa	-467	-495	-6	-963

NOT 6 Kreditförluster

mkr	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Förändring %	Helår 2015
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar				
Periodens reserveringar	-1	-7	-86	-11
Återförda tidigare gjorda reserveringar	2	3	-33	4
Summa	1	-4	-125	-7
Gruppvis reservering				
Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar	2	1	100	-1
Bortskrivningar				
Periodens konstaterade kreditförluster	-12	-24	-50	-36
Utnyttjad andel av tidigare reserveringar	7	12	-42	18
Återfört på tidigare års konstaterade kreditförluster	7	18	-61	28
Summa	2	6	-67	10
Kreditförluster, netto	5	3	67	2

Osäkra fordringar mkr	30 jun 2016	31 dec 2015	30 jun 2015
Osäkra fordringar	96	109	146
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar	-24	-32	-35
Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar	-3	-5	-4
Osäkra fordringar, netto	69	72	107
Andel osäkra fordringar, %	0,01	0,01	0,01
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	25,3	29,6	24,0
Kreditförlustnivå, %	-0,00	-0,00	-0,00
Oreglerade fordringar som inte är osäkra	305	338	509

NOT 7 Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten per låntagarkategori	30 jun 2016			31 dec 2015			30 jun 2015		
	Utlåning före beaktande av reserveringar	Reserveringar för sannolika kreditförluster	Utlåning efter beaktande av reserveringar	Utlåning före beaktande av reserveringar	Reserveringar för sannolika kreditförluster	Utlåning efter beaktande av reserveringar	Utlåning före beaktande av reserveringar	Reserveringar för sannolika kreditförluster	Utlåning efter beaktande av reserveringar
mkr									
Hushåll	801 573	-13	801 560	765 109	-18	765 091	735 501	-24	735 477
Offentlig sektor, kommunala bolag	25 294	-	25 294	30 111	-	30 111	33 055	-	33 055
Bostadsrättsföreningar	157 640	-7	157 633	152 046	-7	152 039	145 045	-7	145 038
Övriga juridiska personer	133 050	-4	133 046	135 430	-7	135 423	133 171	-4	133 167
Summa utlåning till allmänheten före beaktande av gruppvis reservering	1 117 557	-24	1 117 533	1 082 696	-32	1 082 664	1 046 772	-35	1 046 737
Gruppvis reservering		-3	-3		-5	-5		-4	-4
Summa utlåning till allmänheten	1 117 557	-27	1 117 530	1 082 696	-37	1 082 659	1 046 772	-39	1 046 733
varav i den utländska verksamheten									
Hushåll	111 866	-	111 866	103 253	-	103 253	102 808	-	102 808
Offentlig sektor, kommunala bolag	10 324	-	10 324	11 193	-	11 193	11 472	-	11 472
Bostadsrättsföreningar	28 040	-	28 040	24 945	-	24 945	24 129	-	24 129
Övriga juridiska personer	7 144	-	7 144	6 550	-	6 550	6 196	-	6 196
Summa utlåning till allmänheten i den utländska verksamheten före beaktande av gruppvis reservering	157 374	-	157 374	145 941	-	145 941	144 605	-	144 605
Gruppvis reservering		-1	-1		-	-		-	-
Summa utlåning till allmänheten i den utländska verksamheten	157 374	-1	157 373	145 941	-	145 941	144 605	-	144 605

Utlåning till allmänheten per typ av säkerhet	30 jun 2016			31 dec 2015			30 jun 2015		
	Utlåning före beaktande av reserveringar	Reserveringar för sannolika kreditförluster	Utlåning efter beaktande av reserveringar	Utlåning före beaktande av reserveringar	Reserveringar för sannolika kreditförluster	Utlåning efter beaktande av reserveringar	Utlåning före beaktande av reserveringar	Reserveringar för sannolika kreditförluster	Utlåning efter beaktande av reserveringar
mkr									
Småhus	548 607	-12	548 595	527 725	-17	527 708	511 881	-23	511 858
Bostadsrätter	198 073	-1	198 072	184 313	-1	184 312	170 909	-	170 909
Ågarlägenheter	16 133	-	16 133	15 767	-	15 767	16 164	-	16 164
Privatmarknad	762 813	-13	762 800	727 805	-18	727 787	698 954	-23	698 931
Flerbostadshus	286 303	-11	286 292	283 784	-14	283 770	275 810	-12	275 798
Kontors- och affärshus	68 441	-	68 441	71 107	-	71 107	72 008	-	72 008
Företagsmarknad	354 744	-11	354 733	354 891	-14	354 877	347 818	-12	347 806
Summa utlåning till allmänheten före beaktande av gruppvis reservering	1 117 557	-24	1 117 533	1 082 696	-32	1 082 664	1 046 772	-35	1 046 737
Gruppvis reservering		-3	-3		-5	-5		-4	-4
Summa utlåning till allmänheten	1 117 557	-27	1 117 530	1 082 696	-37	1 082 659	1 046 772	-39	1 046 733
varav i den utländska verksamheten									
Småhus	90 920	-	90 920	83 256	-	83 256	81 223	-	81 223
Bostadsrätter	4 890	-	4 890	4 333	-	4 333	4 448	-	4 448
Ågarlägenheter	16 133	-	16 133	15 767	-	15 767	16 164	-	16 164
Privatmarknad	111 943	-	111 943	103 356	-	103 356	101 835	-	101 835
Flerbostadshus	45 130	-	45 130	42 286	-	42 286	42 480	-	42 480
Kontors- och affärshus	301	-	301	299	-	299	290	-	290
Företagsmarknad	45 431	-	45 431	42 585	-	42 585	42 770	-	42 770
Summa utlåning till allmänheten i den utländska verksamheten före beaktande av gruppvis reservering	157 374	-	157 374	145 941	-	145 941	144 605	-	144 605
Gruppvis reservering		-1	-1		-	-		-	-
Summa utlåning till allmänheten i den utländska verksamheten	157 374	-1	157 373	145 941	-	145 941	144 605	-	144 605

NOT 7 Utlåning till allmänheten, forts.

Oreglerade fordringar per låntagarkategori	30 jun 2016		31 dec 2015		30 jun 2015	
	Oreglerade fordringar som inte är osäkra	Oreglerade fordringar som ingår i osäkra fordringar	Oreglerade fordringar som inte är osäkra	Oreglerade fordringar som ingår i osäkra fordringar	Oreglerade fordringar som inte är osäkra	Oreglerade fordringar som ingår i osäkra fordringar
mkr						
Hushåll	295	40	316	50	452	85
Offentlig sektor, kommunala bolag	-	-	-	-	-	-
Bostadsrättsföreningar	-	-	-	-	1	-
Övriga juridiska personer	10	10	22	16	56	17
Totalt	305	50	338	66	509	102
varav i den utländska verksamheten						
Hushåll	56	0	70	2	89	3
Offentlig sektor, kommunala bolag	-	-	-	-	-	-
Bostadsrättsföreningar	-	-	-	-	-	-
Övriga juridiska personer	4	0	8	1	15	2
Summa oreglerade fordringar i den utländska verksamheten	60	0	78	3	104	5

Oreglerade fordringar per typ av säkerhet	30 jun 2016		31 dec 2015		30 jun 2015	
	Oreglerade fordringar som inte är osäkra	Oreglerade fordringar som ingår i osäkra fordringar	Oreglerade fordringar som inte är osäkra	Oreglerade fordringar som ingår i osäkra fordringar	Oreglerade fordringar som inte är osäkra	Oreglerade fordringar som ingår i osäkra fordringar
mkr						
Småhus	215	37	254	46	351	79
Bostadsrätter	49	8	31	9	51	11
Ägarlägenheter	17	0	21	2	36	1
Privatmarknad	281	45	306	57	438	91
Flerbostadshus	9	5	14	9	30	11
Kontors- och affärshus	15	0	18	0	41	0
Företagsmarknad	24	5	32	9	71	11
Totalt	305	50	338	66	509	102
varav i den utländska verksamheten						
Småhus	40	0	56	1	67	4
Bostadsrätter	2	-	1	-	1	-
Ägarlägenheter	17	0	21	2	36	1
Privatmarknad	59	0	78	3	104	5
Flerbostadshus	1	-	-	-	-	-
Kontors- och affärshus	-	-	-	-	-	-
Företagsmarknad	1	-	-	-	-	-
Summa oreglerade fordringar i den utländska verksamheten	60	0	78	3	104	5

NOT 7 Utlåning till allmänheten, forts.

Osäkra fordringar per låntagarkategori	30 jun 2016			31 dec 2015			30 jun 2015		
	Osäkra fordringar	Reserv för sannolika förluster	Osäkra fordringar netto	Osäkra fordringar	Reserv för sannolika förluster	Osäkra fordringar netto	Osäkra fordringar	Reserv för sannolika förluster	Osäkra fordringar netto
mkr									
Hushåll	64	-13	51	72	-18	54	108	-24	84
Offentlig sektor, kommunala bolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bostadsrättsföreningar	21	-7	14	21	-7	14	21	-7	14
Övriga juridiska personer	11	-4	7	16	-7	9	17	-4	13
Totalt	96	-24	72	109	-32	77	146	-35	111
varav i den utländska verksamheten									
Hushåll	1	0	1	2	0	2	3	0	3
Offentlig sektor, kommunala bolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bostadsrättsföreningar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga juridiska personer	0	0	0	1	0	1	2	0	2
Summa osäkra fordringar i den utländska verksamheten	1	0	1	3	0	3	5	0	5

Osäkra fordringar per typ av säkerhet	30 jun 2016			31 dec 2015			30 jun 2015		
	Osäkra fordringar	Reserv för sannolika förluster	Osäkra fordringar netto	Osäkra fordringar	Reserv för sannolika förluster	Osäkra fordringar netto	Osäkra fordringar	Reserv för sannolika förluster	Osäkra fordringar netto
mkr									
Småhus	61	-12	49	68	-17	51	101	-23	78
Bostadsrätter	9	-1	8	10	-1	9	12	0	12
Ägarlägenheter	0	0	0	1	0	1	1	0	1
Privatmarknad	70	-13	57	79	-18	61	114	-23	91
Flerbostadshus	26	-11	15	30	-14	16	32	-12	20
Kontors- och affärshus	-	-	-	0	0	0	0	0	0
Företagsmarknad	26	-11	15	30	-14	16	32	-12	20
Totalt	96	-24	72	109	-32	77	146	-35	111
varav i den utländska verksamheten									
Småhus	1	0	1	2	0	2	4	0	4
Bostadsrätter	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ägarlägenheter	0	0	0	1	0	1	1	0	1
Privatmarknad	1	0	1	3	0	3	5	0	5
Flerbostadshus	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kontors- och affärshus	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsmarknad	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa osäkra fordringar i den utländska verksamheten	1	0	1	3	0	3	5	0	5

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

NOT 8 Derivatinstrument

mkr	Marknadsvärde 30 jun 2016	Marknadsvärde 31 dec 2015	Marknadsvärde 30 jun 2015
Positiva värden			
Ränteinstrument	11 155	10 599	11 762
Valutainstrument	11 100	9 915	10 296
Summa	22 255	20 514	22 058
Negativa värden			
Ränteinstrument	893	1 255	1 792
Valutainstrument	2 980	2 890	2 106
Summa	3 873	4 145	3 898
Netto	18 382	16 369	18 160

NOT 9 Emitterade värdepapper

mkr	30 jun 2016	30 jun 2015
Emitterade värdepapper vid periodens ingång	568 416	579 485
Emitterade	96 244	82 449
Återköpta	-14 626	-25 169
Förfallna	-35 908	-56 487
Kursdifferenser, valutaeffekter mm	-1 114	-5 957
Emitterade värdepapper vid periodens utgång	613 012	574 321

NOT 10 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

30 jun 2016 mkr	Lån och andra fordringar	Derivat som ej utgör formella säkringar	Derivat identifierade som säkringsinstrument	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella tillgångar/skulder	Summa	Verkligt värde
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	10 598					10 598	10 598
Utlåning till allmänheten	1 117 530					1 117 530	1 130 763
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	45					45	
Derivatinstrument		0	22 255			22 255	22 255
Övriga tillgångar	7 070				12	7 082	7 082
Summa tillgångar	1 135 243	0	22 255		12	1 157 510	1 170 698
Skulder							
Skulder till kreditinstitut				463 693		463 693	466 569
Emitterade värdepapper				613 012		613 012	627 049
Derivatinstrument		20	3 853			3 873	3 873
Övriga skulder				11 121	2 328	13 449	13 449
Efterställda skulder				24 700		24 700	26 881
Summa skulder		20	3 853	1 112 526	2 328	1 118 727	1 137 821

31 dec 2015 mkr	Lån och andra fordringar	Derivat som ej utgör formella säkringar	Derivat identifierade som säkringsinstrument	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella tillgångar/skulder	Summa	Verkligt värde
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	10 516					10 516	10 516
Utlåning till allmänheten	1 082 659					1 082 659	1 093 346
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	28					28	
Derivatinstrument		2	20 512			20 514	20 514
Övriga tillgångar	2 629				85	2 714	2 714
Summa tillgångar	1 095 832	2	20 512		85	1 116 431	1 127 090
Skulder							
Skulder till kreditinstitut				472 238		472 238	474 250
Emitterade värdepapper				568 416		568 416	578 295
Derivatinstrument		70	4 075			4 145	4 145
Övriga skulder				17 304	1 012	18 316	18 316
Efterställda skulder				20 700		20 700	22 079
Summa skulder		70	4 075	1 078 658	1 012	1 083 815	1 097 085

NOT 11 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

30 juni 2016 mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Derivatinstrument	-	22 255	-	22 255
Summa finansiella tillgångar till verkligt värde	-	22 255	-	22 255
Skulder				
Derivatinstrument	-	3 873	-	3 873
Summa finansiella skulder till verkligt värde	-	3 873	-	3 873

31 december 2015 mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Derivatinstrument	-	20 514	-	20 514
Summa finansiella tillgångar till verkligt värde	-	20 514	-	20 514
Skulder				
Derivatinstrument	-	4 145	-	4 145
Summa finansiella skulder till verkligt värde	-	4 145	-	4 145

Värderingsprocessen

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

Principer för värdering av finansiella instrument till verkligt värde

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

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

Stadshypoteks derivatkontrakt, däribland ränteswappar och olika typer av linjära valutaderivat, värderas med värderingsmodeller som bygger på noterade marknadsräntor och andra marknadspriser. Värderingen av icke-linjära derivatkontrakt som inte handlas aktivt bygger även på en rimlig skattning av marknadsbaserad indata, exempelvis volatilitet.

Värderingshierarkin

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

Finansiella instrument som värderas till aktuellt marknadspris kategoriserar som nivå 1. Finansiella instrument som värderas med värderingsmodeller som i allt väsentligt bygger på marknadsdata kategoriserar som nivå 2. I nivå 2 ingår ränte- och valutarelaterade derivat. Finansiella instrument som värderats med värderingsmodeller som i väsentlig utsträckning bygger på indata som inte går att verifiera med externa marknadsuppgifter kategoriserar som nivå 3.

NOT 12 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

mkr	30 jun 2016	31 dec 2015	30 jun 2015
För egna skulder ställda säkerheter *	672 663	622 726	616 357
Övriga ställda säkerheter	-	-	0
Ställda säkerheter	672 663	622 726	616 357
Ansvarsförbindelser	-	-	-
Åtaganden	1 593	2 178	3 282
Eventalförpliktelser	1 593	2 178	3 282

* Säkerhetsmassan består av krediter som lämnats mot pant i småhus, fritidshus och flerbostadshus samt i bostadsrätter med belåningsgrad inom 75% av marknadsvärdet samt i kontors- och affärshus med belåningsgrad inom 60% av marknadsvärdet och fyllnadssäkerhet i form av likvida medel på spärrat konto. Ett separat register förs över tillgångsmassan och de säkerställda obligationerna samt derivat hänförliga till dessa. I händelse av bolagets obestånd har innehavarna av Stadshypoteks säkerställda obligationer förmånsrätt enligt förmånsrättslagen i de tillgångar som är registrerade som säkerhetsmassa. Om tillgångarna i säkerhetsmassan vid tiden för ett konkursbeslut uppfyller de villkor som uppställts i lagen skall de i stället hållas fortsatt åtskilda från konkursboets övriga tillgångar och skulder. Innehavarna av obligationerna skall i sådant fall erhålla fortsatt kontraktsevenliga betalningar enligt obligationsvillkoren fram till förfall.

Transaktioner med närstående

Koncernfordringar/koncernskulder mkr	30 jun 2016	31 dec 2015	30 jun 2015
BALANSRÄKNING			
Koncernfordringar			
Utlåning till kreditinstitut	10 598	10 516	9 640
Derivatinstrument	22 255	20 512	22 056
Övriga tillgångar	77	65	76
Summa	32 930	31 093	31 772
Koncernskulder			
Skulder till kreditinstitut	461 263	472 220	440 673
Derivatinstrument	3 873	4 145	3 898
Övriga skulder	432	9 675	511
Efterställda skulder	24 700	20 700	20 700
Summa	490 268	506 740	465 782
RESULTATRÄKNING			
Ränteintäkter	91	195	101
Räntekostnader	-1 260	-2 668	-1 506
Provisionskostnader	-3	0	0
Övriga administrationskostnader	-450	-925	-477
Summa	-1 622	-3 398	-1 882

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

Stadshypoteks Kreditpolicy och Kreditinstruktion, vilka årligen fastställs av styrelsen i Stadshypotek. I Kreditinstruktionen framgår bland annat maximalt tillåten belåning för olika fastighetstyper samt de beslutandenivåer som gäller för Stadshypoteks utlåning via bankkontoren. I Kreditinstruktionen framgår även att för lånebelopp över viss storlek sker en förhandsgranskning av ärendet och ett godkännande av fastigheten lämnas av Stadshypoteks kreditkommitté innan utbetalning genomförs. Vidare hanteras Stadshypoteks upplåning av Handelsbankens

finansavdelning. De tjänster som Handelsbanken utför för Stadshypoteks räkning regleras i uppdragsavtal mellan parterna.

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

Kapitalbas och kapitalkrav

Uppgifter som redovisas i detta avsnitt avser minimikapitalkraven enligt Pelare 1. Den 1 januari 2014 trädde den europeiska kapitaltäckningsförordningen (CRR) i kraft och den 2 augusti 2014 genomfördes direktivet CRD IV i Sverige. Kapitalbas och kapitalkrav är beräknade i enlighet med det nya EU-regelverket. Samtliga hänvisningar till CRD IV i denna delårsrapport avser hela det nya regelverket oavsett rättsakt (förordning, direktiv, genomförandeakt eller nationell implementering).

Kapitalbas mkr	30 jun 2016	31 dec 2015	30 jun 2015
Eget kapital	38 783	32 616	36 013
Avdrag för periodens resultat	-4 329	-	-4 181
Avdrag för immateriella tillgångar	-12	-14	-21
Prisjusteringar (verkligt värde)	0	0	0
Justering för kassaflödessäkringar	-5 193	-3 591	-3 687
Särskilt avdrag för IRK-institut	-233	-214	-221
Kärnprimärkapital	29 016	28 797	27 903
Primärkapitaltillskott	1 800	2 100	2 100
Primärkapital	30 816	30 897	30 003
Eviga förlagslån	5 300	5 300	5 300
Tidsbundna förlagslån	16 400	12 400	12 400
Supplementärt kapital	21 700	17 700	17 700
Kapitalbas	52 516	48 597	47 703
Kapitalkrav mkr	30 jun 2016	31 dec 2015	30 jun 2015
Kreditrisk enligt schablonmetoden	40	33	38
Kreditrisk enligt IRK-metoden	4 653	4 500	4 475
Operativ risk	1 360	1 205	1 205
Summa kapitalkrav	6 053	5 738	5 718
Justering enligt Basel 1-golv	37 845	36 655	34 953
Kapitalkrav, Basel 1-golv	43 898	42 393	40 671
Total kapitalbas, Basel 1-golv	52 749	48 811	47 923
Kapitaltäckningsanalys	30 jun 2016	31 dec 2015	30 jun 2015
Kärnprimärkapitalrelation, CRD IV	38,3%	40,2%	39,0%
Primärkapitalrelation, CRD IV	40,7%	43,1%	42,0%
Total kapitalrelation, CRD IV	69,4%	67,8%	66,7%
Risikexponeringsbelopp CRD IV, mkr	75 667	71 718	71 475
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav enligt Basel 1-golv	120%	115%	118%
Institutspecifika buffertkrav	3,75%	3,5%	2,5%
<i>varav krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	2,5%	2,5%	2,5%
<i>varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert</i>	1,25%	1,0%	
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert	33,8%	35,7%	34,5%

Kreditrisker

Kreditrisker IRK	Exponeringsbelopp		Genomsnittlig riskvikt i %		Kapitalkrav	
	30 jun 2016	31 dec 2015	30 jun 2016	31 dec 2015	30 jun 2016	31 dec 2015
mkr						
Företag	306 303	303 628	6,6	6,8	1 623	1 646
varav övrig utlåning, grundmetod	-	463	-	8,0	-	3
varav övrig utlåning, avancerad metod	306 303	303 165	6,6	6,8	1 623	1 643
- Stora företag	664	191	14,7	43,5	8	7
- Medelstora företag	9 805	8 687	19,7	20,1	155	139
- Fastighetsbolag	144 825	148 258	10,1	10,2	1 164	1 206
- Bostadsrättsföreningar	151 009	146 029	2,4	2,5	296	291
Hushåll	777 604	741 976	4,9	4,8	3 030	2 854
varav Privatpersoner	770 788	735 284	4,8	4,7	2 944	2 770
varav Små företag	6 816	6 692	15,8	15,7	86	84
Summa IRK	1 083 907	1 045 604	5,4	5,4	4 653	4 500

Kapitalkrav kreditrisker schablonmetoden*	30 jun 2016			31 dec 2015		
	Exponeringsvärde	Genomsnittlig riskvikt %	Kapitalkrav	Exponeringsvärde	Genomsnittlig riskvikt %	Kapitalkrav
mkr						
Stater och centralbanker	3 592	0,0	0	4 427	0,0	0
Kommuner	27 162	0,0	0	29 632	0,0	0
Institut	49 336	0,0	0	43 686	0,0	0
Företag	5	100,0	0	11	100,0	1
Övriga poster	501	100,0	40	402	100,0	32
Summa	80 596	0,6	40	78 158	0,5	33

* Uppgifter om kapitalkrav för exponeringsklasser där exponeringar förekommer.

Bruttosoliditetsgrad

Från och med 2015 gäller enligt CRD IV ett rapporteringskrav avseende en icke-riskbaserad så kallad bruttosoliditetsgrad (leverage ratio). Måttet utvärderas och ett eventuellt bindande krav är ännu inte beslutat.

mkr	30 jun 2016	31 dec 2015
Balansräkning enligt redovisningsreglerna	1 157 510	1 116 431
Justering för skillnader mellan bokfört värde och bruttosoliditetsexponering – derivat	8 496	7 719
Tillgångar redovisade utanför balansräkningen, brutto (före justeringar av konverteringsfaktorer)	882	805
Avdrag från tillgångar utanför balansräkningen efter tillämpning av konverteringsfaktorer	-441	-403
Tillgångar redovisade utanför balansräkningen, netto	441	402
Ytterligare justeringar enligt CRR artikel 429.4	-5 438	-3 819
Tillgångar som bruttosoliditetsgraden beräknas på	1 161 009	1 120 733
Kapital som bruttosoliditetsgraden kan beräknas på		
Primärkapital	30 816	30 897
Bruttosoliditetsgrad		
Bruttosoliditetsgrad beräknat på primärkapital	2,65%	2,76%

Härmed försäkrar vi att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Stockholm den 14 juli 2016

Yonnie Bergqvist
Ordförande

Michael Bertorp

Michael Green

Olof Lindstrand

Stefan Nilsson

Monica Morén
Arbetsgarerepresentant

Ulrica Stolt Kirkegaard
Verkställande direktör

Revisors rapport över översiktlig granskning av delårsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Stadshypotek AB (publ) per den 30 juni 2016 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med 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 International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av*

finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing 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 lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 15 juli 2016

KPMG AB
Anders Bäckström
Auktoriserad revisor

Fakta om bolaget

Firma: Stadshypotek AB (publ).

Organisationsnummer: 556459-6715.

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

ADRESS

Stadshypotek AB

Besöksadress: Torggatan 12

Postadress: 103 70 Stockholm

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

Hemsida: www.stadshypotek.se

