

Delårsrapport januari–september



Stadshypoteks delårsrapport

Januari – september 2012

SAMMANFATTNING JANUARI – SEPTEMBER 2012 JÄMFÖRT MED JANUARI – SEPTEMBER 2011

- Intäkterna för perioden januari – september uppgick till 6 014 miljoner kronor (4 516).
- Rörelseresultatet för perioden januari – september uppgick till 5 815 miljoner kronor (4 353).
- Kreditförlusterna netto uppgick under perioden januari – september till 6 miljoner kronor. Under perioden januari – september 2011 översteg återvinningarna nya kreditförluster och uppgick netto till 21 miljoner kronor.
- Utlåningen ökade med 31 miljarder kronor till 869 miljarder kronor (838).

SAMMANFATTNING TREDJE KVARTALET 2012 JÄMFÖRT MED ANDRA KVARTALET 2012

- Intäkterna under det tredje kvartalet uppgick till 2 006 miljoner kronor (1 995).
- Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till 1 939 miljoner kronor (1 932).
- Kreditförlusterna netto uppgick till 6 miljoner kronor. Under andra kvartalet översteg återvinningarna nya kreditförluster och uppgick netto till 3 miljoner kronor.

Stadshypoteks delårsrapport januari–september 2012

RESULTAT

Januari till september 2012 jämfört med januari till september 2011

Rörelseresultatet ökade med 1 462 miljoner kronor till 5 815 miljoner kronor (4 353). Räntenettet uppgick till 5 891 miljoner kronor (4 530), varav 441 miljoner kronor (305) är hänförligt till filialen i Norge, 82 miljoner kronor (64) till filialen i Danmark samt 176 miljoner kronor (33) till filialen i Finland som tillkom från och med den 1 maj 2011. Exklusive filialerna ökade således räntenettet med 1 064 miljoner kronor. Ökningen av räntenettet förklaras av en ökning av utlåningsvolymen samt av förbättrade marginaler till följd av bolagets goda position i funderingmarknaden. Nettoresultatet av finansiella poster värderade till verkligt värde uppgick till 128 miljoner kronor (-4).

Kostnaderna ökade med 9 miljoner kronor till 193 miljoner kronor (184), främst till följd av ökade IT-kostnader relaterade till filialen i Finland. Kreditförlusterna uppgick netto till 6 miljoner kronor. Under januari till september 2011 översteg återvinningarna nya kreditförluster och uppgick netto till 21 miljoner kronor. Osäkra fordringar, före avdrag för reserv för sannolika kreditförluster uppgick till 118 miljoner kronor (93). Av dessa var 82 miljoner kronor (55) oreglerade samt 36 miljoner kronor (38) sådana krediter för vilka låntagarna betalar ränta och amorteringar, men som ändå bedöms osäkra. Härutöver fanns oreglerade fordringar på 1 142 miljoner kronor (850) som inte bedöms vara osäkra. Efter avdrag för specifika reserveringar på -44 miljoner kronor (-38) och gruppvisa reserveringar på -5 miljoner kronor (-6) för sannolika kreditförluster uppgick osäkra fordringar till 69 miljoner kronor (49).

Tredje kvartalet 2012 jämfört med andra kvartalet 2012

Stadshypoteks rörelseresultat ökade med 7 miljoner kronor till 1 939 miljoner kronor (1 932). Räntenettet minskade dock med 25 miljoner kronor till 1 954 miljoner kronor (1 979). Av räntenettet avsåg 161 miljoner kronor (164) filialen i Norge och 31 miljoner kronor (28) filialen i Danmark samt 69 miljoner kronor (59) filialen i Finland. Exklusive filialerna minskade räntenettet med 35 miljoner kronor. Nettoresultatet av finansiella poster värderade till verkligt värde uppgick till 53 miljoner kronor (19). Kostnaderna minskade med 5 miljoner kronor och uppgick till 61 miljoner kronor (66).

UTLÅNINGSTILLVÄXT

Utlåningen till allmänheten ökade med ca 4%, eller 31 miljarder kronor, jämfört med utgången av det tredje kvartalet föregående år till 869 miljarder kronor (838). Per den 1 september har Stadshypoteks filial i Finland förvärvat en bolånestock om ca 0,5 miljarder EUR från moderbolagets filial i Finland, vilket motsvarar ca 4 miljarder kronor av utlåningsökningen under perioden.

KAPITALTÄCKNING

Kapitaltäckningsgraden enligt Basel II uppgick till 62,3 procent (55,2) och primärkapitalrelationen enligt Basel II var 46,0 procent (37,7). Ytterligare information om kapitaltäckning lämnas i avsnittet Kapitalbas och kapitalkrav, se sidan 15.

RATING

Stadshypoteks rating var oförändrad under perioden, med så kallad "stable outlook".

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

Stadshypotekskoncernen

Resultaträkning – koncernen mnkr	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Förändring %	Kv 2 2012	Förändring %	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Förändring %	Helår 2011
Ränteintäkter	7 949	7 858	1	8 113	-2	24 470	21 653	13	29 869
Räntekostnader	-5 995	-6 249	-4	-6 134	-2	-18 579	-17 123	9	-23 625
Räntenetto	1 954	1 609	21	1 979	-1	5 891	4 530	30	6 244
Nettoreultat av finansiella poster värderade till verkligt värde	53	-5	-	19	-	128	-4	-	19
Provisionsintäkter	3	3	0	3	0	10	9	11	12
Provisionskostnader	-4	-7	-43	-6	-33	-15	-19	-21	-24
Provisionsnetto	-1	-4	-75	-3	-67	-5	-10	-50	-12
Summa intäkter	2 006	1 600	25	1 995	1	6 014	4 516	33	6 251
Personalkostnader	-9	-11	-18	-12	-25	-33	-35	-6	-49
Övriga administrationskostnader	-49	-46	7	-51	-4	-151	-140	8	-208
Avskrivningar	-3	-3	0	-3	0	-9	-9	0	-12
Summa kostnader	-61	-60	2	-66	-8	-193	-184	5	-269
Resultat före kreditförluster	1 945	1 540	26	1 929	1	5 821	4 332	34	5 982
Kreditförluster, netto	-6	0	-	3	-	-6	21	-	12
Rörelseresultat	1 939	1 540	26	1 932	0	5 815	4 353	34	5 994
Skatt	-510	-405	26	-508	0	-1 534	-1 153	33	-1 587
Periodens resultat	1 429	1 135	26	1 424	0	4 281	3 200	34	4 407
Nettovinst per aktie, före och efter utspädning kr	8 819	7 004		8 791		26 427	19 751		27 204

Koncernens totalresultat mnkr	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Förändring %	Kv 2 2012	Förändring %	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Förändring %	Helår 2011
Periodens resultat	1 429	1 135	26	1 424	0	4 281	3 200	34	4 407
Periodens omräkningsdifferens	-57	-1	-	-13	-	-56	19	-	-7
Periodens totalresultat	1 372	1 134	21	1 411	-3	4 225	3 219	31	4 400

Resultatets utveckling per kvartal – koncernen mnkr	Kv 3 2012	Kv 2 2012	Kv 1 2012	Kv 4 2011	Kv 3 2011
Ränteintäkter	7 949	8 113	8 408	8 216	7 858
Räntekostnader	-5 995	-6 134	-6 450	-6 502	-6 249
Räntenetto	1 954	1 979	1 958	1 714	1 609
Nettoreultat av finansiella poster värderade till verkligt värde	53	19	56	23	-5
Provisionsnetto	-1	-3	-1	-2	-4
Summa intäkter	2 006	1 995	2 013	1 735	1 600
Personalkostnader	-9	-12	-12	-14	-11
Övriga administrationskostnader	-49	-51	-51	-68	-46
Avskrivning	-3	-3	-3	-3	-3
Summa kostnader	-61	-66	-66	-85	-60
Resultat före kreditförluster	1 945	1 929	1 947	1 650	1 540
Kreditförluster, netto	-6	3	-3	-9	0
Rörelseresultat	1 939	1 932	1 944	1 641	1 540

Balansräkning i sammandrag – koncernen mnkr		30 sep 2012	31 dec 2011	30 sep 2011
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut		6 998	9 435	6 213
Utlåning till allmänheten	Not 7	868 726	843 929	837 548
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring		5 792	4 490	4 622
Derivatinstrument	Not 8	21 083	18 211	20 843
Övriga tillgångar		19 782	3 962	10 563
Summa tillgångar		922 381	880 027	879 789
Skulder och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut		264 434	267 353	295 644
Emitterade värdepapper		585 663	546 149	523 970
Derivatinstrument	Not 8	13 207	7 765	6 077
Övriga skulder och avsättningar		12 785	16 693	12 748
Efterställda skulder		16 700	16 700	13 700
Summa skulder		892 789	854 660	852 139
Eget kapital		29 592	25 367	27 650
Summa skulder och eget kapital		922 381	880 027	879 789

Förändring i eget kapital – koncernen Jan–sep 2012 mnkr		Aktiekapital *	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel	Totalt
Eget kapital 31 december 2011		4 050	-44	21 361	25 367
Periodens resultat				4 281	4 281
Övrigt totalresultat			-56		-56
Periodens totalresultat			-56	4 281	4 225
Eget kapital 30 september 2012		4 050	-100	25 642	29 592

Förändring i eget kapital – koncernen Jan–dec 2011 mnkr		Aktiekapital*	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel	Totalt
Eget kapital 31 december 2010		4 050	-37	20 418	24 431
Årets resultat				4 407	4 407
Övrigt totalresultat			-7		-7
Årets totalresultat			-7	4 407	4 400
Lämnade koncernbidrag				-4 700	-4 700
Skatteeffekt på koncernbidrag				1 236	1 236
Eget kapital 31 december 2011		4 050	-44	21 361	25 367

Förändring i eget kapital – koncernen Jan–sep 2011 mnkr		Aktiekapital*	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel	Totalt
Eget kapital 31 december 2010		4 050	-37	20 418	24 431
Periodens resultat				3 200	3 200
Övrigt totalresultat			19		19
Periodens totalresultat			19	3 200	3 219
Eget kapital 30 september 2011		4 050	-18	23 618	27 650

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

Kassaflödesanalys i sammandrag – koncernen mnkr	Jan–sep 2012	Jan–sep 2011	Helår 2011
Kassaflöde av löpande verksamhet	2 423	-3 081	24 894
Kassaflöde av investeringsverksamhet	-12	-38	-27 881
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-4 700	3 272	6 272
Periodens kassaflöde	-2 289	153	3 285
Likvida medel vid årets början	4 319	1 049	1 049
Periodens kassaflöde	-2 289	153	3 285
Kursdifferens i likvida medel	-32	11	-15
Likvida medel vid periodens slut	1 998	1 213	4 319
Likvida medel utgörs av disponibla medel hos bank och motsvarande institut, exklusive medel på spärrat konto.			
Likvida medel hos bank och motsvarande institut	1 998	1 213	4 319
Medel på spärrat konto i bank hänförliga till emission av säkerställda obligationer	5 000	5 000	5 116
Utlåning till kreditinstitut	6 998	6 213	9 435

Nyckeltal	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Kv 2 2012	Jan–sep 2012	Jan–sep 2011	Helår 2011
Placeringsmarginal, %	0,86	0,76	0,89	0,88	0,73	0,75
K/I-tal före kreditförluster, %	3,0	3,8	3,3	3,2	4,1	4,3
K/I-tal efter kreditförluster, %	3,4	3,8	3,2	3,3	3,6	4,1
Räntabilitet på eget kapital, %*	19,8	16,8	19,6	19,6	16,1	16,3 ¹⁾
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel II, %	62,3	55,2	60,4	62,3	55,2	58,1
Primärkapitalrelation enligt Basel II, %	46,0	37,7	44,0	46,0	37,7	40,5

* Jämförelsesiffran för helåret 2011 har justerats från och med kvartal 1 2012 till följd av rättelse av ett beräkningsfel.

OMSÄTTNING EGNA SKULDINSTRUMENT

Stadshypotek emitterar och återköper egna emitterade skuldinstrument. Omsättningen är ett led i finansieringen av verksamheten.

Under perioden uppgick omsättningen till:

Emitterat (sålt)	208 mdkr (162)
Återköpt	42 mdkr (21)
Förfall	95 mdkr (62)

Segmentsinformation mnkr	Jan–sep 2012			Jan–sep 2011			Helår 2011		
	Privat	Företag	Koncern	Privat	Företag	Koncern	Privat	Företag	Koncern
Räntenetto	4 311	1 580	5 891	3 310	1 220	4 530	4 607	1 637	6 244
Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde	92	36	128	-3	-1	-4	14	5	19
Provisionsnetto	-4	-1	-5	-7	-3	-10	-9	-3	-12
Summa intäkter	4 399	1 615	6 014	3 300	1 216	4 516	4 612	1 639	6 251
Kostnader	-141	-52	-193	-137	-47	-184	-202	-67	-269
Resultat före kreditförluster	4 258	1 563	5 821	3 163	1 169	4 332	4 410	1 572	5 982
Kreditförluster, netto	-13	7	-6	21	0	21	9	3	12
Rörelseresultat	4 245	1 570	5 815	3 184	1 169	4 353	4 419	1 575	5 994
Utlåning till allmänheten	595 941	272 790	868 731	578 138	259 416	837 554	581 665	262 270	843 935

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

Geografisk segmentsinformation mnkr	Jan–sep 2012		Jan–sep 2011		Helår 2011	
	Intäkter	Totala tillgångar	Intäkter	Totala tillgångar	Intäkter	Totala tillgångar
Sverige	5 311	818 802	4 114	788 432	5 685	786 604
Norge	441	58 698	305	53 196	397	54 466
Danmark	83	12 131	64	8 874	89	10 005
Finland	179	32 750	33	29 287	80	28 952
Koncernen	6 014	922 381	4 516	879 789	6 251	880 027

Moderbolaget

Resultaträkning – moderbolaget mnkr	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Förändring %	Kv 2 2012	Förändring %	Jan–sep 2012	Jan–sep 2011	Förändring %	Helår 2011
Ränteintäkter	7 949	7 858	1	8 113	-2	24 470	21 653	13	29 869
Räntekostnader	-5 995	-6 249	-4	-6 134	-2	-18 579	-17 123	9	-23 625
Räntenetto Not 3	1 954	1 609	21	1 979	-1	5 891	4 530	30	6 244
Provisionsintäkter	3	3	0	3	0	10	9	11	12
Provisionskostnader	-4	-7	-43	-6	-33	-15	-19	-21	-24
Provisionsnetto	-1	-4	-75	-3	-67	-5	-10	-50	-12
Nettoresultat av finansiella transaktioner Not 4	53	-5	-	19	-	128	-4	-	19
Summa intäkter	2 006	1 600	25	1 995	1	6 014	4 516	33	6 251
Personalkostnader	-9	-11	-18	-12	-25	-33	-35	-6	-49
Övriga administrationskostnader Not 5	-49	-46	7	-51	-4	-151	-140	8	-208
Avskrivningar	-3	-3	0	-3	0	-9	-9	0	-12
Summa kostnader	-61	-60	2	-66	-8	-193	-184	5	-269
Resultat före kreditförluster	1 945	1 540	26	1 929	1	5 821	4 332	34	5 982
Kreditförluster, netto Not 6	-6	0	-	3	-	-6	21	-	12
Rörelseresultat	1 939	1 540	26	1 932	0	5 815	4 353	34	5 994
Skatt	-510	-405	26	-508	0	-1 534	-1 153	33	-1 587
Periodens resultat	1 429	1 135	26	1 424	0	4 281	3 200	34	4 407

Moderbolagets totalresultat mnkr	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Förändring %	Kv 2 2012	Förändring %	Jan–sep 2012	Jan–sep 2011	Förändring %	Helår 2011
Periodens resultat	1 429	1 135	26	1 424	0	4 281	3 200	34	4 407
Periodens omräkningsdifferens	-57	-1	-	-13	-	-56	19	-	-7
Periodens totalresultat	1 372	1 134	21	1 411	-3	4 225	3 219	31	4 400

Balansräkning i sammandrag – moderbolaget mnkr	30 sep 2012	31 dec 2011	30 sep 2011
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	6 998	9 435	6 213
Utlåning till allmänheten Not 7	868 726	843 929	837 548
Värdförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	5 792	4 490	4 622
Derivatinstrument Not 8	21 083	18 211	20 843
Övriga tillgångar	19 782	3 962	10 563
Summa tillgångar	922 381	880 027	879 789
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	264 434	267 353	295 644
Emitterade värdepapper	585 663	546 149	523 970
Derivatinstrument Not 8	13 207	7 765	6 077
Övriga skulder och avsättningar	12 785	16 693	12 748
Efterställda skulder	16 700	16 700	13 700
Summa skulder	892 789	854 660	852 139
Eget kapital	29 592	25 367	27 650
Summa skulder och eget kapital	922 381	880 027	879 789
Poster inom linjen			
För egen skuld ställda säkerheter*	604 245	594 238	553 585
Övriga ställda säkerheter	inga	inga	inga
Ansvarsförbindelser	inga	inga	inga
Åtaganden	2 456	4 077	5 106

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

Noter

Informationen i noterna avser både koncernen och moderbolaget.

NOT 1 Redovisningsprinciper

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

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRK) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25 om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Ingen av de förändringar i redovisningsregelverket som har trätt i kraft under perioden har haft någon väsentlig inverkan på moderbolagets eller koncernens finansiella rapporter.

Koncernens och moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpades i årsredovisningen 2011.

NOT 2 Övriga upplysningar

RISK

Stadshypoteks verksamhet bedrivs med en kontrollerad låg risknivå. De risker som föreligger i Stadshypotek är kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk, operativ risk samt affärsrisk. En beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer samt hur de hanteras i koncernen lämnas i bolagets årsredovisning för 2011. Det har ej inträffat några väsentliga förändringar sedan årsredovisningen publicerades som inte redogörs för i denna rapport. Information om kreditrisker med avseende på kreditförluster samt oreglerade respektive osäkra fordringar återfinns i not 6 och not 7 i denna delårsrapport.

Stadshypoteks ränterisk vid en parallell höjning av avkastningskurvan med 1 procentenhet uppgick till -168 mnkr (-151) per 30 september 2012, vilket var väl inom den av styrelsen fastställda limiten.

KAPITALFRÅGOR

I samband med starten av övergången till Basel II tecknade Stadshypotek en garantifacilitet avseende bostadsrättslån, en s k Basel II-brygga, för att påskynda övergången. Transaktionen påverkade primärkapitalrelationen enligt övergångsreglerna med 0,11 procentenheter per den 30 juni 2012. Garantifaciliteten har avslutats under det tredje kvartalet.

NOT 3 Räntenetto

mnkr	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Förändring %	Kv 2 2012	Förändring %	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Förändring %	Helår 2011
Ränteintäkter									
Utlåning till allmänheten	7 869	7 772	1	8 029	-2	24 220	21 392	13	29 516
Utlåning till kreditinstitut	80	86	-7	84	-5	250	261	-4	353
Summa	7 949	7 858	1	8 113	-2	24 470	21 653	13	29 869
Räntekostnader									
Skulder till kreditinstitut	-1 603	-2 016	-20	-1 721	-7	-5 212	-5 400	-3	-7 381
Emitterade värdepapper	-4 302	-4 127	4	-4 270	1	-12 896	-11 901	8	-16 260
Efterställda skulder	-179	-117	-	-185	-3	-563	-214	-	-333
Derivatinstrument*	145	63	-	99	46	259	546	-53	572
Avgift till stabilitetsfonden	-54	-48	13	-53	2	-157	-139	13	-202
Övrigt	-2	-4	-50	-4	-50	-10	-15	-33	-21
Summa	-5 995	-6 249	-4	-6 134	-2	-18 579	-17 123	9	-23 625
Räntenetto	1 954	1 609	21	1 979	-1	5 891	4 530	30	6 244

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

NOT 4 Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde

mnkr	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Förändring %	Kv 2 2012	Förändring %	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Förändring %	Helår 2011
Säkringsredovisning, säkring av verkligt värde	41	11	-	12	-	63	-73	-	-69
<i>varav säkrad post</i>	-982	-4 129	-76	-821	20	-617	-3 129	-80	-3 604
<i>varav säkring</i>	1 023	4 140	-75	833	23	680	3 056	-78	3 535
Lånefordringar, anskaffningsvärderade	68	52	31	66	3	186	123	51	174
Finansiella skulder, anskaffningsvärderade	-64	0	-	-54	19	-148	-18	-	-41
Ej säkringsredovisade derivat	-39	-68	-43	-5	-	-20	-36	-44	-45
Övrigt realiserat resultat	47	-	-	-	-	47	-	-	-
Summa	53	-5	-	19	-	128	-4	-	19

I resultatposten säkring av verkligt värde ingår nettoresultatet av orealiserade och realiserade förändringar av verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder som omfattas av säkringsredovisningen. Ränteintäkter och räntekostnader avseende dessa instrument redovisas i räntenettet. 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 administrationskostnader

mnkr	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Förändring %	Kv 2 2012	Förändring %	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Förändring %	Helår 2011
Datakostnader	-24	-21	14	-27	-11	-75	-66	14	-94
Lokalkostnader	-1	-1	0	-1	0	-3	-3	0	-4
Köpta tjänster	-21	-22	-5	-19	11	-63	-63	0	-86
Andra omkostnader	-3	-2	50	-4	-25	-10	-8	25	-24
Summa	-49	-46	7	-51	-4	-151	-140	8	-208

NOT 6 Kreditförluster

mnkr	Kv 3 2012	Kv 3 2011	Förändring %	Kv 2 2012	Förändring %	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Förändring %	Helår 2011
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar									
Periodens reservering	-5	-7	-29	-2	-	-16	-8	100	-16
Återförda tidigare gjorda reserveringar	0	0	-	2	-100	3	5	-40	7
Summa	-5	-7	-29	0	-	-13	-3	-	-9
Gruppvis reservering									
Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar	1	0	-	1	0	1	1	0	0
Bortskrivningar									
Periodens konstaterade kreditförluster	-8	-6	33	-16	-50	-34	-21	62	-31
Utnyttjad andel av tidigare reserveringar	0	1	-100	9	-100	12	6	100	7
Återfört på tidigare års konstaterade kreditförluster	6	12	-50	9	-33	28	38	-26	45
Summa	-2	7	-	2	-	6	23	-74	21
Kreditförluster, netto	-6	0	-	3	-	-6	21	-	12

Osäkra fordringar mnkr	30 sep 2012	31 dec 2011	30 sep 2011
Osäkra fordringar	118	110	93
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar	-44	-44	-38
Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar	-5	-6	-6
Osäkra fordringar, netto	69	60	49
Andel osäkra fordringar, %	0,01	0,01	0,01
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	37,3	39,8	40,5
Kreditförlustnivå, %	0,00	-0,00	0,00
Oreglerade fordringar som inte är osäkra	1 142	906	850

NOT 7 Utlåning till allmänheten

Utlåning till allmänheten per låntagare	30 sep 2012			31 dec 2011			30 sep 2011		
	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
mnkr									
Hushåll	620 188	-27	620 161	604 994	-22	604 972	601 141	-15	601 126
Offentlig sektor, kommunala bolag	24 667	-	24 667	25 706	-	25 706	26 762	-	26 762
Bostadsrättsföreningar	113 789	-12	113 777	110 529	-14	110 515	108 732	-14	108 718
Övriga juridiska personer	110 131	-5	110 126	102 750	-8	102 742	100 957	-9	100 948
Summa utlåning till allmänheten före beaktande av gruppvis reservering	868 775	-44	868 731	843 979	-44	843 935	837 592	-38	837 554
Gruppvis reservering		-5	-5		-6	-6		-6	-6
Summa utlåning till allmänheten	868 775	-49	868 726	843 979	-50	843 929	837 592	-44	837 548
varav i den utländska verksamheten									
Hushåll	81 233	-	81 233	76 266	-	76 266	75 930	-	75 930
Offentlig sektor, kommunala bolag	4 497	-	4 497	1 482	-	1 482	924	-	924
Bostadsrättsföreningar	11 369	-	11 369	10 065	-	10 065	9 854	-	9 854
Övriga juridiska personer	4 332	-	4 332	3 858	-	3 858	3 917	-	3 917
Summa utlåning till allmänheten i den utländska verksamheten	101 431	-	101 431	91 671	-	91 671	90 625	-	90 625

NOT 7 Utlåning till allmänheten, forts.

Utlåning till allmänheten per typ av säkerhet	30 sep 2012			31 dec 2011			30 sep 2011		
	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
mnkr									
Småhus	451 768	-22	451 746	439 372	-14	439 358	435 657	-8	435 649
Bostadsrätter	132 777	-1	132 776	130 983	-1	130 982	130 521	0	130 521
Ägarlägenheter*	11 419	-	11 419	11 325	-	11 325	11 968	-	11 968
Privatmarknad	595 964	-23	595 941	581 680	-15	581 665	578 146	-8	578 138
Flerbostadshus	210 659	-20	210 639	203 814	-26	203 788	202 329	-28	202 301
Kontors- och affärshus	62 152	-1	62 151	58 485	-3	58 482	57 117	-2	57 115
Företagsmarknad	272 811	-21	272 790	262 299	-29	262 270	259 446	-30	259 416
Summa utlåning till allmänheten före beaktande av gruppvis reservering	868 775	-44	868 731	843 979	-44	843 935	837 592	-38	837 554
Gruppvis reservering		-5	-5		-6	-6		-6	-6
Summa utlåning till allmänheten	868 775	-49	868 726	843 979	-50	843 929	837 592	-44	837 548
varav i den utländska verksamheten									
Småhus	67 000	-	67 000	61 915	-	61 915	61 084	-	61 084
Bostadsrätter	4 483	-	4 483	4 335	-	4 335	4 311	-	4 311
Ägarlägenheter*	11 419	-	11 419	11 325	-	11 325	11 968	-	11 968
Privatmarknad	82 902	-	82 902	77 575	-	77 575	77 363	-	77 363
Flerbostadshus	18 142	-	18 142	13 665	-	13 665	12 773	-	12 773
Kontors- och affärshus	387	-	387	431	-	431	489	-	489
Företagsmarknad	18 529	-	18 529	14 096	-	14 096	13 262	-	13 262
Summa utlåning till allmänheten i den utländska verksamheten	101 431	-	101 431	91 671	-	91 671	90 625	-	90 625

* Ägarlägenheter är en upplåtelseform som innebär ett enskilt ägande av en specifik lägenhet i ett flerbostadshus som utgörs av antingen en ideell andel i fastigheten där lägenheten är belägen (direkt ägande), eller en andel i en juridisk person som äger den fastighet där lägenheten ingår (indirekt ägande).

NOT 7 Utlåning till allmänheten, forts.

Oreglerade fordringar per låntagare	30 sep 2012		31 dec 2011		30 sep 2011	
	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
mnkr						
Hushåll	1 046	73	770	48	757	32
Offentlig sektor, kommunala bolag	-	-	-	-	-	-
Bostadsrättsföreningar	3	-	5	-	5	12
Övriga juridiska personer	93	9	131	9	88	11
Totalt	1 142	82	906	57	850	55
varav i den utländska verksamheten						
Hushåll	94	-	99	-	109	-
Offentlig sektor, kommunala bolag	-	-	-	-	-	-
Bostadsrättsföreningar	-	-	-	-	-	-
Övriga juridiska personer	7	-	-	-	1	-
Summa oreglerade fordringar i den utländska verksamheten	101	-	99	-	110	-

Oreglerade fordringar per typ av säkerhet	30 sep 2012		31 dec 2011		30 sep 2011	
	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
mnkr						
Småhus	803	67	629	34	618	21
Bostadsrätter	172	3	118	2	120	0
Ågarlägenheter*	32	-	20	-	2	-
Privatmarknad	1 007	70	767	36	740	21
Flerbostadshus	71	11	120	14	52	30
Kontors- och affärshus	64	1	19	7	58	4
Företagsmarknad	135	12	139	21	110	34
Totalt	1 142	82	906	57	850	55
varav i den utländska verksamheten						
Småhus	66	-	72	-	101	-
Bostadsrätter	3	-	7	-	7	-
Ågarlägenheter*	32	-	20	-	2	-
Privatmarknad	101	-	99	-	110	-
Flerbostadshus	-	-	-	-	-	-
Kontors- och affärshus	-	-	-	-	-	-
Företagsmarknad	-	-	-	-	-	-
Summa oreglerade fordringar i den utländska verksamheten	101	-	99	-	110	-

* För definition se sid 10.

NOT 7 Utlåning till allmänheten, forts.

Osäkra fordringar per låntagare	30 sep 2012			31 dec 2011			30 sep 2011		
	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
mnkr									
Hushåll	78	-27	51	63	-22	41	43	-15	28
Offentlig sektor, kommunala bolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bostadsrättsföreningar	30	-12	18	35	-14	21	36	-14	22
Övriga juridiska personer	10	-5	5	12	-8	4	14	-9	5
Totalt	118	-44	74	110	-44	66	93	-38	55
varav i den utländska verksamheten									
Hushåll	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Offentlig sektor, kommunala bolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bostadsrättsföreningar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga juridiska personer	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa osäkra fordringar i den utländska verksamheten	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Osäkra fordringar per typ av säkerhet	30 sep 2012			31 dec 2011			30 sep 2011		
	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
mnkr									
Småhus	71	-22	49	44	-14	30	30	-8	22
Bostadsrätter	4	-1	3	6	-1	5	2	0	2
Ägarlägenheter*	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Privatmarknad	75	-23	52	50	-15	35	32	-8	24
Flerbostadshus	42	-20	22	53	-27	26	58	-28	30
Kontors- och affärshus	1	-1	0	7	-2	5	3	-2	1
Företagsmarknad	43	-21	22	60	-29	31	61	-30	31
Totalt	118	-44	74	110	-44	66	93	-38	55
varav i den utländska verksamheten									
Småhus	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bostadsrätter	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ägarlägenheter*	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Privatmarknad	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Flerbostadshus	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kontors- och affärshus	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Företagsmarknad	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa osäkra fordringar i den utländska verksamheten	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* För definition se sid 10.

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

NOT 8 Derivatinstrument

mnkr	Marknadsvärde 30 sep 2012	Marknadsvärde 31 dec 2011	Marknadsvärde 30 sep 2011
Positiva värden			
Ränteinstrument	20 554	17 399	17 739
Valutainstrument	529	812	3 104
Summa	21 083	18 211	20 843
Negativa värden			
Ränteinstrument	3 191	2 614	2 526
Valutainstrument	10 016	5 151	3 551
Summa	13 207	7 765	6 077
Netto	7 876	10 446	14 766

Stadshypotek tillämpar säkring av verkligt värde i syfte att skydda koncernen mot icke önskvärda resultateffekter på grund av förändringar i marknadspriser på redovisade tillgångar eller skulder. Säkrade risker i säkringspaket till verkligt värde består av ränterisk i ut- och upplåning till fast ränta samt valutarisk i upplåning i utländsk valuta. Säkringsinstrumenten i dessa säkringspaket består av ränte- och räntevalutaswappar. Säkring av verkligt värde tillämpas även för portföljer av finansiella instrument. Den säkrade risken i sådana portföljsäkringar är ränterisken i utlåning med tre månaders ursprunglig räntebindning samt räntetak på utlåning med tre månaders räntebindning. Säkringsinstrument i dessa portföljsäkringar utgörs av ränteswappar och ränteoptioner (cappar). Dessutom används ränte- och valutaswappar som skydd för marknadsvärdesförändringar utan att säkringsredovisning tillämpas.

Transaktioner med närstående

Koncernfordringar/koncernskulder mnkr	30 sep 2012	31 dec 2011	30 sep 2011
BALANSRÄKNING			
Koncernfordringar			
Utlåning till kreditinstitut	6 998	9 435	6 230
Derivatinstrument	21 016	18 030	19 076
Övriga tillgångar	114	55	145
Summa	28 128	27 520	25 451
Koncernskulder			
Skulder till kreditinstitut	264 434	263 341	295 644
Derivatinstrument	12 891	7 403	6 067
Övriga skulder	769	5 536	832
Efterställda skulder	16 700	16 700	13 700
Summa	294 794	292 980	316 243
RESULTATRÄKNING			
Ränteintäkter	202	294	222
Räntekostnader	-5 497	-6 990	-5 032
Provisionskostnader	-4	-9	-8
Övriga administrationskostnader	-136	-180	-129
Summa	-5 435	-6 885	-4 947

Stadshypoteks affärsverksamhet är starkt decentraliserad. Grundidén är att organisation och arbetssätt ska utgå från Handelsbankskoncernens 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 skall genomföras i den omfattning och på de villkor som anges i Riktlinjer för kreditgivning som årligen fastställs av styrelsen i Stadshypotek. I riktlinjerna framgår bland annat maximalt tillåten belåning för olika fastighetstyper samt de beslutandelimiten som är gällande för kontorens utlåning. Vidare framgår att för lånebelopp över viss storlek skall en förhandsgranskning av ärendet verkställas av Stadshypoteks kreditavdelning innan utbetalning får genomföras. Vidare är Stadshypoteks finansfunktion samordnad med Handelsbankens finansavdelning. I Stadshypotek kvarstår de funktioner som är nödvändiga för bolagets ledning och kontroll. De tjänster som Handelsbanken utför för Stadshypoteks räkning regleras i ett samarbetsavtal mellan parterna.

Huvuddelen av koncernmellanhavandena avser således moderbolaget Handelsbanken. De tjänster som Stadshypotek köper från moderbolag, vilka ingår i övriga administrationskostnader, utgörs främst av IT tjänster och finansfunktionen. Någon ersättning har, i likhet med tidigare år, ej utgått till moderbolaget för de tjänster som detta utfört för bolagets räkning avseende försäljning och administration av hypotekslån i Sverige. I Stadshypoteks utländska filialer har dock en marknadsmässig ersättning utgått till Handelsbankens filialer i respektive land för de tjänster dessa utför för Stadshypoteks räkning avseende försäljning och administration av hypotekslån. Därutöver utgörs koncernmellanhavanden av upplåning från moderbolaget, derivattransaktioner och utlåning till moderbolaget.

Kapitalbas och kapitalkrav

Kapitalbas mnkr	30 sep 2012	31 dec 2011	30 sep 2011
Primärkapital ¹⁾			26 469
Primärkapital ²⁾	32 516	28 319	27 604
Supplementärt kapital	11 563	12 289	12 294
Kapitalbas 1			38 763
Kapitalbas 2	44 079	40 608	39 898

Kapitalkrav mnkr	30 sep 2012	31 dec 2011	30 sep 2011
Kreditrisk enligt schablonmetoden	19	20	48
Kreditrisk enligt IRK-metoden	4 877	4 918	4 913
Operativ risk	760	655	655
Totalt kapitalkrav enligt Basel II	5 656	5 593	5 616
Justering enligt övergångsregler	28 205	26 894	26 050
Kapitalkrav enligt Basel II, övergångsregler	33 861	32 487	31 666
Risikvägd volym enligt övergångsregler	423 264	406 091	395 826
Risikvägd volym enligt Basel II (kapitalkrav / 8%)	70 700	69 913	70 200

Kapitaltäckningsanalys	30 sep 2012	31 dec 2011	30 sep 2011
Kapitalkrav i Basel II jämfört med övergångsregler	17%	17%	18%
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel II ¹⁾			55,2%
Kapitaltäckningsgrad enligt övergångsregler ¹⁾			9,8%
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel II ²⁾	62,3%	58,1%	56,8%
Kapitaltäckningsgrad enligt övergångsregler ²⁾	10,4%	10,0%	10,1%
Primärkapitalrelation enligt Basel II ¹⁾			37,7%
Primärkapitalrelation enligt övergångsregler ¹⁾			6,7%
Primärkapitalrelation enligt Basel II ²⁾	46,0%	40,5%	39,3%
Primärkapitalrelation enligt övergångsregler ²⁾	7,7%	7,0%	7,0%
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav Basel II ²⁾	779%	726%	710%
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav enligt övergångsregler ²⁾	130%	125%	126%

¹⁾ Per den 30 september 2011 ingick upparbetade vinstmedel till och med den 30 juni 2011, då delårsrapporten för första halvåret granskats av revisorer. Upparbetade vinstmedel under det tredje kvartalet ingick ej då delårsrapporten per den 30 september 2011 ej var granskad av revisorer.

²⁾ Inklusivt under perioden upparbetade vinstmedel.

Sifferuppgifterna som redovisas i detta avsnitt avser minimikapitalkraven enligt Pelare 1 i kapitaltäckningsreglerna, Basel II. När det i tabellerna står enligt Basel II är utgångspunkten hur minimikapitalkraven ser ut efter det att övergångsreglerna upphört att gälla.

Stadshypotek tillämpar sedan 2007 avancerad IRK-metod för hushållsexponeringar (hushåll och små företag). Från och med den 31 december 2010 tillämpas avancerad IRK-metod för medelstora företag, bostadsrättsföreningar och fastighetsbolag. För resterande kreditexponeringar mäts kapitalkravet enligt Basel II regelverkets schablonregler.

Kapitalbas och kapitalkrav, forts.

Kreditrisker 30 september 2012		Schablonmetoden	IRK-metoden	
mnkr	Kapitalkrav	Exponering efter kreditriskskydd (EAD)	Genomsnittlig riskvikt	Kapitalkrav
Institut	5	-	-	-
Företag	1	237 569	11,8%	2 247
<i>varav avancerad metod</i>		236 816	11,8%	2 228
<i>varav grundmetod</i>		753	31,2%	19
Hushåll	10	600 671	5,5%	2 630
Övrigt	3	-	-	-
Totalt	19	838 240	7,3%	4 877

Kreditrisker 31 december 2011		Schablonmetoden	IRK-metoden	
mnkr	Kapitalkrav	Exponering efter kreditriskskydd (EAD)	Genomsnittlig riskvikt	Kapitalkrav
Institut	7	-	-	-
Företag	-	226 311	13,1%	2 373
<i>varav avancerad metod</i>		225 251	13,0%	2 344
<i>varav grundmetod</i>		1 060	17,9%	29
Hushåll	10	586 238	5,4%	2 545
Övrigt	3	-	-	-
Totalt	20	812 549	7,6%	4 918

Kreditrisker 30 september 2011		Schablonmetoden	IRK-metoden	
mnkr	Kapitalkrav	Exponering efter kreditriskskydd (EAD)	Genomsnittlig riskvikt	Kapitalkrav
Institut	34	-	-	-
Företag	-	219 839	13,8%	2 434
<i>varav avancerad metod</i>		218 995	13,8%	2 410
<i>varav grundmetod</i>		844	35,5%	24
Hushåll	12	580 239	5,3%	2 479
Övrigt	2	-	-	-
Totalt	48	800 078	7,7%	4 913

AVLÄMNANDE AV RAPPORT

Härmed avlämnas denna delårsrapport.

Stockholm den 22 oktober 2012

Per Beckman

Verkställande direktör

Nästa rapport: Bokslutskommuniké avges den 6 februari 2013.

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

Granskningsrapport

TILL STYRELSEN I STADSHYPOTEK AB

ORG NR 556459-6715

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Stadshypotek AB per 30 september 2012 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 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 Sverige 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 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 framkommit några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 22 oktober 2012

KPMG AB

Stefan Holmström, Auktoriserad revisor

