

Delårsrapport

Januari-Juni

2018

Stadshypoteks delårsrapport

Januari - Juni 2018

Intäkterna uppgick till 6 823 mkr (6 370).

Rörelseresultatet ökade med 406 mkr och uppgick till 6 223 mkr (5 817).

Kreditförluster, inklusive avsättning enligt IFRS9, uppgick till -14 mkr (2).

Resultatet efter skatt uppgick till 4 853 mkr (4 507).

Utlåningen till allmänheten ökade med 8%, eller 90 mdkr, till 1 273 mdkr (1183).

Kostnader före kreditförluster ökade med 31 mkr och uppgick till -586 mkr (-555).

Stadshypoteks delårsrapport januari – juni 2018

JANUARI - JUNI 2018 JÄMFÖRT MED JANUARI - JUNI 2017

Stadshypoteks rörelseresultat ökade med 7% eller 406 mkr till 6 223 mkr (5 817). Räntenettot ökade med 464 mkr till 6 841 mkr (6 377), vilket främst berodde på ökade utlåningsvolymerna till privatmarknaden i Sverige. Av räntenettot avsåg 465 mkr (409) filialen i Norge, 211 mkr (190) filialen i Finland samt 242 mkr (208) filialen i Danmark. Exklusive filialerna ökade räntenettot med 296 mkr. Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade till -5 mkr (6).

Kostnaderna ökade med 31 mkr till -586 miljoner kronor (-555). Ökningen förklaras främst av ökad försäljningsersättningen till moderbolaget för de tjänster som kontorsrörelsen utför för bolagets räkning avseende administration och försäljning av hypotekslån. Ökningen förklaras också främst av högre kostnader för IT utveckling.

Kreditförlusterna uppgick till -14 mkr (2) i enlighet med nya redovisningsstandarderna IFRS9.

UTLÅNING

Utlåningen till allmänheten ökade, jämfört med utgången av motsvarande period föregående år, med 8%, eller 90 mkr, till 1 273 mkr (1 183). I Sverige ökade utlåningen till allmänheten med 7%, eller 67 mkr till 1 084 mkr (1 017). Utlåningen till privatmarknaden i Sverige steg med 7%, eller 45 mkr, till 737 mkr (692).

Kreditkvaliteten på utlåningen är fortsatt mycket god. Per den 30 juni 2018 uppgick Stadshypoteks osäkra fordringar, före avdrag för reserv för sannolika kreditförluster, till 130 miljoner kronor (122). Av dessa var 58 miljoner kronor (57) oreglerade samt 72 miljoner kronor (65) sådana krediter för vilka låntagarna betalar ränta och amorteringar. Härutöver fanns oreglerade fordringar på 294 miljoner kronor (281) som inte bedöms vara osäkra.

FINANSIERING

Emissioner under Stadshypoteks svenska säkerställda program uppgick under det första halvåret till 71,3 mdkr (49,9). En nominell volym om totalt 76,6 mdkr har förfallit eller återköpts. Därutöver har 200 m EUR (500), 650 m GBP samt 5 md NOK emitterats samtidigt som 1 md EUR, 1,25 md USD samt 4,5 md NOK har förfallit.

KAPITALTÄCKNING

Den totala kapitalrelationen enligt CRD IV uppgick till 52,8 % (55,8) och kärnprimärkapitalrelationen enligt CRD IV var 31,3 % (33,2). Ytterligare information om kapitaltäckning lämnas i avsnittet Kapitalbas och kapitalkrav, se sidan 22.

RATING

Ratingen var under perioden oförändrad.

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

Resultaträkning

mkr		Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Förändring %	Helår 2017
Ränteintäkter		10 152	10 084	1	20 210
Räntekostnader		-3 311	-3 707	-11	-6 853
Räntenetto	Not 3	6 841	6 377	7	13 357
Provisionsintäkter		7	6	17	12
Provisionskostnader		-20	-19	5	-38
Provisionsnetto		-13	-13	0	-26
Nettoreultat av finansiella transaktioner	Not 4	-5	6	-	42
Summa intäkter		6 823	6 370	7	13 373
Personalkostnader		-46	-59	-22	-116
Övriga administrationskostnader	Not 5	-538	-493	9	-1 012
Avskrivningar		-2	-3	-33	-6
Summa kostnader		-586	-555	6	-1 134
Resultat före kreditförluster		6 237	5 815	7	12 239
Kreditförluster, netto	Not 6	-14	2	-	10
Rörelseresultat		6 223	5 817	7	12 249
Skatter		-1 370	-1 310	5	-2 706
Periodens resultat		4 853	4 507	8	9 543
Nettovinst per aktie, före och efter utspädning, kronor		29 956	27 820	8	58 905

Totalresultat

mkr		Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Förändring %	Helår 2017
Periodens resultat		4 853	4 507	8	9 543
Övrigt totalresultat					
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Kassafördessäkringar		-139	-1 458	-90	-2 391
Periodens omräkningsdifferens		669	-129	-	-44
Skatt på poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen <i>varav kassafördessäkringar</i>		31	321	-90	526
Periodens totalresultat		5 414	3 241	67	7 634

Resultatets utveckling per halvår

mkr	Jan-jun 2018	Jul-dec 2017	Jan-jun 2017	Jul-dec 2016	Jan-jun 2016
Ränteintäkter	10 152	10 125	10 084	10 153	10 142
Räntekostnader	-3 311	-3 146	-3 707	-3 825	-4 108
Räntenetto	6 841	6 979	6 377	6 328	6 034
Provisionsnetto	-13	-13	-13	-15	-14
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-5	36	6	39	43
Summa intäkter	6 823	7 002	6 370	6 352	6 063
Personalkostnader	-46	-57	-59	-46	-48
Övriga administrationskostnader	-538	-519	-493	-480	-467
Avskrivningar	-2	-3	-3	-3	-3
Summa kostnader	-586	-579	-555	-529	-518
Resultat före kreditförluster	6 237	6 423	5 815	5 823	5 545
Kreditförluster, netto	-14	8	2	-7	5
Rörelseresultat	6 223	6 431	5 817	5 816	5 550

Balansräkning

mkr		30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut		11 024	12 565	11 213
Utlåning till allmänheten	Not 7	1 272 774	1 222 456	1 182 810
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring		37	36	33
Aktier och andelar i koncernföretag		0	0	0
Tillgångar där kunden står värdeförändringsrisken		10	10	-
Derivatinstrument	Not 8	21 562	16 895	16 988
Immateriella tillgångar		4	6	9
Materiella tillgångar		0	0	1
Aktuell skattefordran		0	3	0
Övriga tillgångar		1 508	3 143	2 968
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		598	1 337	1 704
Summa tillgångar		1 307 517	1 256 451	1 215 726
<i>varav Koncernfordringar</i>	<i>Not 14</i>	<i>32 668</i>	<i>29 515</i>	<i>28 300</i>
Skulder och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut		620 883	557 742	565 093
Skulder där kunden står värdeförändringsrisken		10	10	-
Emitterade värdepapper	Not 9	623 553	621 958	579 744
Derivatinstrument	Not 8	2 186	3 697	4 864
Aktuell skatteskuld		1 282	341	1 326
Uppskjuten skatteskuld		179	210	415
Övriga skulder		101	12 798	465
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		47	5 627	5 860
Efterställda skulder		-	-	21 700
Summa skulder		1 248 241	1 202 383	1 179 467
Eget kapital				
Aktiekapital		4 050	4 050	4 050
Andra fonder		31 127	30 567	9 513
Balanserad vinst		19 246	9 908	18 189
Årets resultat		4 853	9 543	4 507
Summa eget kapital		59 276	54 068	36 259
Summa skulder och eget kapital		1 307 517	1 256 451	1 215 726
<i>varav Koncernskulder</i>	<i>Not 14</i>	<i>623 108</i>	<i>572 297</i>	<i>581 198</i>

Från och med 2018 presenterar Stadshypotek avtalsenliga upplupna räntor för finansiella tillgångar och skulder som en del av det redovisade värdet för tillgången eller skulden. Storle-

ken på den totala balansräkningen har inte påverkats. Presentationen av historiska jämförelsetal har inte ändrats, tidigare perioders avtalsenliga upplupna räntor presenteras fort-

satt under posterna Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter respektive Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter i balansräkningen.

Förändring i eget kapital

Jan-jun 2018 mkr	Bundet eget kapital				Fritt eget kapital			Totalt
	Aktiekapital ¹	Reservfond	Kapitaltillskott	Fond för internt utvecklad programvara	Säkringsreserv	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	
Utgående eget kapital december 2017	4 050	8 106	21 700	6	742	13	19 451	54 068
Effekt av övergång till IFRS 9							-98	-98
Skatteeffekt vid övergång till IFRS 9							22	22
Ingående eget kapital 2018	4 050	8 106	21 700	6	742	13	19 375	53 992
Periodens resultat							4 853	4 853
Övrigt totalresultat ²					-108	669		561
Periodens totalresultat					-108	669	4 853	5 414
Fond för internt utvecklad programvara				-1			1	
Lämnad utdelning							-130	-130
Eget kapital 30 juni 2018	4 050	8 106	21 700	5	634	682	24 099	59 276

Jan-dec 2017 mkr	Bundet eget kapital				Fritt eget kapital			Totalt
	Aktiekapital ¹	Reservfond	Kapitaltillskott	Fond för internt utvecklad programvara	Säkringsreserv	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	
Eget kapital 31 december 2016	4 050	8 106		12	2 607	57	18 186	33 018
Årets resultat							9 543	9 543
Övrigt totalresultat ²					-1 865	-44		-1 909
Årets totalresultat					-1 865	-44	9 543	7 634
Fond för internt utvecklad programvara				-6			6	0
Omklassificering av förlagslån till eget kapital			21 700					21 700
Lämnad utdelning							-250	-250
Lämnade koncernbidrag							-10 300	-10 300
Skatteeffekt på koncernbidrag							2 266	2 266
Eget kapital 31 december 2017	4 050	8 106	21 700	6	742	13	19 451	54 068

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

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

² Övrigt totalresultat utgörs främst av den effektiva delen av förändringen i verkligt värde på ränte- och räntevalutaswappar som utgör säkringsinstrument i kassafödessäkring. Kassafödessäkring används för att hantera exponeringar för variationer i kassaföden hänförliga till förändringar i rörlig ränta på ut- och upplåning. Vidare används kassafödessäkring för att säkra valutarisken i framtida kassaföden hänförliga till upplåning i utländsk valuta. Utlåning och upplåning värderas till upplupet anskaffningsvärde medan derivaten som säkrar dessa poster marknadsvärderas. Över tid går derivatens marknadsvärden till noll vid förfall för varje enskild säkring, men innebär volatilitet i övrigt totalresultat under löptiden. Sådana värdeförändringar på säkringsderivat i kassafödessäkringar uppgick under perioden till -108 mkr (-1 137) efter skatt. Värdeförändringarna härrör främst från förändringar i respektive valutas diskonteringsräntor.

Kassaflödesanalys i sammandrag

mkr	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Helår 2017
Rörelseresultat	6 223	5 817	12 249
Justering för ej kassaflödespåverkande poster i rörelseresultat	20	-21	-44
Betalda inkomstskatter	-431	-172	-284
Förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	2 747	3 692	-1 106
Kassaflöde av löpande verksamhet	8 559	9 316	10 815
Kassaflöde av investeringsverksamhet	0	0	0
Utbetalt koncernbidrag	-10 300	-10 100	-10 100
Utbetald utdelning	-129	-	-224
Övrig förändring eget kapital	-77	-	-
Kassaflöde av finansieringsverksamhet	-10 506	-10 100	-10 324
Periodens kassaflöde	-1 947	-784	491
Likvida medel vid periodens början	7 565	7 027	7 027
Periodens kassaflöde	-1 947	-784	491
Kursdifferens i likvida medel	406	-30	47
Likvida medel vid periodens slut	6 024	6 213	7 565
<i>Likvida medel utgörs av disponibla medel hos bank och motsvarande institut, exklusive medel på spärrat konto.</i>			
Likvida medel hos bank och motsvarande institut	6 024	6 213	7 565
Medel på spärrat konto i bank hänförliga till emission av säkerställda obligationer	5 000	5 000	5 000
Utlåning till kreditinstitut	11 024	11 213	12 565

Nyckeltal

	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Helår 2017
Placeringsmarginal, %	1,07	1,06	1,09
K/I-tal före kreditförluster, %	8,6	8,7	8,5
K/I-tal efter kreditförluster, %	8,6	8,7	8,4
Räntabilitet på eget kapital, %	24,7	24,0	22,6
Total kapitalrelation, CRD IV, %	52,8	55,8	53,1
Primärkapitalrelation enligt CRD IV, %	31,3	33,2	30,7
Kärnprimärkapitalrelation enligt CRD IV, %	31,3	33,2	30,7

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper

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

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

Den 1 januari 2018 trädde IFRS 9 Finansiella instrument, som ersätter IAS 39, ikraft för tillämpning i EU. Stadshypotek tillämpar sedan den 1 januari 2018 de nya reglerna för klassificering och värdering samt nedskrivning. Stadshypotek har valt att fortsätta tillämpa säkringsredovisningsreglerna i IAS 39, i enlighet med övergångsbestämmelserna i IFRS 9.

De nya reglerna för klassificering och värdering har medfört ändrade klassificeringsregler och nya värderingskategorier för finansiella tillgångar och skulder. De nya reglerna för ned-

skrivning har medfört att modellen baserad på inträffade kreditförluster ersatts med en modell baserad på förväntade kreditförluster. Stadshypotek tillämpar inte de beslutade övergångsreglerna avseende kapitaltäckningen. Information om redovisningsprinciperna för de områden som påverkas av IFRS 9 framgår av årsredovisningen 2017. Stadshypotek har inte räknat om jämförelsetalen för tidigare perioder vid övergångstillfället utan justeringar av redovisade värden på finansiella tillgångar vid övergångstillfället den 1 januari 2018 har redovisats över balanserade vinstmedel i eget kapital. Ingående balanserade vinstmedel minskade med 98 mkr före skatt i och med övergången till IFRS 9 och är hänförligt till de nya reglerna för nedskrivning. Stadshypotek visar övergången till IFRS 9 i tabell, vilken framgår på sidan 8.

Även IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder trädde i kraft den 1 januari 2018. Stadshypotek tillämpar standarden sedan den 1 januari 2018. Övergången till IFRS 15 har inte haft inverkan på Stadshypoteks finansiella rapporter, kapitaltäckning eller stora exponeringar. Information om redovisningsprinciper för intäkter framgår av Stadshypoteks årsredovisning 2017.

I övrigt är delårsrapporten upprättad i enlighet med samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpades i årsredovisningen 2017.

Kommande regelverksförändringar

IFRS 16 leasingavtal har publicerats av IASB och antagits av EU och ska tillämpas från och med räkenskapsåret 2019. Den största förändringen som den nya standarden medför är att alla leasingkontrakt (med undantag för kortfristiga leasingkontrakt och leasingkontrakt av mindre värde) ska redovisas som en tillgång (nyttjanderätt) och som en skuld i leasetagarens balansräkning. I resultaträkningen ersätts den linjära operationella leasingkostnaden med kostnad för avskrivning av den leasade tillgången och räntekostnad hänförlig till leasingskulden. Vidare tillkommer upplysningskrav. Den huvudsakliga påverkan på Stadshypoteks redovisning förväntas härröra från redovisningen av hyreskontrakt. Stadshypotek analyserar för närvarande de finansiella effekterna av den nya standarden.

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

NOT 1 Redovisningsprinciper, forts.

ÖVERGÅNG TILL IFRS 9

I tabellen nedan visas omklassificering av tillgångar och skulder vid övergången till IFRS 9 samt den initiala effekten på eget kapital den 1 januari 2018.

mkr	IAS 39 Klassificering 31 dec 2017	IFRS 9 Klassificering 1 jan 2018	IAS 39 Bokfört värde 31 dec 2017	IFRS 9 Bokfört värde 1 jan 2018	Effekt på eget kapital 1 jan 2018	varav omvärderingseffekt med anledning av nya regler för nedskrivning
Finansiella tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	1) Lån och andra fordringar	Upplupet anskaffningsvärde	-	0	0	0
Utlåning till allmänheten	1) Lån och andra fordringar	Upplupet anskaffningsvärde	1 222 492	1 222 393	-98	-98
Övriga tillgångar	Lån och andra fordringar	Upplupet anskaffningsvärde	3 150	3 150		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Lån och andra fordringar	Upplupet anskaffningsvärde	1 284	1 284		
Summa finansiella tillgångar			1 226 925	1 226 826	-98	-98
Övriga icke finansiella tillgångar			29 527	29 549	22	
Summa tillgångar			1 256 451	1 256 376	-76	-98
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut	Övriga finansiella skulder	Upplupet anskaffningsvärde	11	11		
In- och upplåning från allmänheten	Övriga finansiella skulder	Upplupet anskaffningsvärde	0	0		
Emitterade värdepapper	Övriga finansiella skulder	Upplupet anskaffningsvärde	621 958	621 958		
Övriga skulder	Övriga finansiella skulder	Upplupet anskaffningsvärde	2 464	2 464		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Övriga finansiella skulder	Upplupet anskaffningsvärde	5 059	5 059		
Summa finansiella skulder	2)		629 492	629 492		
Avsättningar	3)		-	0	0	0
Övriga icke finansiella skulder			572 892	572 892		
Summa skulder			1 202 383	1 202 384	0	0
Aktiekapital			4 050	4 050		
Andra fonder			30 567	30 567		0
Balanserad vinst	4)		9 908	9 832	-76	-98
Årets resultat			9 543	9 543		
Summa eget kapital			54 068	53 992	-76	-98
Summa skulder och eget kapital			1 256 451	1 256 376	-76	-98

1) IFRS 9's regelverk för nedskrivning har medfört en högre kreditförlustreserv för tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde.

2) Inga finansiella skulder har omvärderats p.g.a. ändrad klassificering till IFRS 9.

3) IFRS 9's regelverk för nedskrivning har medfört en högre kreditförlustreserv för poster utanför balansräkningen.

4) Total effekt på balanserade vinstmedel vid övergången till IFRS 9 uppgår till - 98 mkr före skatt, vilket är hänförligt till de nya reglerna för nedskrivning

I tabellen nedan visas övergången från modellen för inträffade kreditförluster i IAS 39 till förväntade kreditförluster i IFRS 9 vid övergången till IFRS 9 den 1 januari 2018.

Specifikation av övergång till IFRS 9, nya regler för nedskrivning

mkr	IAS 39 Inträffade kreditförluster 31 dec 2017	IFRS9 Förväntade kreditförluster 1 jan 2018	<i>Effekt på balanserade vinstmedel med anledning av nya regler för nedskrivning</i>
IAS 39			
Inträffade kreditförluster 31 dec 2017			
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar	-42		42
Specifika reserveringar för individuellt värderade fordringar	-14		14
IFRS 9			
Förväntade kreditförluster 1 jan 2018			
Förväntade kreditförluster Steg 1, tillgångar upplupet anskaffningsvärde		-81	-81
Förväntade kreditförluster Steg 2, tillgångar upplupet anskaffningsvärde		-21	-21
Förväntade kreditförluster Steg 3, tillgångar upplupet anskaffningsvärde		-52	-52
Förväntade kreditförluster för poster utanför balansräkningen Steg 1		0	0
Skatteeffekt vid övergång till IFRS 9		22	22
Summa	-56	-132	-76

NOT 2 Övriga upplysningar

RISK OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Utvecklingen inom regelverksområdet fortsätter i snabb takt. Stadshypoteks låga risktolerans, goda kapitalisering och, som en del av Handelsbankenkoncernen, starka likviditetssituation gör Stadshypotek väl rustad att verka även under nya striktare regelverk samt under betydligt svårare marknadsförutsättningar än de som varit under de senaste åren.

RISKKONTROLL

Stadshypoteks verksamhet bedrivs med en kontrollerad låg risknivå. De risker som föreligger i Stadshypotek är kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk, operativ risk samt affärsrisk. Kreditrisk är risken för att Stadshypotek ska drabbas av ekonomisk förlust som följd av att Stadshypoteks motparter inte kan fullfölja sina kontraktssliga förpliktelser. Marknadsrisk härrör från prisförändringar på de finansiella marknaderna. De marknadsriskerna som påverkar Stadshypotek är ränterisk och valutakursrisk. Per 2018-06-30 uppgick Stadshypoteks ränterisk vid en parallell höjning av avkastningskurvan med 1 procentenhet till -386 mkr (-475). Likviditetsrisk utgörs av risken för att Stadshypotek inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser när

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

Stadshypoteks utlåningsrörelse är samordnad med Handelsbankens verksamhet, vilket bland annat innebär att Stadshypoteks utlåning sker genom bankens kontorsnät. Vidare hanteras Stadshypoteks upplåning av Handelsbankens finansavdelning. Via individuella uppdragsavtal anges de tjänster som Handelsbanken ska utföra för Stadshypoteks räkning. Affärsverk-

samheten i Stadshypotek bedrivs således utifrån samma grundläggande principer som gäller inom Handelsbanken. Bankens kultur präglas av en tydlig ansvarsfördelning där varje del av affärsverksamheten bär det fulla ansvaret för sina affärer och för att risker hanteras. Den som bäst känner kunden och marknadsförutsättningarna har bäst möjlighet att bedöma risken och kan också på ett tidigt stadium agera om eventuella problem uppkommer. Varje kontor och varje resultatansvarig enhet bär ansvaret för att hantera uppkomna problem. En följd av detta är att det finns starka incitament till hög riskmedvetenhet och till försiktighet i affärsverksamheten. Ansvarstagandet hos den som fattar affärsbeslut kompletteras med en kontroll av att risktagandet inte blir för stort i den enskilda affären eller i den lokala verksamheten. För utlåning innebär det att större krediter limiteras och provas i en särskild kreditorganisation. Limitbeslut fattas på kontors-, regional- eller central nivå, beroende på kreditlimitens storlek. För marknads- och likviditetsrisker innebär motsvarande kontroll inom Stadshypotek att bolagets styrelse fastställer limiter som begränsar dessa risker.

Inom Stadshypotek finns en från affärsverksamheten oberoende riskkontroll som ansvarar

NOT 2 Övriga upplysningar, forts.

för löpande uppföljning och kontroll av verksamhetens samtliga risker, främst kredit-, marknads-, likviditets- och operativa risker. Riskkontrollen utför daglig beräkning och kontroll av att riskexponeringen inryms inom tilldelade limiter. Rapportering av limitutnyttjande genomförs såväl internt inom bolaget som till moderbolagets centrala riskkontroll. Därutöver föreligger regelbunden rapportering av limitutnyttjande till Stadshypoteks VD och styrelse.

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

Den centrala riskkontrollen ansvarar för oberoende rapportering av risker för den finansiella företagsgruppen där Stadshypotek är en del. Vidare utvecklar och tillhandahåller den centrala riskkontrollen modeller för riskmätning som tillämpas i Stadshypoteks verksamhet, samt utför vissa beräkningar som utgör underlag för delar

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

BEREDSKAP FÖR LIKVIDITETSKRIS

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

Stadshypoteks likviditetssituation stresstestas på regelbunden basis. Stresstesterna fokuserar på effekterna på kort sikt vid vissa för

verksamheten relevanta antaganden, exempelvis störningar på marknaden för säkerställda obligationer. Inom den centrala riskkontrollen utförs stresstester med fokus på långsiktiga störningar för hela koncernen där Stadshypoteks likviditetsbehov beaktas.

KAPITALPLANERING

Stadshypotek har vidare en rutin för löpande kapitalplanering som skall säkerställa att Stadshypotek har ett tillräckligt stort kapital för att trygga bolagets fortlevnad i händelse av att en 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.

NOT 3 Räntenetto

mkr	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Förändring %	Helår 2017
Ränteintäkter				
Utlåning till allmänheten	10 046	10 000	0	20 024
Utlåning till kreditinstitut	106	84	26	186
Summa	10 152	10 084	1	20 210
<i>varav ränteintäkter enligt effektivräntemetoden</i>	<i>10 152</i>	<i>10 084</i>	<i>1</i>	<i>20 210</i>
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut	-1 391	-1 315	6	-2 659
Emitterade värdepapper	-2 854	-3 577	-20	-6 608
Efterställda skulder	-	-121	-	0
Derivatinstrument ¹	1 456	1 635	-11	3 071
Avgift till resolutionsfond	-521	-329	58	-658
Övrigt	-1	0	0	1
Summa	-3 311	-3 707	-11	-6 853
Räntenetto	6 841	6 377	7	13 357

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

NOT 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner

mkr	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Förändring %	Helår 2017
Säkringsredovisning	-2	4	-	7
varav säkring av verkligt värde	-1	-1	0	2
varav ineffektivitet på kassaflödessäkringar	-1	5	-120	5
Finansiella instrument till upplupet anskaffningsvärde	-13	-27	-52	-6
varav lån	75	97	-23	209
varav emitterade värdepapper	-88	-124	-29	-215
Övrigt	10	29	-66	41
Summa	-5	6	-183	42

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

Lånefordringar, till upplupet anskaffningsvärde, avser ränteskillnadsersättning avseende lån och andra fordringar som återbetalats i förtid. Emitterade värdepapper avser realiserade kursdifferenser vid återköp av obligationer.

NOT 5 Övriga administrativa kostnader

mkr	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Förändring %	Helår 2017
Lokalkostnader	-4	-4	0	-8
Datakostnader	-69	-65	6	-121
Kommunikation	0	0	0	-1
Resor och marknadsföring	-2	-2	0	-3
Köpta tjänster	-459	-407	13	-861
Materialanskaffning	0	0	0	0
Andra omkostnader	-4	-15	-73	-18
Summa	-538	-493	9	-1 012

NOT 6 Kreditförluster

Kreditförluster IFRS 9 mkr	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Förändring %	Helår 2017
Reservering Steg 3				
Periodens reservering Steg 3	-7			
Steg 3 reservering som återförts till Steg 1 eller 2	-3			
Summa	-10			
Reservering Steg 1 & 2				
Periodens nettoreservering Steg 2	-28			
Periodens nettoreservering Steg 1	11			
Summa	-17			
Periodens reservering för poster utanför balansräkningen				
Periodens nettoreservering Steg 3	-			
Periodens nettoreservering Steg 2	-			
Periodens nettoreservering Steg 1	0			
Summa	0			
Bortskrivningar				
Periodens konstaterade kreditförluster	-5			
Utnyttjad andel av tidigare reserveringar	8			
Summa	3			
Återvinningar	10			
Kreditförluster, netto	-14			

Kreditförluster IAS 39 mkr	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Förändring %	Helår 2017
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar				
Periodens reserveringar		-7	-100	-11
Återförda tidigare gjorda reserveringar		2	-100	4
Summa		-5	-100	-7
Gruppvis reservering				
Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar		0	0	0
Bortskrivningar				
Periodens konstaterade kreditförluster		-3	-100	-12
Utnyttjad andel av tidigare reserveringar		2	-100	6
Återfört på tidigare års konstaterade kreditförluster		8	-100	23
Summa		7	-100	17
Kreditförluster, netto		2	-100	10

Kreditförluster IFRS 9 – Nyckeltal	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
mkr			
Kreditförlustnivå i % av utlåning till allmänheten, ack	0,00		
Total reserveringsgrad utlåning till allmänheten, %	0,01		
Reserveringsgrad Steg 1 till allmänheten, %	0,01		
Reserveringsgrad Steg 2 till allmänheten, %	0,21		
Reserveringsgrad Steg 3 till allmänheten, %	6,46		
Andel utlåning till allmänheten i Steg 3, %	0,04		
Kreditförluster IAS 39 - Nyckeltal	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
mkr			
Osäkra fordringar		135	122
Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar		-33	-35
Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar		-4	-4
Osäkra fordringar, netto		98	83
Andel osäkra fordringar, %		0,01	0,01
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %		24,3	28,9
Kreditförlustnivå, %		-0,00	-0,00
Oreglerade fordringar som inte är osäkra		236	281

NOT 7 Utlåning till allmänheten

30 jun 2018	Brutto			Reserver			Netto	
Utlåning till allmänheten (IFRS 9), per låntagarkategori							Steg 2 volymer förfallna mer än 30 dagar	
mkr	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Steg 1	Steg 2	Steg 3		
Hushåll	870 877	14 985	490	-48	-27	-16	886 261	258
Offentlig sektor, kommunala bolag	9 714	22	0	0	0	0	9 736	0
Bostadsrättsföreningar	182 703	2 492	29	-8	-1	-11	185 204	34
Övriga juridiska personer	184 748	6 818	53	-16	-22	-8	191 573	13
Summa utlåning till allmänheten	1 248 042	24 317	572	-72	-50	-35	1 272 774	305
varav i den utländska verksamheten								
Hushåll	131 505	2 356	86	-19	-8	-1	133 918	72
Offentlig sektor, kommunala bolag	8 064	22	0	0	0	0	8 086	-
Bostadsrättsföreningar	30 576	183	0	-1	0	0	30 758	-
Övriga juridiska personer	14 973	626	22	-1	-4	-1	15 615	-
Summa utlåning till allmänheten i den utländska verksamheten	185 118	3 187	108	-21	-12	-2	188 377	72

Utlåning till allmänheten (IAS 39), per låntagarkategori	30 jun 2018		31 dec 2017			30 jun 2017		
mkr			Utlåning före beak- tande av reserve- ringar	Reserve- ringar för sannolika kreditför- luster	Utlåning efter beak- tande av reserve- ringar	Utlåning före beak- tande av reserve- ringar	Reserve- ringar för sannolika kreditför- luster	Utlåning efter beak- tande av reserve- ringar
Hushåll			882 017	-20	881 997	852 295	-21	852 274
Offentlig sektor, kommunala bolag			19 682	-	19 682	21 030	-	21 030
Bostadsrättsföreningar			177 964	-11	177 953	168 892	-12	168 880
Övriga juridiska personer			142 830	-2	142 828	140 632	-2	140 630
Summa utlåning till allmänheten före beaktande av gruppvis reservering			1 222 493	-33	1 222 460	1 182 849	-35	1 182 814
Gruppvis reservering				-4	-4		-4	-4
Summa utlåning till allmänheten			1 222 493	-37	1 222 456	1 182 849	-39	1 182 810
varav i den utländska verksamheten								
Hushåll			123 172	-3	123 169	119 721	-1	119 720
Offentlig sektor, kommunala bolag			8 345	-	8 345	8 771	-	8 771
Bostadsrättsföreningar			32 141	-	32 141	30 265	-	30 265
Övriga juridiska personer			7 258	-	7 258	7 161	-	7 161
Summa utlåning till allmänheten i den utländska verksamheten före beaktande av gruppvis reservering			170 916	-3	170 913	165 918	-1	165 917
Gruppvis reservering				-1	-1		-1	-1
Summa utlåning till allmänheten i den utländska verksamheten			170 916	-4	170 912	165 918	-2	165 916

Oreglerade fordringar per låntagarkategori	30 jun 2018		31 dec 2017		30 jun 2017	
	Oreglerade fordringar som inte är osäkra	Oreglerade ford- ringar som ingår i osäkra fordringar	Oreglerade fordringar som inte är osäkra	Oreglerade ford- ringar som ingår i osäkra fordringar	Oreglerade fordringar som inte är osäkra	Oreglerade ford- ringar som ingår i osäkra fordringar
mkr						
Hushåll	289	51	215	50	249	50
Offentlig sektor, kommunala bolag	-	-	-	-	-	-
Bostadsrättsföreningar	-	-	-	-	-	-
Övriga juridiska personer	5	7	21	8	32	7
Totalt	294	58	236	58	281	57
varav i den utländska verksamheten						
Hushåll	54	4	47	10	40	7
Offentlig sektor, kommunala bolag	-	-	-	-	-	-
Bostadsrättsföreningar	-	-	-	-	-	-
Övriga juridiska personer	-	-	0	0	5	0
Summa oreglerade fordringar i den utländska verksamheten	54	4	47	10	45	7

Osäkra fordringar per låntagarkategori	30 jun 2018			31 dec 2017			30 jun 2017		
	Osäkra fordringar	Reserv för sannolika förluster	Osäkra fordringar netto	Osäkra fordringar	Reserv för sannolika förluster	Osäkra fordringar netto	Osäkra fordringar	Reserv för sannolika förluster	Osäkra fordringar netto
mkr									
Hushåll	94	-22	72	100	-20	80	88	-21	67
Offentlig sektor, kommunala bolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bostadsrättsföreningar	27	-11	16	27	-11	16	27	-12	15
Övriga juridiska personer	9	-2	7	8	-2	6	7	-2	5
Totalt	130	-35	95	135	-33	102	122	-35	87
varav i den utländska verksamheten									
Hushåll	17	-1	16	24	-2	22	13	-2	11
Offentlig sektor, kommunala bolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bostadsrättsföreningar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga juridiska personer	-	-	-	0	0	0	0	0	0
Summa osäkra fordringar i den utländska verksamheten	17	-1	16	24	-2	22	13	-2	11

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

NOT 8 Derivatinstrument

mkr	Marknadsvärde 30 jun 2018	Marknadsvärde 31 dec 2017	Marknadsvärde 30 jun 2017
Positiva värden			
Ränteinstrument	7 382	6 456	6 202
Valutainstrument	14 180	10 439	10 786
Summa	21 562	16 895	16 988
Negativa värden			
Ränteinstrument	1 601	1 506	1 443
Valutainstrument	585	2 191	3 421
Summa	2 186	3 697	4 864
Netto	19 376	13 198	12 124

NOT 9 Emitterade värdepapper

mkr	30 jun 2018	30 jun 2017
Emitterade värdepapper vid periodens ingång	621 958	612 787
Emitterade	89 099	70 063
Återköpta	-29 383	-31 042
Förfallna	-72 333	-64 047
Kursdifferenser, valutaeffekter mm	14 212	-8 017
Emitterade värdepapper vid periodens utgång	623 553	579 744

NOT 10 Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

30 jun 2018 mkr	Verkligt värde via resultat- räkningen	Derivat identifierade som säkrings- instrument	Upplupet anskaffnings- värde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut			11 024	11 024	11 024
Utlåning till allmänheten			1 272 774	1 272 774	1 280 121
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring			37	37	
Tillgångar där kunden står värdeförändringsrisken	10			10	10
Derivatinstrument		21 562		21 562	21 562
Övriga tillgångar			2 107	2 107	2 107
Summa finansiella tillgångar	10	21 562	1 285 942	1 307 514	1 314 824
Övriga icke finansiella tillgångar				4	
Summa tillgångar	10	21 562	1 285 942	1 307 518	
Skulder					
Skulder till kreditinstitut			620 883	620 883	625 831
Emitterade värdepapper			623 553	623 553	630 751
Skulder där kunden står värdeförändringsrisken	10			10	10
Derivatinstrument		2 186		2 186	2 186
Övriga skulder			149	149	149
Summa finansiella skulder	10	2 186	1 244 585	1 246 781	1 258 927
Övriga icke finansiella skulder				1 461	
Summa skulder	10	2 186	1 244 585	1 248 242	

31 dec 2017 mkr	Lån och andra fordringar	Derivat identifierade som säkringsinstrument	Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Tillgångar					
Utlåning till kreditinstitut	12 565			12 565	12 565
Utlåning till allmänheten	1 222 456			1 222 456	1 227 923
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	36			36	
Derivatinstrument		16 895		16 895	16 895
Övriga tillgångar	4 490			4 490	4 496
Summa finansiella tillgångar	1 239 547	16 895	-	1 256 442	1 261 879
Övriga icke finansiella tillgångar				9	
Summa tillgångar	1 239 547	16 895	-	1 256 451	
Skulder					
Skulder till kreditinstitut			557 742	557 742	562 418
Emitterade värdepapper			621 958	621 958	629 457
Derivatinstrument		3 697		3 697	3 697
Övriga skulder			12 598	12 598	13 358
Efterställda skulder			5 628	5 628	5 628
Summa finansiella skulder		3 697	1 197 926	1 201 623	1 214 558
Övriga icke finansiella skulder				760	
Summa skulder	-	3 697	1 197 926	1 202 383	

NOT 11 Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

30 juni 2018 mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Tillgångar där kunden står värdeförändringsrisken	10	-	-	10
Derivatinstrument	-	21 562	-	21 562
Summa finansiella tillgångar till verkligt värde	10	21 562	-	21 572
Skulder				
Skulder där kunden står värdeförändringsrisken	10	-	-	10
Derivatinstrument	-	2 186	-	2 186
Summa finansiella skulder till verkligt värde	10	2 186	-	2 196

30 jun 2017 mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Tillgångar där kunden står värdeförändringsrisken	10	-	-	10
Derivatinstrument	-	16 988	-	16 988
Summa finansiella tillgångar till verkligt värde	10	16 988	-	16 998
Skulder				
Skulder där kunden står värdeförändringsrisken	10	-	-	10
Derivatinstrument	-	4 864	-	4 864
Summa finansiella skulder till verkligt värde	10	4 864	-	4 874

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 Handelsbankenkoncernens riktlinjer och instruktioner för värdering av finansiella instrument. Principiellt viktiga värderingsfrågor behandlas av Handelsbankenkoncernens värderingskommitté där såväl centrala som lokala risk- och ekonomifunktioner finns representerade. Värderingskommittén säkerställer att övergripande instruktioner för värdering av finansiella instrument följs på ett konsistent sätt i hela Handelsbankenkoncernen och tjänar som ett stöd för beslutsfattande i värderings- och redovisningsfrågor.

PRINCIPER FÖR VÄRDERING AV FINANSIELLA INSTRUMENT TILL VERKLIGT VÄRDE

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

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

värderingsmodeller som bygger på noterade marknadsräntor och andra marknadspriser. Värderingen av icke-linjära derivatkontrakt som inte handlas aktivt bygger även på en rimlig skattning av marknadsbaserad indata, exempelvis volatilitet.

VÄRDERINGSHIERARKIN

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

Finansiella instrument som värderas till aktuellt marknadspris kategoriserats som nivå 1. Finansiella instrument som värderas med värderingsmodeller som i allt väsentligt bygger på marknadsdata kategoriserats 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 kategoriserats som nivå 3.

NOT 12 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

mkr	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
För egna skulder ställda säkerheter ¹	663 334	665 805	627 731
Övriga ställda säkerheter	0	-	0
Ställda säkerheter	663 334	665 805	627 731
Åtaganden	1 332	1 615	1 685
Eventalförpliktelser	1 332	1 615	1 685

¹ Säkerhetsmassan består av krediter som lämnats mot pant i småhus, fritidshus och flerbostadshus samt i bostadsrätter med belåningsgrad inom 75% av marknadsvärdet samt i kontors- och affärshus med belåningsgrad inom 60% av marknadsvärdet och fyllnadssäkerhet i form av likvida medel på spärrat konto. Ett separat register förs över tillgångsmassan och de säkerställda obligationerna samt derivat hänförliga till dessa. I händelse av bolagets obestånd har innehavarna av Stadshypoteks säkerställda obligationer förmånsrätt enligt förmånsrättslagen i de tillgångar som är registrerade som säkerhetsmassa. Om tillgångarna i säkerhetsmassan vid tiden för ett konkursbeslut uppfyller de villkor som uppställts i lagen skall de i stället hållas fortsatt åtskilda från konkursboets övriga tillgångar och skulder. Innehavarna av obligationerna skall i sådant fall erhålla fortsatt kontraktssenliga betalningar enligt obligationsvillkoren fram till förfall.

NOT 13 Segmentsinformation

Resultaträkning mkr	Jan-jun 2018			Jan-jun 2017			Helår 2017		
	Privat	Företag	Totalt	Privat	Företag	Totalt	Privat	Företag	Totalt
Räntenetto	5 140	1 701	6 841	4 810	1 567	6 377	10 036	3 321	13 357
Provisionsnetto	-10	-3	-13	-10	-3	-13	-19	-7	-26
Nettoreultat av finansiella transaktioner	-4	-1	-5	5	1	6	32	10	42
Summa intäkter	5 126	1 697	6 823	4 805	1 565	6 370	10 049	3 324	13 373
Kostnader	-440	-146	-586	-419	-136	-555	-852	-282	-1 134
Resultat före kreditförluster	4 686	1 551	6 237	4 386	1 429	5 815	9 197	3 042	12 239
Kreditförluster, netto	-14	-	-14	1	1	2	9	1	10
Rörelseresultat	4 672	1 551	6 223	4 387	1 430	5 817	9 206	3 043	12 249
Utlåning till allmänheten	886 261	386 513	1 272 774	811 426	371 384	1 182 810	840 119	382 337	1 222 456

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

Geografisk segmentsinformation mkr	Jan-jun 2018		Jan-jun 2017		Helår 2017	
	Intäkter	Totala tillgångar	Intäkter	Totala tillgångar	Intäkter	Totala tillgångar
Sverige	5 897	1 112 551	5 552	1 044 352	11 677	1 079 229
Norge	468	89 993	414	78 586	896	79 832
Danmark	242	50 561	209	41 695	422	44 781
Finland	216	54 412	195	51 093	377	52 609
Totalt	6 823	1 307 517	6 370	1 215 726	13 372	1 256 451

NOT 14 Transaktioner med närstående

Koncernfordringar/koncernskulder mkr	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
BALANSRÄKNING			
Koncernfordringar			
Utlåning till kreditinstitut	11 024	12 565	11 213
Derivatinstrument	21 562	16 895	16 988
Övriga tillgångar	29	3	49
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	53	52	50
Summa	32 668	29 515	28 300
Koncernskulder			
Skulder till kreditinstitut	620 882	557 742	554 054
Derivatinstrument	2 186	3 697	4 864
Övriga skulder	40	10 344	580
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ¹	-	514	571
Efterställda skulder	-	-	21 700
Summa	623 108	572 297	581 769
RESULTATRÄKNING			
Ränteintäkter	106	188	85
Räntekostnader ¹	54	397	190
Provisionskostnader	-2	-6	-3
Övriga administrationskostnader	-513	-958	-464
Summa	-355	-379	-192

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

Från och med 2018 presenterar Stadshypotek avtalsenliga upplupna räntor för finansiella tillgångar och skulder som en del av det redovisade värdet för tillgången eller skulden. Storleken på den totala balansräkningen har inte påverkats. Presentationen av historiska jämförelsetal har inte ändrats, tidigare perioders avtalsenliga upplupna räntor presenteras fortsatt under posterna Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter respektive Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter i balansräkningen.

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

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

bankens finansavdelning. De tjänster som Handelsbanken utför för Stadshypoteks räkning regleras i uppdragsavtal mellan parterna. Huvuddelen av koncernmellanhavandena avser således moderbolaget Handelsbanken. De tjänster som Stadshypotek köper från moderbolaget, vilka ingår i övriga administrationskostnader, utgörs främst av försäljningsersättning, IT-tjänster och finansfunktionen. Därutöver utgörs koncernmellanhavanden av upplåning från moderbolaget, derivattransaktioner och utlåning till moderbolaget.

NOT 15 Kapiteltäckning

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

Kapitalbas mkr	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
Eget kapital	59 276	54 068	36 259
Avdrag för årets resultat		-1 509	
Upparbetat koncernbidrag innevarande år	-4 853	-	-2 507
Avdrag för inlösbare finansiella instrument klassificerade som eget kapital	-21 700	-21 700	
Avdrag för immateriella tillgångar	-5	-6	-9
Prisjusteringar (verkligt värde)	-1	-1	-1
Justering för kassaflödessäkringar	-633	-741	-1 470
Särskilt avdrag för IRK-institut	-325	-418	-317
Kärnprimärkapital	31 759	29 693	31 955
Primärkapitaltillskott	-	-	-
Primärkapital	31 759	29 693	31 955
Eviga förlagslån	-	-	5 300
Tidsbundna förlagslån	-	-	16 400
Inlösbare finansiella instrument klassificerade som eget kapital	21 700	21 700	-
Supplementärt kapital	21 700	21 700	21 700
Kapitalbas	53 459	51 393	53 655

Kapitalkrav mkr	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
Kreditrisk enligt schablonmetoden	52	14	37
Kreditrisk enligt IRK-metoden	6 440	6 239	6 177
Operativ risk	1 613	1 484	1 484
Summa kapitalkrav	8 105	7 737	7 698
Justering enligt Basel 1-golv		40 730	39 101
Kapitalkrav, Basel 1-golv		48 467	46 799
Total kapitalbas, Basel 1-golv		51 812	53 973

Från den 1 januari 2018 upphörde kapitalkrav och rapportering enligt det så kallade Basel 1-golvet som en följd av artikel 500(1) i tillsynsförordningen (575/2013/EU).

Kapiteltäckningsanalys	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
Kärnprimärkapitalrelation, CRD IV	31,3%	30,7%	33,2%
Primärkapitalrelation, CRD IV	31,3%	30,7%	33,2%
Total kapitalrelation, CRD IV	52,8%	53,1%	55,8%
Risikexponeringsbelopp CRD IV, mkr	101 322	96 697	96 227
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav enligt Basel 1-golv		107%	115%
Institutspecifika buffertkrav	4,2%	4,2%	4,2%
<i>varav krav på kapitalkonserveringsbuffert</i>	2,5%	2,5%	2,5%
<i>varav krav på kontryckisk kapitalbuffert</i>	1,7%	1,7%	1,7%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert	26,8%	26,2%	28,7%

Kreditriser IRK	Exponeringsbelopp		Genomsnittlig riskvikt i %		Kapitalkrav	
	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2018	31 dec 2017
mkr						
Stater och centralbanker	25 698	26 920	7,7	7,8	158	169
Företag	354 929	337 246	9,6	9,9	2 717	2 683
varav övrig utlåning, grundmetod	-	-	-	-	-	-
varav övrig utlåning, avancerad metod	354 929	337 246	16,4	9,9	2 717	2 683
- Stora företag	692	250	32,6	36,3	18	7
- Medelstora företag	13 498	12 689	22,6	24,1	244	244
- Fastighetsbolag	156 395	153 464	15,8	16,3	1 980	2 000
- Bostadsrättsföreningar	184 344	170 843	3,2	3,2	475	432
Hushåll	888 993	856 150	5,0	4,9	3 565	3 387
varav Privatpersoner	883 023	850 021	4,9	4,9	3 484	3 304
varav Små företag	5 970	6 129	16,9	17,0	81	83
Summa IRK	1 269 620	1 220 316	6,3	6,4	6 440	6 239

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

Kapitalkrav kreditriser schablonmetoden ¹	30 jun 2018			31 dec 2017		
	Exponeringsvärde	Genomsnittlig riskvikt %	Kapitalkrav	Exponeringsvärde	Genomsnittlig riskvikt %	Kapitalkrav
mkr						
Stater och centralbanker	-	-	-	-	-	-
Kommuner	-	-	-	-	-	-
Institut	47 536	0,0	0	41 885	0,0	0
Företag	6	100,0	0	57	100,0	5
Övriga poster	648	100,0	52	110	100,0	9
Summa	48 190	1,4	52	42 052	0,3	14

¹ Uppgifter om kapitalkrav för exponeringsklasser där exponeringar förekommer.

Bruttosoliditetsgrad

Från och med 2015 gäller enligt CRD IV ett rapporteringskrav avseende en icke-riskbaserad så kallad bruttosoliditetsgrad (leverage ratio). Ett bindande krav är ännu ej beslutat men EU-kommissionen publicerade den 23 november 2016 ett förslag på tillämpning om 3 procent.

mkr	30 jun 2018	31 dec 2017
Balansräkning enligt redovisningsreglerna	1 307 517	1 256 451
Justering för skillnader mellan bokfört värde och bruttosoliditetsexponering – derivat	6 637	7 310
Tillgångar redovisade utanför balansräkningen, brutto (före justeringar av konverteringsfaktorer)	47	93
Avdrag från tillgångar utanför balansräkningen efter tillämpning av konverteringsfaktorer	-24	-47
Tillgångar redovisade utanför balansräkningen, netto	23	46
Ytterligare justeringar enligt CRR artikel 429.4	-963	-1 167
Avdrag för exponeringar mot koncernbolag i enlighet med CRR artikel 429.7	-39 318	-36 843
Tillgångar som bruttosoliditetsgraden beräknas på	1 273 896	1 225 798
Kapital som bruttosoliditetsgraden kan beräknas på		
Primärkapital	31 759	29 693
Bruttosoliditetsgrad		
Bruttosoliditetsgrad beräknat på primärkapital	2,49%	2,42%

NOT 16 Väsentliga händelser efter balansdagen

Det finns inga väsentliga händelser efter balansdagen.

Beräkning av nyckeltal

För definitioner se sid 27.

Räntabilitet på eget kapital mkr	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Helår 2017
Eget kapital per 30 juni respektive 31 dec	37 576	36 259	32 368
Justering säkringsreserv	-633	-1 470	-741
Lämnat koncernbidrag återläggs	-	-	8 034
Summa justerat eget kapital	36 943	34 789	39 661
Justerat eget kapital genomsnitt¹	39 328	37 570	37 924
Periodens resultat	4 853	4 507	9 543
Räntabilitet på eget kapital	24,7%	24,0%	25,2%

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

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

Stockholm den 17 juli 2018

Mikael Hallåker
Ordförande

Michael Bertorp
Ledamot

Johanna Lundberg
Ledamot

Helena Öström Nimander
Ledamot

Göran Stille
Ledamot

Helena Håkansson
*Arbetsgarerepresentant,
Ledamot*

Maria Lidstöm Andersson
Verkställande direktör

Revisors granskningsrapport

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

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Stadshypotek AB per 30 juni 2018 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en över-

siktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 18 juli 2018

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson
Auktoriserad revisor

Definitioner

ALTERNATIVA NYCKELTAL

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

K/I-tal

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

Kreditförlustnivå

Kreditförluster i förhållande till utlåning till allmänheten vid årets början.

Oreglerad fordran

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

Osäker fordran

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

Osäkra fordringar, andel

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

Placeringsmarginal

Räntenetto i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

Reserveringsgrad exklusive gruppvisa reserveringar

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

Räntabilitet på eget kapital

Periodens resultat i relation till genomsnittligt eget kapital justerat för nyemission, utdelning, värdeförändringar på derivat i kassaflödes-säkringar samt för inlösbare finansiella instrument klassificerade som eget kapital.

NYCKELTAL DEFINIERADE I KAPITALTÄCKNINGSGELVERKET

Bruttosoliditetsgrad

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

Kapitalbas/Totalt kapital

Kapitalbasen består av summan av primärkapital och supplementärt kapital.

Kärnprimärkapital

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

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i relation till riskvägda tillgångar.

Kärnprimärkapitalrelation tillgängligt att användas som buffert

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

Primärkapital

Kärnprimärkapital inklusive primärkapitaltillskott.

Primärkapitalrelation

Primärt kapital i förhållande till riskvägda tillgångar.

Primärkapitaltillskott

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

Riskvägda tillgångar

Summa riskexponeringsbelopp. Utgör underlag för legalt kapitalkrav.

Supplementärt kapital

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

Total kapitalrelation

Total kapitalbas för kapitaltäckningsändamål i relation till riskvägda tillgångar.

Fakta om bolaget

Firma: Stadshypotek AB (publ).

Organisationsnummer: 556459-6715.

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

ADRESS

Stadshypotek AB

Besöksadress: Torsgatan 12

Postadress: 103 70 Stockholm

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

Hemsida: www.stadshypotek.se

