

Årsredovisning 2014



Året i korthet

Intäkterna uppgick till 10 240 miljoner kronor (9 496).

Rörelseresultatet ökade med 645 miljoner kronor och uppgick till 8 741 miljoner kronor (8 096).

Kreditförlusterna uppgick netto till 22 miljoner kronor (-22) då återvunna kreditförluster översteg nya kreditförluster.

Resultatet efter skatt uppgick till 6 773 miljoner kronor (6 291).

Utlåningen till allmänheten ökade med 7 procent, eller 64 miljarder kronor, till 1 019 miljarder kronor (955).

Innehåll

VD HAR ORDET	2
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	
Nyckeltal och definitioner	4
Organisation och bemanning	5
Bolagsstyrningsrapport	7
Utlåning	10
Upplåning	12
Resultat och ställning	14
Känslighetsanalys	15
FINANSIELLA RAPPORTER	
Resultaträkning och Totalresultat Koncernen	16
Balansräkning Koncernen	17
Förändring i eget kapital Koncernen	18
Kassaflödesanalys Koncernen	19
Resultaträkning och Totalresultat Moderbolaget	20
Balansräkning Moderbolaget	21
Förändring i eget kapital Moderbolaget	22
Kassaflödesanalys Moderbolaget	23
Noter	24
FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION SAMT YTTRANDE FRÅN STYRELSEN	56
REVISIONSBERÄTTELSE	57
STYRELSE, REVISORER OCH BOLAGETS LEDNINGSGRUPP	58
STADSHYPOTEKS OBLIGATIONSTABELLER	59
FEM ÅR I SAMMANDRAG	60
FAKTA OM BOLAGET	61

De sidor i årsredovisningen som ingår i förvaltningsberättelsen har markerats separat.

VD har ordet

Liksom 2013 kännetecknades 2014 av en stor efterfrågan på bostäder i Sverige, inte minst i tillväxt-orterna. Detta medförde en fortsatt prisuppgång på bostäder. Under 2014 växte Stadshypotek i linje med marknaden för bolån, cirka 6 procent, och vi försvarade således vår marknadsposition i Sverige. På företagsmarknaden var efterfrågan på krediter i Sverige lägre, med en marknadstillväxt på cirka 4 procent 2014. Stadshypoteks tillväxttakt mot företagsmarknaden i Sverige var 5 procent att jämföra med 10 procent 2013. I de tre länder där Stadshypotek har filial, Danmark, Norge och Finland, var utlåningstillväxten blandad. I Danmark var tillväxten mot privatmarknaden mycket god, medan den var sjunkande i Finland. Inom företagsmarknad såg vi den starkaste tillväxten i Finland, där framförallt utlåning till kommuner samt bostadsaktiebolag ökat.

ÅRET SOM GÅTT

2014 präglades av stor uppmärksamhet kring skuldsättningen hos de svenska hushållen, en skuldsättning som till stor del beror på ett lågt utbud av nya bostäder och en fortsatt stor inflyttning till de större städerna. Utöver detta har bolåneräntorna varit låga vilket också gett incitament till en starkare efterfrågan på bostäder.

Den 1 juli 2014 införde alla banker individuella amorteringsplaner för att öka medvetenheten och kunskapen kring amortering, och på så sätt etablera en amorteringskultur hos de svenska hushållen. Finansinspektionen har för avsikt att under 2015 skärpa amorteringskraven och kommer därför inom kort att presentera regler avseende tvingande amortering för hushållen.

Det är för de flesta hushåll sunt att ha ett sparande i bostaden eftersom detta över tid skapar fallhöjd för oförutsedda händelser. En amortering ska därför ses som en naturlig komponent i ett hushålls samlade sparande, som även bör bestå av buffert- och pensionssparande.

Stadshypotek försvarade under 2014 sin marknadsandel väl, både inom privat- och företagsmarknaden, i en konkurrens som fortsätter att vara betydande.

NÖJDAST KUNDER

Stadshypotek och Handelsbanken har under många år varit stabila och framgångsrika. En framgång som bygger på att vi på allvar bryr oss om våra kunder. Vi arbetar inte med tillfälliga kundrelationer som bygger på enstaka insatser eller kampanjer, utan vi vill, genom god och individuell rådgivning, vara ett tryggare och bättre alternativ för våra kunder under många år.

Vår ambition är att ge bättre service och erbjuda genom att alltid utgå från kundens behov och att låta alla affärsbeslut som rör enskilda kunder tas på ett lokalt bankkontor nära kunden.

Under 2014 hade vi återigen de allra nöjdaste privatkunderna i jämförelse med de andra stora bolåneaktörerna. I Svenskt Kvalitetsindex (SKI) mätning hade vi 73,9 vilket kan jämföras med branschsnittet som var 68,7. Detta är glädjande och visar att vår modell uppskattas av våra kunder. Vi är övertygade om att du som kund är värd en bank som månar om dig på kort och lång sikt. Detta gör vi genom personlig rådgivning utifrån dina egna förutsättningar.

I Svenskt Kvalitetsindex (SKI) mätning hade Handelsbanken/Stadshypoteks företagskunder 75,1 vilket innebar att vi hade den allra högsta kundnöjdheten bland medverkande banker. Branschsnittet var 69,8. Enligt SKI uppskattar kunden framförallt servicenivån på våra lokala bankkontor och på våra digitala mötesplatser, tillsammans med en hög produktkvalité och prisvärdhet.

RESULTAT

Vårt rörelseresultat ökade med 8 procent, eller 645 miljoner kronor, till 8 741 miljoner kronor, vilket berodde på att räntenettet ökade 9 procent, eller 809 miljoner kronor, till 10 240 miljoner kronor. Av räntenettoökningen var 674 miljoner kronor hänförlig till Sverige, vilken berodde på såväl ökade utlåningsvolymerna som högre marginaler till främst privat- men även företagsmarknaden. Räntenettet i vår finska filial ökade med 69 miljoner kronor till 398 miljoner kronor och i den danska filialen med 55 miljoner kronor till 221

miljoner kronor. I vår filial i Norge ökade räntenettet med 11 miljoner kronor till 1 014 miljoner kronor. Ökningen av räntenettet i den finska filialen förklaras främst av högre utlåningsvolymerna till företagsmarknaden och i den danska filialen av ökade utlåningsvolymerna till privatmarknaden. I den norska filialen berodde ökningen på ökade utlåningsvolymerna på såväl privat- som företagsmarknaden, vilka dock motverkades av lägre marginaler och en negativ valutaeffekt.

Våra kostnader ökade med -143 miljoner kronor till -1 521 miljoner kronor, vilket framförallt förklarades av högre ersättning till banken för de tjänster som kontorsrörelsen i Handelsbanken utför för vår räkning avseende försäljning och administration av hypotekslån.

FORTSATT LÅGA KREDITRISKER

För året uppvisade Stadshypotek återvinningar som översteg nya kreditförluster och nettot uppgick till 22 miljoner kronor, jämfört med föregående år då kreditförluster netto uppgick till -22 miljoner kronor.

Stadshypoteks utlåningsrörelse är samordnad med Handelsbankens verksamhet och bedrivs genom bankens kontorsnät. Vår övertygelse är att Handelsbankens decentraliserade arbetssätt, med god kunskap om den lokala marknaden och närheten till kunden, oavsett i vilket land Stadshypotek/Handelsbanken verkar, är faktorer som fortsätter att bidra positivt till den låga kreditrisknivån. Av totala kreditexponeringar i Stadshypotek vid utgången av året var 99 procent till kunder med en bedömd återbetalningsförmåga som är normal eller bättre än normal, enligt den riskklassificering som tilläm-

pas inom banken. Andelen osäkra fordringar var mycket låg och uppgick till 0,01 procent. Sammanfattningsvis är Stadshypoteks kreditportfölj fortsatt mycket stark, våra kunder amorterar i stor utsträckning och belåningsgrader samt skuldsättningsnivåer är på en klart tillfredsställande nivå.

SLUTLIGEN

Stadshypotek kan återigen lägga ett framgångsrikt år bakom sig. Framgången bygger på flera faktorer. En av de viktigaste är det stora förtroende våra kunder har för oss. Tack!

Jag vill också passa på att tacka alla medarbetare inom Stadshypotek och Handelsbanken för att ni, genom ert engagemang och er höga servicenivå, bidragit till att göra våra kunder fortsatt nöjda.



Ulrica Stolt Kirkegaard
Stockholm i februari 2015

Nyckeltal och definitioner

Nyckeltal	2014	2013	2012	2011	2010
Resultat före kreditförluster, mkr	8 719	8 118	7 907	5 982	5 370
Kreditförluster/återvinningar, mkr	22	-22	-21	12	38
Rörelseresultat, mkr	8 741	8 096	7 886	5 994	5 408
Balansomslutning, mkr	1 058 857	984 659	925 961	880 027	796 681
Eget kapital, mkr	32 368	26 723	25 940	25 367	24 431
Räntabilitet på eget kapital, %	20,9	20,3	19,6	16,3	16,2
K/I-tal före kreditförluster, %	14,9	14,5	3,5	4,3	4,3
K/I-tal efter kreditförluster, %	14,6	14,7	3,8	4,1	3,6
Placeringsmarginal, %	1,00	0,99	0,89	0,75	0,72
Kreditförlustnivå, %	-0,00	0,00	0,00	-0,00	-0,01
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	24,4	17,0	35,4	39,8	38,4
Osäkra fordringar, andel, %	0,01	0,02	0,01	0,01	0,01
Total kapitalrelation, % ^{*)} , ^{**)}	67,1	62,3	56,9	58,1	48,9
Primärkapitalrelation, % ^{*)} , ^{**)}	42,4	41,0	40,6	40,5	36,8
Kärnprimärkapitalrelation, % ^{**)}	39,0	36,9			
Avkastning på totala tillgångar, %	0,66	0,66	0,64	0,53	0,54
Medelantal anställda	72	69	45	41	40

^{*)} Kapitaltäckningsgrad och primärkapitalrelation enligt Basel II till och med 2012.

^{**)} Historiska relationstal avseende nyckeltalen enligt CRR/CRD IV för 2013 är uppskattningar baserade på Stadshypoteks tolkning av regelverket vid rapporteringstillfället och under antagandet om full implementering av reglerna.

DEFINITIONER

Avkastning på totala tillgångar

Nettoresultat i relation till genomsnittlig balansomslutning.

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 utlåning till allmänheten, kreditinstitut (exklusive banker) vid årets början samt övertagen egendom och kreditgarantier.

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i förhållande till riskvägt exponeringsbelopp. Se not 30 Kapitältäckning sidan 46.

Omstrukturerad lånefordran

Fordran där någon form av eftergift lämnats på grund av låntagarens bristande betalningsförmåga.

Oreglerad fordran

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

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.

Osäkra fordringar, andel

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

Placeringsmarginal

Räntenetto i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

Primärkapitalrelation

Primärkapital i förhållande till riskvägt exponeringsbelopp. Se not 30 Kapitältäckning, sidan 46.

Reserveringsgrad för osäkra fordringar

Reserv för sannolika kreditförluster i relation till osäkra fordringar brutto.

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 kassaflydssäkringar.

Total kapitalrelation

Kapitalbasen i förhållande till riskvägt exponeringsbelopp. Se not 30 Kapitältäckning sidan 46.

Organisation och bemanning

Stadshypotek AB, organisationsnummer 556459-6715, är ett publikt kreditmarknadsbolag med tillstånd att bedriva verksamhet enligt lagen om bank- och finansieringsrörelse. Verksamheten är inriktad på finansiering av främst bostäder samt kontors- och affärshus. Bolaget är sedan 1997 ett helägt dotterbolag till Svenska Handelsbanken AB (publ), organisationsnummer 502007-7862.

KONCERNSTRUKTUR

Stadshypotek AB är moderbolag i en underkoncern med ansvar för Handelsbankenkoncernens hypoteksverksamhet i Sverige, Danmark, Finland och Norge. I Sverige omfattar verksamheten finansiering av bostäder samt kontors- och affärshus. Verksamheten i Stadshypoteks filialer i Danmark, Finland och Norge omfattar i huvudsak finansiering av privatbostäder. Stads- hypotekskoncernen har under året utgjorts av moderbolaget Stadshypotek AB och det vilande bolaget Svenska Intecknings Garanti AB Sigab.

Från och med den 1 augusti 2008 har Stadshypotek en filial i Norge under namnet Handelsbanken Eiendoms-kredit. I samband härmed förvärvades en bolånestock på cirka 40 miljarder norska kronor från Handelsbankens filial i Norge. Den 1 maj 2010 etablerade Stadshypotek en filial i Danmark under namnet Handelsbanken Kredit och den 1 oktober förvärvades en bolånestock på cirka 3 miljarder danska kronor från Handelsbankens filial i Danmark. Per den 1 maj 2011 etablerades en filial i Finland under namnet Stadshypotek AB (publ), filialverksamheten i Finland och den 1 augusti förvärvades en bolånestock om cirka 3 miljarder euro från Handelsbankens filial i Finland. Per den 1 september 2012 förvärvade Stadshypoteks filial i Finland ytterligare en bolånestock om cirka 0,5 miljarder euro från Handelsbankens filial i Finland. Syftet med etableringarna var att utöka Handelsbankenkoncernens säkerhetsmassa för säkerställda obligationer och därmed möjliggöra en ökad finansiering via säkerställda obligationer.

I förvaltningsberättelsen behandlas Stadshypotekskoncernen. Uppgifterna för moderbolaget är dock identiska med koncernens uppgifter varför specifika upplysningar ej lämnas för moderbolaget.

SAMORDNINGEN MED HANDELSBANKEN

Stadshypoteks affärsverksamhet är starkt decentraliserad. Grundidén är att organisation och arbetssätt ska utgå från Handelsbankenkoncernens bankkontor, vilka har ett ansvar

för den enskilde kundens samtliga affärer. En konsekvens av detta är att Stadshypoteks utlåningsrörelse i Sverige bedrivs genom Handelsbankens svenska kontorsrörelse och utlåningsrörelsen i Stadshypoteks filialer i Danmark, Finland och Norge bedrivs genom Handelsbankens kontorsrörelse i respektive land. Stadshypoteks finansfunktion är samordnad med Handelsbankens finansavdelning. I Stadshypotek kvarstår de funktioner som är nödvändiga för bolagets ledning och kontroll. Ett samarbetsavtal reglerar övergripande förhållandet mellan parterna och i individuella uppdragsavtal anges de tjänster som Handelsbanken ska utföra för Stadshypoteks räkning.

Handelsbankens decentraliserade arbetssätt har med framgång tillämpats sedan Handelsbankens förvärv 1997, vilket har varit huvudförklaringen till Stadshypoteks framträdande position på marknaden.

MILJÖARBETET

Arbetet med miljöfrågor är idag en väl etablerad del av Stadshypoteks verksamhet. Det gäller såväl internt arbete som vid kreditgivning och annan verksamhet. Miljöarbetet sker i nära samarbete med Handelsbanken och omfattas därvid av de överenskommelser och policybeslut som gäller inom Handelsbankenkoncernen.

Miljöfrågor vid kreditgivning

Miljöaspekter beaktas i enlighet med Handelsbankenkoncernens och Stadshypoteks kreditpolitik, som föreskriver att banken vid kreditgivning ska iaktta god etik. Vid värdering av kreditrisken är eventuella miljörisiker en del av bedömningen av återbetalningsförmågan. Vid fastighetsrelaterad kreditgivning är det viktigt att ta hänsyn till om det inom fastigheten bedrivs eller har bedrivits miljöfarlig verksamhet eller om fastigheten i sig påverkar miljön negativt. Likaså beaktas i möjligaste mån miljöpåverkande faktorer i fastighetens närområde.

Kunden ansvarar alltid själv för hur verksamheten bedrivs, och att de miljökrav som föreskrivs i lagar och myndighetsföreskrifter följs.

Handelsbankenkoncernens bedömning av återbetalningsförmågan och därmed kreditrisken påverkas av kundens vilja och förmåga att hantera dessa risker.

PERSONAL

Medelantalet anställda i Stadshypotek uppgick 2014 till 72 (69). Av dessa var 50 procent (51) kvinnor och 50 procent (49) män. Stadshypoteks filialer i Finland och Norge har inga anställda utan samtliga tjänster köps från Handelsbankens filial i respektive land. I Stadshypoteks filial i Danmark är tre personer deltidanställda och därutöver köps administrativa tjänster från Handelsbankens filial i Danmark. Regionbankscheferna för Handelsbankens filialer i Danmark, Finland och Norge företräder även Stadshypoteks filialer i respektive land.

Utveckling av medarbetare

Det decentraliserade arbetssätt som tillämpas i moderbolaget Handelsbanken omfattar även medarbetarna i Stadshypotek. Handelsbankenkoncernens decentraliserade sätt att arbeta och idé om hur en framgångsrik verksamhet ska bedrivas bygger i grunden på en tilltro till och respekt för den enskilda individen. Den viktiga källan till ökad professionalism är lärandet i det dagliga arbetet där alla medarbetare har ansvar för en ständig utveckling, både sin egen och verksamhetens. Samtliga medarbetare är därför delaktiga när den egna enhetens verksamhetsplan tas fram, vilken även ligger till grund för det planerade utvecklingssamtalet (PLUS) som varje medarbetare har med sin närmaste chef. Varje medarbetare upprättar därefter en handlingsplan där det framgår vilka mål som ska uppnås och vilka förutsättningar som krävs för detta. Samtliga medarbetare har, med utgångspunkt från handlingsplanen och de uppföljningar som görs av denna, i slutet av året ett lönesamtal med sin närmaste chef.

Stadshypotek är en del i Handelsbankenkoncernens interna arbetsmarknad. Eftersom företagskulturen och Handelsbankenkoncernens värderingar har en stor betydelse för verk-

Samheten är intern rekrytering viktig. Medarbetare med lång erfarenhet och med kunskaper från olika delar av Handelsbankenkoncernen bidrar väsentligen till att Handelsbankenkoncernen har nöjda kunder. Behovet av medarbetare på olika nivåer täcks därför främst genom intern rekrytering och befordran. Chefer måste vara starka kulturbärare och av den anledningen rekryteras chefer huvudsakligen internt.

Jämställdhet och mångfald

Inom Stadshypotek ska kvinnor och män ha samma möjligheter och förutsättningar att utvecklas. Oavsett bakgrund har alla medarbetare egna särdrag, egna styrkor och ett eget sätt att uttrycka sig som enskilda individer. Ingen diskriminering av något slag får förekomma i Stadshypotek. Jämställdhetsarbetet är ständigt pågående och är viktigt för att Stadshypotek ska kunna attrahera och behålla duktiga medarbetare. Ett prioriterat inslag i arbetet är att öka medvetenheten om hur sociala och kulturella normer påverkar oss i vår vardag. Under året har Stadshypotek genomfört en separat lönekartläggning för att identifiera eventuella kvarvarande skillnader avseende osakliga löneskillnader mellan kvinnor och män.

Arbetsmiljö och hälsa

De övergripande långsiktiga målen med arbetsmiljöarbetet är att medarbetarna ska må bra, utvecklas och fungera optimalt. Minst en gång per år genomförs en arbetsmiljörund av chefer

i samverkan med arbetsmiljöombud och medarbetare, vilken omfattar både den fysiska och psykosociala arbetsmiljön. Resultatet från denna ska diskuteras i enhetens verksamhetsplanering.

OKTOGONEN – HANDELSBANKENKONCERNENS RESULTATANDELSSYSTEM

Medarbetarna i Stadshypotek omfattas av Handelsbankenkoncernens resultatandelssystem. En förutsättning för att avsättning till resultatandelssystemet ska göras är att Handelsbankenkoncernen uppfyller målet att ha en högre räntabilitet på eget kapital än ett vägt snitt av övriga jämförbara börsnoterade nordiska, brittiska och nederländska banker. Av merresultatet kan en tredjedel avsättas till de anställda. Sänks eller uteblir utdelningen till aktieägarna ska någon avsättning till Oktogonen inte göras. Beloppet begränsas till 10 procent av utdelningen till aktieägarna. Medlen som avsätts förvaltas av stiftelsen Oktogonen. Varje medarbetare får lika stor del av det avsatta beloppet. Utbetalning kan ske det år andelshavaren uppnår 60 års ålder.

Bolagsstyrningsrapport

Aktieägarna är de som ytterst fattar beslut om Stadshypoteks styrning. På årsstämman utser aktieägarna styrelse och revisorer. Styrelsen ansvarar inför ägarna för Stadshypoteks organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter, och utser en verkställande direktör att sköta bolagets löpande verksamhet. Revisorerna granskar bland annat den finansiella rapporteringen och avlämnar en revisionsberättelse.

STYRELSE OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Styrelsen ska fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och se till att Stadshypotek är organiserat så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen fastställer policyer och instruktioner för hur detta ska utföras, samt fastställer en arbetsordning för styrelsen och en instruktion för verkställande direktören.

De grundläggande bestämmelserna om kompetensfördelningen mellan styrelse, ordförande och verkställande direktör kommer till uttryck i styrelsens arbetsordning samt i styrelsens instruktioner till verkställande direktören.

Styrelseordförande

Av styrelsens arbetsordning framgår bland annat att ordföranden ska se till att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina åligganden. I detta ligger att organisera och leda styrelsens arbete samt skapa bästa möjliga förutsättningar för dess arbete. Dessutom ska ordföranden se till att styrelsens ledamöter löpande uppdaterar och fördjupar sina kunskaper om Stadshypotek och att nya ledamöter får lämplig introduktion och utbildning. Ordföranden ska stå till förfogande som rådgivare och diskussionspartner till verkställande direktören, men också bereda styrelsens utvärdering av dennes arbete. Därutöver är det ordförandens uppgift att se till att styrelsens arbete utvärderas varje år. Ordföranden ansvarar också för kontakter med ägaren i ägarfrågor och för att förmedla synpunkter från ägaren till styrelsen.

Styrelseledamöter

Styrelsens ledamöter har en bred och omfattande erfarenhet från bank och finans och flera ledamöter har arbetat i Stadshypoteks styrelse under lång tid och är väl förtrogna med bolagets verksamhet.

Styrelsen har under året sammanträtt 12 gånger, varav 6 gånger per capsulam.

Vid årsstämman den 25 mars 2014 omvaldes Håkan Sandberg, Per Beckman, Yonnie Bergqvist, Olle Lindstrand och Michael Bertorp till ordinarie ledamöter för tiden intill dess årsstämma hållits år 2015. Vid extra bolagsstämma den 25 april 2014 valdes Ulrica Stolt Kirkegaard till ny ordinarie ledamot och Per Beckman entle-

digades från styrelseuppdraget från om med den 1 maj 2014. Vid extra bolagsstämma den 20 augusti 2014 valdes Anders Ohlner till ordinarie ledamot i bolagets styrelse.

Verkställande direktören Per Beckman utnämndes till chef för Centrala Kreditavdelningen i Handelsbanken och lämnade sin tjänst den 30 april 2014. Till ny verkställande direktör utsågs Ulrica Stolt Kirkegaard, som närmast kom från en tjänst som rörelsechef inom Regionbanken Stockholm i Handelsbanken.

Upplysningar om vissa anställningsvillkor för ledande befattningshavare och om lån till styrelseledamöter och ledande befattningshavare lämnas i not 6, sidan 36.

REVISORER

Vid ordinarie årsstämma 2014 utsågs KPMG AB till revisorer i Stadshypotek AB för tiden intill dess ordinarie årsstämma hållits 2015. Huvudansvarig revisor är från och med oktober 2014 Anders Bäckström, auktoriserad revisor, Stockholm. Denne ersatte Stefan Holmström, auktoriserad revisor, Stockholm som varit revisor i bolaget sedan ordinarie årsstämma 2008.

RAMVERK FÖR KONTROLL

Verksamhetens interna kontroll

Ansvar för intern kontroll har delegerats från verkställande direktören till avdelningschefer och filialchefer som ansvarar för den interna kontrollen inom respektive enheter. Ansvar innebär att det ska finnas ändamålsenliga instruktioner och rutiner för verksamheten och att efterlevnaden av dessa rutiner ska följas upp regelbundet. Ansvar för den interna kontrollen är således en integrerad del av chefsansvaret i Stadshypotek.

Internrevision

Den interna revisionsverksamheten i Stadshypotek sköts av Centrala revisionsavdelningen i Handelsbanken i enlighet med samarbetsavtal och uppdragsavtal mellan Stadshypotek och Handelsbanken. Internrevisionens uppdrag grundas på en av styrelsen fastställd policy för den interna revisionsverksamheten. Styrelsen fastställer årligen en plan för internrevisionens arbete. Den interna revisionsverksamheten ska självständigt och oberoende granska Stadshypoteks verksamhet och redovisning och den ska även utvärdera och granska huruvida verk-

samhetens processer för riskhantering, intern styrning och kontroll är tillfredställande. Slutsatsen av internrevisionens granskning, de åtgärder som ska vidtas och statusen avseende dessa, avrapporteras till styrelsen.

Compliance (regelefterlevnad)

Compliancefunktionen ska tillse att lagar, förordningar och interna regler samt god sed och god standard efterlevs inom Stadshypoteks verksamhet. Funktionen ska även biträda vid utformningen av interna regler och informera om nya och ändrade regler för verksamheten. Chefen för compliancefunktionen rapporterar om väsentliga iakttagelser löpande till verkställande direktören. Därutöver får verkställande direktören kvartalsvis en compliancerapport och två gånger om året lämnas en compliance-rapport till styrelsen.

Riskkontroll

Riskkontrollen ansvarar för att identifiera, mäta, analysera och rapportera alla väsentliga risker i verksamheten. Riskkontrollen ansvarar även för att tillämpningen av de mätmetoder som i enlighet med gällande interna och externa regelverk används för beräkning av riskutnyttjande är ändamålsenlig och korrekt. Riskkontrollen ansvarar också för att tillämpade modeller utvärderas regelbundet och att resultatet av utvärderingen dokumenteras.

Chefen för riskkontrollen informerar löpande verkställande direktören samt chefen för Central riskkontroll i Handelsbanken om väsentliga iakttagelser av riskkaraktär eller myndighetspåpekanden.

Chefen för riskkontrollen lämnar månatligen en riskrapport till verkställande direktören och chefen för Central riskkontroll i Handelsbanken. Dessa rapporter föredras kvartalsvis för styrelsen av chefen för riskkontrollen.

ERSÄTTNINGSPRINCIPER

Principerna för Stadshypoteks ersättningsystem fastställs i en ersättningspolicy som beslutas av Stadshypoteks styrelse.

Stadshypotek har en långsiktig syn på medarbetarnas anställning. Ersättningar varierar över en medarbetares anställningstid i Stadshypotek och en god insats ska alltid belönas. Den totala ersättningen ska bidra till att Stadshypoteks konkurrenskraft och lönsam-

het utvecklas genom att Stadshypotek kan attrahera, behålla och utveckla kompetenta medarbetare, samt att säkerställa god chefsförsörjning.

Stadshypotek har generellt en låg risktolerans. Detta synsätt avspeglas i synen på ersättningar. Stadshypotek anser att fast ersättning bidrar till en sund verksamhet och därför ska samtliga medarbetare i Stadshypotek endast ha fast ersättning. Undantag från principen om fast lön förekommer ej.

Ersättning för utfört arbete fastställs individuellt för varje medarbetare. Ersättning utgår i form av fast kontant lön, sedvanliga löneförhöjningar och avsättning till pension. Lön fastställs lokalt i enlighet med Stadshypoteks decentraliserade arbetssätt och baseras på i förväg kända lönegrundande faktorer, nämligen arbetets art och svårighetsgrad, kompetens, prestationsförmåga och uppnådda arbetsresultat, ledarskap

för de som har utvecklingsansvar för medarbetare, utbud och efterfrågan på marknaden och som bärare av Stadshypoteks kultur.

Stadshypoteks utgångspunkt är att fast ersättning inte leder till ett beteende som ger upphov till en ökad risknivå.

INTERN KONTROLL AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Det grundläggande för Stadshypoteks interna kontroll av den finansiella rapporteringen är den kontrollmiljö som har beskrivits tidigare i bolagsstyrningsrapporten.

Ytterligare en del av den interna kontrollprocessen är riskbedömningen – det vill säga identifiering och hantering av de risker som kan påverka den finansiella rapporteringen samt de kontrollaktiviteter som syftar till att förebygga, upptäcka och korrigera avvikelser.

Riskbedömning

En viktig del av Stadshypoteks riskbedömning är de självutvärderingar som årligen utförs på alla avdelningar. Risker avseende den finansiella rapporteringen är en del av denna totalanalys.

I en självutvärdering definieras vilka händelser som utgör potentiella risker för verksamheten och därefter uppskattas sannolikheten för och konsekvenserna av varje risk.

Kontrollaktiviteter

Olika kontrollaktiviteter finns inbyggda i hela processen för finansiell rapportering. Inom ekonomiafdelningen sker fortlöpande avstämningar och kontroller av redovisade belopp samt analyser av resultat- och balansräkningar.

De ekonomiansvariga på filialerna ansvarar för att kontrollaktiviteterna i den finansiella rapporteringen för deras respektive enheter är ändamålsenliga, det vill säga att de är utför-

Namn	Håkan Sandberg, ordförande	Ulrica Stolt Kirkegaard, ledamot	Yonnie Bergqvist, ledamot	Michael Bertorp, ledamot
Befattning	Vice VD Handelsbanken	VD Stadshypotek	Vice VD Handelsbanken	Styrelse- och konsultverksamhet
Utbildning	Företagsekonom	Fil. kand företagsekonomi Fil.mag nationalekonomi	Ekonomiskt gymnasium RMI-Berghs	Jur. kand
Född	1948	1968	1961	1949
Andra uppdrag	<p>Ordförande</p> <ul style="list-style-type: none"> Handelsbanken Regionbank Nederländerna <p>Ledamot</p> <ul style="list-style-type: none"> Handelsbanken Regionbank Norra Storbritannien Handelsbanken Regionbank Södra Storbritannien Handelsbanken Regionbank Centrala Storbritannien Handelsbanken Regionbank Sydvästra Storbritannien Handelsbankens Personalstiftelse Pensionskassan SHB Försäkringsförening Handelsbankens Pensionsstiftelse Scandinavian Resort i Båstad AB S Resort Holding AB 		<p>Ordförande</p> <ul style="list-style-type: none"> Handelsbanken Finans AB <p>Ledamot</p> <ul style="list-style-type: none"> UC AB 	<p>Ordförande</p> <ul style="list-style-type: none"> Setra Group AB <p>Ledamot</p> <ul style="list-style-type: none"> Handelsbanken Fonder AB Xact Kapitalförvaltning AB Madera Corporate Services AB
Bakgrund	<ul style="list-style-type: none"> 2006- Handelsbanken Centrala huvudkontoret 1993 -2006 Handelsbanken Regionbanken Södra Norrland 1990 -1993 Handelsbanken Regionbanken Västra Sverige 1986 - 1989 Handelsbanken Luxemburg 1973 -1986 Handelsbanken Regionbanken Östra Sverige <p>Anställd i Handelsbanken sedan 1969</p>	<ul style="list-style-type: none"> 2014 - Stadshypotek 2006 -2014 Handelsbanken Regionbanken Stockholm 1998 -2006 Handelsbanken Markets 1994 -1998 Handelsbanken Regionbanken Mellansverige <p>Anställd i Handelsbanken sedan 1994</p>	<ul style="list-style-type: none"> 2014 - Handelsbanken Centrala huvudkontoret 2011 -2014 HandelsbankenDirekt 2004 -2011 Handelsbanken Finans 1997 -2004 Stadshypotek Bank 1997 Stadshypotek 1991 -1997 Handelsbanken Finans 1979 -1991 Svenska Finans <p>Anställd i Handelsbanken sedan 1979</p>	<ul style="list-style-type: none"> 2006 - Styrelse- och konsultverksamhet 1986 -2006 SCA 1985 -1986 Sunds Defibrator AB 1984 -1985 SCA 1982 -1984 Justitiedepartementet 1972 -1982 Sveriges Domstolar
Styrelsemöten närvaro	12/12	9/9	11/12	11/12

made för att förebygga, upptäcka och korrigera fel och avvikelser, samt att de står i överensstämmelse med interna riktlinjer och instruktioner. Vid varje kvartalsbokslut intygar filialerna att föreskrivna periodiska kontroller och avstämningar av konton har utförts.

Uppföljning

Internrevision, Compliance, Riskkontroll samt Ekonomiavdelningen följer upp att interna policyer, instruktioner och andra styrdokument efterlevs. I den policy som styrelsen har fastställt för internrevisionen framgår att den ska granska den interna styrningen och kontrollen.

AKTIEÄGARE OCH BOLAGSSTÄMMA

Aktieägares rättigheter

Stadshypotek AB är ett helägt dotterbolag till Svenska Handelsbanken AB (publ).

Stadshypoteks bolagsordning innehåller inga

begränsningar i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma.

Varje år hålls en årsstämma som är en ordinarie bolagsstämma vid vilken Stadshypoteks ägare bland annat fattar beslut om:

- vilka som ska sitta i bolagets styrelse och vilka som ska vara bolagets revisorer
- arvoden till styrelseledamöter och revisorer
- fastställande av resultat- och balansräkningen
- vinstdisposition
- styrelsen och verkställande direktören ska beviljas ansvarsfrihet för det gångna verksamhetsåret.

Därutöver fattar aktieägarna på en bolagsstämma beslut om eventuell ändring av bolagets bolagsordning.

Namn	Olle Lindstrand, ledamot	Anders Ohlner, ledamot	Camilla Persson, arbetstagarrepresentant
Befattning	Bankdirektör Handelsbanken	Vice VD Handelsbanken	Banktjänsteman
Utbildning	Jur. kand	Universitetsutbildning	Gymnasieutbildning
Född	1949	1955	1975
Andra uppdrag	Ordförande <ul style="list-style-type: none"> • Handelsbanken Fonder AB • Xact Kapitalförvaltning AB • Stockholm Fersen Fastighets AB • Solna One AB Ledamot <ul style="list-style-type: none"> • AB Handel och Industri • Handelsbanken Regionbank Norra Storbritannien • Handelsbanken Regionbank Södra Storbritannien • Handelsbanken Regionbank Centrala Storbritannien • Handelsbanken Regionbank Sydvästra Storbritannien • Handelsbanken Regionbank Nordöstra Storbritannien • Handelsbanken Regionbank Nederländerna • Merchant Banking International 	Ordförande <ul style="list-style-type: none"> • Affärsområdet Handelsbanken Skog och lantbruk Ledamot <ul style="list-style-type: none"> • Handelsbanken Liv 	
Bakgrund	<ul style="list-style-type: none"> • 2011 - Handelsbanken Centrala huvudkontoret • 2005 - 2011 Handelsbanken Centrala Kreditavdelningen • 2002 - 2005 Handelsbanken Capital Markets • 2000 - 2002 Handelsbanken Markets • 1996 - 2000 Handelsbanken Centrala utvecklingsavdelningen • 1992 - 1996 Handelsbanken Centrala kreditavdelningen • 1985 - 1992 Handelsbanken Regionbanken Stockholm City • 1977 - 1985 Swartlings advokatbyrå • 1974 - 1977 Sveriges domstolar 	<ul style="list-style-type: none"> • 2014 - Handelsbanken Centrala huvudkontoret • 2008 - 2014 Handelsbanken Regionbanken Södra Sverige • 2003 - 2008 Handelsbanken Regionbanken Östra Sverige • 1996 - 2003 Handelsbanken Regionbanken Södra Sverige • 1989 - 1996 Handelsbanken Regionbanken Mellansverige • 1985 - 1989 Handelsbanken Centrala Penningmarknad • 1978 - 1985 Skandia 	<ul style="list-style-type: none"> • 2010 - Stadshypotek • 2003 - 2010 Handelsbanken • 2000 - 2003 SPP
Styrelsemöten närvaro	12/12	6/6	12/12
	Anställd i Handelsbanken sedan 1985	Anställd i Handelsbanken sedan 1985	Anställd i Handelsbanken sedan 2000

Utlåning

STADSHYPOTEKS ROLL I HANDELSBANKEN

Fastighetsfinansiering inom Handelsbanken-koncernens svenska rörelse bedrivs i huvudsak i Stadshypotek. I Stadshypoteks filialer i Danmark, Finland och Norge är verksamheten främst inriktad på finansiering av privatbostäder. Utlåningen sker genom Handelsbankens kontorsnät i respektive land. Genom den decentralisering som tillämpas inom Handelsbanken-koncernen har bankkontoren ett delegerat ansvar för marknadsföring, kundkontakter, prissättning och hantering av samtliga hypotekskrediter. Handelsbanken agerar därmed som ombud för Stadshypotek med ansvar för att kreditprövning och säkerhetsvärdering sker enligt de riktlinjer som beslutats av Stadshypoteks styrelse.

Ett kundorienterat produktsortiment, ett kundnära kontorsnät och en hög servicenivå har befäst Handelsbankenkoncernens ställning på den svenska bolånemarknaden.

BOLÅNEMARKNADEN I SVERIGE

Den svenska bolånemarknaden har för perioden januari till november 2014 präglats av en fortsatt efterfrågan på bostadslån. Enligt Statistiska centralbyrån ökade under perioden utlåningen till svenska hushåll med småhus eller bostadsrätt som säkerhet med 131 miljarder kronor (107), varav lån till småhus med 71 miljarder kronor (61) och lån till bostadsrätter med 60 miljarder kronor (46). Vid november månads utgång uppgick utlåningen till svenska hushåll med småhus eller bostadsrätt som säkerhet till 2 472 miljarder kronor (2 330), varav lån med småhus som säkerhet uppgick till 1 772 miljarder kronor (1 694) och lån med säkerhet i bostadsrätter utgjorde 700 miljarder kronor (636).

Marknaden för utlåning till svenska ickefinansiella företag med säkerhet i fastighet ökade med 35 miljarder kronor (29) under perioden januari till november 2014, varav utlåning med säkerhet i flerbostadshus utgjorde 16 miljarder kronor (9). Vid november månads utgång uppgick utlåningen till svenska icke-finansiella företag med säkerhet i fastighet till 853 miljarder kronor (817), varav utlåning med säkerhet i flerbostadshus utgjorde 591 miljarder kronor (574). Utlåningen till bostadsrättsföreningar, vilken ingår i utlåning med säkerhet i flerbostadshus, ökade under perioden januari till november 2014

med 18 miljarder kronor (9) och uppgick vid november månads utgång till 366 miljarder kronor (347).

Prisnivån för småhus steg under 2014 enligt Mäklarstatistik med i snitt 9 procent (5) för hela landet. I likhet med föregående år uppvisade prisförändringarna stora regionala skillnader. En fortsatt inflyttning till storstadsområdena med en begränsad tillgång på bostäder har inneburit en ökande prisbild i dessa områden. I Göteborgsområdet ökade småhuspriserna med 8 procent (6), i Stockholmsområdet med 12 procent (7), medan småhuspriserna i Malmöområdet ökade med 2 procent (6).

Enligt Mäklarstatistik steg också priserna på bostadsrätter med i snitt 9 procent (11) för hela landet. I Storstockholmsområdet ökade bostadsrättspriserna med 12 procent (11), i Göteborgsområdet med 13 procent (10) och i Malmöområdet med 9 procent (9).

Transaktionsvolymen avseende kommersiella fastigheter under 2014 bedöms vara på en relativt hög nivå jämfört med de senaste åren.

Vakansgraden och hyresnivån för kontor var stabil under året och förväntas kvarstå på en oförändrad nivå. Moderna kontorslokaler är mer attraktiva som hyresobjekt än omoderna, vilket också avspeglas i hyres- och vakansnivån. Flerbostadshus har under året haft en stabil prisbild.

BOLÅNEMARKNADEN I NORGE

Den norska bolånemarknaden har till och med oktober 2014 fortsatt att öka enligt Statistisk Sentralbyrå och utlåningen till privatpersoner för bostadsändamål visar en ökning med 6,6 procent i jämförelse med oktober månads utgång 2013. Utlåningen till privatpersoner för bostadsändamål uppgick per den 31 oktober 2014 till 2 157 miljarder norska kronor (2 024). Prisnivån på bostäder ökade med 8,1 procent (-0,2) under 2014, enligt Eiendomsverdi.

BOLÅNEMARKNADEN I DANMARK

Enligt Realkreditrådet minskade den danska bolånemarknaden med 0,3 procent 2014. Per den 31 december 2014 uppgick utlåningen till privatpersoner för bostadsändamål till 1 447 miljarder danska kronor (1 451). Prisnivån för småhus har, enligt Realkreditrådet, stigit med 1,4 (2,4) procent och ägarlägenheter med 4,6 procent (8,6) till och med oktober 2014 vid en jämförelse med utgången av oktober månad 2013.

BOLÅNEMARKNADEN I FINLAND

Enligt Finlands Bank ökade den finska bolånemarknaden till och med november 2014 med 1,6 procent i jämförelse med utgången av november 2013. Per den 30 november 2014 uppgick utlåningen till hushåll för bostadsändamål till 89,8 miljarder euro (88,4). Till och med november 2014 har bostadspriserna sjunkit med -1,6 procent (1,0) jämfört med utgången av november 2013, enligt Statistikcentralen.

STADSHYPOTEKS UTLÅNING

Stadshypoteks utlåningsvolym i Sverige har under 2014 ökat med 45,2 miljarder kronor (52,8). Utlåningen till privatmarknaden ökade med 31,4 miljarder kronor (27,6) och utlåningen till företagsmarknaden ökade med 13,8 miljarder kronor (25,2). Stadshypoteks utlåning till allmänheten i Sverige uppgick vid årets utgång till 878,9 miljarder kronor (833,7). Av Stadshypoteks utlåning till allmänheten utgör cirka 65,7 procent eller 577,4 miljarder kronor lån till privatmarknaden.

Handelsbankenkoncernens marknadsandel avseende utlåning till svenska hushåll med småhus eller bostadsrätt som säkerhet uppgick vid november månads utgång till 23,1 procent (23,2). I marknaden ingår enligt Statistiska centralbyråns statistik total utlåning till svenska hushåll med småhus eller bostadsrätt som säkerhet, vilket innebär att den även omfattar utlåning med belåningsgrader som överstiger tillåtna belåningsgrader i Stadshypotek och som i förekommande fall därmed belånas i moderbolaget Handelsbanken. I marknadsandelen inkluderas därför även moderbolagets utlåning till svenska hushåll med säkerhet i småhus eller bostadsrätt.

Vid årets utgång uppgick utlåningen till allmänheten i Stadshypoteks filial i Norge till 61,1 miljarder norska kronor (57,5), varav 48,2 miljarder norska kronor (46,7) var hänförligt till privatmarknaden och 12,9 miljarder norska kronor (10,8) till företagsmarknaden. I Stadshypoteks filial i Danmark uppgick utlåningen till allmänheten till 19,8 miljarder danska kronor (15,5) vid årets utgång, vilket i sin helhet var hänförligt till privatmarknaden. Vid årets utgång uppgick utlåningen till allmänheten i Stadshypoteks filial i Finland till 5,2 miljarder euro (4,6), varav 2,4 miljarder euro (2,6) avser privatmarknaden och 2,8 miljarder euro (2,0) företagsmarknaden.



Upplåning

Stadshypoteks finansfunktion är en integrerad del av Handelsbankens finansavdelning. Med denna organisation skapas de bästa förutsättningarna för att vid varje upplåningstillfälle använda den upplåningskälla och det instrument som erbjuder den lägsta upplåningskostnaden. En samordnad finansavdelning har även möjliggjort en effektiv användning av Handelsbankenkoncernens likviditet.

UPPLÅNINGSTRUMENT

Stadshypoteks upplåning sker huvudsakligen på den svenska penning- och kapitalmarknaden samt genom moderbolaget. I diversifieringssyfte används även utländska marknader. Den viktigaste finansieringskällan är obligationsupplåning i Sverige.

Emission av obligationer sker i eget namn och i första hand inom ramen för ett system med så kallade benchmarklån avsedda för den svenska institutionella marknaden. Detta betyder att emissionerna koncentreras till ett litet antal obligationslån där slutförfallodagen för lånen infaller med cirka nio månaders intervall. Genom att på detta sätt samla stora volymer i ett fåtal lån uppnås en hög likviditet på marknaden. Stadshypotek har vid årets utgång nio utestående benchmarklån, vilka förfaller under perioden 2015–2022. Stadshypoteks obligationslån förmedlas av sex market makers. Samma program används även för emissioner i norska kronor mot norska investerare. Dessa obligationer säkerställs av den separata poolen av tillgångar som består av 100 procent norska fastigheter.

Under 2006 etablerades ett Euro Medium Term Covered Note-program (EMTCN) avsett för internationella emissioner av säkerställda obligationer. Ramen för detta program uppgår till 20 miljarder euro. Avtal har tecknats med 21 banker som förmedlar emissioner under programmet.

Hösten 2010 öppnades ett US Medium Term Covered Bond Programme för emissioner i USA. Ramen för programmet uppgår till 15 miljarder US-dollar. Stadshypotek har avtalat med 13 banker att vara försäljare under programmet.

Under hösten 2011 etablerades ett program avsett för emissioner i Australien (AMTCN) riktade till australiska och asiatiska investerare.

Stadshypotek har aktiva certifikatprogram i Sverige och Europa. Det svenska certifikatprogrammets rambelopp uppgår till 90 miljarder kronor. Rambeloppet för det europeiska programmet är 4 miljarder euro.

RÄNTEUTVECKLING

På årsbasis sjönk svenska obligationsräntor mellan 2013 och 2014. Sett till utvecklingen under året syntes en ihållande nedåtgående trend. För såväl korta som långa statsobligationer stod räntorna vid årets utgång nära årslägsta. Utifrån genomsnittsräntor per kalenderår nåddes rekordlåga räntenivåer för svenska statsobligationer, med undantag för 10-årig statsobligationsränta. Sammanfattningsvis kan sägas att obligationsräntorna, utifrån genomsnittet av alla löptider, aldrig någonsin tidigare varit så låga som 2014.

Vad gäller 10-åriga statsobligationer följde den svenska obligationsräntan med i en global trend mot allt lägre räntor. Den svenska nedgången var dock större än för motsvarande obligationsräntor för både Tyskland och USA. För kortare obligationer var den svenska ränteutvecklingen än mer avvikande från ränterörelserna för amerikanska och tyska obligationer, vilket i hög grad berodde på divergerande penningpolitiska förutsättningar. Medan amerikansk 5-årig statsobligationsränta rörde sig sidledes under året var trenden för 2-årig amerikansk statsobligationsränta stigande. Förutom den allt starkare konjunkturen i USA var en drivkraft för denna utveckling att den extremt stimulerande penningpolitiken i USA under 2014 började laggas om, samt att marknads förväntningar om framtida höjningar av den amerikanska styrräntan gradvis har skjutits allt närmare i tiden.

Förutsättningar och utsikterna för konjunktur och penningpolitiken i USA står i tydlig kontrast till såväl Sverige som Tyskland. Nedgångar i 2- och 5-åriga tyska obligationsräntor har följt i kölvattnet på besvikelser kring den svaga konjunkturen i Europa, räntesänkningar från ECB samt stigande förväntningar om ytterligare stimulansåtgärder från ECB framöver. I jämförelse med tyska obligationer har räntenedgångar på svenska 2- och 5-åriga statsobligationer varit långt större. En huvudförklaring är Riksbankens räntesänkningar under året, som ackumulerat

inneburit fyra gånger större räntesänkningar än ECB:s sänkningar. Den allt lättare penningpolitiken i Sverige, som i oktober ledde till en sänkning av reporäntan till noll procent, beror på att inflationen under lång tid understigit Riksbankens mål, trots att såväl konjunkturläge som de ekonomiska utsikterna i Sverige ser klart starkare ut än i Europa. Riksbankens egna prognoser att en första höjning av reporäntan ligger mycket långt bort tycks också ha fått stor inverkan på marknads prissättning, vilket bidragit till de allt lägre obligationsräntorna.

SÄKERSTÄLLDA OBLIGATIONER

Stadshypotek har sedan våren 2006 Finansinspektionens tillstånd att emittera säkerställda obligationer enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer, som trädde ikraft i juli 2004. I september 2006 konverterades samtliga utestående obligationer utgivna av Stadshypotek till säkerställda obligationer. Dessa obligationer har tilldelats högsta möjliga rating, Aaa, av Moody's. Med säkerställda obligationer menas obligationer förenade med förmånsrätt i de delar av emissionsinstitutets tillgångsmassa som lagstiftningen godkänner (Cover pool). Av totalt 914 446 miljoner kronor utnyttjades 623 244 miljoner kronor (inklusive 10 procent Over Collateral, OC, som är en säkerhetsbuffert) i Cover-poolen som säkerhetsmassa för skulderna. Resterande 291 202 miljoner kronor utgör ett extra utrymme motsvarande cirka 53 procent av nominella skulder. Genomsnittlig Loan to value (LTV) avseende tillgångarna i Cover-poolen uppgick per den 31 december 2014 till 49,3 procent (49,5).

UPPLÅNING

Integrationen av Stadshypoteks finansfunktion med Handelsbankens finansavdelning möjliggör en effektiv hantering av Handelsbankenkoncernens likviditet och marknadsfinansiering. Bland annat används Handelsbankens likviditetsöverskott för att finansiera utlåning i Stadshypotek.

Tillgångarna i Cover-poolen var per den 31 december 2014 fördelade på typ av säkerhet enligt nedan:

Typ av säkerhet	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Total
Offentlig	15 648	-	-	16 720	32 368
Villa	324 755	40 966	16 880	12 642	395 243
Fritidshus	27 583	1 900	1 742	1 031	32 256
Hyreshus	203 068	10 893	58	6 122	220 141
Bostadsrätt andel	146 017	3 540	-	12	149 569
Bostadsrätt aktie	-	493	-	7 003	7 496
Villa aktie	-	-	-	4 814	4 814
Affär/Kontor	45 181	93	210	-	45 484
Lantbruk	23 414	428	347	28	24 217
Övrig	637	-	2 143	78	2 858
Summa	786 303	58 313	21 380	48 450	914 446

Likviditet överförs dagligen i form av dagslån och utlåningstransaktioner från Handelsbanken till Stadshypotek på löptider upp till cirka ett år genomförs. Därutöver kan långfristig finansiering i Handelsbankens namn på den internationella kapitalmarknaden lånas vidare till Stadshypotek.

I likhet med tidigare år har Stadshypotek certifikatprogram i Sverige och Europa vilka används för att finansiera utlåning med kort räntebindning. I syfte att minska likviditetsrisken kompletteras denna finansiering med långfristig upplåning, vilken genom swapavtal löptidsanpassas för att uppnå en med utlåningen matchande räntebindningstid. Stadshypotek har på detta sätt en god diversifiering av upplåningen med avseende på såväl geografi som löptid.

Utlåning med långfristig räntebindning har i huvudsak finansierats i eget namn i Sverige genom utgivande av bostadsobligationer. Stadshypotek har även internationell lång upplåning i eget namn via de utländska upplåningsprogrammen.

Stadshypotek använder swapavtal för att reducera ränte- och valutarisker i samband med upplåningen. Användningen av derivat ökar flexibiliteten i samband med finansieringen. Upplåning kan därmed genomföras när marknadsförutsättningarna är gynnsamma utan att

exponera bolaget för ränte- och valutarisker. Vid årets slut uppgick ingångna ränteswapavtal där fast ränta erhålls till 232,9 miljarder kronor (234,6) medan ränteswapavtal där fast ränta betalas uppgick till 49,3 miljarder kronor (107,3). Emitterad volym av Stadshypoteks benchmarklån har under året uppgått till 111,1 miljarder kronor (119,1). Det redovisade värdet av utestående benchmarklån uppgick vid årets slut till 386,1 miljarder kronor (405,1).

Försäljning av obligationer under EMTCN-programmet uppgick till totalt motsvarande cirka 2,8 miljarder euro (5,4) och utestående volym var vid årets slut motsvarande cirka 11,4 miljarder euro (12,1).

Under det amerikanska programmet gjordes inga emissioner under året. Utestående volym vid årets utgång uppgick till 2,75 miljarder US-dollar (2,75).

I Norge har 6,7 miljarder norska kronor emitterats. Utestående volym vid årets utgång uppgick till 19,5 miljarder norska kronor (12,8).

Under året har det ej genomförts några emissioner under det australiska programmet. Den utestående volymen uppgick vid årets utgång till 750 miljoner australiska dollar (750).

Den utestående volymen i det europeiska certifikatsprogrammet uppgick till 8,5 miljarder kronor (13,3) vid årets slut.

Stadshypoteks totala upplåning uppgick vid årets slut till 1 005,3 miljarder kronor (931,0), varav från Handelsbanken 425,8 miljarder kronor (358,2). Upplåningens fördelning på olika instrument framgår av nedanstående tabell.

RATING

Stadshypoteks rating var under året oförändrad.

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

Stadshypoteks upplåning 31 december	2014		2013		Förändring
	Redovisat värde	Andel %	Redovisat värde	Andel %	
mdkr					
Upplåning hos moderbolaget	425,8	42,4	358,2	38,5	67,6
varav förlagslån	20,7	-	21,2	-	-0,5
Certifikat	-	-	-	-	-
Obligationslån i SEK	430,6	42,8	445,7	47,9	-15,1
varav repat	0,0	-	0,0	-	0,0
Obligationslån i utländsk valuta	140,4	14,0	113,7	12,2	26,7
Privatobligationer	-	-	0,1	0,0	-0,1
Commercial paper – ECP	8,5	0,8	13,3	1,4	-4,8
Summa	1 005,3	100,0	931,0	100,0	74,3

Resultat och ställning

RESULTAT

Stadshypoteks rörelseresultat uppgick under året till 8 741 miljoner kronor (8 096), vilket är en ökning med 645 miljoner kronor eller 8,0 procent jämfört med föregående år.

RÖRELSENS INTÄKTER

Intäkterna uppgick till 10 240 miljoner kronor (9 496), vilket var en ökning med 7,8 procent jämfört med 2013. Av intäkterna var 1 013 miljoner kronor (1 003) hänförliga till filialen i Norge, 406 miljoner kronor (337) till filialen i Finland och 221 miljoner kronor (166) till filialen i Danmark.

Räntenettet ökade med 809 miljoner kronor eller 8,6 procent till 10 240 miljoner kronor (9 431). Av räntenettet avsåg 1 014 miljoner kronor (1 003) filialen i Norge, 398 miljoner kronor (329) filialen i Finland samt 221 miljoner kronor (166) filialen i Danmark. Exklusive filialerna ökade således räntenettet med 674 miljoner kronor, vilket berodde på såväl ökade utlåningsvolymerna som högre marginaler till främst privatmen även företagsmarknaden. Ökningen av räntenettet i den norska filialen var hänförlig till ökade utlåningsvolymerna på såväl privat- som företagsmarknaden, vilken dock motverkades av lägre marginaler och en negativ valutaeffekt. Ökningen av räntenettet i den finska filialen förklaras främst av högre utlåningsvolymerna till företagsmarknaden och i den danska filialen av ökade utlåningsvolymerna till privatmarknaden. Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade till 7 miljoner kronor (70).

OMKOSTNADER OCH KREDITFÖRLUSTER

Kostnaderna ökade med -143 miljoner kronor eller 10,4 procent till -1 521 miljoner kronor (-1 378), varav -59 miljoner kronor (-55) avsåg filialen i Norge, -33 miljoner kronor (-23) filialen

i Finland och -18 miljoner kronor (-14) filialen i Danmark. Personalkostnaderna ökade med -7 miljoner kronor eller 8,9 procent jämfört med 2013, vilket berodde på ökat antal anställda samt årliga löneökningar. Övriga administrativa kostnader ökade med -136 miljoner kronor eller 10,6 procent, vilket huvudsakligen var hänförligt till försäljningsersättning till moderbolaget.

Kreditförlusterna utgjordes netto av återvinningar vilka uppgick till 22 miljoner kronor jämfört med netto kreditförluster om -22 miljoner kronor under 2013.

SKATT OCH ÅRETS RESULTAT

Efter en skattekostnad på -1 968 miljoner kronor (-1 805) redovisas ett resultat efter skatt på 6 773 miljoner kronor (6 291).

LÖNSAMHET

Resultatet motsvarade en räntabilitet på eget kapital uppgående till 20,9 procent (20,3). En femårsöversikt över resultat- och balansräkningar återfinns på sidan 60 samt nyckeltal på sidan 4.

ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Övrigt totalresultat utgörs främst av den effektiva delen av förändringen i verkligt värde på ränte- och valutaränteswappar som utgör säkringsinstrument i kassaflödessäkring, vilken ökade med 5 787 miljoner kronor och uppgick till 5 543 miljoner kronor (-244). Ökningen förklaras huvudsakligen av förändringen i verkligt värde avseende ränteswappar i vilka fast ränta erhålles och 3 månaders ränta betalas, vilken påverkats positivt till följd av den väsentliga nedgången i marknadsräntorna under året.

BALANSOMSLUTNING OCH EGET KAPITAL

Stadshypoteks balansomslutning uppgick per 31 december 2014 till 1 058 857 miljoner kronor (984 659) och det egna kapitalet till 32 368 miljoner kronor (26 723).

KONCERNBIDRAG

Koncernbidrag om 7 180 miljoner kronor (6 670) har lämnats till moderbolaget Handelsbanken.

FINANSIELLA RISKER

För upplysning om finansiella risker hänvisas till not 2.

VINSTDISPOSITION

Styrelsen föreslår att vinstmedlen överföres i ny räkning. Förslag till vinstdisposition framgår på sidan 56.

Resultatets utveckling per halvår – koncernen	2014		2013		2012
	Jul-dec	Jan-jun	Jul-dec	Jan-jun	Jul-dec
mkr					
Ränteintäkter	13 060	13 886	14 426	14 597	15 642
Räntekostnader	-7 647	-9 059	-9 634	-9 958	-11 527
Räntenetto	5 413	4 827	4 792	4 639	4 115
Provisionsnetto	-4	-3	-2	-3	-3
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-75	82	-27	97	75
Summa intäkter	5 334	4 906	4 763	4 733	4 187
Personalkostnader	-44	-42	-41	-38	-25
Övriga administrationskostnader	-713	-709	-686	-600	-125
Avskrivning	-7	-6	-7	-6	-6
Summa kostnader	-764	-757	-734	-644	-156
Resultat före kreditförluster	4 570	4 149	4 029	4 089	4 031
Kreditförluster, netto	26	-4	-18	-4	-21
Rörelseresultat	4 596	4 145	4 011	4 085	4 010

Känslighetsanalys

En beräkning har gjorts av hur en ändring av utlåningsmarginalen, utlåningsvolymen, räntenivån för placering av eget kapital, kreditförlustnivån och förändringar i marknadsräntan påverkar rörelseresultatet, under antagandet om att allt annat är oförändrat. Utgångspunkten är balansräkningen vid utgången av 2014.

UTLÅNINGSMARGINAL

Vid en ökning/minskning av den nominella utlåningsmarginalen med 0,01 procentenhet påverkas räntenettet positivt respektive negativt med 102 miljoner kronor (95). Det bör understrykas att ränteändringar slår igenom endast gradvis för en portfölj av räntebundna lån. Ändras utlåningsmarginalen tar det lång tid innan detta får fullt genomslag på den genomsnittliga marginalen i den räntebundna portföljen.

UTLÅNINGSVOLYM

För beräkning av effekten vid en ökning/minskning av utlåningsvolymen tillämpas ett intervall, eftersom tillkommande eller bortfallande lån kan ha en annan marginal än portföljen i genomsnitt. Beräkningen avser räntemarginaler om 0,7 procent till 1,2 procent. Utifrån dessa antaganden påverkar en ökning/minskning av utlåningsvolymen med 1 procentenhet räntenettet positivt respektive negativt med 71–122 miljoner kronor (67–114).

RÄNTENIVÅN FÖR PLACERING AV EGET KAPITAL

Eget kapital är placerat i utlåning med bindningstid på i genomsnitt 1,5 år (1,5). Vid en ökning/minskning av räntenivån för placering av det egna kapitalet med 0,10 procentenheter påverkas räntenettet positivt respektive negativt med 32 miljoner kronor (27).

MARKNADSRÄNTAN

Effekten på nettoresultatet av finansiella transaktioner vid förändringar i marknadsräntan är hänförlig till ineffektivitet i kassaflödessäkringar samt till derivat respektive utlåning och upplåning som omfattas av säkring av verkligt värde. Vid en parallellförskjutning uppåt av räntekurvan med 1,00 procentenheter förändras nettoresultat av finansiella transaktioner med -15 miljoner kronor (-12).

Vidare har en uppskattning av räntenettoeffekten vid förändrade marknadsräntor genomförts. Räntenettoeffekten vid ränteförändringar mäts som förändringen av räntenettet över en tolv månadersperiod vid en generell ökning av marknadsräntorna med 1 procentenhet. Denna effekt speglar de skillnader som finns i räntebindingstider och volymsammansättning mellan tillgångar, skulder och derivat med antagandet att balansräkningens storlek är konstant. Räntenettoeffekten uppgick vid årsskiftet till 90 miljoner kronor (179).

KREDITFÖRLUSTNIVÅN

Vid en ökning/minskning av kreditförlustnivån med 0,01 procentenheter påverkas kreditförlusterna negativt respektive positivt med 96 miljoner kronor (89).

Resultaträkning Koncernen

Koncernen mkr		2014	2013
Ränteintäkter		26 946	29 023
Räntekostnader		-16 706	-19 592
Räntenetto	<i>Not 3</i>	10 240	9 431
Provisionsintäkter		14	15
Provisionskostnader		-21	-20
Provisionsnetto	<i>Not 4</i>	-7	-5
Nettoreultat av finansiella transaktioner	<i>Not 5</i>	7	70
Övriga intäkter		0	0
Summa intäkter		10 240	9 496
Personalkostnader	<i>Not 6</i>	-86	-79
Övriga administrationskostnader	<i>Not 7</i>	-1 422	-1 286
Avskrivningar av immateriella och materiella tillgångar	<i>Not 14, 15</i>	-13	-13
Summa kostnader före kreditförluster		-1 521	-1 378
Resultat före kreditförluster		8 719	8 118
Kreditförluster, netto	<i>Not 8</i>	22	-22
Rörelseresultat		8 741	8 096
Resultat före skatt		8 741	8 096
Skatter	<i>Not 9</i>	-1 968	-1 805
Årets resultat		6 773	6 291
Nettovinst per aktie, före och efter utspädning, kronor		41 809	38 833

Totalresultat Koncernen

Koncernen mkr		2014	2013
Årets resultat		6 773	6 291
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Kassafödersäkringar		5 543	-244
Årets omräkningsdifferens		149	-115
Skatt på poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen – kassafödersäkringar		-1 220	54
Årets totalresultat		11 245	5 986

Balansräkning Koncernen

Koncernen		2014	2013
mkr, 31 december			
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	Not 10	10 148	7 966
Utlåning till allmänheten	Not 11	1 018 533	955 251
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring		70	96
Derivatinstrument	Not 13	24 960	15 235
Immateriella tillgångar	Not 14	27	40
Materiella tillgångar	Not 15	0	0
Aktuell skattefordran		21	24
Uppskjuten skattefordran	Not 9	-	54
Övriga tillgångar	Not 16	3 274	4 041
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Not 17	1 824	1 952
Summa tillgångar		1 058 857	984 659
<i>varav koncernfordringar</i>	Not 25	35 157	23 256
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder till kreditinstitut	Not 18	405 074	337 097
Emitterade värdepapper	Not 19	579 485	572 746
Derivatinstrument	Not 13	4 063	8 186
Uppskjuten skatteskuld		1 166	-
Övriga skulder	Not 20	7 212	6 700
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 21	8 789	12 007
Efterställda skulder	Not 22	20 700	21 200
Summa skulder		1 026 489	957 936
Eget kapital	Not 23		
Aktiekapital		4 050	4 050
Reserver		4 113	-359
Balanserad vinst		17 432	16 741
Årets resultat		6 773	6 291
Summa eget kapital		32 368	26 723
Summa skulder och eget kapital		1 058 857	984 659
<i>varav koncernskulder</i>	Not 25	437 572	373 824

Förändring i eget kapital

Koncernen

Koncernen mkr	Aktiekapital*	Säkringsreserv	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel	Totalt
Eget kapital 31 december 2012	4 050		-54	21 944	25 940
Årets resultat				6 291	6 291
Övrigt totalresultat		-190	-115		-305
Årets totalresultat		-190	-115	6 291	5 986
Lämnade koncernbidrag				-6 670	-6 670
Skatteeffekt på koncernbidrag				1 467	1 467
Eget kapital 31 december 2013	4 050	-190	-169	23 032	26 723
Årets resultat				6 773	6 773
Övrigt totalresultat		4 323	149		4 472
Årets totalresultat		4 323	149	6 773	11 245
Lämnade koncernbidrag				-7 180	-7 180
Skatteeffekt på koncernbidrag				1 580	1 580
Eget kapital 31 december 2014	4 050	4 133	-20	24 205	32 368

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

Kassaflödesanalys Koncernen

Koncernen mkr	2014	2013
LÖPANDE VERKSAMHET		
Rörelseresultat	8 741	8 096
<i>varav inbetalda räntor</i>	27 063	29 279
<i>varav utbetalda räntor</i>	-19 150	-19 607
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet:		
Kreditförluster	44	58
Orealiserade värdeförändringar	1 299	-173
Av- och nedskrivningar	13	13
Betalda inkomstskatter	-343	-412
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder:		
Utlåning till allmänheten	-63 308	-64 109
Skulder till kreditinstitut	68 003	50 830
Emitterade värdepapper	6 738	6 882
Derivatinstrument, netto	-10 521	-1 559
Övrigt	-1 394	5 292
Kassaflöde från löpande verksamhet	9 272	4 918
INVESTERINGSVERKSAMHET		
Investering i materiella anläggningstillgångar	0	0
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	0
Investering i immateriella anläggningstillgångar	0	-11
Kassaflöde av investeringsverksamhet	0	-11
FINANSIERINGSVERKSAMHET		
Förlagslån	-500	4 500
Utbetalt koncernbidrag	-6 670	-7 080
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-7 170	-2 580
ÅRETS KASSAFLÖDE	2 102	2 327
Likvida medel vid årets början	2 921	686
Kassaflöde av löpande verksamhet	9 272	4 918
Kassaflöde av investeringsverksamhet	0	-11
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-7 170	-2 580
Kursdifferens i likvida medel	106	-92
Likvida medel vid årets slut	5 129	2 921
Likvida medel utgörs av disponibla medel hos bank och motsvarande institut, exklusive medel på spärrat konto.		
Likvida medel hos bank och motsvarande institut	5 129	2 921
Medel på spärrat konto i bank hänförliga till emission av säkerställda obligationer	5 019	5 045
Utlåning till kreditinstitut	10 148	7 966

Resultaträkning Moderbolaget

Moderbolaget mkr		2014	2013
Ränteintäkter		26 946	29 023
Räntekostnader		-16 706	-19 592
Räntenetto	<i>Not 3</i>	10 240	9 431
Provisionsintäkter		14	15
Provisionskostnader		-21	-20
Provisionsnetto	<i>Not 4</i>	-7	-5
Nettoresultat av finansiella transaktioner	<i>Not 5</i>	7	70
Övriga intäkter		0	0
Summa intäkter		10 240	9 496
Personalkostnader	<i>Not 6</i>	-86	-79
Övriga administrationskostnader	<i>Not 7</i>	-1 422	-1 286
Avskrivningar av immateriella och materiella tillgångar	<i>Not 14, 15</i>	-13	-13
Summa kostnader före kreditförluster		-1 521	-1 378
Resultat före kreditförluster		8 719	8 118
Kreditförluster, netto	<i>Not 8</i>	22	-22
Rörelseresultat		8 741	8 096
Skatter	<i>Not 9</i>	-1 968	-1 805
Årets resultat		6 773	6 291

Totalresultat Moderbolaget

Moderbolaget mkr		2014	2013
Årets resultat		6 773	6 291
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Kassaflödessäkringar		5 543	-244
Årets omräkningsdifferens		149	-115
Skatt på poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
– kassaflödessäkringar		-1 220	54
Årets totalresultat		11 245	5 986

Balansräkning Moderbolaget

Moderbolaget mkr, 31 december		2014	2013
TILLGÅNGAR			
Utlåning till kreditinstitut	Not 10	10 148	7 966
Utlåning till allmänheten	Not 11	1 018 533	955 251
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring		70	96
Aktier och andelar i koncernföretag	Not 12	0	0
Derivatinstrument	Not 13	24 960	15 235
Immateriella tillgångar	Not 14	27	40
Materiella tillgångar	Not 15	0	0
Aktuell skattefordran		21	24
Uppskjuten skattefordran	Not 9	-	54
Övriga tillgångar	Not 16	3 274	4 041
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Not 17	1 824	1 952
Summa tillgångar		1 058 857	984 659
<i>varav koncernfordringar</i>	Not 25	35 157	23 256
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder till kreditinstitut	Not 18	405 074	337 097
Emitterade värdepapper	Not 19	579 485	572 746
Derivatinstrument	Not 13	4 063	8 186
Uppskjuten skatteskuld		1 166	-
Övriga skulder	Not 20	7 212	6 700
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 21	8 789	12 007
Efterställda skulder	Not 22	20 700	21 200
Summa skulder		1 026 489	957 936
Eget kapital	Not 23		
Aktiekapital		4 050	4 050
Andra fonder		12 218	7 746
Balanserad vinst		9 327	8 636
Årets resultat		6 773	6 291
Summa eget kapital		32 368	26 723
Summa skulder och eget kapital		1 058 857	984 659
<i>varav koncernskulder</i>	Not 25	437 572	373 824
Poster inom linjen			
För egna skulder ställda säkerheter*		628 244	624 110
Övriga ställda säkerheter		inga	inga
Ansvarsförbindelser		inga	inga
Åtaganden	Not 24	2 164	2 027

* Säkerhetsmassan består av krediter som lämnats mot pant i småhus, fritidshus och flerbostadshus samt i bostadsrätter med belåningsgrad inom 75 procent av marknadsvärdet samt i kontors- och affärshus med belåningsgrad inom 60 procent 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 kontraktssenliga betalningar enligt obligationsvillkoren fram till förfall.

Förändring i eget kapital

Moderbolaget

Moderbolaget	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt
	Aktiekapital*	Reservfond	Säkringsreserv	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel	
mkkr						
Eget kapital 31 december 2012	4 050	8 106		-55	13 839	25 940
Årets resultat					6 291	6 291
Övrigt totalresultat			-190	-115		-305
Årets totalresultat			-190	-115	6 291	5 986
Lämnade koncernbidrag					-6 670	-6 670
Skatteeffekt på koncernbidrag					1 467	1 467
Eget kapital 31 december 2013	4 050	8 106	-190	-170	14 927	26 723
Årets resultat					6 773	6 773
Övrigt totalresultat			4 323	149		4 472
Årets totalresultat			4 323	149	6 773	11 245
Lämnade koncernbidrag					-7 180	-7 180
Skatteeffekt på koncernbidrag					1 580	1 580
Eget kapital 31 december 2014	4 050	8 106	4 133	-21	16 100	32 368

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

Kassaflödesanalys Moderbolaget

Moderbolaget mkr	2014	2013
LÖPANDE VERKSAMHET		
Rörelseresultat	8 741	8 096
<i>varav inbetalda räntor</i>	27 063	29 279
<i>varav utbetalda räntor</i>	-19 150	-19 607
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultatet:		
Kreditförluster	44	58
Orealiserade värdeförändringar	1 299	-173
Av- och nedskrivningar	13	13
Betalda inkomstskatter	-343	-412
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder:		
Utlåning till allmänheten	-63 308	-64 109
Skulder till kreditinstitut	68 003	50 830
Emitterade värdepapper	6 738	6 882
Derivatinstrument, netto	-10 521	-1 559
Övrigt	-1 394	5 292
Kassaflöde från löpande verksamhet	9 272	4 918
INVESTERINGSVERKSAMHET		
Investering i materiella anläggningstillgångar	0	0
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	0
Investering i immateriella anläggningstillgångar	0	-11
Kassaflöde av investeringsverksamhet	0	-11
FINANSIERINGSVERKSAMHET		
Förlagslån	-500	4 500
Utbetalt koncernbidrag	-6 670	-7 080
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-7 170	-2 580
ÅRETS KASSAFLÖDE	2 102	2 327
Likvida medel vid årets början	2 921	686
Kassaflöde av löpande verksamhet	9 272	4 918
Kassaflöde av investeringsverksamhet	0	-11
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-7 170	-2 580
Kursdifferens i likvida medel	106	-92
Likvida medel vid årets slut	5 129	2 921
Likvida medel utgörs av disponibla medel hos bank och motsvarande institut, exklusive medel på spärrat konto.		
Likvida medel hos bank och motsvarande institut	5 129	2 921
Medel på spärrat konto i bank hänförliga till emission av säkerställda obligationer	5 019	5 045
Utlåning till kreditinstitut	10 148	7 966

Noter

Informationen i noterna avser både koncernen och moderbolaget.

NOT 1 Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med de internationella redovisningsstandarder (IFRS) och tolkningar av dessa standarder som antagits av EU. Därutöver tillämpas de tillägg som följer av lagen 1995:1559 om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och av Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25 Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. I koncernredovisningen tillämpas även RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt uttalanden från Rådet för finansiell rapportering.

Moderbolagets årsredovisning är upprättad i enlighet med lagen 1995:1559 om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25 Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Rådets för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt uttalanden från Rådet för finansiell rapportering. I enlighet med Finansinspektionens allmänna råd tillämpar moderbolaget så kallad lagbegränsad IFRS. Det innebär att de internationella redovisningsstandarder och tolkningar av dessa standarder som har antagits av EU har tillämpats i den utsträckning som det är möjligt inom ramen för nationella lagar och föreskrifter samt sambandet mellan redovisning och beskattning.

För Stadshypotek medför en tillämpning enligt ovan att moderbolagets redovisningsprinciper i allt väsentligt överensstämmer med koncernens redovisningsprinciper.

Moderbolaget, Svenska Handelsbanken AB, upprättar koncernredovisning som omfattar Stadshypotek.

Redovisningsvalutan är svenska kronor.

AVGIVANDE OCH FASTSTÄLLELSE AV ÅRS- OCH KONCERNREDOVISNING

Års- och koncernredovisningen godkändes för utfärdande av styrelsen den 3 februari 2015 och blir föremål för fastställelse på årsstämman den 24 mars 2015.

FÖRÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER MED MERA

FFFS 2008:25 Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag har ändrats genom FFFS 2014:18 Föreskrifter om ändring i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Ändringarna ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2014. Ändringarna har medfört ökade krav på upplysningar om intäkter med mera uppdelat per land, dessa upplysningar framgår av not 26.

I övrigt är koncernens och moderbolagets årsredovisning upprättad i enlighet med samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpades i årsredovisningen 2013.

KOMMANDE 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 IASB:s föreslagna ikraftträdande bibehålls, kommer standarden att tillämpas från räkenskapsåret 2018. Standarden omfattar tre områden: klassificering och värdering, nedskrivning av finansiella instrument samt allmän säkringsredovisning. De nya reglerna för klassificering och värdering av finansiella tillgångar reducerar antalet värderingskategorier och fokuserar på företagets affärsmodell avseende hur de finansiella tillgångarna används och om kontraktensliga kassaflöden enbart representerar nominellt belopp och ränta. Genom de nya reglerna om nedskrivning införs en modell som baseras på förväntade kreditförluster och inte, som den befintliga modellen i IAS 39, på inträffade kreditförluster. De nya allmänna reglerna för säkringsredovisning medger att företagets egen riskhantering reflekteras på ett bättre sätt i de finansiella rapporterna. 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 IASB:s föreslagna ikraftträdande bibehålls, kommer standarden tillämpas från och med räkenskapsåret 2017. Stadshypotek arbetar med att analysera de finansiella effekterna av den nya standarden.

Tolkningsmeddelandet IFRIC 21 Myndighetsavgifter har antagits för tillämpning av EU. IFRIC 21 ska tillämpas från och med räkenskapsåret 2015. Tolkningen tydliggör att om en avgift ska erläggas som en följd av att bankverksamhet bedrivs i slutet av redovisningsperioden ska denna skuld inte redovisas före detta datum. Regelverksförändringen bedöms inte få någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning och resultat och inte heller någon inverkan på kapitaltäckningen. Ingen av de övriga förändringarna i redovisningsregelverket som är utfärdade för tillämpning bedöms få någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter, kapitaltäckning, stora exponeringar eller andra förhållanden enligt tillämpliga rörelse regler.

KONCERNREDOVISNING

Dotterbolag konsolideras med tillämpning av förvärvsmetoden. Det innebär att förvärv av ett dotterbolag betraktas som en transaktion där koncernen förvärvar företagets identifierbara tillgångar och övertar dess skulder och förpliktelser. Dotterföretagets finansiella rapporter tas in i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum bestämmande inflytande upphör. Koncerninterna transaktioner och mellanhanden elimineras vid upprättande av koncernens finansiella rapporter.

AKTIER OCH ANDELAR I DOTTERFÖRETAG

Aktier och andelar i dotterföretag värderas till anskaffningsvärde.

REDOVISNING AV SKULDER OCH TILLGÅNGAR I UTLÄNDSK VALUTA

Koncernens rapporteringsvaluta är svenska kronor. Den funktionella valutan för koncernens verksamheter utomlands avviker som regel från koncernens rapporteringsvaluta. Som funktionell valuta betraktas den valuta som används i den ekonomiska miljö där verksamheten primärt bedrivs.

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan på transaktionsdagen. Monetära poster samt tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde värderas till den funktionella valutans avistakurs vid balansdagens slut. Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen.

Omräkning av utländska verksamheter till koncernens redovisningsvaluta

Vid omräkning av utländska etableringars balans- och resultaträkningar från funktionell valuta till koncernens rapporteringsvaluta tillämpas dagskursmetoden. Det innebär att tillgångar och skulder omräknas till balansdagens kurs. Eget kapital omräknas till kursen vid investerings- respektive intjänandetidpunkten. Resultaträkningen räknas om efter genomsnittskursen under året. Omräkningsdifferenser redovisas som en komponent i övrigt totalresultat och ingår i omräkningsreserven i eget kapital.

REDOVISNING AV TILLGÅNGAR OCH SKULDER I BALANSRÄKNINGEN

En tillgång definieras som en resurs över vilken kontroll finns till följd av inträffade händelser och som förväntas ge framtida ekonomiska fördelar. Tillgångar redovisas i balansräkningen när det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna förknippade med tillgången kommer att tillfalla koncernen och när tillgångens värde eller anskaffningskostnad kan mätas tillförlitligt.

Skulder är koncernens befintliga förpliktelser som till följd av inträffade händelser förväntas ge upphov till ett resursutflöde från koncernen. En skuld redovisas i balansräkningen när det är sannolikt att koncernen, för att kunna uppfylla en befintlig förpliktelse, måste lämna ifrån sig en resurs med ett värde som kan mätas tillförlitligt.

Köp och försäljning av penning- och kapitalmarknadsinstrument på avistamarknaden redovisas på affärsdagen. Motsvarande gäller för derivat. Övriga finansiella tillgångar och skulder redovisas normalt på likviddagen.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till de kassaflöden som härrör från tillgången upphör eller när samtliga risker och fördelar förknippade

med tillgången överförs till någon annan. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen upphör eller annulleras.

Finansiella tillgångar och skulder kvittas i balansräkningen om Stadshypotek har avtalsmässig rätt att kvitta posterna och avsikten att reglera betalningarna samtidigt med ett nettobelopp.

Stadshypotek har inget ramavtal om kvittning vilket medför att upplysningskraven i IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar inte är tillämpliga.

KLASSIFICERING OCH REDOVISNING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I värderingssyfte delas alla finansiella tillgångar i enlighet med bestämmelserna i IAS 39 in i följande värderingskategorier:

1. Lån och andra fordringar
2. Tillgångar som innehas till förfall
3. Tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkningen
 - innehav för handelsändamål
 - tillgångar som vid första redovisningstillfället kategoriserats som värderade till verkligt värde via resultaträkningen
4. Tillgångar som är tillgängliga för försäljning.

Finansiella skulder delas in i värderingskategorierna:

1. Skulder som värderas till verkligt värde via resultaträkningen
 - skulder som innehas för handelsändamål
 - skulder som vid första redovisningstillfället kategoriserats som värderade till verkligt värde via resultaträkningen
2. Övriga finansiella skulder.

Klassificeringen i balansräkningen är oberoende av värderingskategori. Olika värderingsprinciper kan således tillämpas för tillgångar och skulder som redovisas på samma rad i balansräkningen. En uppdelning av de klasser av finansiella tillgångar och skulder som redovisas i balansräkningen med avseende på värderingskategori görs i not 28.

Stadshypotekskoncernens finansiella tillgångar och skulder återfinns i kategorierna lån och lånefordringar respektive övriga finansiella skulder.

Derivat som ej utgör formella säkringsinstrument tillhör kategorin innehav för handelsändamål. Vid första redovisningstillfället redovisas alla finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde. För tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde via resultaträkningen förs transaktionskostnader direkt till resultaträkningen vid anskaffningstillfället. För övriga finansiella instrument räknas transaktionskostnader in i anskaffningsvärdet.

Lån och andra fordringar

I kategorin Lån och andra fordringar redovisas onoterade räntebärande tillgångar. Tillgångar i kategorin Lån och andra fordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde, det vill säga det diskonterade nuvärdet av alla framtida betalningar hänförliga till instrumentet där diskonteringsräntan utgörs av tillgångens effektivränta vid anskaffningstillfället.

Lån och fordringar prövas för nedskrivning när det finns en indikation på nedskrivningsbehov. Nedskrivningar redovisas över resultaträkningen. Lån och fordringar redovisas därmed till sitt nettobelopp, efter avdrag för sannolika och konstaterade kreditförluster. Ränteskillnadsersättning avseende lån och andra fordringar som återbetalas i förtid redovisas omedelbart i resultaträkningen i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Derivat

Posterna derivatinstrument består av finansiella derivatkontrakt. Samtliga derivatkontrakt värderas till verkligt värde. I de fall det verkliga värdet är positivt redovisas det som en tillgång i balansräkningen. I de fall det verkliga värdet är negativt, redovisas det verkliga värdet som en skuld.

Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen och ingår i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner. För derivat som utgör säkringsinstrument i kassaflödessäkring redovisas den effektiva delen av förändringen i verkligt värde som en komponent i övrigt totalresultat och i säkringsreserven i eget kapital.

Finansiella garantier

Premier för köpta finansiella garantier redovisas i räntenettet.

Övriga finansiella skulder

Finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde, vilket utgörs av det diskonterade nuvärdet av samtliga framtida betalningar hänförliga till instrumentet där diskonteringsräntan utgörs av skuldens effektivränta vid emissionsstillfället.

För återköpta obligationer resultatförs de realiserade kursdifferenserna i sin helhet vid återköpstillfället och ingår i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

PRINCIPER FÖR VÄRDERING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

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.

Stadshypotekets 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.

SÄKRINGSREDOVISNING

Kassaflödessäkring används för att hantera exponeringar för variationer i kassaflöden hänförliga till förändringar i rörlig ränta på ut- och upplåning. Den förväntade löptiden för sådan ut- och upplåning är i regel betydligt längre än bindningstiden som är mycket kort. Kassaflödessäkring används även för att säkra valutarisken i framtida kassaflöden hänförliga till upplåning till fast ränta. Ränte- och valutaränteswappar som är säkringsinstrument i kassaflödessäkring värderas till verkligt värde. I den mån swappens värdeförändring är effektiv, det vill säga motsvaras av framtida kassaflöden hänförliga till den säkrade posten, redovisas den som en komponent i övrigt totalresultat och i säkringsreserven i eget kapital. Ineffektiva delar av swappens värdeförändring redovisas i resultaträkningen i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Säkringar av verkligt värde tillämpas i syfte att skydda koncernen mot icke önskvärda resultat-effekter på grund av exponeringar för förändringar i marknadspriser på redovisade tillgångar eller skulder. Säkrade risker i säkringspaket till verkligt värde utgörs av ränterisk i ut- och upplåning till fast ränta. Säkringsinstrumenten i dessa säkringspaket består av ränteswappar. Vid säkring av verkligt värde värderas såväl säkringsinstrumentet som den säkrade risken till verkligt värde. Värdeförändringarna redovisas direkt i resultaträkningen i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner. Per den 31 december 2014 respektive 2013 kvarstod endast säkringspaket

NOT1 Forts

avseende ränterisk i utlåning till fast ränta i säkring av verkligt värde.

Säkring av verkligt värde tillämpas även för portföljer av finansiella instrument. Den säkrade risken i sådana portföljsäkkringar är ränterisken i utlåning med tre månaders ursprunglig räntebindning samt räntetak på utlåning med tre månaders räntebindning. Säkringsinstrument i dessa portföljsäkkringar utgörs av ränteswappar och räntepoptioner (cappar). Vid portföljsäkring till verkligt värde marknadsvärderas den del av portföljen vars värde är exponerat för den säkrade risken. Det värde som är hänförligt till den säkrade delen av portföljen redovisas på en enskild rad i balansräkningen i anslutning till Utlåning till allmänheten. Per den 31 december 2014 respektive 2013 kvarstod endast portföljsäkkringar avseende räntetak på utlåning med tre månaders räntebindning.

Akkumulerade värdeförändringar på portföljsäkkringar till verkligt värde som avslutats i förtid redovisas i balansräkningen under posten Övriga tillgångar och periodiseras i Nettoresultat av finansiella transaktioner över portföljens återstående löptid.

KREDITFÖRLUSTER

Lån- och fordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

Individuell bedömning av nedskrivningsbehov avseende lån och andra fordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde genomförs löpande av samtliga kund- och kreditansvariga enheter i koncernen. Nedskrivningsprövning görs i den mån det finns objektiva omständigheter som tyder på att en fordrans återvinningsvärde understiger dess bokförda värde. Sådana objektiva belägg kan exempelvis, beroende på omständigheterna, vara försenad eller utebliven betalning, konkurs, ändrad kreditrating eller nedgång i säkerheternas marknadsvärde.

Vid nedskrivningsprövning beräknas fordrans återvinningsvärde genom en diskontering av estimerade framtida kassaflöden hänförliga från fordran och säkerheter (inklusive eventuella garantier) med fordrans effektivränta. Säkerheter i form av fastighetsinteckningar värderas till verkligt värde. Nedskrivning görs om det beräknade återvinningsvärdet understiger bokfört värde och redovisas som Kreditförlust i resultaträkningen. Redovisad kreditförlust reducerar fordrans bokförda värde i balansräkningen, antingen direkt (konstaterad förlust) eller genom ett avsättningskonto för kreditförluster (sannolik förlust).

Utöver denna individuella bedömning av fordringar görs en gruppvis bedömning av individuellt värderade fordringar i syfte att identifiera nedskrivningsbehov som ännu inte kan fördelas på enskilda krediter. Analysen baseras på en fördelning av individuellt värderade fordringar med avseende på riskklass. Nedskrivning görs om det

är befogat med hänsyn till förändringar i riskklassificering och förväntad förlust. Nedskrivningar som redovisats för en grupp fordringar förs över till nedskrivningar avseende enskilda fordringar så snart det finns tillgänglig information om värdeminskning på individuell nivå.

Periodens kreditförluster utgörs av konstaterade och sannolika förluster för beviljade krediter med avdrag för återvinningar samt återförda tidigare gjorda nedskrivningar för sannolika kreditförluster. Konstaterade kreditförluster kan avse hela eller delar av fordringar och redovisas då det inte finns någon realistisk möjlighet till återvinning. Så är exempelvis fallet när konkursförvaltare lämnat uppskattning av utdelning i konkurs, när ett ackordsförslag antagits eller en fordran eftergivits på annat sätt. Belopp som efterges i samband med en omstrukturering av en fordran eller grupp av fordringar klassificeras alltid som konstaterad kreditförlust. I de fall kunden följer betalplanen för en kredit som sedan tidigare har klassificerats som konstaterad kreditförlust, sker en omprövning av förlustens storlek. Återvinningar består av återförda belopp på kreditförluster som tidigare redovisats som konstaterade. Information om sannolika och konstaterade kreditförluster lämnas i not 8.

Ränteeffekter kan i vissa fall uppstå till följd av att återvinningsvärdet ökar när tidpunkten till betalning blir kortare. Sådan upplösning av tidigare reserverade belopp redovisas som räntetäkt i enlighet med effektivräntemetoden.

Upplysningar om osäkra fordringar

Upplysningar om osäkra fordringar lämnas brutto, före reservering för sannolika kreditförluster, och netto efter reservering för sannolika kreditförluster. Fordringar definieras som osäkra om det inte är sannolikt att samtliga kontraherade kassaflöden kommer att fullföljas. Varje fordran som klassificerats som osäker ingår i det redovisade värdet på osäkra fordringar med sitt fulla belopp, även om delar av fordran täcks av säkerheter. Fordringar som skrivits ned som konstaterade kreditförluster ingår inte i osäkra fordringar.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

En immateriell tillgång är en identifierbar, icke-monetär tillgång utan fysisk form. Immateriella tillgångar tas endast upp i balansräkningen om det är troligt att de framtida ekonomiska fördelar som härrör från tillgången kommer att tillfalla koncernen och det går att beräkna anskaffningsvärdet på ett tillförlitligt sätt. Det innebär att internt upparbetade värden i form av goodwill, varumärken, kundregister och liknande inte redovisas som tillgångar i balansräkningen.

Investeringar i egenutvecklad programvara tas till resultatet löpande i den mån utgifterna avser underhåll av befintlig affärsverksamhet eller befintlig programvara som tidigare aktiverats. Vid egen

utveckling av ny programvara, eller vid utveckling av ny affärsverksamhet för befintlig programvara, aktiveras nedlagda utgifter från den tidpunkt det är sannolikt att ekonomiska fördelar kommer att uppstå som kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Stadshypoteks immateriella tillgångar utgörs av immateriella tillgångar för vilka det går att fastställa en bedömd nyttjandeperiod och som därmed är föremål för avskrivning. Avskrivningen sker linjärt över nyttjandeperioden. Avskrivningstiden prövas individuellt, dels vid nyanskaffning, dels fortlöpande vid indikation på att nyttjandeperioden kan ha ändrats.

Immateriella tillgångar med bestämd nyttjandeperiod prövas för nedskrivning när det finns indikation på att tillgången kan ha minskat i värde. Nedskrivningsprövning görs genom en beräkning av tillgångens återvinningsvärde, det vill säga det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet med avdrag för försäljningskostnader. Så länge återvinningsvärdet överstiger redovisat värde är nedskrivning ej befogad. Nedskrivningar redovisas direkt i resultaträkningen.

INVENTARIER

Stadshypoteks materiella anläggningstillgångar består av inventarier vilka värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade av- och nedskrivningar. Avskrivningarna sker utifrån tillgångarnas bedömda nyttjandeperioder. Normalt tillämpas en linjär avskrivningsplan. De bedömda nyttjandeperioderna prövas årligen. Persondatorer och övrig IT-utrustning skrivs i regel av på tre år. Övriga inventarier skrivs normalt av på fem år.

Nedskrivningsprövning av materiella anläggningstillgångar sker när det finns indikation på att tillgången kan ha minskat i värde. Nedskrivning görs i det fall återvinningsvärdet understiger det redovisade värdet. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart i resultaträkningen.

EGET KAPITAL

Eget kapital består av posterna Aktiekapital, Reserver och Balanserade vinstmedel.

Balanserade vinstmedel

Balanserade vinstmedel består av intjänat resultat från innevarande och tidigare räkenskapsår.

Omräkningsreserv

Omräkningsreserven består av orealiserade valutakurseffekter som uppstår till följd av omräkning av utländska etableringars balans- och resultaträkningar till koncernens rapporteringsvaluta.

Säkringsreserv

I säkringsreserven redovisas orealiserade värdeförändringar på derivatinstrument som utgör säkringsinstrument i kassaflödessäkkringar.

NOT1 Forts

KONCERNBIDRAG

Koncernbidrag redovisas i enlighet med bidragets ekonomiska innebörd. Stadshypoteks lämnade koncernbidrag till moderbolaget är att likställa med utdelning och redovisas som en reducering av balanserad vinst.

INTÄKTER

Intäkter redovisas i resultaträkningen när det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att erhållas och dessa fördelar kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Följande generella principer gäller i fråga om tidpunkt för intäktsföring av olika typer av ersättningar:

Ersättningar som utgör en del av effektivräntan för ett finansiellt instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde periodiseras i enlighet med effektivräntemetoden.

Ersättningar hänförliga till en specifik tjänst eller handling intäktsförs i samband med att tjänsten utförts. Till dessa intäkter hör påminnelse- och kravavgifter.

Räntenetto

Ränteutgifter och räntekostnader redovisas i räntenettet i resultaträkningen. I räntenettet redovisas även räntor hänförliga till derivatinstrument som säkrar poster vars ränteflöden redovisas i räntenettet. Utöver ränteutgifter och räntekostnader ingår i räntenettet avgift till stabilitetsfonden.

Provisionsnetto

Intäkter och kostnader för olika typer av tjänster redovisas i resultaträkningen som Provisionsintäkter respektive Provisionskostnader. Det innebär bland annat att påminnelse- och kravavgifter redovisas som provisionsintäkter och avgifter till Market Makers som provisionskostnader. Ränteliknande avgifter som utgör integrerade delar av finansiella instrument och därför räknas in i effektivräntan redovisas inte som provisioner utan ingår i räntenettet.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

Posten Nettoresultat av finansiella transaktioner samlar upp all den resultatpåverkan som uppstår vid värdering av finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde över resultaträkningen och vid realisation av finansiella tillgångar och skulder. Mera specifikt redovisas här:

- Realisationsresultat från avyttring och reglering av finansiella tillgångar och skulder.
- Orealiserade förändringar i verkligt värde avseende den säkrade risken i tillgångar och skulder som är säkrade poster i säkringar av verkligt värde, samt periodisering av sådana orealiserade värdeförändringar för säkringar som avbrutits i förtid.

- Orealiserade värdeförändringar på derivat som utgör säkringsinstrument i säkringar till verkligt värde.
- Ineffektiv del av värdeförändringar på derivat som utgör säkringsinstrument i kassaflödessäkringar.
- Realiserade och orealiserade värdeförändringar på finansiella tillgångar och skulder som har klassificerats som innehav för handel.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA**Personalkostnader**

Som Personalkostnader redovisas löner, pensionskostnader och andra former av direkta personalkostnader inklusive sociala kostnader, särskild löneskatt på pensionskostnader och andra former av lönebidrag.

Redovisning av pensioner*Förmånsbestämda planer*

Stadshypotek har pensionsförpliktelser som är tryggade genom försäkring hos Pensionskassan SHB, Försäkringsförening. Dessa förpliktelser redovisas enligt IAS 19-regler för förmånsbestämda planer, genom vilka företag under samma bestämmande inflytande delar risker förknippade med pensionsförpliktelser, då Pensionskassans tillgångar inte finns fördelade på arbetsgivarna som har försäkring hos Pensionskassan. Enligt dessa regler redovisar Stadshypotek de försäkringsavgifter som debiteras för perioden som kostnad.

Avgiftsbestämda pensionsplaner¹⁾

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där företagets förpliktelser är begränsade till de avgifter företaget åtagit sig att betala. I sådant fall beror storleken på den anställdes pension på de avgifter som företaget betalar till planen eller till ett försäkringsbolag och den kapitalavkastning som avgifterna ger. Följaktligen är det den anställda som bär den aktuariella risken (att ersättningen blir lägre än förväntat) och investeringsrisken (att de investerade tillgångarna kommer att vara otillräckliga för att ge de förväntade ersättningarna). Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i årets resultat i den takt förmånerna intjänas genom att de anställda arbetar åt företaget under en period.

SKATTER

Periodens skattekostnad utgörs av aktuell skatt samt uppskjuten skatt. Som aktuell skatt redovisas skatter som hänförs sig till periodens skattepliktiga resultat.

Uppskjuten skatt är skatt som hänförs sig till temporära skillnader mellan en tillgångs eller skulds

redovisade värde och dess skattepliktiga värde. Uppskjutna skatter värderas till den skattesats som bedöms vara tillämplig då posten realiserar.

Skatt redovisas antingen över resultaträkningen, över övrigt totalresultat eller direkt mot eget kapital beroende på var den underliggande transaktionen redovisas.

VÄSENTLIGA BEDÖMNINGAR OCH ANTAGANDEN OM FRAMTIDEN

Tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper innebär i vissa fall att bedömningar måste göras som får en väsentlig inverkan på redovisade belopp. Redovisade belopp påverkas dessutom i ett antal fall av antaganden om framtiden. Sådana antaganden innebär alltid en risk för en justering av det redovisade värdet för tillgångar och skulder. De bedömningar och antaganden som görs speglar alltid företagsledningens bästa och mest rimliga uppfattning och är kontinuerligt föremål för granskning och validering.

De bedömningar och antaganden som har haft en väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna avser nedskrivningsbehov för lånefordringar. Värdet på koncernens lånefordringar prövas löpande och individuellt för varje fordran. Vid behov skrivs fordran ned till bedömt återvinningsvärde. Det uppskattade återvinningsvärdet bygger på en bedömning av motpartens finansiella återbetalningsförmåga och antaganden om realisationsvärdet på säkerheterna. Det slutliga utfallet kan komma att avvika från ursprungliga reserveringar för kreditförluster. De bedömningar och antaganden som används är föremål för regelbunden kontroll inom ramen för den interna kreditorganisationen. Se vidare not 2 för en mer utförlig beskrivning av intern riskkontroll och Stadshypoteks hantering av kreditrisk.

SEGMENTRAPPORTERING

I segmentrapporteringen presenteras intäkter och kostnader uppdelade på rörelsesegment. Ett rörelsesegment är en sådan del av koncernen som bedriver verksamhet som genererar externa eller interna intäkter och kostnader och vars resultat i styringssyfte regelbundet granskas och följs upp av koncernledningen. Som en del av segmentrapporteringen redovisas även intäkter och kostnader uppdelat på de geografiska områden där koncernen bedriver verksamhet.

¹⁾ Denna text avser BTPK-planen, som är avgiftsbestämd.

NOT 2 Risker och riskkontroll

RISK OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Världsekonomin har fortsatt präglats av divergerande ekonomiska utsikter med många skuldtyngda länder och svag utveckling i Europa samtidigt som utvecklingen i USA och Sverige varit positiv. Sammantaget har den globala återhämtningen varit måttlig. Räntemarknaden har präglats av en mycket expansiv penningpolitik i många valutaområden. Stadshypoteks historiskt låga risktolerans, goda kapitalisering och, som en del av Handelsbankenkoncernen, starka likviditets-situation gör bolaget väl rustat att verka även under de nya striktare regelverken samt under betydligt svårare marknadsförutsättningar än de som varit under de senaste åren.

RISKKONTROLL

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

Kreditrisk utgörs av risken för att en enskild motpart inte kan fullgöra sina åtaganden. Marknadsrisk är risken i prisförändringar på de finansiella marknaderna. De marknadsriskerna som påverkar Stadshypotek är ränterisk och valutakursrisk. Likviditetsrisk utgörs av risken för att Stadshypotek inte kan fullgöra sina betalningar vid förfall. Operativ risk är risken för handläggningsfel i rutiner och system och affärsrisken utgörs av risken för oväntade resultatförändringar. Kreditrisken är den mest väsentliga risken i Stadshypotek.

Styrelsen i Stadshypotek fastställer policyer som beskriver hur olika risker ska 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 styrelsen 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 det övergripande förhållandet mellan parterna och i 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 kunder och marknadsförutsättningarna har bäst möjlighet att bedöma risken och kan också på ett tidigt stadium agera

om eventuella problem uppkommer. Varje kontor och varje resultatansvarig enhet bär ansvaret för att hantera uppkomna problem. En följd av detta är att det finns starka incitament till hög 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 på olika beslutandenivåer beroende på kreditlimitens storlek. För marknadsriskerna och likviditetsriskerna 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-, motparts- och operativa risker. Riskkontrollen utför daglig beräkning och kontroll av att riskexponeringen avseende marknads-, likviditets- och motpartsrisker inryms inom beslutade limiter. Rapportering av limitutnyttjande genomförs såväl internt inom bolaget som till moderbolagets centrala riskkontroll. Därutöver föreligger regelbunden rapportering av limitutnyttjande till Stadshypoteks VD och styrelse samt till VD, CFO och styrelsen i Handelsbanken.

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

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

KREDITRISKER

Kreditrisk definieras som risken för att Stadshypotek ska drabbas av ekonomisk förlust till följd av att Stadshypoteks motparter inte kan fullfölja sina kontraktsskyldigheter.

Regler för kreditgivningen i Stadshypotek

Kreditgivningen ska genomföras enligt vad som anges i Riktlinjer för kreditgivning som årligen fastställs av styrelsen i Stadshypotek. I riktlinjerna framgår bland annat maximalt tillåten belåning för olika fastighetstyper och att förhandsgranskning för lånebelopp över en viss nivå ska utföras av Stadshypoteks kreditavdelning innan utbetalning får ske. Stadshypotek belånar huvudsakligen bostadsfastigheter. Den normala gränsen för betryggande pantsäkerhet motsvarar maximalt 75 procent av objektets marknadsvärde, vilket gäller för utlåning i Sverige samt för Stadshypoteks filialer i Norge och Finland. I den danska filialen är motsvarande gräns för belåning 80 procent av bostadens marknadsvärde, vilket är den gängse belåningsgraden för belåning av bostäder

i Danmark. Handelsbanken Danmark ställer dock intern kreditgaranti för belopp som överskrider 75 procent av marknadsvärdet. På särskilt attraktiva bostadsorter i Sverige får, efter beslut i Stadshypoteks kreditutskott, maximalt 85 procent belåningsgrad tillämpas för villor.

För kontors- och affärshus, som enbart belånas på den svenska marknaden, gäller maximalt 60 procent av marknadsvärdet. Industri- och lagerfastigheter belånas ej i Stadshypotek.

Principer för hantering av kreditrisker

All utlåning, för Stadshypoteks räkning, sker genom Handelsbankens kontorsnät via ett uppdragsavtal. Utlåningen bedrivs utifrån samma grundläggande principer som gäller inom banken men även med beaktande av de särskilda instruktioner och regler i övrigt för kreditgivningen som Stadshypotek använt. I bankens decentraliserade organisation bär kundansvarigt kontor det fulla kreditansvaret. Kontoren är ansvariga för kreditbeslut, men större krediter limiteras och prövas i en särskild kreditorganisation. Limitbeslut fattas på kontors-, regional- eller central nivå, beroende på kreditlimitens storlek. Banken är selektiv i kundurvalet och kredittagarna ska vara av hög kvalitet. Kvalitetskravet åsidosätts aldrig till förmån för högre kreditvolym eller för att erhålla högre avkastning. Av den samlade volymen för kreditexponeringar i Stadshypotek var 99 procent (98) till kunder med en bedömd återbetalningsförmåga som var normal eller bättre än normal, det vill säga hade en riskklassificering mellan 1 och 5 i bankens tiogradiga skala för riskklassificering.

Banken eftersträvar att vara en relationsbank och kontoren håller löpande kontakt med kunden, vilket ger en djup förståelse för varje enskild kund och en kontinuerligt uppdaterad bild av privatkunden eller företaget. Denna kontakt gör också att kontoret snabbt kan identifiera och agera vid eventuella problem. Det medför att banken i många fall kan agera snabbare, innan problemen har blivit stora, än vad som hade varit möjligt vid en mer centraliserad hantering av problemkrediter. Kontoret hanterar således de problem som uppstår när en kund brister i betalningsförmåga. Vid behov får kontoret stöd från det regionala huvudkontoret och från Stadshypoteks kreditavdelning. Bankens arbetssätt leder till att alla som gör affärer förknippade med kreditrisk tillägnar sig ett väl etablerat synsätt för sådana risker, vilket utgör en viktig del av Handelsbankenkoncernens kultur.

Enligt Handelsbankenkoncernens och Stadshypoteks kreditpolicy kan en svag återbetalningsförmåga aldrig accepteras med motivet att banken erbjuder goda säkerheter. Säkerheter kan dock reducera Stadshypoteks förlust väsentligt om kredittagaren inte kan fullfölja sina förpliktelser gentemot Stadshypotek. Krediter i Stadshypotek ska därför alltid vara betryggande säkerställda genom pant i fastighet eller bostadsrätt. Kredit utan säkerhet förekommer när stat, landsting eller kommun är låntagare eller svarar för borgen och vid kreditgivning till samfälligheter.

Utöver den förhandsgranskning som verkställs i enlighet med Riktlinjer för kreditgivning genomför

NOT 2 Forts

Stadshypoteks kreditavdelning en kompletterande efterhandsgranskning av utbetalda lån. Granskningen omfattar krediter som väljs ut enligt bestämda kriterier såsom bland annat att kreditbeslutet är fattat formellt riktigt, att belåningsgraden är i enlighet med regelverket och att värderingen är korrekt genomförd. Vidare utför Stadshypoteks kreditavdelning regelbunden

kontroll av Stadshypoteks kreditstock för att säkerställa att fastighetsvärden och belåningsgrader ligger på en betryggande nivå och är i god överensstämmelse med Stadshypoteks Riktlinjer för kreditgivning.

Loan to value

Loan to value (LTV) visar utlåningen i förhållande

till säkerheternas marknadsvärde. Senast utförd värdering i bankens interna värderingssystem används huvudsakligen som marknadsvärde i samband med sammanställning av belåningsgrad. Handelsbanken kontrollerar kontinuerligt marknadsvärden för fastigheter: bostadsfastigheter minst var tredje år och kommersiella fastigheter varje år.

Loan to value-analys, Stadshypotek Sverige 31 december	2014			2013		
	Privatmarknad	Företagsmarknad	Totalt	Privatmarknad	Företagsmarknad	Totalt
Belåningsgrad						
0–60%	86,2	97,0	89,9	86,0	96,7	89,7
61–75%	10,1	2,6	7,6	10,2	2,9	7,7
>75%	3,7	0,4	2,5	3,8	0,4	2,6

Utlåning till allmänheten per låntagare samt per typ av säkerhet

Utlåning till allmänheten per låntagare 31 december mkr	2014			2013		
	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
Hushåll	709 974	-29	709 945	668 204	-36	668 168
Offentlig sektor, kommunala bolag	35 492	-	35 492	30 904	-	30 904
Bostadsrättsföreningar	139 948	-9	139 939	129 273	-9	129 264
Övriga juridiska personer	133 166	-5	133 161	126 923	-3	126 920
Summa utlåning till allmänheten före beaktande av gruppvis reservering	1 018 580	-43	1 018 537	955 304	-48	955 256
Gruppvis reservering		-4	-4		-5	-5
Summa utlåning till allmänheten	1 018 580	-47	1 018 533	955 304	-53	955 251

Varav i den utländska verksamheten

Hushåll	98 933	-	98 933	90 876	-	90 876
Offentlig sektor, kommunala bolag	11 424	-	11 424	9 431	-	9 431
Bostadsrättsföreningar	22 091	-	22 091	15 337	-	15 337
Övriga juridiska personer	6 677	-	6 677	4 760	-	4 760
Summa utlåning till allmänheten i den utländska verksamheten	139 125	-	139 125	120 404	-	120 404

Utlåning till allmänheten per typ av säkerhet

31 december mkr	2014			2013		
	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
Småhus	499 306	-29	499 277	481 331	-29	481 302
Bostadsrätter	160 422	-1	160 421	145 354	-1	145 353
Ägarlägenheter	16 324	-	16 324	12 674	-	12 674
Privatmarknad	676 052	-30	676 022	639 359	-30	639 329
Flerbostadshus	269 843	-11	269 832	247 875	-17	247 858
Kontors- och affärshus	72 685	-2	72 683	68 070	-1	68 069
Företagsmarknad	342 528	-13	342 515	315 945	-18	315 927
Summa utlåning till allmänheten före beaktande av gruppvis reservering	1 018 580	-43	1 018 537	955 304	-48	955 256
Gruppvis reservering		-4	-4		-5	-5
Summa utlåning till allmänheten	1 018 580	-47	1 018 533	955 304	-53	955 251

Varav i den utländska verksamheten

Småhus	77 743	-	77 743	75 640	-	75 640
Bostadsrätter	4 218	-	4 218	4 215	-	4 215
Ägarlägenheter	16 324	-	16 324	12 674	-	12 674
Privatmarknad	98 285	-	98 285	92 529	-	92 529
Flerbostadshus	40 315	-	40 315	27 417	-	27 417
Kontors- och affärshus	525	-	525	458	-	458
Företagsmarknad	40 840	-	40 840	27 875	-	27 875
Summa utlåning till allmänheten i den utländska verksamheten	139 125	-	139 125	120 404	-	120 404

NOT 2 Forts

Utlåningen i Sverige, som utgör 86 procent (87) av Stadshypoteks totala utlåning, är fördelad över hela landet med en koncentration till tätorter. Såväl enskilda hushåll som de största fastighetsägarna finns bland låntagarna. Av utlåningen

avsåg vid årsskiftet 66,4 procent (67,0) småhus, bostadsrätter och ägarlägenheter, 26,5 procent (25,9) flerbostadshus och 7,1 procent (7,1) kontors- och affärshus. Utlåningen till den största kundgruppen motsvarade 0,53 procent (0,65) av

hela portföljen. Det förelåg 20 kunder (19) eller kundgrupper med lånebelopp på 1 miljard kronor eller däröver.

Geografisk fördelning av utlåningen i Sverige

31 december

Andel av utlåningen, %	Stockholm		Västra Götaland		Skåne		Övriga län	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Småhus	30,6	30,3	14,2	14,2	13,5	13,5	41,7	42,0
Bostadsrätter	68,0	68,1	9,9	9,9	8,3	8,6	13,8	13,4
Privatmarknad	40,7	40,0	13,0	13,1	12,0	12,2	34,3	34,7
Flerbostadshus	32,7	33,3	16,9	16,6	11,1	11,3	39,3	38,8
Kontors- och affärshus	33,9	32,6	16,1	16,5	10,2	10,2	39,8	40,7
Företagsmarknad	33,0	33,2	16,7	16,6	10,9	11,0	39,4	39,2
Totalt	38,1	37,7	14,3	14,3	11,7	11,8	35,9	36,2

Förfallstrukturen avseende fordringar som har förfallit till betalning på balansdagen, men som inte är osäkra, framgår av tabellen nedan. Förfallit till betalning har i detta fall definierats utgöra fordringar som inte är betalda fem dagar efter förfalldagen.

Förfallstruktur avseende fordringar som inte är osäkra

31 december, mkr

Antal dagar efter förfalldag	2014			2013		
	Hushåll	Företag	Offentlig sektor, kommunala bolag	Hushåll	Företag	Offentlig sektor, kommunala bolag
≤30	1 818	444	50	2 364	314	-
31-60	162	38	-	245	50	-
61-90	117	5	-	166	56	-
91-360	278	15	-	347	66	-
>360	149	42	-	194	4	-
Totalt	2 524	544	50	3 316	490	-

Riskklassificering

Genom Handelsbankenkoncernens interna riskklassificeringssystem, vilket även tillämpas för krediter i Stadshypotek, mäts kreditrisken i all verksamhet på ett tillförlitligt och konsekvent sätt. Riskklassificeringen bygger på bankens interna rating, som grundar sig på en bedömning av varje motparts återbetalningsförmåga. Ratingen bestäms av risken för finansiella påfrestningar samt av den bedömda motståndskraften vid sådana påfrestningar. Metoden och klassificeringen bygger på den ratingmodell som tillämpats av Handelsbankenkoncernen under flera decennier.

Den interna ratingen är den viktigaste beståndsdel i Handelsbankenkoncernens modell för att beräkna kapitaltäckning enligt internmetoden. Ratingen är dynamisk, det vill säga den omprövas om det finns tecken på att motpartens återbetalningsförmåga har ändrats. Vidare omprövas ratingen med den periodicitet som regelverket föreskriver. Klassificeringen görs av den som är ansvarig för att bevilja en kredit och kontrolleras därefter av oberoende instanser.

Metoder för riskklassificeringen

För att kvantifiera Handelsbankenkoncernens kreditrisken, vilket således även gäller för Stadshypoteks kreditrisken, beräknas sannolikheten för att kunder ska falla (probability of default, PD), hur stor exponering Handelsbankenkoncernen förväntas ha om fallissemang inträffar (exposure at default, EAD) och hur stor andel av den exponeringen som Handelsbankenkoncernen förlorar vid fallissemang (loss given default, LGD). Fallis-

semang definieras som att motparten antingen är 90 dagar sen med betalning eller att det gjorts en bedömning att motparten inte kommer att kunna betala kontraktss enligt, till exempel i samband med konkurs.

PD-värdet uttrycks som ett procenttal, där exempelvis ett PD-värde på 0,5 procent innebär att en kredittagare av 200 med samma PD-värde väntas falla inom ett år. I realiteten är det dock inte så många av de fallerade krediterna som orsakar förluster för Stadshypotek eftersom det i samtliga fall finns betryggande säkerhet för exponeringen. Dessutom betyder fallissemang inte att det är uteslutet att motparten vid något tillfälle kommer att betala, då betalningsproblemen kan vara övergående. Kredit utan säkerhet förekommer i Stadshypotek endast när stat, landsting och kommun är låntagare eller svarar för borgen och vid kreditgivning till samfälligheter.

För företagsexponeringar översätts den interna ratingen som sätts för varje motpart direkt till en riskklass på en skala mellan 1 och 10 (där riskklass 10 avser fallerade motparter). För varje riskklass beräknas en viss genomsnittlig fallissemangssannolikhet (PD).

Även för hushållsexponeringar utgår riskklassificeringen från den interna rating som åsätts alla kreditkunder. Ratingen översätts inte direkt till en riskklass som för företagsexponeringar utan de olika exponeringarna sorteras i ett antal olika mindre grupper beroende på vissa faktorer, till exempel vilken typ av kredit det gäller, motpartens betalningsskötsel och om det finns en eller flera låntagare. För var och en av de mindre grupperna beräknas en genomsnittlig fallissemangssannolik-

het och baserad på denna sorteras grupperna i någon av de tio riskklasserna. Olika modeller används för exponeringar mot privatpersoner respektive mot småföretag (som räknas till kategorin hushållsexponeringar), men principen är densamma.

För hushållsexponeringar och för exponeringar mot medelstora företag, fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar beräknas förlustandelen givet fallissemang (LGD) från Handelsbankenkoncernens egen förlusthistorik. För exponeringar mot stora företag som kapitaltäckts med internmetoden med egna skattningar av LGD och konverteringsfaktorer (KF) beräknas förlustandelen givet fallissemang på interna förluster och externa observationer. För hushållsexponeringar med fastighetssäkerhet i Sverige och för fastighetsexponeringar mot medelstora företag, fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar tillämpas olika LGD-värden beroende på exponeringens belåningsgrad.

För varje exponeringsklass beräknas genomsnittlig fallissemangssannolikhet (PD) för var och en av de nio riskklasserna som avser icke-fallerade motparter eller avtal. Fallissemangssannolikheten grundar sig på beräkningar av hur stor andelen fallissemang varit historiskt för olika typer av exponeringar. Den genomsnittliga fallissemangssannolikheten justeras därefter dels med en säkerhetsmarginal, dels med en konjunkturjusteringsfaktor. Säkerhetsmarginalen syftar till att säkerställa att fallissemangssannolikheten inte underskattas.

Konjunkturjusteringsfaktorn tar hänsyn till att den uppmätta fallissemangssannolikheten per riskklass

NOT 2 Forts

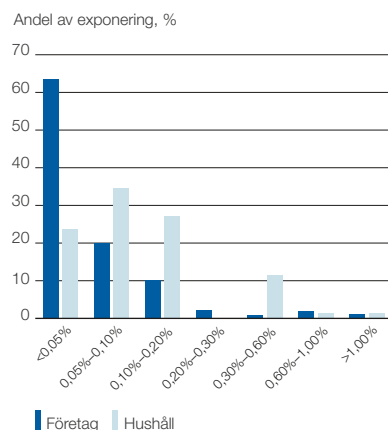
kan förväntas variera med konjunkturen. Den uppmätta andelen behöver därför justeras i förhållande till var i konjunkturcykeln Handelsbanken-koncernens låntagare befunnit sig under den period som ligger till grund för beräkningarna. Detta för att återspegla en långsiktig fallissemangssannolikhet som ska användas för riskviktningen. Konjunkturjusteringarna grundar sig på Handelsbankenkoncernens interna historik för åren 1985 till 2013.

Handelsbankenkoncernens metod för konjunkturjustering syftar till att utjämna konjunkturvariationer i fallissemangssannolikhet (PD) på riskklassnivå. Detta innebär att PD per riskklass blir mindre volatilt över tiden och att PD på motparts- och portföljnivå varierar i samband med att vissa motparter åsätts en förändrad rating vid starka konjunkturvariationer. Handelsbankenkoncernens interna rating av en motpart är dock så långsiktig att PD på motparts- och portföljnivå förväntas vara stabil under en normal konjunkturcykel.

Vid beräkning av LGD beaktas att riskmättet ska återspegla förlustandelen under ekonomiskt ogynnsamma förhållanden, vilket benämns Nedgångs-LGD. För fastighetssäkerheter baseras Nedgångs-LGD på observerade förlustandelar från fastighetskrisen under början av 1990-talet.

Riskmåtten (PD, EAD, LGD) används förutom vid kapitaltäckningsberäkningen även för beräkning av kostnaden för kapital i varje enskild affär och vid beräkning av ekonomiskt kapital (Economic Capital, EC). Detta innebär att det finns marginaler i form av konjunktur- och säkerhetsjusteringar i riskmåtten även i beräkningarna av kostnader för kapital i enskilda affärer och vid beräk-

PD-intervall samt andel av exponering per exponeringstyp, företag och hushåll, exklusive fallerande krediter



ning av ekonomiskt kapital, vilket gör att de förlustnivåer som riskmåtten implicerar är konservativa. Den använda metoden medför att Handelsbankenkoncernens historiska förluster får en direkt inverkan på riskberäkningar och kapitalkrav.

Diagrammet ovan visar hur Stadshypoteks exponeringar (EAD), exklusive fallerade krediter, fördelar sig mellan olika PD-intervall inom respektive motparts-kategori, vilka utgörs av hushåll respektive företag. De PD-värden som används är de som tillämpas vid beräkning av kapitalkravet.

Kreditförluster

Återvinning av översteg nya kreditförluster och uppgick netto till 22 miljoner kronor jämfört med

föregående år då kreditförluster netto uppgick till -22 miljoner kronor. Kreditförlustnivån var -0,00 procent (0,00) av den totala utlåningen. Den största kreditförlusten avseende en enskild kund eller kundgrupp uppgick till 2,5 miljoner kronor (2,6). De tio största kreditförlusterna uppgick tillsammans till 14 miljoner kronor (13).

Kreditförluster redovisas i not 8, sidan 37.

Osäkra fordringar

Per den 31 december 2014 uppgick Stadshypoteks osäkra fordringar, före avdrag för reserv för sannolika kreditförluster, till 175 miljoner kronor (283). Av dessa var 128 miljoner kronor (227) oreglerade samt 47 miljoner kronor (56) sådana krediter för vilka låntagarna betalar ränta och amorteringar, men som ändå bedöms osäkra till följd av tveksamhet beträffande låntagarnas betalningsförmåga och säkerhetens värde. Härutöver fanns oreglerade fordringar på 607 miljoner kronor (833) som inte bedöms vara osäkra. Efter avdrag för specifika reserveringar på -43 miljoner kronor (-48) och gruppvisa reserveringar för individuellt värderade lånefordringar på -4 miljoner kronor (-5) för sannolika kreditförluster uppgick osäkra fordringar netto till 128 miljoner kronor (230).

Osäkra fordringar redovisas även i not 11, sidan 38. För definition avseende osäkra fordringar med mera se definitioner sidan 4.

Övertagen egendom

Per den 31 december 2014 fanns ingen övertagen egendom.

Oreglerade fordringar per låntagare och per typ av säkerhet

Oreglerade fordringar per låntagare	2014		2013	
	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
31 december				
mkr				
Hushåll	545	71	707	95
Offentlig sektor, kommunala bolag	-	-	-	-
Bostadsrättsföreningar	1	5	1	-
Övriga juridiska personer	61	52	125	132
Totalt	607	128	833	227

Varav i den utländska verksamheten

Hushåll	115	12	73	11
Offentlig sektor, kommunala bolag	-	-	-	-
Bostadsrättsföreningar	-	-	-	-
Övriga juridiska personer	30	1	6	-
Summa oreglerade fordringar i den utländska verksamheten	145	13	79	11

Oreglerade fordringar per typ av säkerhet	2014		2013	
	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
31 december				
mkr				
Småhus	440	76	592	87
Bostadsrätter	71	2	84	5
Ägarlägenheter	50	0	27	1
Privatmarknad	561	78	703	93
Flerbostadshus	24	8	87	79
Kontors- och affärshus	22	42	43	55
Företagsmarknad	46	50	130	134
Totalt	607	128	833	227

Varav i den utländska verksamheten

Småhus	92	13	52	10
Bostadsrätter	3	-	-	-
Ägarlägenheter	50	0	27	1
Privatmarknad	145	13	79	11
Flerbostadshus	-	-	-	-
Kontors- och affärshus	-	-	-	-
Företagsmarknad	-	-	-	-
Summa oreglerade fordringar i den utländska verksamheten	145	13	79	11

NOT 2 Forts

Osäkra fordringar per låntagare och per typ av säkerhet

Osäkra fordringar per låntagare	2014			2013		
	Osäkra fordringar	Reserv för sannolika förluster	Osäkra fordringar netto	Osäkra fordringar	Reserv för sannolika förluster	Osäkra fordringar netto
31 december						
mkr						
Hushåll	96	-30	66	124	-36	88
Offentlig sektor, kommunala bolag	-	-	-	-	-	-
Bostadsrättsföreningar	26	-8	18	26	-9	17
Övriga juridiska personer	53	-5	48	133	-3	130
Totalt	175	-43	132	283	-48	235

Varav i den utländska verksamheten

Hushåll	12	0	12	11	0	11
Offentlig sektor, kommunala bolag	-	-	-	-	-	-
Bostadsrättsföreningar	-	-	-	-	-	-
Övriga juridiska personer	1	0	1	0	0	0
Summa osäkra fordringar i den utländska verksamheten	13	0	13	11	0	11

Osäkra fordringar per typ av säkerhet	2014			2013		
	Osäkra fordringar	Reserv för sannolika förluster	Osäkra fordringar netto	Osäkra fordringar	Reserv för sannolika förluster	Osäkra fordringar netto
31 december						
mkr						
Småhus	101	-30	71	115	-30	85
Bostadsrätter	3	0	3	6	-1	5
Ägarlägenheter	0	0	0	1	0	1
Privatmarknad	104	-30	74	122	-31	91
Flerbostadshus	30	-11	19	106	-17	89
Kontors- och affärshus	41	-2	39	55	0	55
Företagsmarknad	71	-13	58	161	-17	144
Totalt	175	-43	132	283	-48	235

Varav i den utländska verksamheten

Småhus	13	0	13	10	0	10
Bostadsrätter	-	-	-	-	-	-
Ägarlägenheter	0	0	0	1	0	1
Privatmarknad	13	0	13	11	0	11
Flerbostadshus	-	-	-	-	-	-
Kontors- och affärshus	-	-	-	-	-	-
Företagsmarknad	0	0	0	0	0	0
Summa osäkra fordringar i den utländska verksamheten	13	0	13	11	0	11

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

Motpartsrisiker

Motpartsrisiker uppkommer när Stadshypotek har ingått derivatavtal, exempelvis terminer, swappar eller optioner, med en motpart och det finns risk för att denna kan komma att inte fullfölja sina åtaganden. Motpartsrisiken är att betrakta som en kreditrisk, där exponeringens storlek styrs av marknadsvärdet på kontraktet. Sedan november 2013 är samtliga Stadshypoteks derivatavtal tecknade med Handelsbanken som motpart, vilket innebär att det är moderbolaget som bär denna typ av kreditrisk. En del av de kreditlimiter som finns att disponera i moderbolaget är därvid avsedda att täcka de eventuella motpartsrisiker som har sin grund i Stadshypoteks transaktioner i derivat. I det fall Stadshypotek åter skulle ingå derivatavtal med en extern motpart kommer dessa att begränsas genom kreditlimiter fastställda i den ordinarie kreditprocessen inom Handelsbanken och detacheras till Stadshypotek.

MARKNADSRISK

Marknadsriskerna härrör från pris- och volatilitetsförändringar på de finansiella marknaderna och delas in i ränterisiker, aktiekursrisiker, valutakursrisiker och råvaruprisrisiker. De marknadsrisiker som påverkar Stadshypotek är ränte- och valutarisk. Stadshypoteks styrelse beslutar om limiter för ränte- och valutarisk.

Ränterisk

Ränterisiker uppstår som ett resultat av att räntebindingstider för finansiella tillgångar och skulder eller derivat inte sammanfaller. Inom Stadshypotek mäts ränterisk som summan av de minst gynnsamma förändringarna i nuvärdet av framtida kassaflöden per valuta vid kraftiga momentana parallellskift uppåt eller nedåt på en procentenhet för samtliga räntor. Detta riskmått omfattar såväl marknadsvärderade som icke marknadsvärderade poster och är därför inte lämpligt för att bedöma effekter på balans- och resultaträkningen. Det beaktar inte heller Stadshypoteks möjligheter att anpassa sig till förändrade räntenivåer.

Till följd av benchmark-lånens koncentration till ett fåtal slutförfallodagar är en traditionell löptidsmatchning inte möjlig. Den övergripande tekniken för att uppnå en riskneutral matchning är istället att använda två olika obligationslån för att finansiera en utlåningspost. Genom att det ena obligationslånet är kortare än utlåningen och det andra längre skapas motsatta ränterisiker för de två upplåningsposterna som balanserar varandra på ett sådant sätt att den är riskneutral mot utlåningen.

Stadshypotek använder ränteswappar för att skydda risk i egen balansräkning. Långfristig upplåning förkortas med ränteswappar så att räntebindingstiden matchar den korttidsbundna och rörliga utlåningen.

Lån med räntetak innebär att låntagaren är försäkrad mot framtida räntehöjningar. Lånet som är 5-årigt är konstruerat så att räntan på lånet sjunker vid en lägre kort ränta. Vid uppgång i den korta räntan behöver låntagaren aldrig betala mer än det i förväg fastställda räntetaket. Detta åtagande har räntesäkrats genom ränteoptioner med villkor motsvarande denna utlåning.

Eget kapital är placerat i utlåning med en bindningstid på i genomsnitt 1,5 år (1,5). Den dagliga ränterisiken för det egna kapitalet får ej avvika från en av styrelsen fastställd risklimit. Per den 31 december 2014 uppgick Stadshypoteks ränterisk vid en parallell höjning av hela avkastningskurvan med 1 procentenhet till -351 miljoner kronor (-250).

Valutakursrisk

Stadshypotek har ett certifikatprogram i Europa. Under detta program har under året emissioner gjorts i brittiska pund. Dessutom har Stadshypotek fått viss intern kortfristig finansiering i euro och brittiska pund från Handelsbanken. Valutarisiken för all kortfristig upplåning i utländsk valuta elimineras med matchande valutaswappar. Stadshypotek har vidare emitterat obligationer i euro, brittiska pund och schweizerfranc under EMTCN-programmet, i US-dollar under US Medium Term Covered Bond Programmet samt i australiensiska dollar under AMTCN-programmet, vilka omvandlats till svenska kronor genom

NOT 2 Forts

Tabellen nedan visar räntebindingstiderna för tillgångar och skulder.

Räntebindingstider för Stadshypoteks tillgångar och skulder						
31 december 2014						
mkr	-3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	5 år-	Totalt
TILLGÅNGAR						
Utlåning till kreditinstitut	10 148	-	-	-	-	10 148
Utlåning till allmänheten	615 737	60 937	89 134	240 633	12 092	1 018 533
Summa tillgångar	625 885	60 937	89 134	240 633	12 092	1 028 681
SKULDER						
Skulder till kreditinstitut	291 684	55 631	33 731	21 666	2 362	405 074
Emitterade värdepapper	116 298	12 162	72 282	339 485	39 258	579 485
Efterställda skulder	20 700	-	-	-	-	20 700
Summa skulder	428 682	67 793	106 013	361 151	41 620	1 005 259
Poster utanför balansräkningen	-176 542	8 651	-1 074	151 557	25 719	8 311
Skillnad mellan tillgångar och skulder inkl poster utanför balansräkningen	20 661	1 795	-17 953	31 039	-3 809	31 733

Räntebindingstider för Stadshypoteks tillgångar och skulder						
31 december 2013						
mkr	-3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	5 år-	Totalt
TILLGÅNGAR						
Utlåning till kreditinstitut	7 966	-	-	-	-	7 966
Utlåning till allmänheten	526 972	61 700	76 705	277 342	12 532	955 251
Summa tillgångar	534 938	61 700	76 705	277 342	12 532	963 217
SKULDER						
Skulder till kreditinstitut	281 584	37 193	4 508	11 668	2 144	337 097
Emitterade värdepapper	68 518	62 726	13 934	395 566	32 002	572 746
Efterställda skulder	21 200	-	-	-	-	21 200
Summa skulder	371 302	99 919	18 442	407 234	34 146	931 043
Poster utanför balansräkningen	-136 616	3 510	-11 074	118 210	21 762	-4 208
Skillnad mellan tillgångar och skulder inkl poster utanför balansräkningen	27 020	-34 709	47 189	-11 682	148	27 966

räntevalutaswappar. Målsättningen är att verksamheten inte vid någon tidpunkt ska vara utsatt för valutakursrisker till följd av finansiering på marknader utanför Sverige. All annan refinansiering på utlandsmarknaderna görs genom Handelsbanken, som vidareutlånar finansieringen till Stadshypotek i svenska kronor.

LIKVIDITETSRIK

Likviditetsrisken är risken för att Stadshypotek inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser när dessa förfaller, utan att drabbas av oacceptabla kostnader eller förluster. Stadshypoteks styrelse beslutar om limiter för likviditetsrisk. Likviditetsrisken mäts och limiteras med dels gap-analys av kassaflöden för olika löptider och samtliga valutor, dels gap-analys för grupper av valutor. Likviditetsunderskottet utgörs av det belopp med vilket förväntade utbetalningar överstiger förväntade inbetalningar och begränsas med limiter.

Utlåning med kort räntebindingstid samt ränterörlig utlåning finansieras i allt större utsträckning med lång upplåning, för att minimera likviditetsrisken. En del av denna utlåning finansieras dock fortfarande genom emissioner i kortfristiga skuldinstrument. Upplåningens förfallostruktur är väl diversifierad och anpassad så att likviditeten på koncernnivå i Handelsbanken är i balans.

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

vilken bland annat beskriver bolagets likviditets-skapande åtgärder. Ett avtal finns upprättat mellan Stadshypotek och Handelsbanken som anger att moderbolaget ska ansvara för att Stadshypotek uppfyller kravet på likviditetsreserv i enlighet med Finansinspektionens föreskrift FFFS 2010:7 om hantering och offentliggörande av likviditetsrisker i kreditinstitut och värdepappersbolag. Enligt avtalet åtar sig Handelsbanken att löpande tillhandahålla Stadshypotek ett likviditetsstöd i form av likvida tillgångar som kan användas utan tidsfördröjning för att säkra Stadshypoteks kortfristiga betalningsförmåga om Stadshypotek förlorar eller får en försämrad tillgång till vanligtvis tillgängliga finansieringskällor. Handelsbankens åtagande motsvarar de krav på likviditet som kan ställas på Stadshypotek för att bolaget ska kunna stå emot en allvarlig likviditetspåfrestning utan att ändra affärsmodell. Det garanterade beloppets storlek fastställs och rapporteras till Stadshypotek vid respektive månadskifte.

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.

På nästa sida specificeras en förfalloanalys som redovisar kassaflöden för de kontrakterade betalningsåtaganden som senast ska erläggas inom de angivna tidsintervallen inklusive ränteflöden. Vidare redovisas tillgångar, skulder och ränteflöden som förfaller i de tidsintervall som motsvarar kontraktensliga förfalldatum. Ränteflöden för utlåning matchas tidsmässigt med de skulder som finansierat utlåningen. Totalt utestående belopp för dessa åtaganden representerar inte nödvändigtvis framtida finansieringsbehov. För derivatinstrument redovisas kassaflöden netto för ränteswappar och brutto för instrument för vilka bruttokassaflöden erläggs respektive erhålls, som exempelvis valutaränteswappar. Utlåning till allmänheten redovisas som förfall i tidsintervallet över 5 års återstående löptid. Amorteringar enligt plan under den aktuella räntebindingstiden och fastställda ränteflöden redovisas på sina respektive förfalldatum.

NOT 2 Forts

Löptider för tillgångar och skulder, 31 december 2014					
mkr	-3 mån	3-12 månader	1-5 år	Över 5 år	Summa
Utlåning till kreditinstitut	10 148	-	-	-	10 148
Utlåning till allmänheten	9 190	25 854	73 592	968 406	1 077 042
Summa tillgångar	19 338	25 854	73 592	968 406	1 087 190
Skulder till kreditinstitut	150 354	165 190	89 095	3 506	408 145
Emitterade värdepapper*	52 140	109 593	409 205	44 370	615 308
Efterställda skulder	128	308	1 293	22 180	23 909
Summa skulder	202 622	275 091	499 593	70 056	1 047 362

Derivat, 31 december 2014					
mkr	-3 mån	3-12 månader	1-5 år	Över 5 år	Summa
Summa derivat inflöde	16 673	22 918	107 145	22 673	169 409
Summa derivat utflöde	14 705	19 475	92 443	21 889	148 512
Netto	1 968	3 443	14 702	784	20 897

Löptider för tillgångar och skulder, 31 december 2013					
mkr	-3 mån	3-12 månader	1-5 år	Över 5 år	Summa
Utlåning till kreditinstitut	7 966	-	-	-	7 966
Utlåning till allmänheten	8 842	15 666	42 818	921 490	988 816
Summa tillgångar	16 808	15 666	42 818	921 490	996 782
Skulder till kreditinstitut	188 001	97 563	46 515	10 264	342 343
Emitterade värdepapper	21 631	102 468	448 525	36 930	609 554
Efterställda skulder	163	-	-	21 200	21 363
Summa skulder	209 795	200 031	495 040	68 394	973 260

Derivat, 31 december 2013					
mkr	-3 mån	3-12 månader	1-5 år	Över 5 år	Summa
Summa derivat inflöde	23 212	22 833	86 711	19 939	152 695
Summa derivat utflöde	21 136	19 729	73 858	18 769	133 492
Netto	2 076	3 104	12 853	1 170	19 203

*Av beloppet (exklusive räntor) har 139 520 mkr en återstående löptid som understiger ett år.

Från och med 2014 ingår kontrakterade men per balansdagen ännu ej räntesatta kassaflöden från räntor hänförliga till tillgångar och skulder med 3 månaders räntebindning i förfalloanalysen, vilket har möjliggjorts genom att nytt IT-system har implementerats under året. Jämförelsetalen kan ej omräknas.

OPERATIVA RISKER

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. Stadshypotek följer den policy och de riktlinjer som Handelsbankenkoncernen tillämpar för hantering av operativa risker.

Huvuddelen av Stadshypoteks verksamhet bedrivs inom ramen för ett övergripande samarbetsavtal samt ett flertal individuella uppdragsavtal som upprättats med Handelsbanken. Ansvaret för identifiering, styrning och kontroll av operativa risker inom Stadshypotek och Handelsbankenkoncernen är en integrerad del av chefsansvaret på alla nivåer i verksamheten. När interna instruktioner utfärdas är operativa risker en viktig del, och då beaktas ändamålsenligheten i arbets- och ansvarsfördelning, kontrollstruktur i rutiner samt informations- och rapportsystem. Det åliggande för funktionsansvariga cheferna är inom sitt verksamhetsområde sörja för utarbetandet av ändamålsenliga instruktioner och rutiner. I enlighet med riktlinjer fastställda av verkställande direktören utförs årligen en självutvärdering av operativa risker, vilken syftar till att identifiera operativa risker

och att kvantifiera de förluster som kan uppstå. Riskkontrollen inom Stadshypotek avrapporterar operativa risker till styrelsen varje kvartal. Därutöver utför VD för Stadshypotek en övergripande genomgång av bolagets operativa risker årligen och dess utfall rapporteras till styrelsen och till ansvarig för operativa risker inom moderbolaget.

EKONOMISKT KAPITAL

Stadshypotek tillämpar en modell för ekonomiskt kapital (Economic Capital, EC), vilket är en viktig del i planeringen för att säkerställa att Stadshypotek vid varje tidpunkt har tillräckligt med kapital i förhållande till bolagets samtliga risker.

Beräkningen av EC görs med ett års tidshorisont och en konfidensnivå som speglar en acceptabel risknivå och önskad rating. Styrelsen har beslutat att beräkningen av ekonomiskt kapital ska göras på 99,97 procent konfidensnivå, vilket fångar in för Stadshypotek extremt ogynnsam händelse. EC utgör skillnaden mellan utfallet under ett genomsnittligt år med positivt resultat och utfallet vid 99,97 procents konfidensnivå.

I sammanräkningen av EC beaktas diversifieringseffekter mellan de olika risklagen. Kapitalbehovet för samtliga risker är således lägre än

summan av det ekonomiska kapitalet för varje individuell risk för sig, eftersom riskerna delvis är oberoende av varandra.

Det kapital och andra finansiella resurser som utgör en buffert som kan absorbera negativa utfall benämns tillgängliga finansiella resurser (Available Financial Resources, AFR). AFR utgörs av Stadshypotekets egna kapital, justerat för immateriella tillgångar men inklusive upptagna primärkapitallån, med tillägg för eviga förlagslån samt de närmaste tolv månadernas resultat före skatt.

Kreditrisken är beräknad med hjälp av en simulering av utfall avseende fallissemang för Stadshypotekets samtliga motparter och exponeringar. Marknadsriskerna består av ränterisk i affärsverksamheten. De icke finansiella riskerna utgörs av affärsrisk och operativ risk. Affärsrisken är relaterad till oväntade resultatförändringar som kan uppstå. Exempelvis uppstår detta då efterfrågan eller konkurrensen förändras på ett oväntat sätt, med minskade volymer och pressade marginaler som följd.

Den av styrelsen fastställda målsättningen är att kvoten mellan AFR och EC ska överstiga 120 procent. Samtliga beräkningar visar att Stadshypotek är väl kapitaliserad utifrån sina totala risker.

NOT 2 Forts

KAPITALPLANERING

Stadshypoteks kapitalpolicy, vilken senast är fastställd av styrelsen under 2014, anger riktlinjerna för kapitalplaneringen.

Kapitalbehovet är en funktion av Stadshypoteks risker, förväntade utveckling, regelverk och måttal, Stadshypoteks modell för ekonomiskt kapital samt stresstester. Kapitalplaneringen är uppdelad i ett kortsiktigt och ett medellångt till långsiktigt prognosarbete. Den del av kapitalplaneringen som utgörs av kortsiktiga prognoser på upp till två år är främst inriktad på att bedöma rådande resultatutveckling och utveckling av kapitalkravet. Prognosarbetet är nödvändigt för att löpande kunna anpassa kapitalbasens storlek och sammansättning. Kapitalplanering görs genom en löpande analys av volym-, risk- och

resultatutveckling samt genom bevakning av händelser som kan påverka kapitalbehov och kapitalmängd. Det kortsiktiga prognosarbetet omfattar alla delkomponenter som utgör Stadshypoteks kapitalbas. Analysen utgår från ett försiktigt grundscenario om hur den befintliga intjäningsmågan klarar av att bära olika volymförändringar.

Den del av kapitalplaneringen som utgörs av medellånga till långsiktiga prognoser syftar till att säkerställa dels att de lagstadgade kapitalkraven uppfylls, dels att Stadshypoteks AFR vid varje tidpunkt med marginal täcker alla risker beräknade enligt modellen för ekonomiskt kapital. Syftet är att prognosera den förväntade utvecklingen och bedöma huruvida Stadshypoteks motståndskraft är tillfredställande i olika scenarier. Planeringsperioden är minst fem år. I prognos-

arbetet utförs scenarier och stresstester. Basen för kapitalprognosen är ett grundscenario som ges av den förväntade utvecklingen under de kommande fem åren beträffande resultat, volymtillväxt och finansiella antaganden, som exempelvis kreditförluster och utvecklingen på räntemarknaden. Grundscenariot ställs sedan mot utfallen i ett antal konjunktur- och kris-scenarier. Stressscenarierna har fastställts efter analys av de historiska sambanden mellan olika makroekonomiska variablers påverkan på de finansiella marknaderna och har valts utifrån de scenarier som kan förväntas påverka Stadshypotek mest negativt. Resultatet av den interna kapitalutvärderingen rapporteras årligen till styrelsen.

NOT 3 Räntenetto

mkr	2014	2013
Ränteintäkter		
Utlåning – allmänheten	26 709	28 729
Utlåning – kreditinstitut	237	294
Summa	26 946	29 023
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut	-4 056	-4 542
Emitterade värdepapper		
Certifikat och övrig kortfristig upplåning	-63	-48
Obligationsslån och övrig långfristig upplåning	-13 573	-15 609
Efterställda skulder	-611	-566
Övrigt		
Derivatinstrument*	1 802	1 386
Avgift till stabilitetsfonden	-203	-211
Övriga räntekostnader	-2	-2
Summa	-16 706	-19 592
Räntenetto	10 240	9 431

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

Under året har genomsnittsräntan på utlåningen till allmänheten varit 2,7 procent (3,1). Under året har genomsnittsräntan på upplåningen (skulder till kreditinstitut, emitterade värdepapper och förlagslån) varit 1,9 procent (2,3).

Av ränteintäkterna var 2 miljoner kronor (3) hänförligt till osäkra fordringar. Ränteintäkterna avser i sin helhet tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde. Totala räntekostnader avseende skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde uppgick 2014 till 18 303 miljoner kronor (20 765).

NOT 4 Provisionsnetto

mkr	2014	2013
Provisionsintäkter		
Utlåningsprovisioner	11	13
Övriga provisioner	3	2
Summa	14	15
Provisionskostnader		
Betalningsförmedlingsprovisioner	0	0
Värdepappersprovisioner	-21	-20
Övriga provisioner	0	0
Summa	-21	-20
Provisionsnetto	-7	-5

NOT 5 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mkr	2014	2013
Säkringsredovisning, säkring av verkligt värde	-99	-46
<i>varav säkrad post</i>	-302	1 369
<i>varav säkring</i>	203	-1 415
Ineffektivitet på kassaflödessakringar	-2	-5
Lånefordringar, anskaffningsvärderade	304	267
Finansiella skulder, anskaffningsvärderade	-408	-247
Ej säkringsredovisade derivat	188	84
Övrigt	24	17
Summa	7	70

I resultatposten Säkring av verkligt värde ingår nettoresultatet av realiserade och realiserade förändringar av verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder som omfattas av säkringsredovisningen. Ränteintäkter och räntekostnader avseende dessa instrument redovisas i räntenettet. Värdeförändringar på säkringsinstrument i kassaflödessakringar som överstiger värdeförändringar på säkrade framtida kassaflöden redovisas på raden Ineffektivitet på kassaflödessakringar. 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 6 Personalkostnader

mkr	2014	2013
Löner och andra ersättningar	-48	-46
Sociala avgifter	-16	-14
varav särskild löneskatt	-2	-2
Erlagda pensionspremier	-11	-11
Avsättning till vinstandelsstiftelse	-7	-8
Övriga personalkostnader	-4	0
Summa	-86	-79

Medelantalet anställda i bolaget har under året varit 72 (69) personer. Av de anställda i bolaget var 50 procent (51) kvinnor och 50 procent (49) män.

Stadshypotek har pensionsförpliktelser enligt BTP2-avtalet som är tryggnad genom försäkring hos Pensionskassan SHB, Försäkringsförening. Dessa förpliktelser redovisas enligt de reviderade IAS 19-reglerna för förmånsbestämda planer, genom vilka företag under samma bestämmande inflytande delar risker förknippade med pensionsförpliktelser, då Pensionskassans tillgångar inte finns fördelade på arbetsgivarna som har försäkring hos Pensionskassan. Enligt dessa regler redovisar Stadshypotek de försäkringsavgifter som debiteras för perioden som kostnad.

Pensionskassan debiterar inte avgifter beräknade utifrån reviderade IAS 19:s definition av förmånsbestämd nettokostnad för pensioner. Avgifterna debiteras enligt regler i Pensionskassans stadgar som syftar till att debitera avgifter som motsvarar en kostnad för under perioden intjänade pensionsförmåner. Reglerna tar inte hänsyn till inträffade aktuariella vinster och förluster. De tar heller inte hänsyn till fluktuationer i verklig avkastning.

Pensionskassans samtliga förpliktelser uppgick totalt till 6 140 miljoner kronor per den 31 december 2014 (3 557), beräknade enligt aktsamma antaganden, där diskonteringsräntan fastställdes i enlighet med principerna i FFFS 2008:23 (Försäkringsföretags val av räntesats för att beräkna försäkringstekniska avsättningar). Det verkliga värdet av Pensionskassans tillgångar uppgick till 10 089 miljoner kronor per den 31 december 2014 (10 141). Pensionskassans tillgångar fördelas på följande sätt:

Pensionskassans förvaltningstillgångar	2014-12-31	2013-12-31
Noterade aktier och andelar	9 529	9 388
Onoterade aktier och andelar	224	395
Noterade räntebärande värdepapper	319	230
Onoterade räntebärande värdepapper	0	67
Övriga förvaltningstillgångar	17	61
Summa	10 089	10 141

Ytterligare information om den förmånsbestämda pensionsplanen återfinns i årsredovisningen för Handelsbankenkoncernen i not K8 avseende 2014.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Stadshypotek har en långsiktig syn på medarbetarnas anställning. Ersättningar varierar över en medarbetares anställningstid i Stadshypotek och en god insats ska alltid belönas. Den totala ersättningen ska bidra till att Stadshypoteks konkurrenskraft och lönsamhet utvecklas genom att Stadshypotek kan attrahera, behålla och utveckla kompetenta medarbetare, samt att säkerställa god chefsförsörjning. Stadshypotek har generellt en låg risktolerans, vilket avspeglas i synen på ersättningar. Stadshypotek anser att fast ersättning bidrar till en sund verksamhet och därför ska samtliga medarbetare i Stadshypotek endast ha fast ersättning. Rörlig ersättning får inte förekomma i Stadshypotek. Ersättning för utfört arbete fastställs individuellt för varje medarbetare. Ersättning utgår i form av fast kontant lön, sedvanliga löneförmåner och avsättning till pension. Lön fastställs lokalt i enlighet med Stadshypoteks decentraliserade arbetssätt och baseras på i förväg lönegrundande faktorer.

Med total ersättning förstås vad Stadshypotek betalar ut direkt eller indirekt till en medarbetare inom ramen för anställningen såsom kontant lön, andra kontanta ersättningar, sedvanliga löneförmåner, bilförmån och pensionsavsättningar. I Stadshypotek finns regler för pension till anställda dels överenskomna genom kollektivavtal, dels i lokala avtal och till verkställande

direktören enligt riktlinjer i Handelsbanken. Styrelsen beslutar om ersättning till personer i Stadshypoteks verkställande ledning som är anställda i Stadshypotek samt om ersättning till anställda som har huvudansvaret för Stadshypoteks kontrollfunktioner beträffande compliance och riskkontroll.

Ersättningspolicy

Principerna för Stadshypoteks ersättningsystem fastställs i en ersättningspolicy som beslutas av styrelsen. Stadshypoteks styrelse har en styrelseledamot som ska bereda beslut om de ersättningar Stadshypoteks styrelse har att fastställa. Stadshypoteks ersättningspolicy ses över årligen eller vid behov. Stadshypoteks policy för ersättningar bygger på riskanalys framtagen av den från affärsverksamheten oberoende riskkontrollen inom Stadshypotek. Verkställande direktören och andra berörda chefer i Stadshypotek ansvarar för att identifiera, hantera och begränsa risker i ersättningssystemet. Verkställande direktören ansvarar för att föreslå utformningen av ersättningsystemet i linje med Stadshypoteks syn på risker och långsiktighet. Lokal riskkontroll och compliance ska identifiera, övervaka, analysera och rapportera väsentliga risker med ersättningsystemet.

Ledande befattningshavares villkor och ersättningar

För verkställande direktören utgår ersättning i form av fast lön, sedvanliga löneförmåner och avsättning till pension. Beslut om ersättning till verkställande direktören fattas av extra bolagsstämma i Stadshypotek.

Det finns inga avtal om avgångsvederlag. VD Ulrica Stolt Kirkegaard har 65 år som pensionsålder. Pensionen är förmånsbestämd med 60 procent av lönen och intjänas med 1/180 del per månad under perioden 1 maj 2014 – 30 april 2029 då pensionen är fullt intjänad för att utbetalas vid uppnådd pensionsålder. Om anställningen avslutas före uppnådd pensionsålder utgår fribrev för intjänad ålderspension.

Lön och ersättningar till verkställande direktören Ulrica Stolt Kirkegaard, som tillträdde den 1 maj, uppgick till 1,6 miljoner kronor (0,0), varav förmåner 183 tkr (0). Lön och ersättningar till verkställande direktören Per Beckman, som slutade sin anställning den 30 april 2014, uppgick till 1,8 miljoner kronor (5,3), varav förmåner 49 tkr (260). Till styrelseledamot Michael Bertorp har utgått ett arvode om 250 tkr (200). Något arvode till övriga styrelseledamöter har ej utgått. Årets pensionskostnad för verkställande direktören Ulrica Stolt Kirkegaard uppgick till 0,5 miljoner kronor (0,0) och för verkställande direktören Per Beckman till 1,7 miljoner kronor (2,5). Till övriga befattningshavare i bolagets ledningsgrupp utgår ersättning i form av fast kontant lön, sedvanliga löneförmåner och avsättning till pension enligt gällande kollektivavtal, bankernas tjänstepensionsplan (BTP2). Årets pensionskostnad för övriga befattningshavare i bolagets ledningsgrupp, 5 personer (4), uppgick till 1,8 miljoner kronor (1,1).

NOT 6 Forts

Vid utgången av 2014 förelåg från Stadshypoteks sida lån till ledande befattningshavare i följande omfattning:

mkr	2014	2013
Till VD i moder- och dotterbolag samt övriga befattningshavare i bolagets ledningsgrupp	17	11
Till övriga styrelseledamöter i moder- och dotterbolag	8	9
Till styrelseledamöter, VD och vice VD i Handelsbanken AB	53	42

De aktuella lånen är fördelade på 32 (25) personer och är genomgående lämnade mot pantsäkerhet. Stadshypoteks ränteintäkter för lån till ovan nämnda kategorier uppgår till 1,2 miljoner kronor (1,9). Ledande befattningshavare som är anställda i Stadshypotek omfattas av samma kreditvillkor som övriga anställda. Förmånsräntan på krediter bestäms utifrån Riksskatteverkets årligen fastställda statslåneränta plus en procentenhet. Förmånsräntan beskattas löpande i samband med ordinarie löneutbetalning och är underlag för arbetsgivaravgift för Stadshypotek. Ränta på krediter över 1,5 miljoner kronor fastställs enligt marknadsmässiga villkor. Alla krediter beviljas efter sedvanlig kreditprövning.

Könsfördelning, antal	2014		2013	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
Styrelse	5	2	6	1
Bolagets ledningsgrupp*	2	4	2	3

* Anställda i Stadshypotek; därutöver ingår två personer som är anställda i Handelsbanken i bolagets ledningsgrupp.

Ersättningar till övriga befattningshavare i bolagets ledningsgrupp samt till risktagare

Ersättningar till övriga befattningshavare i bolagets ledningsgrupp uppgick till 5,2 miljoner kronor (4,4), vilket i sin helhet utgörs av fasta ersättningar.

Ersättningar till befattningshavare som inte ingår i bolagets ledningsgrupp men som bedöms kunna påverka företagets risknivå (enligt definitionen i Finansinspektionens föreskrifter om ersättningsystem i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag) uppgick till 8,7 miljoner kronor (6,4).

NOT 7 Övriga administrationskostnader

mkr	2014	2013
Lokalkostnader	-7	-6
Datakostnader	-117	-101
Kommunikation	-1	-1
Resor och marknadsföring	-3	-3
Köpta tjänster	-1 277	-1 156
Materialanskaffning	0	0
Andra omkostnader	-17	-19
Summa	-1 422	-1 286
Revisionskostnader	2014	2013
Externrevision:		
KPMG AB, revisionsuppdrag	-0,3	-0,3
KPMG AB, revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag*	-1,2	-1,5
Interntrevision	-1,8	-1,4
Operationella leasingavtal	2014	2013
Periodens betalda leasingavgifter**	-8	-7

* Avser granskning av emissionsprospekt.

** Leasingavgifter avser främst hyror.

NOT 8 Kreditförluster

mkr	2014	2013
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar		
Årets reservering	-22	-24
Återförda tidigare gjorda reserveringar	7	7
Summa	-15	-17
Gruppvis reservering		
Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar	1	-1
Bortskrivningar		
Årets konstaterade kreditförluster	-50	-59
Utnyttjad andel av tidigare reserveringar	20	19
Återfört på tidigare års konstaterade kreditförluster	66	36
Summa	36	-4
Kreditförluster, netto	22	-22

Såväl konstaterade som sannolika kreditförluster reducerar motsvarande fordringsbelopp på balansräkningens tillgångssida.

Samtliga nedskrivna och återvunna förluster avser utlåning till allmänheten.

Fordringar, som individuellt har bedömts vara redovisade till rätt värde, ska även bedömas med avseende på om något behov av gruppvis reservering för sannolika kreditförluster ändå kan föreligga. I samband härmed har 4 miljoner kronor (5) reserverats per 31 december 2014.

NOT 9 Skatter

mkr	2014	2013
Aktuell skatt		
Årets skattekostnad	-1 968	-1 798
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	0	-7
Summa	-1 968	-1 805
Nominell skattesats i Sverige	22,0	22,0
Avvikelser		
Justering av skatt hänförlig till tidigare år och övrigt	0,5	0,3
Effektiv skattesats	22,5	22,3
Uppskjutna skattefordringar		
Derivatinstrument	-	54
Uppskjutna skatteskulder		
Derivatinstrument	1 166	-

Förändring uppskjuten skatt 2014	Ingående balans	Redovisat över resultaträkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Utgående balans
Säkringsinstrument	54	-	-1 220	-1 166

Förändring uppskjuten skatt 2013	Ingående balans	Redovisat över resultaträkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Utgående balans
Säkringsinstrument	0	-	54	54

NOT 11 Utlåning till allmänheten

mkr	2014	2013
Utlåning i svenska kronor		
Utlåning till anskaffningsvärde	879 455	834 900
Specifik reservering för individuellt värderade fordringar	-43	-48
Gruppvis reservering för individuellt värderade fordringar	-4	-5
Summa	879 408	834 847
Utlåning i utländsk valuta		
Utlåning till anskaffningsvärde	139 125	120 404
Summa	139 125	120 404
Redovisat värde	1 018 533	955 251
Medelsaldo utlåning – allmänheten	996 210	915 981

Förändring av reserv för sannolika kreditförluster	2014			2013		
	Reserv för individuellt värderade fordringar	Gruppvis reserv individuellt värderade fordringar	Summa reserv för sannolika kreditförluster	Reserv för individuellt värderade fordringar	Gruppvis reserv individuellt värderade fordringar	Summa reserv för sannolika kreditförluster
Reserv vid årets ingång	-48	-5	-53	-50	-4	-54
Årets reservering	-22	-	-22	-24	-	-24
Återfört från tidigare reserveringar	7	1	8	7	-1	6
Utnyttjat för konstaterade förluster	20	-	20	19	-	19
Övrigt	-	-	-	-	-	-
Reserv vid årets utgång	-43	-4	-47	-48	-5	-53

NOT 10 Utlåning till kreditinstitut

mkr	2014	2013
Utlåning i svenska kronor		
Banker	7 244	4 285
Utlåning i utländsk valuta		
Banker	2 904	3 681
Summa	10 148	7 966
Medelsaldo utlåning – kreditinstitut	8 212	8 074

Oreglerade fordringar m m	2014	2013
Osäkra fordringar	175	283
Specifik reservering för individuellt värderade fordringar	-43	-48
Gruppvis reservering för individuellt värderade fordringar	-4	-5
Osäkra fordringar, netto	128	230
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	24,4	17,0
Andel osäkra fordringar, %	0,01	0,02
Oreglerade fordringar för vilka räntor intäktsförs	607	833
Redovisat värde på under året omstrukturerade lånefordringar		
– före omstrukturering	0	0
– efter omstrukturering	0	0
Osäkra fordringar som under året omklassificerats till normala lånefordringar	5	2

NOT 12 Aktier och andelar i koncernföretag

Beloppen avser moderbolaget mkr	2014	2013
Aktier i koncernföretag	0	0

Namn	Säte	Organisations- nummer	Aktier antal	Nominellt värde, tkr	Andel av aktie- kapitalet, %	Redovisat värde, tkr
Svenska Intecknings Garanti AB Sigab	Stockholm	556432-7285	1 000	100	100	100

Innehavet utgörs av onoterade aktier.

NOT 13 Derivatinstrument

mkr	Nominellt belopp/löptid			Total 2014	Total 2013	Positiva marknads- värden 2014	Positiva marknads- värden 2013	Negativa marknads- värden 2014	Negativa marknads- värden 2013
	upp till 1 år	mer än 1 år upp till 5 år	mer än 5 år						
DERIVAT FÖR KASSAFLÖDESSÄKRING									
Ränterelaterade kontrakt									
Ränteswappar	72 351	163 048	27 643	263 042	264 703	14 461	13 651	1 937	2 310
Valutarelaterade kontrakt									
Valutaränteswappar	13 085	87 233	20 830	121 148	105 055	9 742	1 202	1 688	4 659
DERIVAT FÖR SÄKRING AV VERKLIGT VÄRDE									
Ränterelaterade kontrakt									
Optioner	5 750	4 745	-	10 495	12 545	6	21	-	-
Ränteswappar	11 011	-	-	11 011	50 218	-	-	196	762
ÖVRIGA DERIVAT									
Ränterelaterade kontrakt									
Optioner	-	972	-	972	1 072	4	6	-	-
Ränteswappar	8 193	9	-	8 202	26 930	4	6	242	398
Valutarelaterade kontrakt									
Valutaswappar	20 331	-	-	20 331	21 245	743	349	-	57
Summa	130 721	256 007	48 473	435 201	481 768	24 960	15 235	4 063	8 186

Valutafördelning av marknadsvärden

SEK	-106 028	-27 022	14 578	88 662
USD	28 343	3 885	6 798	-21 657
EUR	82 515	22 109	-12 382	-52 743
GBP	17 579	13 324	-	-1 599
CHF	2 507	2 933	-	-
DKK	4	6	-	-
AUD	40	-	-4 931	-4 477

NOT 14 Immateriella tillgångar

Internt utvecklad programvara mkr	2014	2013
Anskaffningsvärde vid årets ingång	87	76
Anskaffningsvärde på tillkommande immateriella tillgångar	0	11
Avyttringar och utrangeringar	-22	-
Anskaffningsvärde vid årets utgång	65	87
Ackumulerade avskrivningar, ingående	-47	-35
Avyttringar och utrangeringar	22	-
Årets avskrivningar	-13	-12
Ackumulerade avskrivningar vid årets utgång	-38	-47
Utgående restvärde	27	40

NOT 15 Materiella tillgångar

mkr	2014	2013
Anskaffningsvärde vid årets ingång	3	3
Anskaffningsvärde på tillkommande objekt	0	0
Anskaffningsvärde på under året avgående objekt	-	-
Anskaffningsvärde vid årets utgång	3	3
Ackumulerade avskrivningar enligt plan, ingående	-3	-3
Årets avskrivningar	0	0
Ackumulerade avskrivningar på under året avgående objekt	-	-
Ackumulerade avskrivningar vid årets utgång	-3	-3
Planenligt restvärde	0	0

NOT 16 Övriga tillgångar

mkr	2014	2013
Olikviderade emissioner av egna värdepapper	1 256	665
Övrigt	2 018	3 376
Summa	3 274	4 041

I delposten Övrigt ingår ackumulerade värdeförändringar på portföljsäkringar till verkligt värde som avslutats i förtid.

NOT 17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

mkr	2014	2013
Upplupna räntor	1 765	1 882
Övriga upplupna intäkter	56	17
Förutbetalda kostnader	3	53
Summa	1 824	1 952

NOT 18 Skulder till kreditinstitut

mkr	2014	2013
Skulder i svenska kronor		
Banker	279 513	222 720
Skulder i utländsk valuta		
Banker	125 561	114 377
Summa	405 074	337 097
Medelsaldo skulder till kreditinstitut	390 573	322 033

NOT 19 Emitterade värdepapper

mkr	2014	2013
Certifikat ¹	8 476	13 287
Obligationer ²	571 009	559 459
Summa emitterade värdepapper	579 485	572 746

1) Certifikat

Certifikat i svenska kronor	-	-
Certifikat i utländsk valuta	8 476	13 287
Redovisat värde	8 476	13 287
<i>varav till upplupet anskaffningsvärde</i>	<i>8 476</i>	<i>13 287</i>

2) Obligationer

Obligationslån i svenska kronor	411 441	423 105
Obligationslån i utländsk valuta	139 165	111 195
Privatobligationer i svenska kronor	-	50
Summa nominellt värde	550 606	534 350

Obligationslån i svenska kronor	430 643	445 744
Obligationslån i utländsk valuta	140 366	113 665
Privatobligationer i svenska kronor	-	50
Summa redovisat värde	571 009	559 459
<i>varav till upplupet anskaffningsvärde</i>	<i>571 009</i>	<i>559 459</i>

Medelsaldo emitterade värdepapper SEK	438 459	438 905
Medelsaldo emitterade värdepapper i utländsk valuta	138 608	132 941

mkr	2014	2013
Emitterade värdepapper vid periodens ingång	572 746	565 865
Emitterade	189 284	211 397
Återköpta	-91 839	-88 989
Förfallna	-89 714	-99 789
Kursdifferenser, valutaeffekter mm	-992	-15 738
Emitterade värdepapper vid periodens utgång	579 485	572 746

En obligationsförteckning återfinns på sidan 59.

NOT 20 Övriga skulder

mkr	2014	2013
Olikviderade återköp av egna emitterade värdepapper	-	0
Lämnade koncernbidrag	7 180	6 670
Övriga skulder	32	30
Summa	7 212	6 700

NOT 21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

mkr	2014	2013
Upplupna räntor	8 428	11 617
Övriga upplupna kostnader	224	253
Förutbetalda intäkter	137	137
Summa	8 789	12 007

NOT 22 Efterställda skulder

Stadshypotek har tre tidsbundna förlagslån om 3 000 miljoner kronor, 4 900 miljoner kronor respektive 4 500 miljoner kronor och två eviga på 4 800 miljoner kronor respektive 500 miljoner kronor. Lånen har 3 månaders rörlig kupong som är knuten till Stibor. De tidsbundna förlagslånen förfaller till betalning den 3 januari 2025, den 30 juni

2026 respektive den 3 januari 2029. De eviga förlagslånen äger Stadshypotek, under förutsättning av Finansinspektionens medgivande, rätt att återbetala vid varje kommande ränteförfallodag.

Stadshypotek har därutöver upptagit ett evigt primärkapittaltillskott från moderbolaget om 3 000 miljoner kronor. Primärkapittallånet har

3 månaders rörlig kupong som är knuten till Stibor. Stadshypotek äger rätt att, efter medgivande av Finansinspektionen, återbetala lånet till Handelsbanken. Återbetalning av lånet får ske tidigast den 29 december 2016, och därefter vid varje kommande ränteförfallodag.

För ytterligare information se not 30.

NOT 23 Eget kapital

Aktiekapitalet på balansdagen representerades av 162 000 A-aktier om nominellt 25 000 kr. Ingen förändring har skett under året.

Bundet och fritt eget kapital i koncernen överensstämmer med bundet och fritt eget kapital i moderbolaget och framgår av rapporten Förändring i eget kapital.

Omräkningsreserven består i sin helhet av omräkningsdifferenser från omräkning av resultat- och balansräkningar för utländska filialer.

Förändring av säkringsreserv		
mkr	2014	2013
Säkringsreserv vid årets ingång	-190	-
Orealiserade värdeförändringar under året	12 052	1 785
Omklassificerat till resultaträkningen	-7 729	-1 975
Säkringsreserv vid årets utgång	4 133	-190

NOT 24 Övriga åtaganden

mkr	2014	2013
Lån med förtida säkring	1 406	1 447
Kreditlöften	758	580
Summa	2 164	2 027

Avtalade framtida operationella leasingavgifter fördelade på de år de förfaller till betalning

År	2014	2013
2014	-	6,8
2015	7,4	6,3
2016	6,7	5,9
2017	6,1	5,6
2018	5,7	5,6
2019	5,7	5,6
2020	3,9	3,8
Summa	35,5	39,6

NOT 25 Upplysningar om transaktioner med närstående

mkr	2014	2013
BALANSRÄKNING		
Koncernfordringar		
Utlåning till kreditinstitut	10 148	7 966
Derivatinstrument	24 956	15 235
Övriga tillgångar	5	4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	48	51
Summa	35 157	23 256
Koncernskulder		
Skulder till kreditinstitut	405 074	337 096
Derivatinstrument	4 063	8 186
Övriga skulder	7 199	6 684
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	536	658
Efterställda skulder	20 700	21 200
Summa	437 572	373 824
RESULTATRÄKNING		
Ränteintäkter	232	289
Räntekostnader	-4 664	-4 892
Provisionskostnader	0	-2
Övriga administrationskostnader	-1 392	-1 251
Summa	-5 824	-5 856

Erlagda pensionspremier till Pensionskassan SHB, Försäkringsförening framgår av not 6. Not 6 innehåller även information om krediter till ledande befattningshavare samt om ledande befattningshavares villkor och ersättningar i övrigt.

NOT 25 Forts

Stadshypoteks affärsverksamhet är starkt decentraliserad. Grundidén är att organisation och arbets sätt ska utgå från Handelsbankenkoncernens 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. Kreditgivning ska 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 beslutandelimiterna som är gällande för kontorens utlåning. Vidare framgår att för lånebe- lopp över viss storlek ska 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 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. Stadshypoteks utländska filialer betalar sedan tidigare ersättning till Handelsbankens filialer i respektive land för de tjänster dessa utför för Stadshypoteks räkning. Från och med den 1 januari 2013 utgår även

ersättning till moderbolaget för de tjänster som kontorsrörelsen utför för bolagets räkning avseende försäljning och administration av hypotekslån i Sverige. Därutöver utgörs koncernmellanhavanden av upplåning från moderbolaget, derivatransaktioner och utlåning till moderbolaget.

I övriga tillgångar enligt ovan ingår 4 miljoner kronor (3) som är fordran på systerbolag. Av upp- loppna kostnader och förutbetalda intäkter utgör 0 miljoner kronor (0) mellanhavanden med systerbolag. I provisionskostnader ingår 0 miljoner kronor (0) som är hänförliga till systerbolag. I övriga administrationskostnader ingår 10 miljoner kronor (11) som är hänförliga till systerbolag. Övriga koncerninterna mellanhavanden avser transaktioner med moderbolaget.

NOT 26 Segmentinformation

Resultaträkning	2014			2013		
	Privat	Företag	Koncernen	Privat	Företag	Koncernen
mkr						
Räntenetto	7 274	2 966	10 240	6 709	2 722	9 431
Provisionsnetto	-5	-2	-7	-4	-1	-5
Nettoreultat av finansiella transaktioner	5	2	7	49	21	70
Summa intäkter	7 274	2 966	10 240	6 754	2 742	9 496
Kostnader	-1 072	-449	-1 521	-963	-415	-1 378
Resultat före kreditförluster	6 202	2 517	8 719	5 791	2 327	8 118
Kreditförluster netto	14	8	22	-26	4	-22
Rörelseresultat	6 216	2 525	8 741	5 765	2 331	8 096
Balansräkning						
31 december						
mkr						
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	6 811	3 337	10 148	5 635	2 331	7 966
Utlåning till allmänheten	676 022	342 511	1 018 533	639 329	315 922	955 251
Övriga tillgångar	19 832	10 344	30 176	14 067	7 375	21 442
Summa tillgångar	702 665	356 192	1 058 857	659 031	325 628	984 659
Skulder och eget kapital						
Skulder till kreditinstitut	271 858	133 216	405 074	232 855	104 242	337 097
Emitterade värdepapper	380 699	198 786	579 485	375 132	197 614	572 746
Övriga skulder	13 960	7 270	21 230	17 646	9 247	26 893
Efterställda skulder	13 599	7 101	20 700	13 885	7 315	21 200
Summa skulder	680 116	346 373	1 026 489	639 518	318 418	957 936
Eget kapital			32 368			26 723
Summa skulder och eget kapital			1 058 857			984 659

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

Geografisk segmentinformation	2014					2013				
	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Koncernen	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Koncernen
mkr										
Intäkter	8 599	1 014	221	406	10 240	7 990	1 003	166	337	9 496
Rörelseresultat	7 210	955	203	373	8 741	6 682	949	152	313	8 096
Skatt	-1 585	-258	-50	-75	-1 968	-1 477	-266	-38	-24	-1 805
Statliga subventioner	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immateriella tillgångar	27	-	-	-	27	40	-	-	-	40
Materiella tillgångar	0	-	-	-	0	0	-	-	-	0
Totala tillgångar	916 701	65 748	26 484	49 924	1 058 857	860 405	63 570	19 423	41 261	984 659
Övriga upplysningar										
Medelantal anställda	71	-	1	-	72	69	-	0	-	69

Ytterligare information om filialerna lämnas på sidan 5.

NOT 27 Tillgångar och skulder i utländsk valuta

Det samlade värdet i svenska kronor av tillgångar och skulder i utländska valutor i koncernen framgår av nedanstående sammanställning.

31 december 2014 mkr	AUD	CHF	DKK	EUR	GBP	NOK	USD	Totalt
Tillgångar								
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 314	123	-	1 467	-	2 904
Utlåning till allmänheten	-	-	25 165	49 721	-	64 240	-	139 126
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	-	-	1	80	-	111	-	192
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	-	-	25 750	52 092	4 845	42 874	-	125 561
Emitterade värdepapper	4 923	2 461	-	86 482	12 711	20 559	21 706	148 842
Övriga skulder	-	-	68	5	-	249	-	322
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	43	13	5	984	9	205	67	1 326
Positioner i derivat	4 971	2 507	4	94 897	17 579	-	21 545	141 503
Balanserad vinst och årets resultat i filialer	-	-	661	2 501	-	1 938	-	5 100
Nettoposition i valuta	5	33	0	2 757	14	-7	-228	2 574
31 december 2013								
mkr	AUD	CHF	DKK	EUR	GBP	NOK	USD	Totalt
Tillgångar								
Utlåning till kreditinstitut	-	-	896	210	-	2 574	-	3 680
Utlåning till allmänheten	-	-	18 520	40 982	-	60 902	-	120 404
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	-	-	0	69	-	126	-	195
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	-	-	18 898	39 446	-	48 268	7 764	114 376
Emitterade värdepapper	4 489	2 897	-	72 981	14 887	13 579	18 117	126 950
Övriga skulder	-	-	51	11	-	253	-	315
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	41	14	3	983	3	230	64	1 338
Positioner i derivat	4 477	2 933	6	74 852	14 922	-	25 542	122 732
Balanserad vinst och årets resultat i filialer	-	-	470	2 057	-	1 276	-	3 803
Nettoposition i valuta	-53	22	0	635	32	-4	-403	229

De nettopositioner i valuta som redovisas i tabellen beror på skillnader i värderingsprinciper mellan ut- och upplåning som redovisas till upplupet anskaffningsvärde samt derivat som värderas till verkligt värde. Stadshypoteks riskhanteringsstrategi innebär att ut- och inflöden i utländsk valuta är fullständigt matchade.

NOT 28 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

31 december 2014 mkr	Lån och andra fordringar	Derivat som ej utgör formella säkringar	Derivat identifierade som säkrings- instrument	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella tillgångar/ skulder	Summa	Verkligt värde
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	10 148					10 148	10 148
Utlåning till allmänheten	1 018 533					1 018 533	1 030 415
Värdoförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	70					70	
Derivatinstrument		751	24 209			24 960	24 960
Immateriella tillgångar					27	27	27
Materiella tillgångar					0	0	0
Aktuell skattefordran					21	21	21
Övriga tillgångar	3 274					3 274	3 274
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 824					1 824	1 824
Summa tillgångar	1 033 849	751	24 209		48	1 058 857	1 070 669
Skulder							
Skulder till kreditinstitut				405 074		405 074	406 208
Emitterade värdepapper				579 485		579 485	594 239
Derivatinstrument		242	3 821			4 063	4 063
Uppskjutna skatteskulder					1 166	1 166	1 166
Övriga skulder				7 212		7 212	7 212
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter				8 789		8 789	8 789
Efterställda skulder				20 700		20 700	22 553
Summa skulder		242	3 821	1 021 260	1 166	1 026 489	1 044 230

NOT 28 Forts

31 december 2013 mkr	Lån och andra fordringar	Derivat som ej utgör formella säkringar	Derivat identifierade som säkrings- instrument	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella tillgångar/ skulder	Summa	Verkligt värde
Tillgångar							
Utlåning till kreditinstitut	7 966					7 966	7 966
Utlåning till allmänheten	955 251					955 251	958 625
Värdetförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	96					96	
Derivatinstrument		361	14 874			15 235	15 235
Immateriella tillgångar					40	40	40
Materiella tillgångar					0	0	0
Aktuell skattefordran					24	24	24
Uppskjuten skattefordran					54	54	54
Övriga tillgångar	4 041					4 041	4 041
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 952					1 952	1 952
Summa tillgångar	969 306	361	14 874		118	984 659	987 937
Skulder							
Skulder till kreditinstitut				337 097		337 097	336 856
Emitterade värdepapper				572 746		572 746	577 554
Derivatinstrument		455	7 731			8 186	8 186
Aktuella skatteskulder						-	-
Övriga skulder				6 700		6 700	6 700
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter				12 007		12 007	12 007
Efterställda skulder				21 200		21 200	22 996
Summa skulder		455	7 731	949 750		957 936	964 299

NOT 29 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

31 december 2014 mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Derivatinstrument	-	24 960	-	24 960
Summa finansiella tillgångar till verkligt värde	-	24 960	-	24 960
Skulder				
Derivatinstrument	-	4 063	-	4 063
Summa finansiella skulder till verkligt värde	-	4 063	-	4 063
31 december 2013				
mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Derivatinstrument	-	15 235	-	15 235
Summa finansiella tillgångar till verkligt värde	-	15 235	-	15 235
Skulder				
Derivatinstrument	-	8 186	-	8 186
Summa finansiella skulder till verkligt värde	-	8 186	-	8 186

VÄRDERINGSPROCESSEN

Den oberoende riskkontrollen inom Stadshypotek 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 Handelsbanken-koncernens riktlinjer och instruktioner för värdering av finansiella instrument. Principiellt viktiga värderingsfrågor behandlas av Handelsbanken-koncernens 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.

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 väsentlig utsträckning bygger på indata som inte går att verifiera med externa marknadsuppgifter kategoriseras som nivå 3.

NOT 29 Forts

PRINCIPER FÖR UPPLYSNINGAR OM VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT SOM REDOVISAS TILL ANSKAFFNINGSVÄRDE ELLER UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE

Uppllysningar om verkligt värde på finansiella instrument som redovisas till anskaffningsvärde eller upplupet anskaffningsvärde framgår av tabellen nedan. Dessa instrument består i allt väsentligt av utlåning och upplåning. För betalningsmedel samt kortfristiga fordringar och skulder har det redovisade värdet bedömts vara en godtagbar estimering av det verkliga värdet. Någon värdering till verkligt värde av dessa poster

har därmed inte gjorts. Fordringar och skulder med förfallodag alternativt med en tidpunkt för nästkommande ränteomsättning som infaller inom 30 dagar, har definierats som kortfristiga.

Värderingen av utlåning till fast ränta baseras på aktuell marknadsränta med justering för antagande om marknadsmässig kredit- och likviditetsriskpremie. Premien har antagits vara lika med genomsnittlig marginal för nyutlåning vid måttidpunkten. Emitterade värdepapper har värderats till aktuellt marknadspris i den mån ett sådant funnits tillgängligt. Upplåning för vilken marknadsprisinformation inte funnits har värderats med en värderingsmodell som bygger på marknadsdata i

form av priser eller räntor för liknande instrument.

I tabellen nedan har den värdering som ligger till grund för uppgifterna om verkligt värde på finansiella instrument som redovisas till anskaffningsvärde eller upplupet anskaffningsvärde kategoriserats i den värderingshierarki som beskrivits ovan. I nivå 1 redovisas räntebärande skulder för vilka det finns ett aktuellt marknadspris. Utlåning har kategoriserats som nivå 3 med anledning av de antaganden om kredit- och likviditetspremie som använts. Övriga instrument är kategoriserade som nivå 2.

Finansiella instrument värderade till anskaffningsvärde eller upplupet anskaffningsvärde				
31 december 2014				
mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	-	-	1 030 415	1 030 415
Summa	-	-	1 030 415	1 030 415
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	-	406 208	-	406 208
Emitterade värdepapper	513 814	80 425	-	594 239
Efterställda skulder	-	22 553	-	22 553
Summa	513 814	509 186	-	1 023 000
Finansiella instrument värderade till anskaffningsvärde eller upplupet anskaffningsvärde				
31 december 2013				
mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Utlåning till allmänheten	-	-	958 625	958 625
Summa	-	-	958 625	958 625
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	-	336 856	-	336 856
Emitterade värdepapper	508 202	69 342	-	577 544
Efterställda skulder	-	22 996	-	22 996
Summa	508 202	429 194	-	937 396

NOT 30 Kapitaltäckning

KAPITALPOLICY

Stadshypotek har som mål att upprätthålla en betryggande kapitalnivå som svarar mot de risker som verksamheten innebär och som överstiger de minimikrav som lagen föreskriver. En god kapitalnivå behövs för att kunna hantera situationer med finansiell påfrestning, men även andra händelser såsom förvärv och kraftig volymtillväxt.

KAPITALKRAV ENLIGT LAG

Enligt de nya kapitaltäckningsreglerna, förordning nr 575/2013 EU (CRR) som trädde ikraft inom EU den 1 januari 2014 och direktiv 2013/36/EU som genomfördes i Sverige den 2 augusti 2014, ska Stadshypotek ha kärnprimärkapital, primärkapital och en total kapitalbas som minst motsvarar de enskilda kraven i förhållande till det totala riskvägda exponeringsbeloppet för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker. Utöver att hålla kapital enligt minimikravet ska Stadshypotek dessutom hålla kärnprimärkapital för att uppfylla kravet på kapitalkonserveringsbuffert. Bolaget ska dessutom göra en intern kapitalutvärdering. Stadshypoteks kapitalpolicy – senast fastställd av styrelsen under 2014 – anger riktlinjerna för den interna kapitalutvärderingen. Stadshypotek har under 2014 uppfyllt den lagstadgade miniminivån för kapitalbasen.

BESKRIVNING AV KAPITALBASEN

Kapitalbasen består av primärt kapital respektive supplementärt kapital. Det primära kapitalet delas in i kärnprimärkapital samt övrigt primärkapital. Kärnprimärkapitalet utgörs i huvudsak av eget kapital, och har påverkats av styrelsens förslag till vinstdisposition. Från kärnprimärkapitalet ska avdrag göras för immateriella tillgångar. En neutralitetsjustering görs för påverkan som kassaflödessäkringar har haft på eget kapital. Institut som har tillstånd att använda interna riskklassificeringsmodeller (IRK-institut) ska göra ett avdrag för skillnaden mellan förväntad kreditförlust enligt IRK-metoden och redovisade reserveringar för sannolika kreditförluster i det fall de förväntade kreditförlusterna överstiger gjorda reserveringar. Avdraget görs från kärnprimärkapitalet.

Övrigt primärkapital utgörs av primärkapitaltillskott från moderbolaget. Primärkapitaltillskottet utgörs av ett evigt primärkapitallån från moderbolaget om 3 000 miljoner kronor. Primärkapitallånet är emitterat efter tillstånd enligt tidigare regelverk och inkluderas därmed i enlighet med övergångsregler i CRR.

Det supplementära kapitalet utgörs av förlagslån med en löptid om minst 5 år.

BESKRIVNING AV KAPITALKRAVET

Kreditrisker – Eftersom Stadshypoteks utlåning sker genom Handelsbankens kontorsnät tillämpas Handelsbankens IRK-metod för riskklassificering och beräkning av kreditrisk även avseende Stadshypoteks krediter. Finansinspektionen har godkänt Handelsbankskoncernens IRK-metod. Det finns två olika IRK-metoder, en grundmetod och en avancerad metod. I grundmetoden beräknar banken med en egen metod sannolikheten för att kunden ska falla inom ett år (PD), medan övriga parametrar är givna av Finansinspektionen. I den avancerade metoden använder banken egna metoder för att beräkna förlust givet fallissemang (LGD) och exponering vid fallissemang (EAD). Avancerad IRK-metod har tillämpats för hushållsexponeringar (hushåll och små företag) sedan 2007. Från och med den 31 december 2010 tillämpas avancerad IRK-metod för medelstora företag, bostadsrättsföreningar och fastighetsbolag och under 2013 erhöles Finansinspektionens tillstånd att tillämpa avancerad metod även för stora företag.

Operativa risker – Stadshypotek använder i likhet med moderbolaget schablonmetoden, vilket innebär att kapitalkravet för operativa risker beräknas på basis av intäkterna.

Marknadsrisker – Stadshypotek har inga marknadsrisker som rapporteras enligt kapitaltäckningsreglerna för marknadsrisker. För en beskrivning av riskhanteringen hänvisas till Not 2 Risker och riskkontroll, sidan 28.

NOT 30 Forts

mkr	Belopp som omfattas av bestämmelser om behandling som tillämpades före förordningen (EU) nr 575/2013 eller föreskrivet restvärde enligt förordningen (EU) nr 575/2013		2013 enligt CRR
	2014		
Kapitalbas under övergångsperioden			
Kärnprimärkapital: instrument och reserver			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	4 050		4 050
<i>varav aktier</i>	4 050		4 050
Ej utdelade vinstmedel	17 434		16 743
Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera realiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	4 111		-361
Reserveringar för allmänna risker i bankrörelse			
Belopp för kvalificerande poster som avses i artikel 484.3 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från kärnprimärkapitalet			
Kapitaltillskott från den offentliga sektorn för vilka äldre regler får tillämpas till den 1 januari 2018			
Minoritetsintressen (tillåtet belopp i konsoliderat kärnprimärkapital)			
Delårsresultat netto efter avdrag för förutsebara kostnader och utdelningar som har verifierats av personer som har en oberoende ställning	6 773		6 291
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	32 368	0	26 723
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar			
Ytterligare värdejusteringar (negativt belopp)			
Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-28		-40
[ej relevant i EU-förordningen]			
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet, utom sådana som uppstår till följd av temporära skillnader (netto efter minskning för tillhörande skatteskuld när villkoren i artikel 38.3 är uppfyllda) (negativt belopp)			
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassafödessäkringar	-4 134		190
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-243		-190
Eventuell ökning i eget kapital till följd av värdepapperiserade tillgångar (negativt belopp)			
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och som beror på ändringar av institutets egen kreditstatus			
Förmånsbestämda pensionsplaner (negativt belopp)			
Ett instituts direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument (negativt belopp)			
Innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn med vilka institutet har ett korsvist ägande som är avsett att på konstlad väg öka institutets kapitalbas (negativt belopp)			
Institutets direkta och indirekta innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet inte har någon väsentlig investering (belopp över tröskelvärdet på 10 %, netto efter godtagbara korta positioner) (negativt belopp)			
Institutets direkta, indirekta och syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering (belopp över tröskelvärdet på 10 %, netto efter godtagbara korta positioner) (negativt belopp)			
[ej relevant i EU-förordningen]			
Exponeringsbelopp för följande poster som är kvalificerade för en riskvikt på 1 250 % när institutet väljer alternativet med avdrag			
Uppskjutna skattefordringar som uppstår till följd av temporära skillnader (belopp över tröskelvärdet på 10 %, netto efter minskning av tillhörande skatteskuld när villkoren i artikel 38.3 är uppfyllda) (negativt belopp)			
Belopp som överskrider tröskelvärdet på 15 % (negativt belopp)			
[ej relevant i EU-förordningen]			
Förluster för innevarande räkenskapsår (negativt belopp)			
Förutsebara skatter som är relaterade till kärnprimärkapitalposter (negativt belopp)			
Lagstiftningsjusteringar som tillämpats på kärnprimärkapital med avseende på belopp som omfattas av behandling som föreskrivs i lagstiftningen före kapitaltäckningsförordningen			
Lagstiftningsjusteringar som avser realiserade vinster och förluster i enlighet med artiklarna 467 och 468			
Belopp som ska dras av från eller läggas till kärnprimärkapital med avseende på ytterligare filter och avdrag som krävs enligt bestämmelserna före kapitaltäckningsförordningen			
Avdrag från kvalificerade primärkapitaltillskott som överskrider institutets primärkapitaltillskott (negativt belopp)			
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-4 405	0	-40
Kärnprimärkapital	27 963	0	26 683
Primärkapitaltillskott: instrument			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder			
Belopp för kvalificerande poster som avses i artikel 484.4 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från primärkapitaltillskottet	2 400	2 400	3 000
Kapitaltillskott från den offentliga sektorn för vilka äldre regler får tillämpas till den 1 januari 2018			
Kvalificerande primärkapital som ingår i konsoliderat primärkapitaltillskott (inbegripet minoritetsintressen som inte tas med i rad 5) som utfärdats av dotterföretag och innehas av tredje part			
Primärkapitaltillskott före lagstiftningsjusteringar	2 400	2 400	3 000

Uppställning i enlighet med kraven i Genomförandeförordningen (EU) nr 1423/2013.

Kapitalbas under övergångsperioden	Belopp som omfattas av bestämmelser om behandling som tillämpades före förordningen (EU) nr 575/2013 eller föreskrivet restvärde enligt förordningen (EU) nr 575/2013		2013 enligt CRR
	2014		
mkr			
Primärkapitaltillskott i lagstiftningsjusteringar			
Ett instituts direkta och indirekta innehav av egna primärkapitaltillskottsinstrument (negativt belopp)			
Innehav av primärkapitaltillskottsinstrument i enheter i den finansiella sektorn med vilka institutet har ett korsvist ägande som är avsett att på konstlad väg öka institutets kapitalbas (negativt belopp)			
Direkta och indirekta innehav av primärkapitaltillskottsinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet inte har någon väsentlig investering (belopp över tröskelvärdet på 10 %, netto efter godtagbara korta positioner) (negativt belopp)			
Institutets direkta och indirekta innehav av primärkapitaltillskottsinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering (belopp över tröskelvärdet på 10 %, netto efter godtagbara korta positioner) (negativt belopp)			
Lagstiftningsjusteringar som tillämpats på primärkapitaltillskott med avseende på belopp som omfattas av behandling som föreskrivs i lagstiftningen före kapitaltäckningsförordningen och övergångsbehandling som omfattas av utfasning i enlighet med förordning (EU) nr 575/2013 (dvs restvärde enligt kapitaltäckningsförordningen)			
Restvärden som dras av från primärkapitaltillskott med avseende på avdrag från kärnprimärkapital under övergångsperioden i enlighet med artikel 472 i förordning (EU) nr 575/2013			
Restvärden som dras av från primärkapitaltillskott med avseende på avdrag från supplementärkapital under övergångsperioden i enlighet med artikel 475 i förordning (EU) nr 575/2013			
<i>varav poster ska redovisas rad för rad, t.ex. korsvist ägande av supplementärkapitalinstrument, direkta innehav av icke-väsentliga investeringar i kapitalet hos andra enheter i den finansiella sektorn osv.</i>			
Belopp som ska dras av från eller läggas till primärkapitaltillskott med avseende på ytterligare filter och avdrag som krävs enligt bestämmelserna före kapitaltäckningsförordningen			
Avdrag från kvalificerade supplementärkapital som överskrider institutets supplementärkapital (negativt belopp)			
Summa lagstiftningsjusteringar av primärkapitaltillskott	0	0	0
Primärkapitaltillskott	2 400	2 400	3 000
Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	30 363	2 400	29 683
Supplementärkapital: instrument och avsättningar			
Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	17 700		15 400
Belopp för kvalificerade poster som avses i artikel 484.5 och tillhörande överkursfonder som omfattas av utfasning från supplementärkapitalet			
Kapitaltillskott från den offentliga sektorn för vilka äldre regler får tillämpas till den 1 januari 2018			
Kvalificerade kapitalbasinstrument som ingår i konsoliderat supplementärkapital (inbegripet minoritetsintressen och primärkapitaltillskottsinstrument som inte tas med i raderna 5 eller 34) som utfärdats av dotterföretag och innehav av tredje part			
Kreditriskjusteringar			
Supplementärkapital före lagstiftningsjusteringar	17 700	0	15 400
Supplementärkapital: lagstiftningsjusteringar			
Ett instituts direkta och indirekta innehav av egna supplementärkapitalinstrument och efterställda lån (negativt belopp)			
Innehav av supplementärkapitalinstrument och efterställda lån i enheter i den finansiella sektorn med vilka institutet har ett korsvist ägande som är avsett att på konstlad väg öka institutets kapitalbas (negativt belopp)			
Direkta och indirekta innehav av supplementärkapitalinstrument och efterställda lån i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet inte har någon väsentlig investering (belopp över tröskelvärdet på 10 %, netto efter godtagbara korta positioner) (negativt belopp)			
Institutets direkta och indirekta innehav av supplementärkapitalinstrument och efterställda lån i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering (netto efter godtagbara korta positioner) (negativt belopp)			
Lagstiftningsjusteringar som tillämpats på supplementärkapital med avseende på belopp som omfattas av behandling som föreskrivs i lagstiftningen före kapitaltäckningsförordningen och övergångsbehandling som omfattas av utfasning i enlighet med förordning (EU) nr 575/2013 (dvs restvärde enligt kapitaltäckningsförordningen)			
Restvärden som dras av från supplementärkapital med avseende på avdrag från kärnprimärkapital under övergångsperioden i enlighet med artikel 472 i förordning (EU) nr 575/2013			
<i>varav poster ska redovisas rad för rad, t ex väsentliga delårsförluster netto, immateriella tillgångar, under-skott i avsättningar i förhållande till förväntade förluster osv</i>			
Restvärden som dras av från supplementärkapital med avseende på avdrag från primärkapitaltillskott under övergångsperioden i enlighet med artikel 475 i förordning (EU) nr 575/2013			
Belopp som ska dras av från eller läggas till supplementärkapital med avseende på ytterligare filter och avdrag som krävs enligt de bestämmelser som tillämpades före kapitaltäckningsförordningen			
Summa lagstiftningsjusteringar av supplementärkapital	0	0	0
Supplementärkapital	17 700	0	15 400
Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	48 063	2 400	45 083
Risikvägda tillgångar med avseende på belopp som omfattas av behandling som föreskrivs i de bestämmelser som tillämpades före kapitaltäckningsförordningen och övergångsbehandling som omfattas av utfasning i enlighet med förordning (EU) nr 575/2013 (dvs restvärde enligt kapitaltäckningsförordningen)	71 648		72 313
Poster som inte dragits av från supplementärkapitalinstrument (restvärden enligt förordning (EU) nr 575/2013) (poster ska redovisas rad för rad, t ex indirekta innehav av egna supplementärkapitalinstrument, innehav av icke-väsentliga investeringar i kapital hos andra enheter i den finansiella sektorn, indirekta innehav av väsentliga investeringar i kapital hos andra enheter i den finansiella sektorn osv)			
Totala riskvägda tillgångar	71 648		72 313

Uppställning i enlighet med kraven i Genomförandeförordningen (EU) nr 1423/2013.

NOT 30 Forts

Kapitalbas under övergångsperioden	Belopp som omfattas av bestämmelser om behandling som tillämpades före förordningen (EU) nr 575/2013 eller föreskrivet restvärde enligt förordningen (EU) nr 575/2013		2013 enligt CRR
	2014		
mkkr			
Kapitalrelationer och buffertar			
Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	39,0		36,9
Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	42,4		41,0
Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	67,1		62,3
Institutsspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	2,5		0,0
<i>varav krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	2,5		0,0
<i>varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert</i>	0,0		0,0
<i>varav krav på systemriskbuffert</i>	0,0		0,0
<i>varav buffert för globalt systemviktigt institut eller för annat systemviktigt institut</i>	0,0		0,0
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	34,5		32,4
[ej relevant i EU-förordningen]			
[ej relevant i EU-förordningen]			
[ej relevant i EU-förordningen]			
Kapitalrelationer och buffertar			
Direkta och indirekta innehav av kapital i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet inte har någon väsentlig investering (belopp under tröskelvärdet på 10 %, netto efter godtagbara korta positioner)			
Institutets direkta och indirekta innehav av kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har en väsentlig investering (belopp under tröskelvärdet på 10 %, netto efter godtagbara korta positioner)			
[ej relevant i EU-förordningen]			
Uppskjutna skattefordringar som uppstår till följd av temporära skillnader (belopp under tröskelvärdet på 10%, netto efter minskning av tillhörande skatteskuld när villkoren i artikel 38.3 är uppfyllda) (negativt belopp)			
Tak som ska tillämpas på inkludering av avsättningar i supplementärkapital			
Kreditriskjusteringar som inkluderas i supplementärkapitalet med avseende på exponeringar som omfattas av schablonmetoden (före tillämpningen av taket)			
Tak för inkludering av kreditriskjusteringar i supplementärkapitalet enligt schablonmetoden			
Kreditriskjusteringar som inkluderas i supplementärkapitalet med avseende på exponeringar som omfattas av internmetoden (före tillämpningen av taket)			
Tak för inkludering av kreditriskjusteringar i supplementärkapitalet enligt internmetoden			
Kapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang (får endast tillämpas mellan den 1 januari 2013 och den 1 januari 2022)			
Nuvarande tak för kärnprimärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang			
Belopp som utesluts från kärnprimärkapital på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfallodagar)			
Nuvarande tak för primärkapitaltillskottsinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang	2 400		2 400
Belopp som utesluts från primärkapitaltillskott på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfallodagar)	600		600
Nuvarande tak för supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasningsarrangemang			
Belopp som utesluts från supplementärkapital på grund av tak (överskjutande belopp över taket efter inlösen och förfallodagar)			

Uppställning i enlighet med kraven i Genomförandeförordningen (EU) nr 1423/2013.

NOT 30 Forts

De viktigaste delarna i kapitalinstrument ¹⁾	Kärnprimärkapital	Primärkapital	
	Emittent	Emittent	Emittent
	Stadshypotek AB	Stadshypotek AB	Stadshypotek AB
Unik identifieringskod (t ex identifieringskod från Cusip, Isin eller Bloomberg för privata placeringar)			
Reglerade lag(ar) för instrument	Svensk rätt		Svensk rätt
Rättslig behandling			
Övergångsbestämmelser enligt kapitalkravsförordningen	Kärnprimärkapital		Övrigt primärkapital
Bestämmelser enligt kapitalkravsförordningen efter övergångsperioden	Kärnprimärkapital		Ej medräkningsbart
Godtagbara på individuell/grupp (undergruppsnivå)/individuell och grupp (undergruppsnivå)	Individuell och grupp		Individuell och grupp
Instrumenttyp (typer ska specificeras av varje jurisdiktion)	Aktie		Primärkapitaltillskott
Belopp som redovisas i lagstadgat kapital (valutan i miljoner, enligt senaste rapporteringsdatum)	4 050 SEK m		3 000 SEK m
Instrumentets nominella belopp	4 050 SEK m		3 000 SEK m
Emissionspris	4 050 SEK m		3 000 SEK m
Inlösenpris	N/A		3 000 SEK m
Redovisningsklassificering	Eget kapital		Skuld – upplupet anskaffningsvärde
Ursprungligt emissionsdatum			2011-12-29
Eviga eller tidsbestämda	Evigt		Evigt
Ursprunglig förfallodag	N/A		N/A
Emittentens inlösenrätt omfattas av krav på förhandstillstånd från tillsynsmyndigheten	N/A		Ja
Valfritt inlösendatum, villkorade inlösendatum och inlösenbelopp	N/A		2016-12-29.
			Stadshypotek äger dock, om det sker en förändring av gällande skatte-regler eller bestämmelser om regleringsmässig klassificering av tillskottet som inte kunde förutses när det togs upp eller emitterades, återbetala lånet innan fem år har gått, eller omförhandla villkoren för detsamma, om Finansinspektionen lämnat sitt medgivande.
Efterföljande inlösendatum, i förekommande fall	N/A		Vid varje kommande ränteförfallodag vilket är utgången av varje kvartal
<i>Kuponger/utdelningar</i>			
Fast eller rörlig utdelning/kupong	N/A		Rörlig
Kupongränta och eventuellt tillhörande index	N/A		3 månaders stibor plus 775 bp
Förekomst av utdelningsstopp	N/A		Nej
Helt skönmässigt, delvis skönmässigt eller obligatoriskt (i fråga om tidpunkt)	N/A		Delvis skönmässigt
Helt skönmässigt, delvis skönmässigt eller obligatoriskt (i fråga om belopp)	N/A		Obligatoriskt
Förekomst av step-up eller annat incitament för återinlösen	Nej		Nej
Icke-kumulativa eller kumulativa	Icke-kumulativa		Icke-kumulativa
Konvertibla eller icke-konvertibla	Icke-konvertibla		Icke-konvertibla
Om konvertibla, konverteringstrigger(s)	N/A		N/A
Om konvertibla, helt eller delvis	N/A		N/A
Om konvertibla, omräkningskurs	N/A		N/A
Om konvertibla, obligatorisk eller frivillig konvertering	N/A		N/A
Om konvertibla, ange typ av instrument som konvertering görs till	N/A		N/A
Om konvertibla, ange emittent för det instrument som konverteringen görs till	N/A		N/A
Nedskrivningsdelar	Nej		Ja
Om nedskrivning, nedskrivningstrigger(s)	N/A		Primärkapitallånet kan tas i anspråk för att täcka förluster när primärkapitalrelationen understiger 6 % beräknat enligt förutsättningarna i 5 § Lag (2006:1372) om införande av kapitaltäckningslagen. Lånet ska tas i anspråk om lagstadgade kapitalkrav inte är uppfyllda.
Om nedskrivning, fullständig eller delvis	N/A		Helt eller delvis
Om nedskrivning, permanent eller tillfällig	N/A		Permanent och temporär
Om nedskrivningen är tillfällig, beskriv uppskrivningsmekanismen	N/A		Om orsaken till nedskrivningen är att primärkapitalrelationen understiger tröskelvärdet kan uppskrivning ske efter beslut av Stadshypoteks bolagsstämma om Stadshypoteks finansiella situation åter är tillfredsställande.
Position i prioriteringshierarkin för likvidation (ange typ av instrument som är direkt högre i rangordningen)	Lägst		Efterställt alla instrument utom aktier
Delar från övergångsperioden som inte uppfyller kraven	Nej		Ja
Om ja, ange vilka delar som inte uppfyller kraven	N/A		Saknar koppling till kärnprimärkapitalrelation
(1) "N/A" (not applicable) om frågan inte är tillämplig			

NOT 30 Forts

De viktigaste delarna i kapitalinstrument ⁽¹⁾	Supplementärkapital	
	Stadshypotek AB	Stadshypotek AB
Unik identifieringskod (t ex identifieringskod från Cusip, Isin eller Bloomberg för privata placeringar)		
Reglerade lag(ar) för instrument	Svensk rätt	Svensk rätt
Rättslig behandling		
Övergångsbestämmelser enligt kapitalkravsförordningen	Supplementärkapital	Supplementärkapital
Bestämmelser enligt kapitalkravsförordningen efter övergångsperioden	Supplementärkapital	Supplementärkapital
Godtagbara på individuell/grupp (undergruppsnivå)/individuell och grupp (undergruppsnivå)	Individuell och grupp	Individuell och grupp
Instrumenttyp (typer ska specificeras av varje jurisdiktion)	Förlagslån	Förlagslån
Belopp som redovisas i lagstadgat kapital (valutan i miljoner, enligt senaste rapporteringsdatum)	4 800 SEK m	500 SEK m
Instrumentets nominella belopp	4 800 SEK m	500 SEK m
Emissionspris	4 800 SEK m	500 SEK m
Inlösenpris	4 800 SEK m	500 SEK m
Redovisningsklassificering	Skuld – upplupet anskaffningsvärde	Skuld – upplupet anskaffningsvärde
Ursprungligt emissionsdatum	2007-03-26	2008-12-29
Eviga eller tidsbestämda	Evigt	Evigt
Ursprunglig förfallodag	N/A	N/A
Emittentens inlösenrätt omfattas av krav på förhandstillstånd från tillsynsmyndigheten	Ja	Ja
Valfritt inlösendatum, villkorade inlösendatum och inlösenbelopp	2012-03-28	2013-12-29
Efterföljande inlösendatum, i förekommande fall	Vid varje kommande ränteförfallodag vilket är utgången av varje kvartal	Vid varje kommande ränteförfallodag vilket är utgången av varje kvartal
<i>Kuponger/utdelningar</i>		
Fast eller rörlig utdelning/kupong	Rörlig	Rörlig
Kupongränta och eventuellt tillhörande index	3 månaders stibor	3 månaders stibor
Förekomst av utdelningsstopp	Nej	Nej
Helt skönmässigt, delvis skönmässigt eller obligatoriskt (i fråga om tidpunkt)	Delvis skönmässigt	Delvis skönmässigt
Helt skönmässigt, delvis skönmässigt eller obligatoriskt (i fråga om belopp)	Obligatoriskt	Obligatoriskt
Förekomst av step-up eller annat incitament för återinlösen	Nej	Nej
Icke-kumulativa eller kumulativa	Kumulativa	Kumulativa
Konvertibla eller icke-konvertibla	Icke-konvertibla	Icke-konvertibla
Om konvertibla, konverteringstrigger(s)	N/A	N/A
Om konvertibla, helt eller delvis	N/A	N/A
Om konvertibla, omräkningskurs	N/A	N/A
Om konvertibla, obligatorisk eller frivillig konvertering	N/A	N/A
Om konvertibla, ange typ av instrument som konvertering görs till	N/A	N/A
Om konvertibla, ange emittent för det instrument som konverteringen görs till	N/A	N/A
Nedskrivningsdelar	Ja	Ja
Om nedskrivning, nedskrivningstrigger(s)	Tas i anspråk för att täcka förluster till undvikande att Stadshypotek blir skyldigt att träda i likvidation.	Tas i anspråk för att täcka förluster till undvikande att Stadshypotek blir skyldigt att träda i likvidation.
Om nedskrivning, fullständig eller delvis	Helt eller delvis	Helt eller delvis
Om nedskrivning, permanent eller tillfällig	Temporär	Temporär
Om nedskrivningen är tillfällig, beskriv uppskrivningsmekanismen	Får endast ske ur disponibla vinstmedel enligt fastställd balansräkning.	Får endast ske ur disponibla vinstmedel enligt fastställd balansräkning.
Position i prioriteringshierarkin för likvidation (ange typ av instrument som är direkt högre i rangordningen)	Efterställt all senior upplåning	Efterställt all senior upplåning
Delar från övergångsperioden som inte uppfyller kraven	Nej	Nej
Om ja, ange vilka delar som inte uppfyller kraven	N/A	N/A
(1) "N/A" (not applicable) om frågan inte är tillämplig		

NOT 30 Forts

De viktigaste delarna i kapitalinstrument ⁽¹⁾	Supplementärkapital	Supplementärkapital	Supplementärkapital
	Stadshypotek AB	Stadshypotek AB	Stadshypotek AB
Unik identifieringskod (t ex identifieringskod från Cusip, Isin eller Bloomberg för privata placeringar)			
Reglerade lag(ar) för instrument	Svensk rätt	Svensk rätt	Svensk rätt
Rättslig behandling			
Övergångsbestämmelser enligt kapitalkravsförordningen	Supplementärkapital	Supplementärkapital	Supplementärkapital
Bestämmelser enligt kapitalkravsförordningen efter övergångsperioden	Supplementärkapital	Supplementärkapital	Supplementärkapital
Godtagbara på individuell/grupp (undergruppsnivå)/individuell och grupp (undergruppsnivå)	Individuell och grupp	Individuell och grupp	Individuell och grupp
Instrumenttyp (typer ska specificeras av varje jurisdiktion)	Förlagslån	Förlagslån	Förlagslån
Belopp som redovisas i lagstadgat kapital (valutan i miljoner, enligt senaste rapporteringsdatum)	4 900 SEK m	4 500 SEK m	3 000 SEK m
Instrumentets nominella belopp	4 900 SEK m	4 500 SEK m	3 000 SEK m
Emissionspris	4 900 SEK m	4 500 SEK m	3 000 SEK m
Inlösenpris	4 900 SEK m	4 500 SEK m	3 000 SEK m
Redovisningsklassificering	Skuld – upplupet anskaffningsvärde	Skuld – upplupet anskaffningsvärde	Skuld – upplupet anskaffningsvärde
Ursprungligt emissionsdatum	2011-06-15	2013-12-27	2014-12-22
Eviga eller tidsbestämda	Tidsbestämt	Tidsbestämt	Tidsbestämt
Ursprunglig förfallodag	2026-06-30	2029-01-03	2025-01-03
Emittentens inlösenrätt omfattas av krav på förhandstillstånd från tillsynsmyndigheten	Ja	Ja	Ja
Valfritt inlösendatum, villkorade inlösendatum och inlösenbelopp	2026-06-30	2029-01-03	2025-01-03
	Stadshypotek äger omförhandla villkoren eller om 5 år förflutit sedan utbetalningen, lösa lånet om detta till följd av förändringar i vid emissionsstillfallet gällande regelverk, helt eller delvis, inte längre får medräknas i regleringsmässig kapitalbas.	Stadshypotek äger omförhandla villkoren eller om 5 år förflutit sedan utbetalningen, lösa lånet om detta till följd av förändringar i vid emissionsstillfallet gällande regelverk, helt eller delvis, inte längre får medräknas i regleringsmässig kapitalbas.	Stadshypotek äger omförhandla villkoren eller om 5 år förflutit sedan utbetalningen, lösa lånet om detta till följd av förändringar i vid emissionsstillfallet gällande regelverk, helt eller delvis, inte längre får medräknas i regleringsmässig kapitalbas.
Efterföljande inlösendatum, i förekommande fall	Vid varje kommande ränteförfallodag vilket är utgången av varje kvartal	Vid varje kommande ränteförfallodag vilket är den tredje i månaden efter utgången av varje kvartal	Vid varje kommande ränteförfallodag vilket är den tredje i månaden efter utgången av varje kvartal
<i>Kuponger/utdelningar</i>			
Fast eller rörlig utdelning/kupon	Rörlig	Rörlig	Rörlig
Kupongränta och eventuellt tillhörande index	3 månaders stibor plus 239 bp	3 månaders stibor plus 200 bp	3 månaders stibor plus 140 bp
Förekomst av utdelningsstopp	Nej	Nej	Nej
Helt skönsmässigt, delvis skönsmässigt eller obligatoriskt (i fråga om tidpunkt)	Helt skönsmässigt	Helt skönsmässigt	Helt skönsmässigt
Helt skönsmässigt, delvis skönsmässigt eller obligatoriskt (i fråga om belopp)	Obligatoriskt	Obligatoriskt	Obligatoriskt
Förekomst av step-up eller annat incitament för återinlösen	Nej	Nej	Nej
Icke-kumulativa eller kumulativa	Icke-kumulativa	Icke-kumulativa	Icke-kumulativa
Konvertibla eller icke-konvertibla	Icke-konvertibla	Icke-konvertibla	Icke-konvertibla
Om konvertibla, konverteringstrigger(s)	N/A	N/A	N/A
Om konvertibla, helt eller delvis	N/A	N/A	N/A
Om konvertibla, omräkningskurs	N/A	N/A	N/A
Om konvertibla, obligatorisk eller frivillig konvertering	N/A	N/A	N/A
Om konvertibla, ange typ av instrument som konvertering görs till	N/A	N/A	N/A
Om konvertibla, ange emittent för det instrument som konverteringen görs till	N/A	N/A	N/A
Nedskrivningsdelar	Nej	Nej	Nej
Om nedskrivning, nedskrivningstrigger(s)	N/A	N/A	N/A
Om nedskrivning, fullständig eller delvis	N/A	N/A	N/A
Om nedskrivning, permanent eller tillfällig	N/A	N/A	N/A
Om nedskrivningen är tillfällig, beskriv uppskrivningsmekanismen	N/A	N/A	N/A
Position i prioriteringshierarkin för likvidation (ange typ av instrument som är direkt högre i rangordningen)	Efterställt all senior upplåning	Efterställt all senior upplåning	Efterställt all senior upplåning
Delar från övergångsperioden som inte uppfyller kraven	Nej	Nej	Nej
Om ja, ange vilka delar som inte uppfyller kraven	N/A	N/A	N/A

(1) "N/A" (not applicable) om frågan inte är tillämplig

NOT 30 Forts

KAPITALTÄCKNINGSANALYS

Sifferuppgifterna som redovisas i detta avsnitt avser minimikapitalkraven enligt Pelare 1 i enlighet med de vid var tidpunkt gällande kapitaltäckningsreglerna.

Kapitalkrav	31 dec 2014	31 dec 2013
mkr		
Kreditrisk enligt schablonmetoden	49	21
Kreditrisk enligt IRK-metoden	4 651	4 907
Operativ risk	1 032	857
Summa kapitalkrav	5 732	5 785
Justering enligt Basel 1-golv	33 703	31 095
Kapitalkrav, Basel 1-golv	39 435	36 880
Total kapitalbas, Basel 1-golv	48 307	45 273
Kapitaltäckningsanalys*	31 dec 2014	31 dec 2013
Kärnprimärkapitalrelation, CRD IV	39,0%	36,9%
Primärkapitalrelation, CRD IV	42,4%	41,0%
Total kapitalrelation, CRD IV	67,1%	62,3%
Risikexponeringsbelopp CRD IV, mkr	71 648	72 313
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav enligt Basel 1-golv	122%	122%
Institutspecifika buffertkrav	2,5%	
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert	34,5%	

* Historiska relationstal avseende nyckeltalen enligt CRR/CRD IV för 2013 är uppskattningar baserade på bolagets tolkning av regelverket vid rapporteringstillfället och under antagandet om full implementering.

Kreditrisiker IRK	Exponeringsbelopp		Genomsnittlig riskvikt i %		Kapitalkrav	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
mkr						
Företag	288 301	273 836	7,7	10,0	1 777	2 184
varav repor och värdepapperslån	-	-	-	-	-	-
varav övrig utlåning, grundmetod	486	525	7,6	9,8	3	4
varav övrig utlåning, avancerad metod	287 815	273 311	7,7	10,0	1 774	2 180
- Stora företag	302	270	46,7	40,4	11	9
- Medelstora företag	7 616	7 310	22,6	29,1	138	172
- Fastighetsbolag	145 250	139 725	11,4	14,4	1 322	1 601
- Bostadsrättsföreningar	134 647	126 006	2,8	4,0	303	398
Hushåll	682 189	641 334	5,1	5,1	2 787	2 609
Små företag	6 636	6 475	16,4	22,0	87	114
Summa IRK	977 126	921 645	6,0	6,7	4 651	4 907

Kapitalkrav kreditrisiker schablonmetoden	2014			2013		
	Exponeringsvärde	Genomsnittlig riskvikt %	Kapitalkrav	Exponeringsvärde	Genomsnittlig riskvikt %	Kapitalkrav
mkr						
Stater och centralbanker	5 160	0,0	0	3 092	0,0	0
Kommuner	32 262	0,0	0	25 969	0,0	0
Institut	49 202	0,0	0	35 984	0,0	0
Företag	45	100,0	4	29	100,0	2
Hushåll	15	75,0	1	123	75,0	8
Säkerheter i fastigheter	-	-	-	290	35,0	8
Oreglerade poster	3	0,0	0	-	-	-
Övriga poster	550	100,0	44	38	100,0	3
Summa	87 237	0,7	49	65 525	0,4	21

Exponeringsbelopp per land fördelat på volymer enligt intern- respektive schablonmetoden 2014

mkr	IRK-metod	Schablonmetod
Sverige	857 175	67 054
Danmark	23 044	2 142
Finland	32 674	17 922
Norge	64 233	119
Summa	977 126	87 237

NOT 30 Forts

Exponeringar godkända för internmetoden

Exponeringar per bransch och motpartsslag uppdelat på exponeringsklass mkr	2014	
		varav SME corp
Hushållsexponeringar		
Privatpersoner	686 429	
Små företag	6 682	
Företagsexponeringar		
Bostadsrättsföreningar	137 282	137 201
Fastighetsförvaltning	162 950	104 925
Tillverkningsindustri	123	103
Handel	356	306
Hotell- och restaurangverksamhet	547	540
Person- och godstransport till sjöss	7	4
Övrig transport och kommunikation	385	135
Byggnadsverksamhet	440	294
Elektricitet, gas och vatten	2 711	1 624
Jordbruk, jakt och skogsbruk	2 938	2 938
Övrig serviceverksamhet	1 102	1 070
Holding-, investment-, försäkringsbolag, fonder mm	2 194	1 034
Övrig företagsutlåning	204	204
Institutsexponeringar	0	
Positioner i värdepapperiseringar	0	
Summa	1 004 350	

Exponeringar per land, uppdelat på företags- och hushållsexponeringar, 2014 mkr	Företagsexponeringar	Hushållsexponeringar	
		Privatpersoner	Små företag
Sverige	281 670	588 267	5 847
Danmark	172	24 651	337
Finland	15 658	22 980	415
Norge	13 739	50 531	83
Summa	311 239	686 429	6 682

Exponeringar uppdelade på löptid i enlighet med kapitaltäckningsregelverket (M). 2014 mkr	Hushållsexponeringar			
	Inom 3 mån	3 mån till 1 år	1 år till 5 år	= 5 år
Företagsexponeringar	21 660	0	94 192	195 387
Summa	21 660	0	94 192	195 387

Exponeringar beräknade enligt schablonmetoden

Exponeringar per land, uppdelat på exponeringsklasser 2014 mkr	Stater och centralbanker	Kommuner	Institut	Företag	Hushåll	Övriga poster
	Sverige	-	4 613	43 681	1	-
Danmark	-	-	9	2	15	-
Finland	4 727	6 620	-	42	-	779
Norge	-	-	-	-	-	-
Summa	4 727	11 233	43 690	45	15	929

NOT 30 Forts

Osäkra och/eller oreglerade fordringar

Osäkra och/eller oreglerade fordringar, geografiskt fördelade 2014	Osäkra fordringar				Oreglerade fordringar som inte är osäkra
	Brutto	Reserver	Netto*	Varav oreglerade	
mkr					
Sverige	163	43	120	116	462
Danmark	-	-	-	-	-
Finland	12	-	12	12	103
Norge	-	-	-	-	42
Summa	175	43	132	128	607

Osäkra och/eller oreglerade fordringar, geografiskt fördelade 2013	Osäkra fordringar				Oreglerade fordringar som inte är osäkra
	Brutto	Reserver	Netto*	Varav oreglerade	
mkr					
Sverige	271	48	223	216	754
Danmark	-	-	-	-	-
Finland	12	-	12	11	55
Norge	-	-	-	-	24
Summa	283	48	235	227	833

Osäkra och/eller oreglerade fordringar, sektor- och branchfördelade 2014	Osäkra fordringar				Oreglerade fordringar som inte är osäkra
	Brutto	Reserver	Netto*	Varav oreglerade	
mkr					
Privatpersoner	96	30	66	71	545
Bostadsrättsföreningar	27	8	19	5	1
Fastighetsförvaltning	52	5	47	52	60
Tillverkningsindustri	-	-	-	-	1
Summa	175	43	132	128	607

Osäkra och/eller oreglerade fordringar, sektor- och branchfördelade 2013	Osäkra fordringar				Oreglerade fordringar som inte är osäkra
	Brutto	Reserver	Netto*	Varav oreglerade	
mkr					
Privatpersoner	124	36	88	95	707
Bostadsrättsföreningar	26	9	17	0	1
Fastighetsförvaltning	133	3	130	132	125
Tillverkningsindustri	-	-	-	-	-
Summa	283	48	235	227	833

* Redovisat värde efter beaktande av specifika reserveringar för individuellt värderade fordringar.

Stadshypotek ingår i Handelsbankens konsoliderade situation och kravet på information enligt Pelare 3 i CRR/CRDIV uppfylls genom Handelsbankens information enligt Pelare 3 som finns på www.handelsbanken.se.

Förslag till vinstdisposition samt yttrande från styrelsen

Till årsstämman förfogande står enligt balansräkningen för Stadshypotek AB, efter avdrag för lämnat koncernbidrag om 5 600 miljoner kronor, vinstmedel på sammanlagt:

Balanserade vinstmedel	9 327 miljoner kronor
Fond för verkligt värde	4 112 miljoner kronor
Årets vinst	6 773 miljoner kronor
Summa	20 212 miljoner kronor

Styrelsen föreslår att vinstmedlen överförs i ny räkning.

Vid bedömning av storleken på bolagets lämnade koncernbidrag har hänsyn tagits till verksamhetens art, omfattning, konsolideringsbehov och risktagande.

Styrelsen bedömer att ovanstående vinstdisposition är försiktig och väl anpassad för verksamhetens fortlevnad. Orealiserade värdeförändringar på tillgångar och skulder värderade till verkligt värde har påverkat det egna kapitalet positivt med netto 6 246 miljoner kronor.

Det totala kapitalet översteg det lagstadgade minimikapitalkravet med 8 872 miljoner kronor, kärnprimärkapitalet översteg minimi- och buffertkravet med 22 948 miljoner kronor och primärkapitalet med 24 273 miljoner kronor.

Härmed försäkras att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder, att moderbolagets årsredovisning har upprättats i enlighet med god redovisningssed för kreditmarknadsbolag i Sverige, att års- och koncernredovisningen ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de övriga företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 3 februari 2015

Håkan Sandberg
Ordförande

Yonnie Bergqvist

Michael Bertorp

Olle Lindstrand

Anders Ohlner

Camilla Persson
Arbetstagarrepresentant

Ulrica Stolt Kirkegaard
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Stadshypotek AB (publ)
Organisationsnummer 556459-6715

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Stadshypotek AB (publ) för år 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt internationella redovisningsstandarder, såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. Handelsbankens interna revisionsavdelning har under året löpande granskat den interna kontrollen och räkenskaperna. Rapporter häröver har avgivits till oss. En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild, i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett

uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess resultat och kassaflöden för året enligt internationella redovisningsstandarder, såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Stadshypotek AB (publ) för år 2014.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande

direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen och lagen om bank- och finansieringsrörelse.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta, för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 12 februari 2015

KPMG AB

Anders Bäckström
Auktoriserad revisor

Styrelse, revisorer och bolagets ledningsgrupp

STYRELSEN I STADSHYPOTEK AB

Ordinarie ledamöter

Håkan Sandberg

Vice verkställande direktör i Handelsbanken
Styrelsens ordförande sedan 2006
Ingår i styrelsen sedan 2002

Ulrica Stolt Kirkegaard

Verkställande direktör sedan 2014
Ingår i styrelsen sedan 2014

Michael Bertorp

Direktör
Ingår i styrelsen sedan 2013

Yonnie Bergqvist

Vice verkställande direktör i Handelsbanken
Ingår i styrelsen sedan 2006

Olle Lindstrand

Bankdirektör i Handelsbanken
Ingår i styrelsen sedan 2006

Anders Ohlner

Vice verkställande direktör i Handelsbanken
Ingår i styrelsen sedan 2014

Camilla Persson

Arbetstagarrepresentant
Ingår i styrelsen sedan 2011

REVISORER I STADSHYPOTEK AB

KPMG AB

Huvudansvarig revisor: Anders Bäckström,
auktoriserad revisor, Stockholm.

BOLAGETS LEDNINGSGRUPP

Ulrica Stolt Kirkegaard

Verkställande direktör
Anställd sedan 2014

Heléne Boström

Ekonomi
Anställd sedan 2006

Christer Ericsson

System och processer
Anställd sedan 2006

Heléne Grönberg

Regionbanksrörelsen
Anställd sedan 2012

Yvonne Orre

Kredit
Anställd sedan 2007

Lene Putten

Finans
Anställd i Handelsbanken
Från och med januari 2015:
Mattias Lidgren
Anställd i Handelsbanken

Lolou Sörenson

Personal
Anställd i Handelsbanken

Pär Tysk

Internationell samordnare
Anställd sedan 2014

Stadshypoteks obligationstabeller

Säkerställda obligationer i SEK						
Lån nr		Räntevillkor, %	Lånedatum	Ränteförfallodagar	Förfalldatum	Utelöpande belopp, tkr
1576		6,00%	050318	03-18	150318	36 301 000
1577		6,00%	041216	12-16	151216	69 814 000
1578		6,00%	040921	09-22	160921	66 157 000
1579		6,00%	040621	06-23	170621	63 491 000
1580		3,00%	120321	03-21	180321	53 050 000
1581		3,00%	121219	12-19	181219	40 150 000
1582		2,50%	130918	09-18	190918	24 800 000
1583		4,25%	090617	06-17	200617	11 182 000
1586		4,50%	090921	09-22	220921	3 096 000
EMTN CB		3M Stibor+0,23%	120320	02-03, 05-06, 08-04, 11-03	150203	500 000
EMTN CB		3M Stibor+0,33%	120511	03-03, 06-03, 09-03, 12-03	150603	2 000 000
EMTN CB		3M Stibor+0,34%	120607	03-03, 06-03, 09-03, 12-03	150903	2 500 000
EMTN CB		3M Stibor+0,23%	120830	02-03, 05-06, 08-04, 11-03	151103	3 500 000
EMTN CB		3M Stibor+0,21%	130208	02-03, 05-06, 08-04, 11-03	160203	5 000 000
EMTN CB		3,25%	111003	11-03	261103	2 000 000
2001		3M Stibor+0,06%	130521	02-04, 05-05, 08-04, 11-04	150504	1 000 000
2002		3M Stibor+0,11%	130903	03-03, 06-03, 09-03, 12-03	160303	7 000 000
2003		3M Stibor+0,12%	131016	03-03, 06-03, 09-03, 12-03	160603	4 500 000
2004		3M Stibor+0,11%	140128	05-05, 08-04, 11-03	170203	5 000 000
2005		3M Stibor+0,07%	140526	08-04, 11-03	170503	5 000 000
2006		1,81%	141125		251125	400 000
2007		3M Stibor+0,05%	141218		171201	5 000 000
Summa						411 441 000

Säkerställda obligationer i utländsk valuta						
Valuta	Belopp	Räntevillkor, %	Lånedatum	Ränteförfallodagar	Förfalldatum	Utelöpande belopp, tkr
AUD	450 000 000	3M BBSW +1,05%	121010	01-10, 04-10, 07-10, 10-10	171010	2 874 060
AUD	300 000 000	4,25%	121010	04-10, 10-10	171010	1 916 040
CHF	80 000 000	1,83%	090902	03-03	150302	630 372
CHF	225 000 000	2,01%	100324	12-01	161201	1 772 921
EUR	1 250 000 000	2,75%	100414	04-30	150430	11 850 375
EUR	1 500 000 000	3,38%	110511	05-12	160511	14 220 450
EUR	1 500 000 000	1,88%	120321	03-21	170321	14 220 450
EUR	1 000 000 000	1,00%	130319	06-19	180619	9 480 300
EUR	1 000 000 000	1,63%	131030	10-30	201030	9 480 300
EUR	1 250 000 000	1,00%	140401		190401	11 850 375
EUR	300 000 000	3M Euribor+0,12%	140523	08-26, 11-24	190523	2 844 090
EUR	1 250 000 000	0,63%	141110		211110	11 850 375
GBP	350 000 000	3M Libor+0,23%	130215	02-17, 05-15, 08-15, 11-17	160215	4 239 480
NOK	3 000 000 000	3M Nibor+0,51%	120123	01-23, 04-23, 07-23, 10-23	150123	3 151 650
NOK	4 000 000 000	3M Nibor+0,69%	120313	03-13, 06-13, 09-15, 12-15	170313	4 202 200
NOK	4 500 000 000	3M Nibor+0,72%	120516	02-17, 05-16, 08-18, 11-17	190516	4 727 475
NOK	1 000 000 000	3M Nibor+0,24%	120919	03-17, 06-16, 09-16, 12-16	150916	1 050 550
NOK	4 000 000 000	3M Nibor+0,42%	130312	03-12, 06-12, 09-12, 12-12	180312	4 202 200
NOK	3 000 000 000	3M Nibor+0,28%	140605	09-05, 12-05	200605	3 151 650
USD	1 250 000 000	1,25%	130523	05-23, 11-24	180523	9 749 688
USD	1 500 000 000	1,88%	121002	04-02, 10-02	191002	11 699 625
Summa						139 164 626

Summa säkerställda obligationer	Förändring under 2014, tkr	Utelöpande belopp, tkr
Säkerställda obligationer i SEK	-11 664 000	411 441 000
Säkerställda obligationer i utländsk valuta	27 969 302	139 164 626
Privatobligationer	-50 383	-
Summa	16 254 919	550 605 626

Fem år i sammandrag

Resultaträkningar mkr	2014	2013	2012	2011	2010
Ränteintäkter	26 946	29 023	32 163	29 869	20 353
Räntekostnader	-16 706	-19 592	-24 111	-23 625	-14 852
Räntenetto	10 240	9 431	8 052	6 244	5 501
Provisionsnetto	-7	-5	-7	-12	-18
Nettoreultat av finansiella transaktioner	7	70	150	19	129
Summa intäkter	10 240	9 496	8 195	6 251	5 612
Kostnader	-1 521	-1 378	-288	-269	-242
Resultat före kreditförluster	8 719	8 118	7 907	5 982	5 370
Kreditförluster	22	-22	-21	12	38
Rörelseresultat	8 741	8 096	7 886	5 994	5 408
Skatt	-1 968	-1 805	-2 085	-1 587	-1 423
Årets resultat	6 773	6 291	5 801	4 407	3 985
Balansräkningar mkr	2014	2013	2012	2011	2010
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	10 148	7 966	5 758	9 435	11 092
Utlåning till allmänheten	1 018 533	955 251	891 200	843 929	758 855
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	70	96	5 271	4 490	4 744
Derivatinstrument	24 960	15 235	20 708	18 211	17 348
Övriga tillgångar	5 146	6 111	3 024	3 962	4 642
Summa tillgångar	1 058 857	984 659	925 961	880 027	796 681
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	405 074	337 097	286 294	267 353	294 417
Emitterade värdepapper	579 485	572 746	565 865	546 149	448 200
Derivatinstrument	4 063	8 186	11 988	7 765	8 189
Övriga skulder	17 167	18 707	19 174	16 693	12 644
Efterställda skulder	20 700	21 200	16 700	16 700	8 800
Eget kapital	32 368	26 723	25 940	25 367	24 431
Summa skulder och eget kapital	1 058 857	984 659	925 961	880 027	796 681

Fakta om bolaget

Firma: Stadshypotek AB (publ)

Organisationsnummer: 556459-6715

Registreringsdatum: 23 december 1992

Styrelsens säte: Stockholm

Aktiekapital: 4 050 000 000 kronor, registrerat den 22 december 1997. Lägsta och högsta tillåtna aktiekapital enligt bolagsordningen är 2 000 000 000 respektive 8 000 000 000 kronor.

Antal aktier: 162 000 aktier med ett kvotvärde om 25 000 kronor per aktie.

Aktiers röstvärde: Varje aktie medför en röst.

Konvertibla skuldebrev m m: Bolaget har inte ställt ut några skuldebrev som kan konverteras till eller bytas ut mot aktier eller som är förenade med optionsrätt till nyteckning av aktier.

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

Telefon: 08-701 54 00, fax 08-701 55 40

Webbplats: www.stadshypotek.se

