

Delårsrapport

Januari-Juni

2017



Stadshypotek

– ett Handelsbanksföretag

Stadshypoteks delårsrapport

Januari - Juni 2017

Intäkterna uppgick till 6 370 mkr (6 063).

Kostnader före kreditförluster ökade med 37 mkr och uppgick till -555 mkr (-518).

Kreditförlusterna uppgick netto till 2 mkr (5) då återvunna kreditförluster översteg nya kreditförluster.

Rörelseresultatet ökade med 267 mkr och uppgick till 5 817 mkr (5 550).

Resultatet efter skatt uppgick till 4 507 mkr (4 329).

Utlåningen till allmänheten ökade med 6%, eller 65 mdkr, till 1 183 mdkr (1 118).

Stadshypoteks delårsrapport januari – juni 2017

JANUARI – JUNI 2017 JÄMFÖRT MED JANUARI – JUNI 2016

Stadshypoteks rörelseresultat ökade med 5% eller 267 mkr till 5 817 mkr (5 550). Räntenettet ökade med 343 mkr till 6 377 mkr (6 034), vilket främst berodde på ökade utlåningsvolymerna till privatmarknaden i Sverige. Förändringen av räntenettet påverkades dock negativt med 196 mkr till följd av att avgiften till resolutionsfonden dubblerades från och med 2017. Av räntenettet avsåg 409 mkr (299) filialen i Norge, 190 mkr (191) filialen i Finland samt 208 mkr (160) filialen i Danmark. Ökningen av räntenettet i den norska filialen förklaras främst av lägre upplåningskostnad, men även av ökade utlåningsvolymerna. Exklusive filialerna ökade räntenettet med 186 mkr. Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 37 mkr och uppgick till 6 mkr (43).

Kostnaderna ökade med 37 mkr till -555 mkr (-518). Ökningen förklaras delvis av högre personalkostnad, främst till följd av ökade pensionskostnader. Därutöver ökade försäljningsersättningen till moderbolaget för de tjänster som kontorsrörelsen utför för bolagets räkning avseende administration och försäljning av hypotekslån. Ökningen förklaras också av främst högre kostnader för IT utveckling samt kostnader för uppdatering av upplåningsprogram och rating.

Återvinningarna översteg nya kreditförluster och uppgick netto till 2 mkr (5).

UTLÅNING

Utlåningen till allmänheten ökade, jämfört med utgången av motsvarande period föregående år, med 6%, eller 65 mkr, till 1 183 mkr (1 118). I Sverige ökade utlåningen till allmänheten med 6%, eller 57 mkr, till 1 017 mkr (960). Utlåningen till privatmarknaden i Sverige steg med 6%, eller 41 mkr, till 692 mkr (651).

Kreditkvaliteten på utlåningen är fortsatt mycket god. Osäkra fordringar, före avdrag för reserv för sannolika kreditförluster, uppgick till 122 mkr (96). Av dessa var 57 mkr (50) oreglerade samt 65 mkr (46) sådana krediter för vilka låntagarna betalar ränta och amorteringar, men som ändå bedöms osäkra. Härutöver fanns oreglerade fordringar på 281 mkr (305) som inte bedöms vara osäkra. Efter avdrag för specifika reserveringar på -35 mkr (-24) och gruppvisa reserveringar på -4 mkr (-3) för sannolika kreditförluster uppgick osäkra fordringar till 83 mkr (69).

FINANSIERING

Emissioner under Stadshypoteks svenska säkerställda program uppgick under det första halvåret till 49,9 mdkr (61,5). En nominell volym om totalt 76,1 mdkr har förfallit eller återköpts. Därutöver har 0,5 md EUR (2,25) samt 1,25 md USD (-) emitterats samtidigt som 1,5 md EUR och 4 md NOK har förfallit.

KAPITALTÄCKNING

Den totala kapitalrelationen enligt CRD IV uppgick till 55,8 % (69,4) och kärnprimärkapitalrelationen enligt CRD IV var 33,2 % (38,3). Ytterligare information om kapitaltäckning lämnas i not 15 Kapitaltäckning, se sidan 19.

RATING

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

Resultaträkning

mkr		Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Förändring %	Helår 2016
Ränteintäkter		10 084	10 142	-1	20 295
Räntekostnader		-3 707	-4 108	-10	-7 933
Räntenetto	Not 3	6 377	6 034	6	12 362
Provisionsintäkter		6	7	-14	13
Provisionskostnader		-19	-21	-10	-42
Provisionsnetto		-13	-14	-7	-29
Nettoresultat av finansiella transaktioner	Not 4	6	43	-86	82
Summa intäkter		6 370	6 063	5	12 415
Personalkostnader		-59	-48	23	-94
Övriga administrationskostnader	Not 5	-493	-467	6	-947
Avskrivningar		-3	-3	0	-6
Summa kostnader		-555	-518	7	-1 047
Resultat före kreditförluster		5 815	5 545	5	11 368
Kreditförluster, netto	Not 6	2	5	-60	-2
Rörelseresultat		5 817	5 550	5	11 366
Skatter		-1 310	-1 221	7	-2 509
Periodens resultat		4 507	4 329	4	8 857
Nettovinst per aktie, före och efter utspädning, kronor		27 820	26 720	4	54 674

Totalresultat

mkr		Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Förändring %	Helår 2016
Periodens resultat		4 507	4 329	4	8 857
Övrigt totalresultat					
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Kassafördessäkringar		-1 458	2 053	-	-1 262
Periodens omräkningsdifferens		-129	237	-	407
Skatt på poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
– kassafördessäkringar		321	-452	-	278
Periodens totalresultat		3 241	6 167	-47	8 280

Resultatets utveckling per halvår

mkr	Jan-jun 2017	Jul-dec 2016	Jan-jun 2016	Jul-dec 2015	Jan-jun 2015
Ränteintäkter	10 084	10 153	10 142	10 415	11 469
Räntekostnader	-3 707	-3 825	-4 108	-4 527	-5 601
Räntenetto	6 377	6 328	6 034	5 888	5 868
Provisionsnetto	-13	-15	-14	-4	-2
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	39	43	-30	59
Summa intäkter	6 370	6 352	6 063	5 854	5 925
Personalkostnader	-59	-46	-48	-47	-42
Övriga administrationskostnader	-493	-480	-467	-468	-495
Avskrivningar	-3	-3	-3	-6	-7
Summa kostnader	-555	-529	-518	-521	-544
Resultat före kreditförluster	5 815	5 823	5 545	5 333	5 381
Kreditförluster, netto	2	-7	5	-1	3
Rörelseresultat	5 817	5 816	5 550	5 332	5 384

Balansräkning

mkr		30 jun 2017	31 dec 2016	30 jun 2016
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut		11 213	12 027	10 598
Utlåning till allmänheten	Not 7	1 182 810	1 150 611	1 117 530
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring		33	35	45
Aktier och andelar i koncernföretag		0	0	0
Derivatinstrument	Not 8	16 988	22 746	22 255
Immateriella tillgångar		9	12	12
Materiella tillgångar		1	0	0
Aktuell skattefordran		0	-	-
Övriga tillgångar		2 968	701	5 514
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 704	1 393	1 556
Summa tillgångar		1 215 726	1 187 525	1 157 510
<i>varav Koncernfordringar</i>	<i>Not 14</i>	<i>28 300</i>	<i>34 849</i>	<i>32 930</i>
Skulder och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut		565 093	497 110	463 693
Emitterade värdepapper	Not 9	579 744	612 787	613 012
Derivatinstrument	Not 8	4 864	4 429	3 873
Aktuell skatteskuld		1 326	188	864
Uppskjuten skatteskuld		415	735	1 464
Övriga skulder		465	10 143	4 219
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 860	7 415	6 902
Efterställda skulder		21 700	21 700	24 700
Summa skulder		1 179 467	1 154 507	1 118 727
Eget kapital				
Aktiekapital		4 050	4 050	4 050
Andra fonder		9 513	10 782	13 197
Balanserad vinst		18 189	9 329	17 207
Årets resultat		4 507	8 857	4 329
Summa eget kapital		36 259	33 018	38 783
Summa skulder och eget kapital		1 215 726	1 187 525	1 157 510
<i>varav Koncernskulder</i>	<i>Not 14</i>	<i>581 198</i>	<i>533 896</i>	<i>490 268</i>

Förändring i eget kapital

Jan-jun 2017 mkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Totalt
	Aktiekapital ¹	Reservfond	Fond för internt utvecklad programvara	Säkringsreserv	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel	
Eget kapital 31 december 2016	4 050	8 106	12	2 607	57	18 186	33 018
Periodens resultat						4 507	4 507
Övrigt totalresultat ²				-1 137	-129		-1 266
Periodens totalresultat				-1 137	-129	4 507	3 241
Fond för internt utvecklad programvara			-3			3	
Eget kapital 30 juni 2017	4 050	8 106	9	1 470	-72	22 696	36 259

Jan-dec 2016 mkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Totalt
	Aktiekapital ¹	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
Årets resultat						8 857	8 857
Övrigt totalresultat ²				-984	407		-577
Årets totalresultat				-984	407	8 857	8 280
Fond för internt utvecklad programvara			12			-12	
Lämnade koncernbidrag						-10 100	-10 100
Skatteeffekt på koncernbidrag						2 222	2 222
Eget kapital 31 december 2016	4 050	8 106	12	2 607	57	18 186	33 018

Jan-jun 2016 mkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Totalt
	Aktiekapital ¹	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 ²				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

¹ Genomsnittligt antal aktier, före och efter utspädning, 162 000.

² Övrigt totalresultat utgörs främst av den effektiva delen av förändringen i verkligt värde på ränte- och räntevalutaswappar 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 -1 137 mkr (1 601) efter skatt. Värdeförändringarna härrör främst från förändringar i respektive valutas diskonteringsräntor.

Kassaflödesanalys i sammandrag

mkr	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Helår 2016
Rörelseresultat	5 817	5 550	11 366
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultat	-21	147	186
Betalda inkomstskatter	-172	-428	-169
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	3 692	-79	-1 841
Kassaflöde av löpande verksamhet	9 316	5 190	9 542
Kassaflöde av investeringsverksamhet	0	-	-3
Förlagslån	-	4 000	1 000
Utbetalt koncernbidrag	-10 100	-9 235	-9 235
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-10 100	-5 235	-8 235
Periodens kassaflöde	-784	-45	1 304
Likvida medel vid periodens början	7 027	5 516	5 516
Periodens kassaflöde	-784	-45	1 304
Kursdifferens i likvida medel	-30	127	207
Likvida medel vid periodens slut	6 213	5 598	7 027
<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	6 213	5 598	7 027
Medel på spärrat konto i bank hänförliga till emission av säkerställda obligationer	5 000	5 000	5 000
Utlåning till kreditinstitut	11 213	10 598	12 027

Nyckeltal

	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Helår 2016
Placeringsmarginal, %	1,06	1,06	1,07
K/I-tal före kreditförluster, %	8,7	8,5	8,4
K/I-tal efter kreditförluster, %	8,7	8,5	8,4
Räntabilitet på eget kapital, %	24,0	24,2	24,4
Total kapitalrelation, CRD IV, %	55,8	69,4	67,4
Primärkapitalrelation enligt CRD IV, %	33,2	40,7	39,2
Kärnprimärkapitalrelation enligt CRD IV, %	33,2	38,3	39,2

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 koncernredovisning då dotterbolaget är av ringa betydelse.

Stadshypoteks delårsrapport är upprättad i enlighet med samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpades i årsredovisningen 2016.

REGELVERKSFÖRÄNDRINGAR

IFRS 9 Finansiella instrument, som ska ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering, har antagits för tillämpning av EU. Standarden ska tillämpas från och med 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 för tillämpning av EU. Standarden ska tillämpas från och med räk-

skapsåret 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 rörelse regler.

NOT 2 Övriga upplysningar

RISK OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Utvecklingen inom regelverksområdet fortsätter i snabb takt. Stadshypoteks låga risktolerans, goda kapitalisering och, som en del av Handelsbankenkoncernen, 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.

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 härrör från prisförändringar på de finansiella marknaderna. De marknadsriskerna som påverkar Stadshypotek är ränterisk och valutakursrisk. Per 2017-06-30 uppgick Stadshypoteks ränterisk vid en parallell höjning av avkastningskurvan med 1 procentenhet till -475 mkr (-427). Likviditetsrisk 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. 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. Via individuella uppdragsavtal anges de tjänster som Handelsbanken ska utföra för Stadshypoteks räkning. Affärsverksamheten i Stadshypotek bedrivs således utifrån samma grundläggande principer som gäller inom Handelsbanken. Bankens kultur präglas av en tydlig ansvarsfördelning där varje del av affärsverksamheten bär det fulla ansvaret för sina affärer och för att risker hanteras. Den som bäst känner 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 moderbolagets centrala riskkontroll. Därutöver föreligger regelbunden rapportering av limitutnyttjande till Stadshypoteks VD och styrelse.

Stadshypotek omfattas även av den centrala riskkontrollen i Handelsbanken som har till uppgift att, identifiera och mäta Handelsbankenkoncernens risker samt tillse att hanteringen av riskerna tillfredsställer koncernens låga risktolerans.

NOT 2 Övriga upplysningar, forts.

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, vilken bland annat beskriver bolagets likviditetsskapande åtgärder. Stadshypotek omfattas av ett avtal om likviditetsstöd inom Handelsbanken-

koncernen. 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 stress-testas 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.

NOT 3 Räntenetto

mkr	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Förändring %	Helår 2016
Ränteintäkter				
Utlåning till allmänheten	10 000	10 051	-1	20 116
Utlåning till kreditinstitut	84	91	-8	179
Summa	10 084	10 142	-1	20 295
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut	-1 315	-1 045	26	-2 241
Emitterade värdepapper	-3 577	-4 498	-20	-8 479
Efterställda skulder	-121	-213	-43	-448
Derivatinstrument ¹	1 635	1 783	-8	3 503
Avgift till resolutionsfond	-329	-134	146	-267
Övrigt	0	-1	0	-1
Summa	-3 707	-4 108	-10	-7 933
Räntenetto	6 377	6 034	6	12 362

¹ Räntenettet från derivatinstrument, som är hänförliga till Stadshypoteks upplåning, vilka kan ha både positiv och negativ inverkan på räntekostnader.

NOT 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mkr	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Förändring %	Helår 2016
Säkringsredovisning	4	-4	-	-8
varav säkring av verkligt värde	-1	-5	-80	-11
varav ineffektivitet på kassaflödessäkringar	5	1	400	3
Lånefordringar, anskaffningsvärderade	97	136	-29	272
Finansiella skulder, anskaffningsvärderade	-124	-112	11	-224
Ej säkringsredovisade derivat	0	-1	-	-4
Övrigt	29	24	21	46
Summa	6	43	-86	82

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. Ränteutgifter 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 2017	Jan-jun 2016	Förändring %	Helår 2016
Lokalkostnader	-4	-3	33	-7
Datakostnader	-65	-58	12	-114
Kommunikation	0	0	0	-1
Resor och marknadsföring	-2	-2	0	-3
Köpta tjänster	-407	-395	3	-802
Materialanskaffning	0	0	0	0
Andra omkostnader	-15	-9	67	-20
Summa	-493	-467	6	-947

NOT 6 Kreditförluster

mkr	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Förändring %	Helår 2016
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar				
Periodens reserveringar	-7	-1	600	-15
Återförda tidigare gjorda reserveringar	2	2	0	5
Summa	-5	1	-600	-10
Gruppvis reservering				
Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar	0	2	-100	1
Bortskrivningar				
Periodens konstaterade kreditförluster	-3	-12	-75	-24
Utnyttjad andel av tidigare reserveringar	2	7	-71	10
Återfört på tidigare års konstaterade kreditförluster	8	7	14	21
Summa	7	2	250	7
Kreditförluster, netto	2	5	-60	-2

Osäkra fordringar mkr	30 jun 2017	31 dec 2016	30 jun 2016
Osäkra fordringar	122	103	96
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar	-35	-32	-24
Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar	-4	-4	-3
Osäkra fordringar, netto	83	67	69
Andel osäkra fordringar, %	0,01	0,01	0,01
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	28,9	31,2	25,3
Kreditförlustnivå, %	-0,00	-0,00	-0,00
Oreglerade fordringar som inte är osäkra	281	328	305

NOT 7 Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten per låntagarkategori	30 jun 2017			31 dec 2016			30 jun 2016		
	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	852 295	-21	852 274	830 089	-18	830 071	801 573	-13	801 560
Offentlig sektor, kommunala bolag	21 030	-	21 030	24 701	-	24 701	25 294	-	25 294
Bostadsrättsföreningar	168 892	-12	168 880	162 125	-12	162 113	157 640	-7	157 633
Övriga juridiska personer	140 632	-2	140 630	133 732	-2	133 730	133 050	-4	133 046
Summa utlåning till allmänheten före beaktande av gruppvis reservering	1 182 849	-35	1 182 814	1 150 647	-32	1 150 615	1 117 557	-24	1 117 533
Gruppvis reservering		-4	-4		-4	-4		-3	-3
Summa utlåning till allmänheten	1 182 849	-39	1 182 810	1 150 647	-36	1 150 611	1 117 557	-27	1 117 530
varav i den utländska verksamheten									
Hushåll	119 721	-1	119 720	120 154	-1	120 153	111 866	-	111 866
Offentlig sektor, kommunala bolag	8 771	-	8 771	10 383	-	10 383	10 324	-	10 324
Bostadsrättsföreningar	30 265	-	30 265	30 067	-	30 067	28 040	-	28 040
Övriga juridiska personer	7 161	-	7 161	6 735	-	6 735	7 144	-	7 144
Summa utlåning till allmänheten i den utländska verksamheten före beaktande av gruppvis reservering	165 918	-1	165 917	167 339	-1	167 338	157 374	-	157 374
Gruppvis reservering		-1	-1		-1	-1		-1	-1
Summa utlåning till allmänheten i den utländska verksamheten	165 918	-2	165 916	167 339	-2	167 337	157 374	-1	157 373

Utlåning till allmänheten per typ av säkerhet	30 jun 2017			31 dec 2016			30 jun 2016		
	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	573 694	-20	573 674	564 661	-16	564 645	548 607	-12	548 595
Bostadsrätter	220 496	-2	220 494	209 448	-2	209 446	198 073	-1	198 072
Ågarlägenheter	17 258	-	17 258	16 848	-	16 848	16 133	-	16 133
Privatmarknad	811 448	-22	811 426	790 957	-18	790 939	762 813	-13	762 800
Flerbostadshus	301 662	-13	301 649	293 904	-14	293 890	286 303	-11	286 292
Kontors- och affärshus	69 739	0	69 739	65 786	-	65 786	68 441	-	68 441
Företagsmarknad	371 401	-13	371 388	359 690	-14	359 676	354 744	-11	354 733
Summa utlåning till allmänheten före beaktande av gruppvis reservering	1 182 849	-35	1 182 814	1 150 647	-32	1 150 615	1 117 557	-24	1 117 533
Gruppvis reservering		-4	-4		-4	-4		-3	-3
Summa utlåning till allmänheten	1 182 849	-39	1 182 810	1 150 647	-36	1 150 611	1 117 557	-27	1 117 530
varav i den utländska verksamheten									
Småhus	98 129	-1	98 128	98 165	-1	98 164	90 920	-	90 920
Bostadsrätter	4 460	-	4 460	5 251	-	5 251	4 890	-	4 890
Ågarlägenheter	17 258	-	17 258	16 848	-	16 848	16 133	-	16 133
Privatmarknad	119 847	-1	119 846	120 264	-1	120 263	111 943	-	111 943
Flerbostadshus	45 831	-	45 831	46 820	-	46 820	45 130	-	45 130
Kontors- och affärshus	240	-	240	255	-	255	301	-	301
Företagsmarknad	46 071	-	46 071	47 075	-	47 075	45 431	-	45 431
Summa utlåning till allmänheten i den utländska verksamheten före beaktande av gruppvis reservering	165 918	-1	165 917	167 339	-1	167 338	157 374	-	157 374
Gruppvis reservering		-1	-1		-1	-1		-1	-1
Summa utlåning till allmänheten i den utländska verksamheten	165 918	-2	165 916	167 339	-2	167 337	157 374	-1	157 373

NOT 7 Utlåning till allmänheten, forts.

Oreglerade fordringar per låntagarkategori	30 jun 2017		31 dec 2016		30 jun 2016	
	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	249	50	308	35	295	40
Offentlig sektor, kommunala bolag	-	-	-	-	-	-
Bostadsrättsföreningar	-	-	-	-	-	-
Övriga juridiska personer	32	7	20	6	10	10
Totalt	281	57	328	41	305	50
varav i den utländska verksamheten						
Hushåll	40	7	68	4	56	0
Offentlig sektor, kommunala bolag	-	-	-	-	-	-
Bostadsrättsföreningar	-	-	-	-	-	-
Övriga juridiska personer	5	0	3	0	4	0
Summa oreglerade fordringar i den utländska verksamheten	45	7	71	4	60	0

Oreglerade fordringar per typ av säkerhet	30 jun 2017		31 dec 2016		30 jun 2016	
	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	213	48	237	33	215	37
Bostadsrätter	34	6	39	7	49	8
Ägarlägenheter	11	1	22	0	17	0
Privatmarknad	258	55	298	40	281	45
Flerbostadshus	3	2	1	1	9	5
Kontors- och affärshus	20	-	29	-	15	0
Företagsmarknad	23	2	30	1	24	5
Totalt	281	57	328	41	305	50
varav i den utländska verksamheten						
Småhus	34	6	49	4	40	0
Bostadsrätter	-	-	-	-	2	-
Ägarlägenheter	11	1	22	0	17	0
Privatmarknad	45	7	71	4	59	0
Flerbostadshus	-	-	-	-	1	-
Kontors- och affärshus	-	-	-	-	-	-
Företagsmarknad	-	-	-	-	1	-
Summa oreglerade fordringar i den utländska verksamheten	45	7	71	4	60	0

NOT 7 Utlåning till allmänheten, forts.

Osäkra fordringar per låntagarkategori	30 jun 2017			31 dec 2016			30 jun 2016		
	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	88	-21	67	69	-18	51	64	-13	51
Offentlig sektor, kommunala bolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bostadsrättsföreningar	27	-12	15	27	-12	15	21	-7	14
Övriga juridiska personer	7	-2	5	7	-2	5	11	-4	7
Totalt	122	-35	87	103	-32	71	96	-24	72
varav i den utländska verksamheten									
Hushåll	13	-2	11	8	-1	7	1	0	1
Offentlig sektor, kommunala bolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bostadsrättsföreningar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga juridiska personer	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Summa osäkra fordringar i den utländska verksamheten	13	-2	11	8	-1	7	1	0	1

Osäkra fordringar per typ av säkerhet	30 jun 2017			31 dec 2016			30 jun 2016		
	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	84	-20	64	65	-16	49	61	-12	49
Bostadsrätter	7	-1	6	8	-2	6	9	-1	8
Ägarlägenheter	1	0	1	0	0	0	0	0	0
Privatmarknad	92	-21	71	73	-18	55	70	-13	57
Flerbostadshus	29	-14	15	30	-14	16	26	-11	15
Kontors- och affärshus	1	-	1	0	0	0	-	-	-
Företagsmarknad	30	-14	16	30	-14	16	26	-11	15
Totalt	122	-35	87	103	-32	71	96	-24	72
varav i den utländska verksamheten									
Småhus	12	-2	10	8	-1	7	1	0	1
Bostadsrätter	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ägarlägenheter	1	-	1	0	0	0	0	0	0
Privatmarknad	13	-2	11	8	-1	7	1	0	1
Flerbostadshus	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kontors- och affärshus	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsmarknad	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa osäkra fordringar i den utländska verksamheten	13	-2	11	8	-1	7	1	0	1

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 2017	Marknadsvärde 31 dec 2016	Marknadsvärde 30 jun 2016
Positiva värden			
Ränteinstrument	6 202	8 708	11 155
Valutainstrument	10 786	14 038	11 100
Summa	16 988	22 746	22 255
Negativa värden			
Ränteinstrument	1 443	1 388	893
Valutainstrument	3 421	3 041	2 980
Summa	4 864	4 429	3 873
Netto	12 124	18 317	18 382

NOT 9 Emitterade värdepapper

mkr	30 jun 2017	30 jun 2016
Emitterade värdepapper vid periodens ingång	612 787	568 416
Emitterade	70 063	96 244
Återköpta	-31 042	-14 626
Förfallna	-64 047	-35 908
Kursdifferenser, valutaeffekter mm	-8 017	-1 114
Emitterade värdepapper vid periodens utgång	579 744	613 012

NOT 10 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

30 jun 2017 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	11 213					11 213	11 213
Utlåning till allmänheten	1 182 810					1 182 810	1 192 205
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	33					33	
Derivatinstrument		0	16 988			16 988	16 988
Övriga tillgångar	4 672				10	4 682	4 682
Summa tillgångar	1 198 728	0	16 988		10	1 215 726	1 225 088
Skulder							
Skulder till kreditinstitut				565 093		565 093	569 243
Emitterade värdepapper				579 744		579 744	589 259
Derivatinstrument		0	4 864			4 864	4 864
Övriga skulder				6 325	1 741	8 066	8 066
Efterställda skulder				21 700		21 700	23 261
Summa skulder		0	4 864	1 172 862	1 741	1 179 467	1 194 693

31 dec 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	12 027					12 027	12 027
Utlåning till allmänheten	1 150 611					1 150 611	1 161 681
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	35					35	
Derivatinstrument		0	22 746			22 746	22 746
Övriga tillgångar	2 094				12	2 106	2 106
Summa tillgångar	1 164 767	0	22 746		12	1 187 525	1 198 560
Skulder							
Skulder till kreditinstitut				497 110		497 110	501 783
Emitterade värdepapper				612 787		612 787	623 522
Derivatinstrument		1	4 428			4 429	4 429
Övriga skulder				17 558	923	18 481	18 481
Efterställda skulder				21 700		21 700	23 350
Summa skulder		1	4 428	1 149 155	923	1 154 507	1 171 565

NOT 11 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

30 juni 2017 mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Derivatinstrument	-	16 988	-	16 988
Summa finansiella tillgångar till verkligt värde	-	16 988	-	16 988
Skulder				
Derivatinstrument	-	4 864	-	4 864
Summa finansiella skulder till verkligt värde	-	4 864	-	4 864

31 december 2016 mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Derivatinstrument	-	22 746	-	22 746
Summa finansiella tillgångar till verkligt värde	-	22 746	-	22 746
Skulder				
Derivatinstrument	-	4 429	-	4 429
Summa finansiella skulder till verkligt värde	-	4 429	-	4 429

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

NOT 12 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

mkr	30 jun 2017	31 dec 2016	30 jun 2016
För egna skulder ställda säkerheter ¹	627 731	667 920	672 663
Övriga ställda säkerheter	-	-	-
Ställda säkerheter	627 731	667 920	672 663
Åtaganden	1 685	1 592	1 593
Eventalförpliktelser	1 685	1 592	1 593

¹ 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 kontraktsenliga betalningar enligt obligationsvillkoren fram till förfall.

NOT 13 Segmentsinformation

Resultaträkning mkr	Jan-jun 2017			Jan-jun 2016			Helår 2016		
	Privat	Företag	Totalt	Privat	Företag	Totalt	Privat	Företag	Totalt
Räntenetto	4 810	1 567	6 377	4 475	1 559	6 034	9 229	3 133	12 362
Provisionsnetto	-10	-3	-13	-10	-4	-14	-22	-7	-29
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	1	6	31	12	43	62	20	82
Summa intäkter	4 805	1 565	6 370	4 496	1 567	6 063	9 269	3 146	12 415
Kostnader	-419	-136	-555	-378	-140	-518	-784	-263	-1 047
Resultat före kreditförluster	4 386	1 429	5 815	4 118	1 427	5 545	8 485	2 883	11 368
Kreditförluster, netto	1	1	2	2	3	5	-1	-1	-2
Rörelseresultat	4 387	1 430	5 817	4 120	1 430	5 550	8 484	2 882	11 366
Utlåning till allmänheten	811 426	371 384	1 182 810	762 799	354 731	1 117 530	790 939	359 672	1 150 611

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 2017		Jan-jun 2016		Helår 2016	
	Intäkter	Totala tillgångar	Intäkter	Totala tillgångar	Intäkter	Totala tillgångar
Sverige	5 552	1 044 352	5 394	996 090	11 087	1 015 817
Norge	414	78 586	313	74 703	598	80 881
Danmark	209	41 695	160	35 964	345	39 676
Finland	195	51 093	196	50 753	385	51 151
Totalt	6 370	1 215 726	6 063	1 157 510	12 415	1 187 525

NOT 14 Transaktioner med närstående

Koncernfordringar/koncernskulder mkr	30 jun 2017	31 dec 2016	30 jun 2016
BALANSRÄKNING			
Koncernfordringar			
Utlåning till kreditinstitut	11 213	12 027	10 598
Derivatinstrument	16 988	22 746	22 255
Övriga tillgångar	99	76	77
Summa	28 300	34 849	32 930
Koncernskulder			
Skulder till kreditinstitut	554 054	497 110	461 263
Derivatinstrument	4 864	4 429	3 873
Övriga skulder	580	10 657	432
Efterställda skulder	21 700	21 700	24 700
Summa	581 198	533 896	490 268
RESULTATRÄKNING			
Ränteintäkter	85	180	91
Räntekostnader ¹	190	809	523
Provisionskostnader	-3	-7	-3
Övriga administrationskostnader	-464	-908	-450
Summa	-192	74	161

¹ I räntekostnader ingår räntor från derivatinstrument vilka kan ha både positiv och negativ inverkan på räntekostnader.

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 ersättning till Handelsbankens kontorsrörelse för dess administration, förvaltning och försäljning av hypotekslån, IT-tjänster och finansfunktioner. Därutöver utgörs koncernmellanhavanden av upplåning från moderbolaget, derivattransaktioner och utlåning till moderbolaget.

NOT 15 Kapitaltäckning

Kraven på beräkning av kapitalbas och kapitalkrav regleras i förordning (EU) nr 575/2013 (CRP) samt direktiv 2013/36/EU, vilka utgör EU:s implementation av det internationella Basel III-regelverket. Samtliga hänvisningar till CRD IV i denna delårsrapport avser hela detta EU-regelverk oavsett rättsakt (förordning, direktiv, genomförandeakt eller nationell implementering). Uppgifter som redovisas i detta avsnitt avser minimikapitalkraven enligt Pelare 1.

Kapitalbas mkr	30 jun 2017	31 dec 2016	30 jun 2016
Eget kapital	36 259	33 018	38 783
Avdrag för upparbetat koncernbidrag innevarande år	-2 507	-	-4 329
Avdrag för immateriella tillgångar	-9	-12	-12
Prisjusteringar (verkligt värde)	-1	0	0
Justering för kassaflödessäkringar	-1 470	-2 607	-5 193
Särskilt avdrag för IRK-institut	-317	-236	-233
Kärnprimärkapital	31 955	30 163	29 016
Primärkapitaltillskott	-	-	1 800
Primärkapital	31 955	30 163	30 816
Eviga förlagslån	5 300	5 300	5 300
Tidsbundna förlagslån	16 400	16 400	16 400
Supplementärt kapital	21 700	21 700	21 700
Kapitalbas	53 655	51 863	52 516
Kapitalkrav mkr	30 jun 2017	31 dec 2016	30 jun 2016
Kreditrisk enligt schablonmetoden	37	18	40
Kreditrisk enligt IRK-metoden	6 177	4 782	4 653
Operativ risk	1 484	1 360	1 360
Summa kapitalkrav	7 698	6 160	6 053
Justering enligt Basel 1-golv	39 101	39 017	37 845
Kapitalkrav, Basel 1-golv	46 799	45 177	43 898
Total kapitalbas, Basel 1-golv	53 973	52 099	52 749
Kapitaltäckningsanalys	30 jun 2017	31 dec 2016	30 jun 2016
Kärnprimärkapitalrelation, CRD IV	33,2%	39,2%	38,3%
Primärkapitalrelation, CRD IV	33,2%	39,2%	40,7%
Total kapitalrelation, CRD IV	55,8%	67,4%	69,4%
Risikexponeringsbelopp CRD IV, mkr	96 227	76 997	75 667
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav enligt Basel 1-golv	115%	115%	120%
Institutspecifika buffertkrav	4,2%	3,8%	3,75%
<i>varav krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	2,5%	2,5%	2,5%
<i>varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert</i>	1,7%	1,3%	1,3%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert	28,7%	34,7%	33,8%

NOT 15 Kapitalkrävning, forts.

Kreditrisk IRK	Exponeringsbelopp		Genomsnittlig riskvikt i %		Kapitalkräv	
	30 jun 2017	31 dec 2016	30 jun 2017	31 dec 2016	30 jun 2017	31 dec 2016
mkr						
Stater och centralbanker	27 840	-	8,1	-	180	-
Företag	325 795	311 382	10,4	6,6	2 718	1 640
varav övrig utlåning, grundmetod	2	5	22,9	49,1	0	0
varav övrig utlåning, avancerad metod	325 793	311 377	10,4	6,6	2 718	1 640
- Stora företag	499	164	42,5	31,8	17	4
- Medelstora företag	11 767	10 723	23,6	19,8	222	170
- Fastighetsbolag	151 224	145 265	16,9	10,0	2 042	1 159
- Bostadsrättsföreningar	162 303	155 225	3,4	2,5	437	307
Hushåll	826 578	805 338	5,0	4,9	3 279	3 142
varav Privatpersoner	820 155	798 588	4,9	4,8	3 190	3 053
varav Små företag	6 423	6 750	17,3	16,5	89	89
Summa IRK	1 180 213	1 116 720	6,5	5,4	6 177	4 782

Stadshypotek tillämpar från och med andra kvartalet 2017 internmetoden utan egna skattningar av LGD och KF för statsexponeringar.

Kapitalkräv kreditrisker schablonmetoden ¹	30 jun 2017			31 dec 2016		
	Exponeringsvärde	Genomsnittlig riskvikt %	Kapitalkräv	Exponeringsvärde	Genomsnittlig riskvikt %	Kapitalkräv
mkr						
Stater och centralbanker	-	-	-	3 397	0,0	0
Kommuner	-	-	-	27 277	0,0	0
Institut	43 927	0,0	0	46 895	0,0	0
Företag	1	100,0	-	8	100,0	1
Övriga poster	464	100,0	37	211	100,0	17
Summa	44 392	1,0	37	77 788	0,3	18

¹ Uppgifter om kapitalkräv 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). Ett bindande krav är ännu ej beslutat men EU-kommissionen publicerade den 23 november 2016 ett förslag på tillämpning om 3 procent.

mkr	30 jun 2017	31 dec 2016
Balansräkning enligt redovisningsreglerna	1 215 726	1 187 525
Justering för skillnader mellan bokfört värde och bruttosoliditetsexponering – derivat	6 986	7 823
Tillgångar redovisade utanför balansräkningen, brutto (före justeringar av konverteringsfaktorer)	215	422
Avdrag från tillgångar utanför balansräkningen efter tillämpning av konverteringsfaktorer	-107	-211
Tillgångar redovisade utanför balansräkningen, netto	108	211
Ytterligare justeringar enligt CRR artikel 429.4	-1 797	-2 855
Avdrag för exponeringar mot koncernbolag i enlighet med CRR artikel 429.7	-35 306	
Tillgångar som bruttosoliditetsgraden beräknas på	1 185 717	1 192 704
Kapital som bruttosoliditetsgraden kan beräknas på		
Primärkapital	31 955	30 163
Bruttosoliditetsgrad		
Bruttosoliditetsgrad beräknat på primärkapital	2,69%	2,53%

NOT 16 Väsentliga händelser efter balansdagen

Det finns inga väsentliga händelser efter balansdagen.

Beräkning av nyckeltal

För definitioner se sid 24.

Räntabilitet på eget kapital mkr	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Helår 2016
Eget kapital per 30 juni respektive 31 dec	36 259	38 783	33 018
Justering säkringsreserv	-1 470	-5 192	-2 607
Lämnat koncernbidrag återläggs	-	-	7 878
Summa justerat eget kapital	34 789	33 591	38 289
Justerat eget kapital genomsnitt ¹	37 570	35 831	36 368
Periodens resultat	4 507	4 329	8 857
Räntabilitet på eget kapital	24,0%	24,2%	24,4%

¹ Ett genomsnitt av utgående balans vid de tre respektive fem senaste kvartalen.

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

Stockholm den 17 juli 2017

Stefan Nilsson
Ordförande

Michael Bertorp

Michael Green

Johanna Lundberg

Helena Öström Nimander

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 per 30 juni 2017 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen 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 företagens 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 IAS 34 och årsredovisningslagen i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 18 juli 2017

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Definitioner

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures) är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som varken definieras i IFRS eller i kapitaltäckningsregelverket. Stadshypotek använder alternativa nyckeltal för att beskriva verksamhetens utveckling och öka jämförbarheten mellan perioderna. Dessa behöver inte vara jämförbara med liknande nyckeltal som presenteras av andra bolag.

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 i förhållande till utlåning till allmänheten vid årets början.

Oreglerad fordran

Fordran för vilken ränta, amortering eller övertrassering är förfallen till betalning sedan mer än 60 dagar.

Osäker fordran

Fordringar klassificeras som osäkra om kontrakterade kassaflöden sannolikt inte kommer att fullföljas. Varje fordran som ger upphov till specifik reservering ingår i osäkra fordringar med sitt fulla belopp även om delar täcks av säkerheter.

Osäkra fordringar, andel

Osäkra fordringar netto i förhållande till total utlåning till allmänheten och kreditinstitut (exklusive banker).

Placeringsmarginal

Räntenetto i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

Reserveringsgrad exklusive gruppvisa reserveringar

Totala reserveringar exklusive gruppvisa reserveringar i relation till brutto osäkra fordringar.

Räntabilitet på eget kapital

Årets resultat i relation till genomsnittligt eget kapital justerat för nyemission, utdelning samt värdeförändringar på derivat i kassaflödessäkringar.

NYCKELTAL DEFINIERADE I KAPITALTÄCKNINGSGELVERKET Bruttosoliditetsgrad

Primärkapitalet i förhållande till totala tillgångar inklusive vissa poster utanför balansräkningen omräknade med konverteringsfaktorer definierade i standardmetoden samt regleringsmässiga justeringar från kapitalbasen.

Kapitalbas/Totalt kapital

Kapitalbasen består av summan av primärkapital och supplementärt kapital.

Kärnprimärkapital

Kärnprimärkapital är en delkomponent av kapitalbasen och består i huvudsak av eget kapital. Avdrag görs för bland annat upparbetad utdelning, goodwill och andra immateriella tillgångar samt skillnaden mellan förväntad förlust och gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster.

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i relation till riskvägda tillgångar.

Kärnprimärkapitalrelation tillgängligt att användas som buffert

Kärnprimärkapitalrelation efter avdrag för den del av kärnprimärkapitalet som krävs för att uppfylla samtliga formella krav.

Primärkapital

Kärnprimärkapital inklusive primärkapitaltillskott.

Primärkapitalrelation

Primärt kapital i förhållande till riskvägda tillgångar.

Primärkapitaltillskott

Primärkapitaltillskott utgörs av eviga förlagslån som uppfyller de krav som anges i förordning (EU) nr 575/2013 och därmed får räknas med i primärkapitalet.

Riskvägda tillgångar

Summa riskexponeringsbelopp. Utgör underlag för legalt kapitalkrav.

Supplementärt kapital

Supplementärt kapital är en delkomponent av kapitalbasen och består av förlagslån som uppfyller de krav som anges i förordning (EU) nr 575/2013 för att räknas med i supplementärkapitalet.

Total kapitalrelation

Total kapitalbas för kapitaltäckningsändamål i relation till riskvägda tillgångar.

Fakta om bolaget

Firma: Stadshypotek AB (publ).

Organisationsnummer: 556459-6715.

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

ADRESS

Stadshypotek AB

Besöksadress: Torsgatan 12

Postadress: 103 70 Stockholm

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

Hemsida: www.stadshypotek.se

