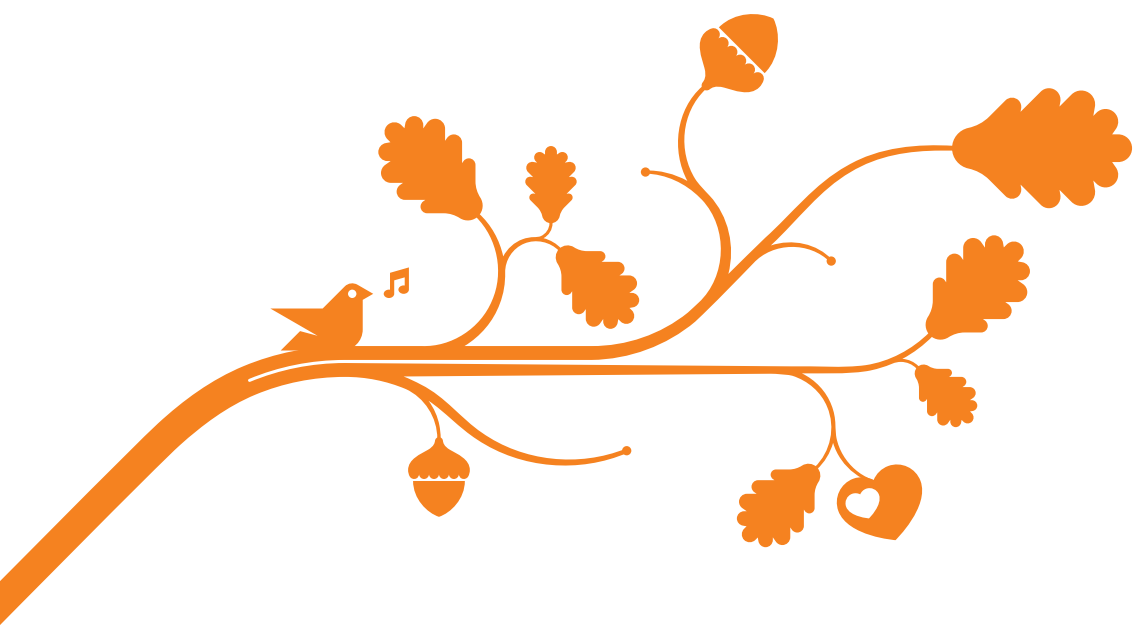


# Bokslutskommuniké Kvartal 4

Januari - December 2015





## Innehåll

|    |                                                          |
|----|----------------------------------------------------------|
| 4  | Kommentar till bokslutskommuniké januari - december 2015 |
| 10 | Nyckeltal                                                |
| 11 | Kvartalsvis jämförelse                                   |
| 12 | Resultaträkning samt Rapport över totalresultat          |
| 13 | Balansräkning                                            |
| 14 | Rapport över förändringar i eget kapital                 |
| 15 | Kassaflödesanalys                                        |
| 16 | Noter till redovisningen                                 |
| 28 | Informationsnoter                                        |

# Kommentar till bokslutskommuniké januari - december 2015

FÖR VARBERGS SPARBANK AB (PUBL) 516401-0158

| Resultaträkning, tkr         | Kvartal 4<br>2015 | Kvartal 3<br>2015 | Kvartal 4<br>2014 | Helår 2015 | Helår 2014 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------|------------|
| <b>Rörelseresultat</b>       | 24 885            | 14 254            | 25 312            | 176 348    | 179 123    |
| <b>K/I-tal</b>               | 0,64              | 0,77              | 0,65              | 0,50       | 0,49       |
| <b>Kreditförlustnivå</b>     | 0,01              | -0,04             | -0,07             | -0,01      | -0,04      |
| <b>Tillväxt</b>              | 5,4%              | 1,8%              | 2,2%              | 12,0%      | 7,3%       |
| <b>Total kapitalrelation</b> | 21,65%            | 20,55%            | 22,04%            | 21,65%     | 22,04%     |

## VD-KOMMENTAR

Året som gått har varit framgångsrikt för Varbergs Sparbank på många sätt med bland annat en mycket stark tillväxt och god likviditet. Det har också varit ett unikt år ur flera aspekter exempelvis har reporäntan gått från 0% vid årets ingång till -0,35% vid årets slut något vi aldrig sett förut i Sverige. En av de saker som glädjer mig mest är att vi fortsätter att hålla en hög nivå på kundnöjdheten, vår viktigaste långsiktiga tillgång.

Den extra ordinära penningpolitik som förts under 2015 har inneburit negativ reporänta och negativa korta marknadsräntor, en situation som vi inte mött förut. I Varbergs Sparbank har vi valt att prioritera våra insättare och ge ränta på deras inlåning. Skillnaden mellan räntan på vårt Varbergskonto och reporäntan var vid årsskiftet 0,5%. Normalt följer räntan på Varbergskontot nivån på reporäntan. Samtidigt har utlåningsräntorna sjunkit i takt med markanden i övrigt. Konsekvensen är att vi under året som gått tappat intäkter i räntenettet. Jag är säker på att det har varit ett riktigt och långsiktigt beslut och ett av bevisen är den goda inlåningstillväxt vi haft 2015. Det är också en av fördelarna med att vara Sparbank och kunna tänka lite längre än nästa kvartals resultaträkning. Min förhoppning är att vi tagit och kommer att behålla många nöjda kunder under kommande år på vårt sätt att sköta bank i negativt ränteläge.

En trend som fortsätter att öka är den pågående digitaliseringen av våra kunders beteende. Både mobilbanken och Swish är goda exempel på hur våra nya tillgängligare produkter ger kundnytta och ändrar på många invanda mönster. Andra förändringar kopplade till samma trend är ökat kortanvändande och minskad mängd kontanttransaktioner. Det som sticker ut är en ökad mängd kontanter under sista kvartalet vilket hänger samman med att Riksbanken påbörjade utbytet av sedlar. Den underliggande trenden ser vi dock tydligt i kontantärenden i våra kassor som blir allt färre. Digitaliseringen ger inte bara nya kundbeteenden utan även nya konkurrenter. Termen Fin-tech har börjat dyka upp överallt under året som gått och det råder ingen tvekan om att finansbranschen kommer att få ett stort antal nya aktörer. Jag väntar mig i huvudsak tre saker av detta; för det första kommer vår resultaträkning att utsättas för hårdare tryck, för det andra kommer vi behöva leverera mer framgångsrika produkter

i likhet med exemplen ovan och för det tredje så kommer styrkan i vår affärsmodell, d.v.s. närheten till kunderna att öka ytterligare.

Ytterligare en trend med oavbruten styrka är den ökande regleringen av bankmarknaden. Vi arbetar dagligen och aktivt med regelverksfrågor i banken och ser till att uppfylla kraven som ställs på oss med god marginal. Förutom de regler som kommit i år med exempelvis kvantitativa krav på likviditetstäckning så ser jag ett antal regler under kommande år som kommer påverka banken. Dels är det införandet av Mifid II där en del rörande provisioner kan förändra vår affärsmodell väsentligt. Dels införs inom en snar framtid IFRS 9 ett redovisningsregelverk som innebär att banker skall reservera för kreditförluster vid utbetalningen av varje nytt lån.

Det är med andra ord många faktorer som sätter bankmarknaden och Varbergs Sparbank under ökad press de kommande åren – så vad gör vi då för att möta framtiden med framgång? Banken har under året som gått tagit ett antal strategiska beslut kring utvecklingen av verksamheten. Det som genomförts så här långt är att Varbergs Sparbank blivit publikt bolag och att banken satt upp ett MTN-program för upplåning genom utgivning av obligationer på kapitalmarknaden. Nästa beslut att genomföra är en förändring av dagens kontorsstruktur. Vi kommer under 2016 att stänga kontoren i Skällinge, Bua och Träslövsläge och flytta verksamheten till våra kvarvarande fem kontor; Varberg, Horred, Veddige, Tvååker och Håsten.

Att slå ihop verksamheterna är ett sätt att skapa förutsättningar för att ytterligare förbättra rådgivningen och möta kundens behov. På ett större kontor skapar vi ett naturligare klimat för erfarenhetsutbyte vilket ger bättre kvalitet i rådgivningen. I samband med förändringarna kommer vi att bygga om våra kontor i Tvååker och Veddige med syfte att förbättra våra mötesplatser.

Till sist vill jag tacka alla kunder och medarbetare - det är ni som gör Varbergs Sparbank till den unika bank som den är.

Varberg i februari 2016

Per Richardsson  
Verkställande direktör

## OMVÄRLDSUTVECKLING

Den makroekonomiska händelse som tilldrog sig mest uppmärksamhet under sista kvartalet 2015 var nog den amerikanska centralbankens (FED) beslut att höja sin styrränta för första gången sedan 2008. Det signalerar till världen att USA är på rätt väg och att tillväxten där tar fart. Samtidigt har flera andra händelser på det globala planet gått i motsatt riktning.

Den osäkerhet som infunnit sig under året kring vart Kinas tillväxt är på väg har under slutet på året blivit ännu mer dyster med sviktande siffror på industriproduktion och tillväxt. En global värld där Kina är en stor del idag påverkas kraftigt av detta och internationella bedömare har börjat skruva ner sina tillväxtprognoser för världen som helhet som en följd.

I Europa fortsätter penningpolitiken att satsa på kvantitativa lättnader, något som också spridit sig till Sverige under året. I samband med att Riksbanken sänkt reporäntan till -0,35% inleds även ett uppköpsprogram där Riksbanken köper statsobligationer med ett mål att köpa 200 mdr kronor till och med halvårsskiftet 2016. Samtidigt prövas regionen av ett mycket starkt inflöde av migranter från intilliggande oroshärdar. En faktor som både kan driva tillväxt och sysselsättning men förmodligen även sätta välfärdssystem på prov.

Som en konsekvens av blanda annat ovan nämnda utveckling har oljepriset fallit kraftigt under slutet av året. Prisfallen uppstår i stort på grund av en konstant produktion från många av de oljeproducerande och exporterande länderna trots en sviktande efterfrågan. Fallande oljepriser utövar ett tryck nedåt på inflationen i en situation när allt som efterfrågas är högre inflation.

I Sverige har året som gått alltså inneburit negativa styrräntor och negativa korta marknadsräntor. Något som aldrig tidigare skett. Detta har gett ett antal effekter där en av de tydligaste är ytterligare högre skuldsättning. En stor del av året har en politisk debatt pågått kring vad som är de rätta åtgärderna för att minska skuldsättningen och samtidigt förenkla för människor att skaffa sig en bostad. I banken välkomnar vi de föreskrifter som Finansinspektionen ämnar besluta avseende amorteringskrav som dessutom ligger helt i linje med hur vi arbetar redan idag.

## SAMMANFATTNING FJÄRDE KVARTALET

Varbergs Sparbank visar ett resultat på 19,2 mkr för fjärde kvartalet jämfört med 11,6 mkr under kvartal tre. Rörelseintäkter ökar med 10% vilket motsvarar 6 Mkr. De komponenter som ökar mest är Räntenettot (+0,5 Mkr), Provisionsnettot (+1,6 Mkr) samt Nettoresultat finansiella transaktioner (+4,1 Mkr). Kostnaderna är i stort sett oförändrade mellan tredje och fjärde kvartalet med en ökning på 0,1 Mkr. Nivån är dock fortsatt förhöjd på grund av pågående renovering av bankens huvudkontor. Tillväxten i balansräkningen var under fjärde kvartalet hela 5% och kommer huvudsakligen från ökad utlåning och inlåning från allmänheten samt upplåning

på kapitalmarknaden. Bankens samlade affärsvolym inkl. förmedlade volymer har under kvartalet vuxit med 1,2 Mdr och var totalt 38,4 Mdr vid utgången av december 2015.

## Ekonomisk utveckling

Under fjärde kvartalet ökar rörelseresultatet i banken med 75% motsvarande 11 Mkr. Förändringen mot föregående kvartal består av en ökad intjäningsförmåga i räntenettot, ett nettoresultat av finansiella transaktioner som går från -2 Mkr till +2 Mkr samt att kreditförlusterna under fjärde kvartalet bestod av nettoåterföringar på 1 Mkr. Kostnadsnivån är i stort sett oförändrad mellan de båda kvartalen.

Den tillväxt i utlåning och inlåning som varit under kvartal fyra har ökat intäkterna från räntenettot. Totalt ökar utlåning till allmänheten med 262 Mkr och inlåning från allmänheten med 361 Mkr. Banken har under tidigare kvartal 2015 förmedlat alla bostadslån till Swedbank Hypotek, under fjärde kvartalet ändrades strategin och majoriteten av bostadslån placerades i bankens egen balansräkning. Avsikten är att öka bankens intäkter. Det är även av bland annat denna anledning som banken valt att starta ett upplåningsprogram under året. Kostnaden för stabilitetsavgiften växer under kvartalet och minskar räntenettot, orsaken är den växande balansräkningen.

Efter att ha tappat i nivå under tredje kvartalet är nu provisionsnettot åter tillbaka på 29 Mkr, en nivå strax över de två kvartalen under första halvåret. Ökningarna under kvartal fyra kommer från betalningsförmedlingsprovisioner, värdepappersprovisioner, utlåningsprovisioner och övriga provisioner. Betalningsförmedlingsprovisionerna ökar dels på grund av att uttagsavgifter på ATM-uttag utanför Bankomatsamarbetet var högre än uppskattningen vid utgången av tredje kvartalet gjorde gällande och dels på grund av avtalskonstruktionen kring en del betaltjänster där ett antal fria transaktioner kan göras och där kunder successivt under året går över dessa gränser och börjar betala för utnyttjandet av tjänsten. Värdepappersprovisionerna ökar på grund av ökade volymer i kundernas fondinnehav. Utlåningsprovisionen ökar även den på grund av tillväxt i förmedlade volymer men eftersom marginalen i lånestocken förbättrats något. Bland övriga provisioner så är ökningen tydligast i juridiska tjänster där bankens avdelning för juridik gör sitt bästa resultat någonsin.

Nettoresultatet av finansiella poster värderade till verkligt värde vänder från att varit negativt under kvartal tre till att vara positivt under årets sista kvartal. Räntebärande värdepapper fortsatt under kvartalet att dra ner resultatet, -1,6 Mkr, medan bankens derivat ökade i värde, +2,2 Mkr, och gjorde att nettot blev positivt.

Kostnaderna före kreditförluster ligger på oförändrad nivå jämfört med föregående kvartal. Den del av kostnaderna som är kopplade till en pågående renovering av bankens huvudkontor minskar under fjärde kvartalet samtidigt som personalkostnaderna ökar. Orsakerna till de ökande personalkostnaderna är dels att den

upparbetade semesterskulden ökar och dels att banken under sista kvartalet fått den årliga avstämningen av riskpremie från SPK (Sparinstitutens pensionskassa) och den gav vid handen en extra debitering på 0,5 Mkr.

Under kvartal fyra är kreditförlusterna positiva, det vill säga återförda reserveringar från engagemang som tillfrisknat var större än nya reserveringar. Totalt handlar det om +0,8 Mkr under fjärde kvartalet vilket är en markant skillnad jämfört med -3,8 Mkr under kvartal tre.

### Finansiell struktur

Under fjärde kvartalet växer balansräkningen med 671 Mkr motsvarande 5,4%. Den starka tillväxten under kvartalet är kopplad till två faktorer. För det första fortsätter utlånings- och inlåningstillväxten att vara mycket god. För det andra emitterade banken sitt första obligationslån i november. Avsikten med obligationslånet är att finansiera kredittillväxt i balansräkningen men då inlåningstillväxten under kvartal fyra var bättre än prognostiserat så har effekten blivit en kortvarig ökning av utlåning till kreditinstitut.

De stora förändringarna på tillgångssidan under årets sista kvartal återfinns på utlåning till kreditinstitut, utlåning till allmänheten och räntebärande värdepapper. Både tillväxten på utlåning till kreditinstitut och räntebärande värdepapper är kopplade till den mycket goda likviditet banken haft under fjärde kvartalet. Utökningen av räntebärande värdepapper är ett sätt att undvika en stor exponering mot institut. Inom utlåning till kreditinstitut är en delpost på 100 mkr satt på over-night-deposit vid årsskiftet i samma syfte. Utlåning till allmänheten har vuxit med 262 Mkr eller 2,8% under kvartalet och nästan uteslutande från hushåll och enskilda företagare.

Det har inte skett några köp eller försäljningar av aktier under fjärde kvartalet.

Inlåning från allmänheten ökar med 3,8% motsvarande 361 Mkr. Det är både företagssektorn och hushållssektorn som ökar sin behållning på konto i banken. Tillväxten ligger över de prognoser banken gjorde inför sista kvartalet och förklaringarna är många. En är att räntenivån på bankens konton kontra marknadsräntorna är på en hög nivå. En annan är att fler och fler kunder under perioden valt att ta ut pengar ur sina fondinnehav och placera på konto. En tredje kan vara att ökade huspriser och lånetillväxt skapar förmögenheter för de som säljer.

En ny post dyker också upp bland bankens skulder under fjärde kvartalet 2015. Det är emitterade värdepapper vilket per bokslutsdagen består av ett lån utgivet på nominellt 300 Mkr under november. Lånet har en duration på 3 år och räntenivån är Stibor3M+0,85%. Bankens avsikt är att vara en återkommande aktör på kapitalmarknaden och emittera obligationslån i takt med kredittillväxten i balansräkningen.

### SAMMANFATTNING HELÅR 2015

Verksamhetsåret 2015 har kännetecknats av en fortsatt mycket stark tillväxt samtidigt som marginalen i bankaffären pressats av nivån på de korta marknadsräntorna. Avkastningen på finansrörelsen har totalt sett ökat kopplat till större utdelning på bankens aktieinnehav. Ökade löne- och pensionskostnader i kombination med den fortsatt pågående renoveringen av bankens huvudkontor ökar kostnadsnivån under året.

Räntenettet fortsätter att vara bankens största intäktskälla trots en minskning på 20 Mkr jämfört med föregående år. Minskningen är en konsekvens av det aktiva val banken gjort att fortsätta att premiera inlåning från bankens kunder genom att hålla räntenivån på sparkonton på en hög nivå. Samtidigt har räntorna på utlåning följt med marknadsräntorna ner i större utsträckning.

Samtidigt ökar intäkterna i provisionsnettot, bankens näst största intäktskälla. Drivande faktorer i ökningen är den tillväxt banken haft under året, både i form av fler förmedlade hypotekslån och i form av ökade fond- och försäkringsvolymerna.

Kostnadsökningen på 5% beror i fallande ordning på ökade personalkostnader, renovering av bankens huvudkontor och ökade IT-kostnader. Inför 2016 är bedömningen att renoveringskostnaderna minskar men att IT-kostnaderna kommer att fortsätta öka. Efter 2016 skall renoveringskostnaderna vara borta.

Tillväxten i balansräkningen på 12% har under 2015 skett med en god balans. Kvoten mellan utlåning till allmänheten och inlåning från allmänheten ligger vid årsskiftet på 0,98. Bankens likviditetsreserv ökat markant till 1 806 Mkr (1 374 Mkr).

Under 2015 har banken dessutom ändrat bolagsordning och blivit publikt bolag i samband med uppstarten av ett upplåningsprogram avsett för kapitalmarknaden. Avsikten är att komplettera inlåning från allmänheten som enda finansieringskälla med MTN-program för utgivning av obligationer och att på ett lönsamt sätt kunna fortsätta låta balansräkningen växa med tillväxten i verksamhetsområdet.

Kärnprimärkapitalrelationen för utgången av 2015 är 21,7%. Avståndet mellan bankens kärnprimärkapital och totalt kapitalkrav, inkl. kapitalbuffertar och internt bedömt kapitalbehov, är alltså på en betryggande nivå.

### Ekonomisk utveckling

#### Intäkter

Räntenettet i banken minskade under 2015 med 20 Mkr från 177 Mkr till 157 Mkr. Orsaken är att ränteintäkterna, de räntor kunderna betalar på sina lån, sjunkit med 51 Mkr medan räntekostnaderna, de räntor kunderna får på sin kontoinlåning, bara minskat med 30 Mkr. Anledningen är kopplad till utvecklingen av styrräntan under året och dess påverkan på de korta marknadsräntorna. Riksban-

ken fortsatte under 2015 den bana man påbörjade i december 2013 och sänkte från 0% vid ingången av 2015 till -0,35% vid årets slut. Istället för att låta alla inlåningskonton följa med ner till 0% (och under) valde banken att premiera sina kunder och hålla räntorna på sparkonton på en högre nivå. Tillväxten av utlåning och inlåning begränsar effekten av detta i resultaträkningen vilket är positivt.

En annan del av räntenettet är kopplat till bankens obligationsportfölj och även där har de nivån på marknadsräntorna satt sina spår. En stor andel av obligationsportföljen har rörlig ränta varför intäktsräntorna sjunkit kraftigt även där. Under 2015 har även en stor reallokering av portföljen skett där avkastningen varit lägre i de nyskaffade obligationerna än i de tidigare innehavda.

Utdelningen på från bankens aktieinnehav ökade med 20% motsvarande 14 Mkr under året. Det är en högre utdelning från Swedbank AB (publ) som ligger bakom de ökade intäkterna.

Provisionsnettot ökar med 8% under 2015 vilket motsvarar 8 Mkr. Den enskilt största orsaken är provisioner på förmedlade hypotekslån. Banken har förmedlat 765 Mkr i nya hypotekslån under året och dessutom ökat marginalen något. Ökningar finns också i kategorier som försäkringsprovisioner, som ökat med både värdeförändringar och ny försäljning, samt i övriga provisioner där juridiska arvoden ökar markant under året.

Nettoresultatet av finanseilla transaktioner går från -2 Mkr till +1 Mkr. Obligationsportföljen uppvisar negativa värdeförändringar medan bankens derivat ökar i värde. Båda förändringarna är kopplade till förändringar i räntekurvan och då främst ökade långräntor samt att ett antal derivatkontrakt förfallit.

### Kostnader

Kostnaderna ökar med 5% under 2015 vilket motsvarar 9 Mkr. Hälften av ökningen kommer från personalkostnader. Löneökningen för kollektivet var 2,9% vilket tillsammans med något fler arbetade timmar under året gav en ökning av lönekostnader på 3,5%. Dessutom ökar pensionskostnaden markant under året. Utöver en ökning i relation till löneökningar i banken så belastades 2015 med en större riskpremie än föregående år. Riskpremien fördelas mellan alla arbetsgivare som använder SPK och beror på bland annat nivå på sjukpension, efterlevandepension samt hur många som går i förtidapension i enlighet med kollektivavtalet.

Renoveringen av bankens huvudkontor (byggt 1898) belastar kostnaderna även under 2015. Av årets fastighetskostnader beror 22 Mkr på renoveringen vilket är samma nivå som föregående år. Ökningen av konsulttjänster på 2 Mkr är kopplade till renoveringen i form av byggläsnad och projektering.

IT-kostnader ökar under 2015 med 1 Mkr, ökningen är något lägre än den prognos som banken gjorde inför 2015. De ökade IT-kostnaderna är en effekt av utvecklingsprojekt på två fronter. Dels gäl-

ler det IT-utveckling av produkter till våra kunder och dels gäller det IT-utveckling för att möta nya regelverkskrav.

### Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick 2015 till 1 Mkr jämfört med 4 Mkr 2014. De flesta resultat påverkande posterna inom kreditförluster härrör från reserveringar för förväntade förluster som inte konstaterats. Under året har dessutom flera tidigare reserveringar tillfrisknat och kunnat återföras.

### Skatter

Skattekostnaden för 2015 blev 21 Mkr, en minskning med 17% från föregående år. Minskningen speglar årets utveckling i resultaträkningen där skattepliktiga intäkter från bankrörelsen minskat medan ej skattepliktiga utdelningar ökat.

## FINANSIELL STRUKTUR

### Tillgångar

Balansomslutningen ökade under året med 12% jämfört med 7% 2014. Total balansomslutning vid årets slut var 13 159 Mkr.

Trenderna som format bankens balansräkning 2015 präglas av en god likviditet, starkt kredittillväxt, reallokering av bankens placeringsportfölj samt en första emission under bankens MTN-program.

Utlåning till allmänheten har vuxit med 10% under året vilket motsvarar 899 Mkr. Under merparten av året har banken valt att förmedla bostadslån till Swedbank Hypotek under det rådande samarbetsavtalet med Swedbank AB (publ). Därför domineras tillväxten av utlåning till allmänheten av utlåning till företagssektorn. En stor del av tillväxten även till företagssektor är säkerställd med pant i fastighet. Kvaliteten i kreditstocken är mycket god baserat på bankens analys av risken för fallissemang och exponering vid obestånd.

Bankens obligationsportfölj uppgick vid årsskiftet till 948 Mkr jämfört med 921 Mkr vid föregående årsskifte. Under året har en större reallokering skett från säkerställda bostadsobligationer till kommunobligationer i syfte att banken skall vara compliant med regelverket för likviditetstäckningskvot.

Aktieinnehavet i Swedbank AB (publ) har under året ökat med 500 000 aktier till totalt 7 500 000 aktier. Anskaffningsvärdet för aktier köpta under 2015 var 99 Mkr vilket har gjort att det totala anskaffningsvärdet uppgick till 456 Mkr och gav ett genomsnittligt anskaffningsvärde på 60,79 kr. Utöver nyanskaffningen av aktier i Swedbank AB (publ) så har värdeförändringar på samma aktieinnehav gjort att innehavet minskat 64 Mkr. Nettoeffekten av nyanskaffning och värdeförändring i balansräkningen är en ökning på 35 Mkr.

Utlåning till kreditinstitut har ökat med 444 Mkr under 2015 till totalt 1 049 Mkr. Ökningen återfinns på bankens checkräknings-

konto hos Swedbank AB (publ). Orsakerna till ökningen är dels en mycket gynnsam utveckling på bankens inlåning från allmänheten och dels den första emissionen under bankens MTN-program (se beskrivning nedan). Strategin banken har för hantera likviditet, resultat och risk på ett så bra sätt som möjligt är att gradvis lägga fler bostadslån i egen balansräkning under kommande år.

### Skulder

Inlåning från allmänheten ökar under 2015 med 12% motsvarande 1 056 Mkr. Kvoten mellan utlåning och inlåning var 0,97 vid årsskiftet. Målsättningen är att hålla kvoten runt 1,0 för att optimera lönsamhet och samtidigt kontrollera de likviditetsrisker banken exponeras för. Inlåningstillväxten har varit stor både bland hushåll och företagssektor. En av anledningarna till den mycket starka tillväxten av inlåning är att banken under 2015 valt att acceptera en försämrad räntemarginal för att kunna låta bli att sänka räntor på inlåning från kunder i samma utsträckning som marknadsräntorna sjunkit.

Den andra stora förändringen bland bankens skulder under året är upplåning under bankens MTN-program. Ramen för bankens MTN-program är satt till 2 500 Mkr och under november gjordes en första emission på 300 Mkr. Upplåningen genom seniora obligationer inom ett MTN-program kommer att fungera som ett komplement till inlåning från allmänheten i syfte att finansiera bankens kreditgivning. Det fungerar också som en diversifiering av finansieringen i banken och bidrar därmed till riskspridning och en minskad likviditetsrisk totalt sett.

### Eget kapital

Bankens egna kapital ökar med 2%. Årets resultat ökar eget kapital med 155 Mkr. Övrigt totalresultat minskar eget kapital med 65 Mkr. Kopplat till en kursnedgång på finansiella tillgångar som kan säljas. Varbergs Sparbank AB (publ) var vid utgången av föregående år Sveriges 10:e mest solida bank och vid utgången av 2015 har bankens en soliditet på 22%.

### Affärsvolym

Bankens hela affärsvolym, definierad som av banken förvaltade och förmedlade kundvolymerna såväl i bankens egna produkter som av banken förmedlade produkter uppgick vid årsskiftet till 38 447 Mkr. en ökning med 10%.

Placeringsvolymerna, som innefattar inlåning, fonder samt medel i försäkringar och depåer, ökade totalt med 1 573 Mkr. Inlåningen ökade med 1 056 Mkr medan värdeförändring och nettosparande i börsrelaterade affärsvolymerna ökade med 517 Mkr. Ett trendbrott under 2015 har varit att bankens kunder tagit ut mer pengar ur sina fondplaceringar än vad de satt in samt att inlåningen ökat markant mer än genomsnittet de senaste fem åren.

Utlåningsvolymerna, som innefattar utlåning i bankens balansräkning, förmedlad utlåning till Swedbank hypotek, Swedbank finans

och Entercard, beviljade ej utnyttjade krediter och garantier, ökade med 11% eller 1 915 Mkr. Utlåningen i bankens balansräkning stod för 896 Mkr av den ökningen medan förmedlade volymer till Swedbank hypotek stod för 765 Mkr. Beviljade ej utnyttjade krediter ökade med 260 Mkr.

### Kapitaltäckning

Reglerna om kapitaltäckning bidrar till att stärka bankens motståndskraft mot finansiella förluster och därigenom skydda bankens kunder. Reglerna innebär att bankens kapitalbas ska täcka såväl de föreskrivna minimikapitalkraven, vilket omfattar kreditrisker, marknadsrisker, operativa risker och kapitalbuffertar, som ytterligare tillkommande beräknat kapitalbehov för identifierade risker i verksamheten i enlighet med bankens interna kapital- och likviditets utvärdering (IKLU).

Från och med 2014 regleras upplysningar om kapitaltäckningen främst i Förordning (EU) 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersbolag (CRR). Kompletterande regler har införts i svensk lag och i föreskrifter från Finansinspektionen.

Bankens kapitalrelation uppgick till 21,65% jämfört med 22,04% 2014. Bankens kärnprimärkapitalrelation översteg klart det lagstadgade kravet för banken 11,5%. Den förbättrade kapitalpositionen kommer sig dels av det ökade egna kapitalet i form av balanserad vinst och dels av att årets tillväxt i balansräkningen skett med en förhållandevis låg risk. Banken använder sig av schablonmetoden för beräkning av kreditrisker. Det är den metod som föreskrivs i regelverket CRR från EBA om institutet inte självt väljer att konstruera ett eget system för beräkning av kapitalrisker. Schablonmetoden ger högre kapitalkrav för delar av utlåningsstocken än vad som troligen hade varit fallet om banken använt en egen beräkningsmodell. Att jämföra bankens kapitalposition på basis av kärnprimärkapitalrelation mot exempelvis någon av affärsbankerna är därmed inte en rättvisande jämförelse då metoderna för riskberäkning är olika.

### VIKTIGA HÄNDELSE 2015

2015 har varit ett år som präglats på många sätt av det extremt ovanliga läget med en styrränta som är negativ. Banken har under hela året aktivt valt att prioritera kundernas sparande genom att hålla inlåningsräntorna uppe även om marknadsräntorna vikt nedåt. Utgångspunkten har varit att inlåningen är en fundamental del av bankens identitet som Sparbank.

Banken har tillsammans med Sparbanksstiftelsen Varberg beslutat genomföra en satsning på barn och ungdomar i verksamhetsområdet i ett så kallat Skolprojekt. Syftet är att med ett långsiktigt engagemang stötta barns kunskapsinhämtning om vardagsekonomi i samarbetet med skolorna i verksamhetsområdet.

Projektet med renovering och ombyggnad av bankens huvudkontor har fortlöpt under 2015. Arbetet invändigt i fastigheten är färdigt

och slut besiktigat. Kvarstående renovering avser nu delar av fasaden samt delar av taket. De avslutande delarna har påbörjats under januari 2016 och arbetet beräknas vara klart under sommaren 2016. Genom renoveringen har banken nu fullt anpassade lokaler för dagens bankverksamhet.

Banken har under 2015 sålt 91 aktier i Sparbankernas Försäkrings AB. Detta som en konsekvens av bolagets stadgar som stipulerar att ägandet skall vara proportionerligt fördelat mellan alla ägarbanker.

#### UTSIKTER FÖR 2016

Under 2016 kommer vår omvärld att präglas av de olikheter som nu finns i de stora globala ekonomierna. Sveriges möjligheter att självständigt föra en penningpolitik har minskat och faktorer som amerikansk tillväxt, europeisk ekonomisk lättnadspolitik och kinesisk inbromsning blir avgörande för hur ränteläget kommer att se ut här hemma. Utsikterna för ett ökat räntenetto kommer att bero på hur tillväxten ser ut lokalt för banken snarare än om stora förändringar i räntemarginal. Den potential som finns i bankens resultat är kopplad till två saker dels den fortsatt goda tillväxten som vi ser i närområdet och dels ett lägre kostnadsläge. Banken räknar med att kreditförlusterna ökar marginellt under 2016. Faktorerna för att bedöma resultatet är som vanligt många och rörliga men styrelsens bedömning för helåret 2016 är ett resultat på 179 Mkr.

#### HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga händelser av väsentlig art har inträffat efter rapportperiodens utgång.

#### STYRELSENS FÖRSLAG TILL UTDELNING

Styrelsen föreslår en utdelning om 31 Mkr vilket motsvarar 6,20 kr/aktie.

#### ÅRSREDOVISNING

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bankens hemsida [www.varbergssparbank.se](http://www.varbergssparbank.se) under vecka 13. Årsredovisningen kan också beställas i tryckt form via [kundtjanst@varbergssparbank.se](mailto:kundtjanst@varbergssparbank.se).

#### EKONOMISK INFORMATION AVSEENDE 2016

Banken publicerar rapporter avseende 2016 vid följande tillfällen:

|                  |                                    |
|------------------|------------------------------------|
| 22 april 2016    | Delårsrapport för första kvartalet |
| 24 augusti 2016  | Delårsrapport för andra kvartalet  |
| 21 oktober 2016  | Delårsrapport för tredje kvartalet |
| 24 februari 2017 | Bokslutskommuniké                  |



## Nyckeltal

| Volym                                                                                                                                                                           | 2015      | 2014      | 2013      | 2012      | 2011      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Affärsvolym ultimo, Mkr                                                                                                                                                         | 38 447    | 34 959    | 31 503    | 29 135    | 26 558    |
| Förändring under året av banken förvaltade och förmedlade kundvolym, %                                                                                                          | 10,0      | 11,0      | 8,1       | 9,7       | 5,1       |
| <b>Kapital</b>                                                                                                                                                                  |           |           |           |           |           |
| Soliditet: Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen                                                        | 22,1      | 24,3      | 24,0      | 21,2      | 19,2      |
| Riskvägt exponeringsbelopp                                                                                                                                                      | 8 107 855 | 7 368 298 | 6 625 038 | 6 244 750 | 4 597 700 |
| Kapitalbas: Eget kapital minus avdrag i enlighet med kapitaltäckningsdirektivet                                                                                                 | 1 755 465 | 1 624 135 | 1 363 815 | 1 248 928 | 1 060 044 |
| Kärnprimärkapitalrelation: Kärnprimärkapital/Riskvägda tillgångar, %                                                                                                            | 21,7      | 22,0      | 16,1      | 18,1      | 23,1      |
| Primärkapitalrelation: Primärkapital/Riskvägda tillgångar, %                                                                                                                    | 21,7      | 22,0      | 16,1      | 18,1      | 23,1      |
| Total kapitalrelation: Kapitalbas/Riskvägda tillgångar, %                                                                                                                       | 21,7      | 22,0      | 20,6      | 20,0      | 23,1      |
| Kapitaltäckningskvot: Kapitalbas/Kapitalkrav, ggr                                                                                                                               | -         | -         | 2,6       | 2,5       | 2,5       |
| <b>Resultat</b>                                                                                                                                                                 |           |           |           |           |           |
| Placeringsmarginal: Räntenetto i % av medelomslutningen                                                                                                                         | 1,3       | 1,6       | 1,8       | 2,0       | 2,2       |
| Rörelseintäkter/affärsvolym: Räntenetto + rörelseintäkter i % av genomsnittlig affärsvolym                                                                                      | 1,0       | 1,1       | 1,1       | 1,2       | 1,1       |
| Rörelseresultat/affärsvolym: Rörelseresultat i % av genomsnittlig affärsvolym                                                                                                   | 0,5       | 0,5       | 0,6       | 0,6       | 0,6       |
| Räntabilitet på eget kapital: Rörelseresultat efter schablonskatt i % av genomsnittligt eget kapital                                                                            | 4,8       | 5,1       | 5,8       | 6,7       | 6,6       |
| K/I-tal före kreditförluster: Summa kostnader exkl kreditförluster och värdeförändringar på övertagen egendom i relation till räntenetto + rörelseintäkter                      | 0,50      | 0,48      | 0,46      | 0,43      | 0,48      |
| K/I-tal efter kreditförluster: Summa kostnader inkl kreditförluster och värdeförändringar på övertagen egendom i relation till räntenetto + rörelseintäkter                     | 0,50      | 0,49      | 0,47      | 0,45      | 0,50      |
| <b>Osäkra fordringar och kreditförluster</b>                                                                                                                                    |           |           |           |           |           |
| Reserveringsgrad för osäkra fordringar: Nedskrivning för sannolika förluster i % av osäkra fordringar brutto                                                                    | 75        | 69        | 60        | 59        | 54        |
| Andel osäkra fordringar: Osäkra fordringar netto i % av total utlåning till allmänheten och kreditinstitut (exkl banker)                                                        | 0,2       | 0,2       | 0,3       | 0,3       | 0,4       |
| Kreditförlustnivå: Kreditförluster i % av ingående balans för utlåning till allmänheten, kreditinstitut (exkl banker) samt leasingobjekt, övertagen egendom och kreditgarantier | 0,0       | 0,0       | 0,0       | 0,1       | 0,1       |
| <b>Övriga uppgifter</b>                                                                                                                                                         |           |           |           |           |           |
| Medelantal anställda                                                                                                                                                            | 117       | 118       | 114       | 116       | 118       |
| Antal kontor                                                                                                                                                                    | 8         | 8         | 8         | 8         | 8         |

## Kvartalsvis jämförelse

| Resultaträkning, tkr                    | Kvartal 4<br>2015 | Kvartal 3<br>2015 | Kvartal 2<br>2015 | Kvartal 1<br>2015 | Kvartal 4<br>2014 |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Rörelseintäkter</b>                  |                   |                   |                   |                   |                   |
| Räntenetto                              | 38 249            | 37 712            | 39 436            | 41 560            | 43 440            |
| Provisionsnetto                         | 28 593            | 27 010            | 28 817            | 28 314            | 28 359            |
| Nettoresultat finansiella transaktioner | 1 779             | -2 285            | -1 182            | 2 629             | -591              |
| Övriga rörelseintäkter                  | 118               | 247               | 220               | 82 826            | 336               |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>            | <b>68 739</b>     | <b>62 684</b>     | <b>67 291</b>     | <b>155 328</b>    | <b>71 544</b>     |
| <b>Rörelsekostnader</b>                 |                   |                   |                   |                   |                   |
| Allmänna administrationskostnader       | -39 103           | -39 076           | -40 703           | -36 405           | -34 162           |
| Övriga rörelsekostnader                 | -5 577            | -5 508            | -5 159            | -4 885            | -5 984            |
| Kreditförluster                         | 827               | -3 847            | 1 708             | 33                | -6 087            |
| <b>Summa kostnader</b>                  | <b>-43 853</b>    | <b>-48 430</b>    | <b>-44 153</b>    | <b>-41 258</b>    | <b>-46 233</b>    |
| <b>Rörelseresultat</b>                  | <b>24 886</b>     | <b>14 254</b>     | <b>23 137</b>     | <b>114 070</b>    | <b>25 312</b>     |
| Bokslutsdispositioner                   | 28                | 163               | -69               | 0                 | -332              |
| Skatt på periodens resultat             | -5 728            | -2 807            | -6 154            | -6 294            | -5 563            |
| <b>Periodens resultat</b>               | <b>19 186</b>     | <b>11 610</b>     | <b>16 914</b>     | <b>107 777</b>    | <b>19 417</b>     |

### Balansräkning, tkr

|                                                     |                   |                   |                   |                   |                   |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Tillgångar</b>                                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| Kassa                                               | 19 619            | 17 178            | 19 019            | 18 545            | 19 763            |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser                | 317 999           | 317 521           | 318 264           | 126 200           | 74 919            |
| Utlåning till kreditinstitut                        | 1 049 409         | 740 513           | 658 151           | 300 973           | 604 988           |
| Utlåning till allmänheten                           | 9 586 772         | 9 324 317         | 9 071 977         | 8 880 624         | 8 687 958         |
| Räntebärande värdepapper                            | 629 767           | 550 830           | 619 957           | 764 867           | 846 480           |
| Aktier och andelar                                  | 1 433 060         | 1 416 589         | 1 454 851         | 1 523 524         | 1 398 515         |
| Materiella tillgångar                               | 64 463            | 64 400            | 64 665            | 59 977            | 60 539            |
| Övriga tillgångar                                   | 58 032            | 56 607            | 57 126            | 130 050           | 51 834            |
| <b>Summa tillgångar</b>                             | <b>13 159 121</b> | <b>12 487 955</b> | <b>12 264 011</b> | <b>11 804 760</b> | <b>11 744 996</b> |
| <b>Skulder, avsättningar och eget kapital</b>       |                   |                   |                   |                   |                   |
| Skulder till kreditinstitut                         | 48 344            | 48 717            | 43 807            | 40 155            | 37 418            |
| Inlåning från allmänheten                           | 9 827 318         | 9 466 356         | 9 198 476         | 8 642 519         | 8 771 070         |
| Emitterade värdepapper                              | 299 835           | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Övriga skulder                                      | 57 757            | 82 633            | 80 632            | 73 285            | 70 333            |
| Avsättningar                                        | 14 945            | 14 987            | 14 987            | 14 987            | 14 987            |
| <b>Summa skulder och avsättningar</b>               | <b>10 248 199</b> | <b>9 612 693</b>  | <b>9 337 902</b>  | <b>8 770 946</b>  | <b>8 893 808</b>  |
| Obeskattade reserver                                | 1 103             | 1 131             | 1 294             | 1 224             | 1 224             |
| Eget kapital                                        | 2 909 819         | 2 874 131         | 2 924 815         | 3 032 590         | 2 849 964         |
| <b>Summa skulder, avsättningar och eget kapital</b> | <b>13 159 121</b> | <b>12 487 955</b> | <b>12 264 011</b> | <b>11 804 760</b> | <b>11 744 996</b> |
| Ansvarsförbindelser                                 | 304 146           | 317 543           | 305 523           | 326 561           | 325 232           |
| Åtaganden                                           | 1 894 954         | 1 874 481         | 1 719 625         | 1 565 667         | 1 538 886         |
| Ställda panter                                      | inga              | inga              | inga              | inga              | inga              |

## Resultaträkning

|                                                   |     | Kvartal 4      | Kvartal 3      | Förändr    | jan - dec       | jan - dec       | Förändr     |
|---------------------------------------------------|-----|----------------|----------------|------------|-----------------|-----------------|-------------|
|                                                   | Not | 2015           | 2015           | %          | 2015            | 2014            | %           |
| <b>Rörelseintäkter</b>                            |     |                |                |            |                 |                 |             |
| Ränteintäkter                                     |     | 46 019         | 45 802         | 0%         | 190 304         | 240 967         | -21%        |
| Räntekostnader                                    |     | -7 770         | -8 090         | -4%        | -33 347         | -63 612         | -48%        |
| <b>Räntenetto</b>                                 | 3   | <b>38 249</b>  | <b>37 712</b>  | <b>1%</b>  | <b>156 957</b>  | <b>177 354</b>  | <b>-12%</b> |
| Erhållna utdelningar                              | 4   | 0              | 175            | -100%      | 82 406          | 68 841          | 20%         |
| Provisionsintäkter                                | 5   | 31 235         | 29 433         | 6%         | 122 451         | 114 116         | 7%          |
| Provisionskostnader                               | 6   | -2 642         | -2 423         | 9%         | -9 717          | -9 385          | 4%          |
| Nettoresultat finansiella transaktioner           | 7   | 1 779          | -2 285         | -178%      | 941             | -1 913          | -149%       |
| Övriga rörelseintäkter                            | 8   | 118            | 72             | 63%        | 1 004           | 1 061           | -5%         |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>                      |     | <b>68 739</b>  | <b>62 684</b>  | <b>10%</b> | <b>354 042</b>  | <b>350 074</b>  | <b>1%</b>   |
| <b>Rörelsekostnader</b>                           |     |                |                |            |                 |                 |             |
| Personalkostnader                                 | 9   | -23 967        | -20 349        | 18%        | -91 570         | -87 106         | 5%          |
| Övriga allmänna administrationskostnader          | 10  | -15 136        | -18 727        | -19%       | -63 717         | -59 780         | 7%          |
| <b>Summa allmänna administratranskostnader</b>    |     | <b>-39 103</b> | <b>-39 076</b> | <b>0%</b>  | <b>-155 287</b> | <b>-146 886</b> | <b>6%</b>   |
| Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar | 11  | -1 463         | -1 172         | 25%        | -4 804          | -4 277          | 12%         |
| Övriga rörelsekostnader                           | 12  | -4 114         | -4 336         | -5%        | -16 324         | -16 117         | 1%          |
| <b>Summa kostnader före kreditförluster</b>       |     | <b>-44 680</b> | <b>-44 584</b> | <b>0%</b>  | <b>-176 415</b> | <b>-167 280</b> | <b>5%</b>   |
| <b>Resultat före kreditförluster</b>              |     | <b>24 059</b>  | <b>18 101</b>  | <b>33%</b> | <b>177 627</b>  | <b>182 794</b>  | <b>-3%</b>  |
| Kreditförluster, netto                            | 13  | 827            | -3 847         | -121%      | -1 279          | -3 670          | -65%        |
| <b>Rörelseresultat</b>                            |     | <b>24 886</b>  | <b>14 254</b>  | <b>75%</b> | <b>176 348</b>  | <b>179 124</b>  | <b>-2%</b>  |
| Bokslutsdispositioner                             | 14  | 28             | 163            | -83%       | 122             | 131             | -7%         |
| Skatt på periodens resultat                       | 15  | -5 728         | -2 807         | 104%       | -20 981         | -25 197         | -17%        |
| <b>Periodens resultat</b>                         |     | <b>19 186</b>  | <b>11 610</b>  | <b>65%</b> | <b>155 488</b>  | <b>154 058</b>  | <b>0%</b>   |

## Rapport över totalresultat

|                                                                     |  | Kvartal 4     | Kvartal 3      | Förändr     | jan - dec      | jan - dec      | Förändr      |
|---------------------------------------------------------------------|--|---------------|----------------|-------------|----------------|----------------|--------------|
|                                                                     |  | 2015          | 2015           | %           | 2015           | 2014           | %            |
| <b>Periodens resultat</b>                                           |  | <b>19 186</b> | <b>11 610</b>  | <b>65%</b>  | <b>155 488</b> | <b>154 057</b> | <b>1%</b>    |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                         |  |               |                |             |                |                |              |
| Periodens värdeförändring hänförliga till tillgångar som kan säljas |  | <b>16 500</b> | <b>-62 294</b> | <b>126%</b> | -64 633        | 103 678        | -162%        |
| Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat             |  |               | <b>0</b>       |             |                |                |              |
| <b>Periodens övrigt totalresultat</b>                               |  | <b>16 500</b> | <b>-62 294</b> | <b>126%</b> | <b>-64 633</b> | <b>103 678</b> | <b>-162%</b> |
| <b>Periodens totalresultat</b>                                      |  | <b>35 686</b> | <b>-50 683</b> | <b>170%</b> | <b>90 855</b>  | <b>257 735</b> | <b>65%</b>   |

## Balansräkning

| Tillgångar                                      | Not | 2015-12-31        | 2014-12-31        | Förändring<br>i belopp | %          |
|-------------------------------------------------|-----|-------------------|-------------------|------------------------|------------|
| Kassa                                           | 16  | 19 619            | 19 763            | -144                   | -1%        |
| Belåningsbara statsskuldsförbindelser           | 17  | 317 999           | 74 919            | 243 080                | 324%       |
| Utlåning till kreditinstitut                    | 18  | 1 049 409         | 604 988           | 444 421                | 73%        |
| Utlåning till allmänheten                       | 19  | 9 586 772         | 8 687 957         | 898 815                | 10%        |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 20  | 629 767           | 846 480           | -216 713               | -26%       |
| Aktier                                          | 21  | 1 433 060         | 1 398 515         | 34 545                 | 2%         |
| Materiella anläggningstillgångar                | 22  |                   |                   |                        |            |
| - Inventarier                                   |     | 8 773             | 7 250             | 1 524                  | 21%        |
| - Byggnader och mark                            |     | 55 690            | 53 289            | 2 401                  | 5%         |
| Övriga tillgångar                               | 23  | 20 598            | 9 870             | 10 728                 | 109%       |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter    | 24  | 37 434            | 41 965            | -4 531                 | -11%       |
| <b>Summa tillgångar</b>                         |     | <b>13 159 121</b> | <b>11 744 996</b> | <b>1 414 125</b>       | <b>12%</b> |

### Skulder, avsättningar och eget kapital

|                                              |    |                   |                  |                  |             |
|----------------------------------------------|----|-------------------|------------------|------------------|-------------|
| Skulder till kreditinstitut                  | 25 | 48 344            | 37 418           | 10 926           | 29%         |
| Inlåning från allmänheten                    | 26 | 9 827 318         | 8 771 070        | 1 056 248        | 12%         |
| Emitterade värdepapper                       | 27 | 299 835           | 0                | 299 835          | -           |
| Övriga skulder                               | 28 | 34 076            | 44 981           | -10 905          | -24%        |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 29 | 23 682            | 25 352           | -1 670           | -7%         |
| Avsättningar                                 | 30 | 14 945            | 14 987           | -42              | 0%          |
| <b>Summa skulder och avsättningar</b>        |    | <b>10 248 200</b> | <b>8 893 808</b> | <b>1 354 392</b> | <b>15%</b>  |
| <b>Obeskattade reserver</b>                  | 31 | <b>1 103</b>      | <b>1 225</b>     | <b>-122</b>      | <b>-10%</b> |

### Eget kapital

|                                                                |  |                   |                   |                  |            |
|----------------------------------------------------------------|--|-------------------|-------------------|------------------|------------|
| BUNDET EGET KAPITAL                                            |  |                   |                   |                  |            |
| Aktiekapital (5 000 000 st aktier med ett kvotvärde om 100 kr) |  | 500 000           | 500 000           | 0                | 0%         |
| Reservfond                                                     |  | 166 467           | 166 467           | 0                | 0%         |
| FRITT EGET KAPITAL                                             |  |                   |                   |                  |            |
| Fond för verkligt värde                                        |  | 947 301           | 1 011 934         | - 64 633         | -6%        |
| Balanserad vinst                                               |  | 1 140 562         | 1 017 504         | 123 058          | 12%        |
| Resultat för perioden                                          |  | 155 488           | 154 058           | 1 431            | 1%         |
| <b>Summa eget kapital</b>                                      |  | <b>2 909 818</b>  | <b>2 849 963</b>  | <b>59 855</b>    | <b>2%</b>  |
| <b>Summa skulder, avsättningar och eget kapital</b>            |  | <b>13 159 121</b> | <b>11 744 996</b> | <b>1 414 125</b> | <b>12%</b> |

### Poster inom linjen

|                     |    |           |           |         |     |
|---------------------|----|-----------|-----------|---------|-----|
| Ansvarsförbindelser | 32 | 304 146   | 325 232   | -21 086 | -6% |
| Åtaganden           | 33 | 1 894 954 | 1 538 886 | 356 068 | 23% |
| Ställda panter      |    | inga      | inga      |         |     |

## Rapport över förändringar i eget kapital

| Tkr                                     | Bundet eget kapital |                | Fritt eget kapital      |                                |                    | Totalt eget kapital |
|-----------------------------------------|---------------------|----------------|-------------------------|--------------------------------|--------------------|---------------------|
|                                         | Aktiekapital        | Reservfond     | Fond för verkligt värde | Balanserad vinst eller förlust | Periodens resultat |                     |
| <b>Ingående eget kapital 2015-01-01</b> | <b>500 000</b>      | <b>166 467</b> | <b>1 011 934</b>        | <b>1 017 504</b>               | <b>154 058</b>     | <b>2 849 963</b>    |
| Periodens resultat                      |                     |                |                         |                                | 155 488            | 155 488             |
| Periodens övrigt totalresultat          |                     |                | -64 633                 |                                |                    | -64 633             |
| <b>Periodens totalresultat</b>          | <b>0</b>            | <b>0</b>       | <b>-64 633</b>          | <b>0</b>                       | <b>155 488</b>     | <b>90 855</b>       |
| Utdelning                               |                     |                |                         |                                | -31 000            | -31 000             |
| Balanserad vinst                        |                     |                |                         | 123 058                        | -123 058           | 0                   |
| <b>Utgående eget kapital 2015-12-31</b> | <b>500 000</b>      | <b>166 467</b> | <b>947 301</b>          | <b>1 140 562</b>               | <b>155 488</b>     | <b>2 909 818</b>    |

|                                         | Bundet eget kapital |                | Fritt eget kapital      |                                |                | Totalt eget kapital |
|-----------------------------------------|---------------------|----------------|-------------------------|--------------------------------|----------------|---------------------|
|                                         | Aktiekapital        | Reservfond     | Fond för verkligt värde | Balanserad vinst eller förlust | Årets resultat |                     |
| <b>Ingående eget kapital 2014-01-01</b> | <b>500 000</b>      | <b>166 467</b> | <b>908 256</b>          | <b>873 689</b>                 | <b>179 815</b> | <b>2 628 227</b>    |
| Periodens resultat                      |                     |                |                         |                                | 154 058        | 154 058             |
| Periodens övrigt totalresultat          |                     |                | 103 678                 |                                |                | 103 678             |
| <b>Periodens totalresultat</b>          | <b>0</b>            | <b>0</b>       | <b>103 678</b>          | <b>0</b>                       | <b>154 058</b> | <b>257 736</b>      |
| Utdelning                               |                     |                |                         |                                | -36 000        | -36 000             |
| Balanserad vinst                        |                     |                |                         | 143 815                        | -143 815       | 0                   |
| <b>Utgående eget kapital 2014-12-31</b> | <b>500 000</b>      | <b>166 467</b> | <b>1 011 934</b>        | <b>1 017 504</b>               | <b>154 058</b> | <b>2 849 963</b>    |

# Kassaflödesanalys

## Den löpande verksamheten

|                 | jan - dec<br>2015 | jan - dec<br>2014 |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| Rörelseresultat | 176 348           | 179 124           |

## Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

|                                                                                       |                |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Orealiserad del av nettoresultatet av finansiella transaktioner                       | 4 401          | 5 326          |
| Av-/nedskrivningar                                                                    | 4 804          | 4 277          |
| Kreditförluster                                                                       | 1 380          | 3 759          |
| Betald inkomstskatt                                                                   | -35 351        | -31 036        |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b> | <b>151 582</b> | <b>161 450</b> |

## Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital

|                                                        |                |               |
|--------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Ökning/minskning av värdepapper omsättningstillgångar  | -34 072        | -56 925       |
| Ökning/minskning av utlåning till allmänheten          | -899 248       | -632 339      |
| Ökning/minskning av in- och upplåning från allmänheten | 1 056 248      | 572 598       |
| Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut        | 12 125         | 7 570         |
| Förändringar av övriga tillgångar och skulder          | -2 159         | -846          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>        | <b>284 476</b> | <b>51 508</b> |

## Investeringsverksamheten

|                                                 |                 |                |
|-------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Förvärv av finansiella anläggningstillgångar    | -99 271         | -42 440        |
| Förvärv av materiella tillgångar                | -8 728          | -19 392        |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b> | <b>-177 999</b> | <b>-61 832</b> |

## Finansieringsverksamheten

|                                                  |                |                |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Utbetald utdelning                               | -31 000        | -36 000        |
| Emitterade värdepapper                           | 300 000        | 0              |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b> | <b>269 000</b> | <b>-36 000</b> |

## Årets kassaflöde

|                                             |                  |                |
|---------------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Årets kassaflöde</b>                     | <b>445 477</b>   | <b>-46 324</b> |
| <b>Likvida medel vid periodens början *</b> | <b>623 551</b>   | <b>669 875</b> |
| <b>Likvida medel vid periodens slut *</b>   | <b>1 069 028</b> | <b>623 551</b> |

\* I likvida medel ingår kassa- och bankmedel.

## \* Specifikation av likvida medel

|                              |           |         |
|------------------------------|-----------|---------|
| Kassa                        | 19 619    | 19 763  |
| Utlåning till kreditinstitut | 1 049 409 | 604 988 |
| Clearingskulder              | 0         | -1 200  |

# Noter till redovisningen

## 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34. Därutöver följer innehållet i delårsrapporten kraven i lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÄRKL), Finansinspektionens föreskrift FFFS 2008:25 samt Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2. Tillämpade redovisningsprinciper och bedömningsgrunder i delårsrapporten överensstämmer med de som tillämpades i årsredovisningen för år 2014.

Delårsrapporten har inte granskats av bankens externa revisor.

## 2 Riskhantering

Verksamheten präglas av en traditionell inriktning med begränsad riskexponering. Bankens utlåning säkerställs till största del med pantbrev vilket över tiden begränsat kreditförlusterna. Limiterna för bankens finansförvaltning regleras i styrdokument fastställt av styrelsen. Derivatinstrument har endast använts i begränsad utsträckning och då endast för att begränsa andra risker.

Ur ett riskperspektiv är banken uppdelad i tre nivåer. Den första nivån är kundverksamheten tillsammans med internavdelningarna, d.v.s. samtliga medarbetare som antingen möter kund själva eller arbetar med att stötta de som möter kunder. Den andra nivån är funktionerna för riskkontroll och compliance i banken. Dessa funktioner arbetar inte med kund utan granskar verksamhetens eget riskkontroll- och compliancearbete. Nivå tre är bankens internrevision som är en tjänst som banken outsourcar. Internrevisionens uppgift är att på styrelsens uppdrag granska dels kundverksamheten men framförallt bankens arbete på nivå två för att säkerställa att den interna riskkontrollen är fullgod.

I bankens verksamhet uppstår olika typer av risker så som kreditrisker, marknadsrisker, likviditetsrisker och operativa risker. I syfte att begränsa och kontrollera risktagandet i verksamheten har sparbankens styrelse, som ytterst ansvarig för den riskhanteringen i sparbanken, fastställt policies och instruktioner för kreditgivningen och den övriga finansverksamheten.

Nedan följer en aktuell sammanställning över de huvudsakliga risker som banken möter. Dessa är marknadsrisk, likviditetsrisk och kreditrisk.

## Marknadsrisk

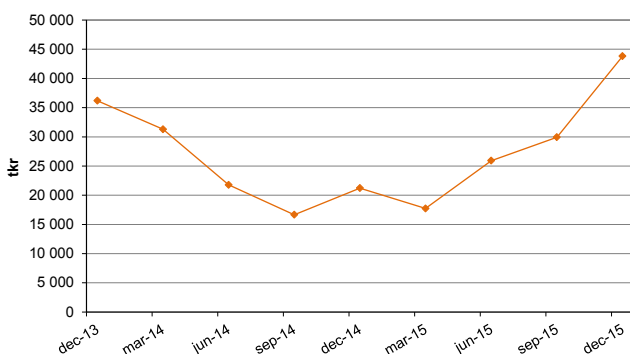
Marknadsrisk är att risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Den största marknadsrisken banken har att hantera är ränterisken. Ränterisken beräknas och rapporteras månadsvis till bankens riskråd och styrelse. Ökningen i ränterisk under perioden orsakas till sin absoluta merpart av ökad duration i placeringsportföljen. Samtliga placeringar och ränterisken håller sig väl inom bankens interna regelverk.

## Likviditetsrisk

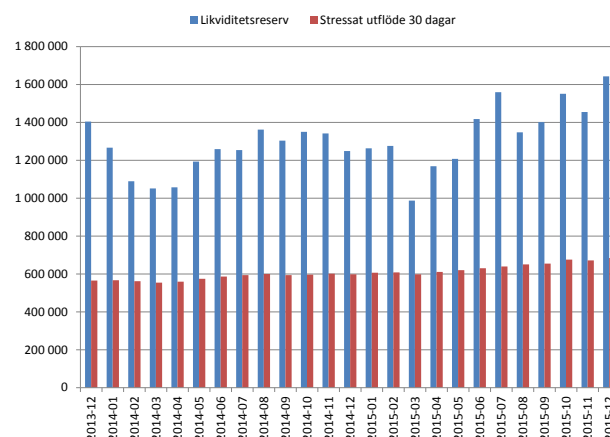
Likviditetsrisk är risken för att banken får svårigheter att fullgöra åtaganden som är förenade med sina finansiella skulder. Likviditetsrisk kan även uttryckas som risken för förlust eller försämrade intjäningsförmåga till följd av att bankens betalningsåtaganden inte kan fullgöras i rätt tid. Likviditetsrisker uppstår då tillgångar och skulder inklusive derivatinstrument har olika löptider.

Banken ska alltid ha en likviditetsreserv som klarar en period av minst 180 dagar under normala förhållanden. Normala förhållanden bedöms som de förväntade kassaflödena under kommande

## RÄNTERISK



## LIKVIDITETSRISK



period baserat på empirisk data om bankens kassaflöden för den senaste 12 månaders perioden. Bankens likviditetsreserv skall dessutom klara en period av 30 dagar under stressade scenarion.

Mer information kring bankens likviditet kan utläsas ur kassaflödesrapporten samt noter till redovisningen i denna delårsrapport.

### Kreditrisk

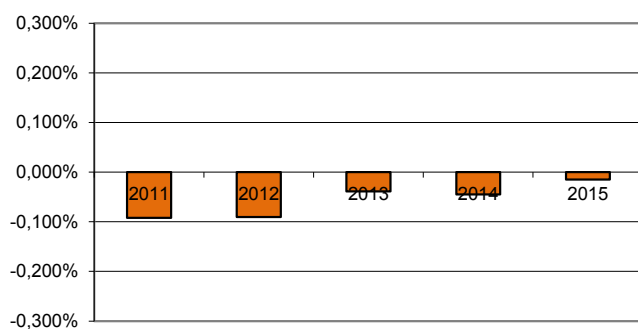
Kreditrisken är traditionellt den största risken i bankverksamhet. Med nuvarande motparter är kreditrisken vad avser utlåning till kreditinstitut och placeringar i värdepapper begränsad. Riskerna återfinns i stället i utlåningen till allmänheten.

Med kredit-/motpartsrisk avses risken att banken inte erhåller betalning enligt överenskommelse och/eller kommer att göra en förlust på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser. Detta omfattar också den risk som banken tar på sig när banken ställer ut finansiella garantier för att garantera en tredje parts betalningsfullgörande till innehavaren av den finansiella garantin. Till denna risk räknas också den risk som banken har i förmedlade lån till Swedbank Hypotek. I detta sistnämnda fall är emellertid förlustrisken begränsad till under året intjänad förmedlingsprovision. Den bakomliggande transaktionen kan avse en kredit, en garanti, ett värdepapper eller ett derivatinstrument.

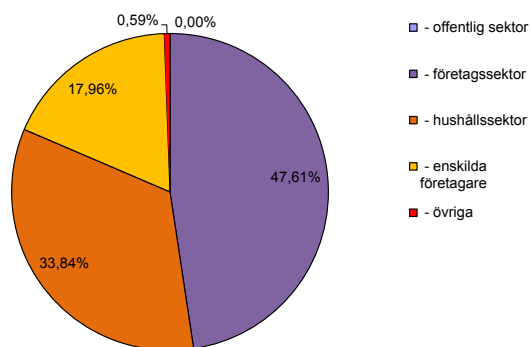
Styrelsen har det övergripande ansvaret för sparbankens kreditriskexponering. Styrelsen har i särskild instruktion inom vissa ramar delegerat ansvaret till olika kreditdelegationer. Kreditutskottet rapporterar regelbundet till styrelsen.

I noter till redovisningen finns ytterligare information kring kreditstockens fördelning och riskklassificeringen av densamma.

### KREDITFÖRLUSTER I % AV UTLÅNING



### LÅNEFORDRINGAR, NETTO PER KATEGORI AV LÅNTAGARE



|                                                      | Kvartal 4<br>2015 | Kvartal 3<br>2015 | Förändr<br>% | jan-dec<br>2015 | jan-dec<br>2014 | Förändr<br>tkr | Förändr<br>% |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|-----------------|-----------------|----------------|--------------|
| <b>3 Räntenetto</b>                                  |                   |                   |              |                 |                 |                |              |
| RÄNTEINTÄKTER                                        |                   |                   |              |                 |                 |                |              |
| Utlåning till kreditinstitut                         | -39               | 4                 | -1075%       | 72              | 2 976           | -2 904         | -98%         |
| Utlåning till allmänheten                            | 46 638            | 45 973            | 1%           | 189 321         | 227 750         | -38 429        | -17%         |
| Räntebärande värdepapper                             | 957               | 1 591             | -40%         | 7 361           | 14 265          | -6 904         | -48%         |
| Derivat, ej säkringsredovisning                      | -1 537            | -1 766            | -13%         | -6 451          | -4 024          | -2 427         | 60%          |
| <b>Summa</b>                                         | <b>46 019</b>     | <b>45 802</b>     | <b>0%</b>    | <b>190 304</b>  | <b>240 967</b>  | <b>-50 663</b> | <b>-21%</b>  |
| RÄNTEKOSTNADER                                       |                   |                   |              |                 |                 |                |              |
| Skulder till kreditinstitut                          | -530              | -541              | -2%          | -2 277          | -3 449          | 1 172          | -34%         |
| In- och upplåning från allmänheten                   | -7 059            | -7 549            | -6%          | -30 888         | -60 163         | 29 275         | -49%         |
| - varav kostnad för insättningsgaranti               | -1 659            | -1 994            | -17%         | -6 635          | -5 780          | -855           | 15%          |
| - varav kostnad för stabilitetsavgift                | -1 156            | -897              | -168%        | -3 748          | -3 259          | -489           | 15%          |
| Upplåningsränta                                      | -182              | 0                 | -            | -182            | 0               | -182           | -            |
| <b>Summa</b>                                         | <b>-7 770</b>     | <b>-8 090</b>     | <b>-4%</b>   | <b>-33 347</b>  | <b>-63 612</b>  | <b>30 265</b>  | <b>-48%</b>  |
| <b>Summa räntenetto</b>                              | <b>38 249</b>     | <b>37 712</b>     | <b>1%</b>    | <b>156 957</b>  | <b>177 354</b>  | <b>-20 397</b> | <b>-12%</b>  |
| <b>4 Utdelningar</b>                                 |                   |                   |              |                 |                 |                |              |
| Swedbank AB                                          | 0                 | 0                 | -            | 82 231          | 68 680          | 13 551         | 20%          |
| Sparbankernas försäkrings AB                         | 0                 | 175               | -100%        | 175             | 161             | 14             | 9%           |
| <b>Summa</b>                                         | <b>0</b>          | <b>175</b>        | <b>-100%</b> | <b>82 406</b>   | <b>68 841</b>   | <b>13 565</b>  | <b>20%</b>   |
| <b>5 Provisionsintäkter</b>                          |                   |                   |              |                 |                 |                |              |
| Betalningsförmedlingsprovisioner                     | 3 139             | 2 516             | 25%          | 10 785          | 11 838          | -1 053         | -9%          |
| Utlåningsprovisioner                                 | 9 245             | 8 860             | 4%           | 35 337          | 30 368          | 4 969          | 16%          |
| Inlåningsprovisioner                                 | 3 116             | 3 373             | -8%          | 12 922          | 12 554          | 368            | 3%           |
| Provisioner avseende utställda finansiella garantier | 191               | 190               | 1%           | 752             | 548             | 204            | 37%          |
| Värdepappersprovisioner                              | 10 731            | 9 910             | 8%           | 44 064          | 42 394          | 1 670          | 4%           |
| Försäkringsprovisioner                               | 2 588             | 2 643             | -2%          | 10 392          | 8 680           | 1 712          | 20%          |
| Övriga provisioner                                   | 2 226             | 1 942             | 15%          | 8 199           | 7 735           | 464            | 6%           |
| <b>Summa</b>                                         | <b>31 235</b>     | <b>29 433</b>     | <b>6%</b>    | <b>122 451</b>  | <b>114 116</b>  | <b>8 335</b>   | <b>7%</b>    |
| <b>6 Provisionskostnader</b>                         |                   |                   |              |                 |                 |                |              |
| Betalningsförmedlingsprovisioner                     | -1 639            | -1 686            | -3%          | -6 123          | -7 466          | 1 343          | -18%         |
| Värdepappersprovisioner                              | -876              | -551              | 59%          | -3 077          | -1 389          | -1 688         | 122%         |
| Åtaganden                                            | -127              | -186              | -32%         | -518            | -530            | 12             | -2%          |
| <b>Summa</b>                                         | <b>-2 642</b>     | <b>-2 423</b>     | <b>9%</b>    | <b>-9 717</b>   | <b>-9 385</b>   | <b>-332</b>    | <b>4%</b>    |
| <b>7 Nettoresultat av finansiella transaktioner</b>  |                   |                   |              |                 |                 |                |              |
| Aktier                                               | 2 795             | -7                | 400%         | 2 788           | -29             | 2 817          | -97          |
| Räntebärande värdepapper                             | -1 647            | -2 157            | -24%         | -8 739          | 2 545           | -11 284        | -443%        |
| Andra finansiella instrument                         | 9                 | -995              | 100%         | 3 935           | -7 489          | 11 424         | -153%        |
| Valutakursförändringar                               | 622               | 874               | -29%         | 2 957           | 3 060           | -103           | -3%          |
| <b>Summa</b>                                         | <b>1 779</b>      | <b>-2 285</b>     | <b>-178%</b> | <b>941</b>      | <b>-1 913</b>   | <b>2 854</b>   | <b>-149%</b> |

|                                 | Kvartal 4<br>2015 | Kvartal 3<br>2015 | Förändr<br>% | jan-dec<br>2015 | jan-dec<br>2014 | Förändr<br>tkr | Förändr<br>% |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|-----------------|-----------------|----------------|--------------|
| <b>8 Övriga Rörelseintäkter</b> |                   |                   |              |                 |                 |                |              |
| Preskirberade medel             | 0                 | 0                 | -            | 537             | 228             | 309            | 136%         |
| Övriga                          | 117               | 72                | 63%          | 467             | 833             | -366           | -44%         |
| <b>Summa</b>                    | <b>117</b>        | <b>72</b>         | <b>63%</b>   | <b>1 004</b>    | <b>1 061</b>    | <b>-57</b>     | <b>-5%</b>   |

#### 9 Personalkostnader

|                                                                                              |                |                |            |                |                |               |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|------------|----------------|----------------|---------------|-----------|
| - löner och arvoden                                                                          | -14 370        | -11 881        | 21%        | -55 514        | -53 656        | -1 858        | 3%        |
| - sociala avgifter                                                                           | -5 276         | -4 393         | 20%        | -19 968        | -18 982        | -986          | 5%        |
| - kostnad för pensionspremier                                                                | -2 746         | -2 536         | 8%         | -9 696         | -8 091         | -1 605        | 20%       |
| - avsättning till vinstandar, inkl. sociala avgifter                                         | -822           | -956           | -14%       | -3 691         | -3 691         | 0             | 0%        |
| - övriga personalkostnader, inkl. avsättning för bedömd otillräcklig inbetald pensionspremie | -755           | -583           | 29%        | -2 703         | -2 686         | -16           | 1%        |
| <b>Summa personalkostnader</b>                                                               | <b>-23 967</b> | <b>-20 349</b> | <b>18%</b> | <b>-91 570</b> | <b>-87 106</b> | <b>-4 464</b> | <b>5%</b> |

#### 10 Övriga allmänna administrationskostnader

|                                  |                |                |             |                |                |               |           |
|----------------------------------|----------------|----------------|-------------|----------------|----------------|---------------|-----------|
| - porto och telefon              | -602           | -623           | -3%         | -2 451         | -1 985         | -466          | 23%       |
| - IT-kostnader                   | -6 081         | -6 562         | -7%         | -25 292        | -24 618        | -674          | 3%        |
| - konsulttjänster                | -2 315         | -787           | 194%        | -4 435         | -2 158         | -2 277        | 106%      |
| - revision                       | -466           | -148           | 215%        | -1 441         | -1 226         | -215          | 18%       |
| - hyror och andra lokalkostnader | -210           | -270           | -22%        | -855           | -851           | -4            | 0%        |
| - fastighetskostnader            | -3 986         | -9 168         | -57%        | -24 343        | -24 286        | -57           | 0%        |
| - övriga                         | -1 477         | -1 169         | 26%         | -4 900         | -4 656         | -244          | 5%        |
| <b>Summa</b>                     | <b>-15 136</b> | <b>-18 727</b> | <b>-19%</b> | <b>-63 717</b> | <b>-59 780</b> | <b>-3 937</b> | <b>7%</b> |

#### 11 Avskrivningar på materiella tillgångar

|                           |               |               |            |               |               |             |            |
|---------------------------|---------------|---------------|------------|---------------|---------------|-------------|------------|
| Avskrivningar enligt plan |               |               |            |               |               |             |            |
| - inventarier             | -792          | -737          | 7%         | -2 864        | -2 681        | -183        | 7%         |
| - byggnader               | -671          | -435          | 54%        | -1 940        | -1 596        | -344        | 22%        |
| <b>Summa</b>              | <b>-1 463</b> | <b>-1 172</b> | <b>25%</b> | <b>-4 804</b> | <b>-4 277</b> | <b>-527</b> | <b>12%</b> |

#### 12 Övriga rörelsekostnader

|                                       |               |               |            |                |                |             |           |
|---------------------------------------|---------------|---------------|------------|----------------|----------------|-------------|-----------|
| Avgifter till centrala organisationer | -1 439        | -1 173        | 23%        | -4 843         | -4 415         | -428        | 10%       |
| Försäkringskostnader                  | -335          | -359          | -7%        | -1 371         | -1 399         | 28          | -2%       |
| Säkerhetskostnader                    | -463          | -351          | 32%        | -1 502         | -2 074         | 572         | -28%      |
| Marknadsföringskostnader              | -1 413        | -1 785        | -21%       | -5 448         | -5 442         | -6          | 0%        |
| Övriga rörelsekostnader               | -464          | -668          | -30%       | -3 163         | -2 787         | -376        | 13%       |
| <b>Summa</b>                          | <b>-4 114</b> | <b>-4 336</b> | <b>-5%</b> | <b>-16 324</b> | <b>-16 117</b> | <b>-207</b> | <b>1%</b> |

|                                                                                                                           | Kvartal 4<br>2015 | Kvartal 3<br>2015 | Förändr<br>% | jan-dec<br>2015 | jan-dec<br>2014 | Förändr<br>tkr | Förändr<br>% |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|-----------------|-----------------|----------------|--------------|
| <b>13 Kreditförluster, netto</b>                                                                                          |                   |                   |              |                 |                 |                |              |
| SPECIFIK NEDSKRIVNING FÖR INDIVIDUELLT VÄRDERADE LÅNEFORDRINGAR                                                           |                   |                   |              |                 |                 |                |              |
| Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster                                                                  | -239              | -225              | 6%           | -626            | -2 431          | 1 805          | -74%         |
| Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som i Periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster | 264               | 220               | 20%          | 513             | 2 106           | -1 593         | -76%         |
| Periodens nedskrivning för kreditförluster                                                                                | 0                 | -4 000            | -100%        | -4 661          | -9 455          | 4 794          | -51%         |
| Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster                                                                         | 22                | 25                | -12%         | 98              | 85              | 13             | 15%          |
| Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster                                                       | 762               | 147               | 418%         | 3 388           | 6 121           | -2 733         | -45%         |
| <b>Periodens nettokostnad för individuellt värderade lånefordringar</b>                                                   | <b>808</b>        | <b>-3 833</b>     | <b>-121%</b> | <b>-1 289</b>   | <b>-3 575</b>   | <b>2 286</b>   | <b>-64%</b>  |

GRUPPVIS VÄRDERADE HOMOGENA GRUPPER AV LÅNEFORDRINGAR MED BEGRÄNSAT VÄRDE OCH LIKARTAD KREDITRISK

|                                                                              |            |               |              |               |               |              |              |
|------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster                     | -9         | -2            | 350%         | -12           | -121          | 109          | -90%         |
| Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster                        | 0          | 1             | -100%        | 3             | 4             | -1           | -25%         |
| Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster                          | 28         | -12           | -333%        | 19            | 22            | -3           | -14%         |
| <b>Periodens nettokostnad för gruppvis värderade homogena lånefordringar</b> | <b>19</b>  | <b>-14</b>    | <b>-236%</b> | <b>10</b>     | <b>-95</b>    | <b>105</b>   | <b>-111%</b> |
| <b>Periodens nettokostnad för kreditförluster</b>                            | <b>827</b> | <b>-3 847</b> | <b>-121%</b> | <b>-1 278</b> | <b>-3 670</b> | <b>2 392</b> | <b>-65%</b>  |

**14 Bokslutsdispositioner**

|                                                                 |           |            |             |            |            |           |            |
|-----------------------------------------------------------------|-----------|------------|-------------|------------|------------|-----------|------------|
| Skillnad mellan bokförd avskrivning och avskrivning enligt plan | 28        | 163        | -83%        | 122        | 131        | -9        | -7%        |
| <b>Summa</b>                                                    | <b>28</b> | <b>163</b> | <b>-83%</b> | <b>122</b> | <b>131</b> | <b>-9</b> | <b>-7%</b> |

**15 Skatter**

|                                       |               |               |             |                |                |              |             |
|---------------------------------------|---------------|---------------|-------------|----------------|----------------|--------------|-------------|
| Aktuell skatt                         | -5 474        | -3 545        | 54%         | -22 048        | -25 836        | 3 788        | -15%        |
| Skatt avseende tidigare år            | 0             | 0             | -           | 0              | -96            | 96           | -100%       |
| Förändring uppskjuten skatt           | -254          | 738           | -134%       | 1 067          | 735            | 332          | 45%         |
| <b>Totalt redovisad skattekostnad</b> | <b>-5 728</b> | <b>-2 807</b> | <b>104%</b> | <b>-20 981</b> | <b>-25 197</b> | <b>4 216</b> | <b>-17%</b> |

|                           | 2015-12-31    | 2014-12-31    | Förändring<br>i belopp | %          |
|---------------------------|---------------|---------------|------------------------|------------|
| <b>16 Kassa</b>           |               |               |                        |            |
| Svenska sedlar och mynt   | 15 528        | 15 835        | -307                   | -2%        |
| Utländska sedlar och mynt | 4 091         | 3 927         | 164                    | 4%         |
| <b>Summa</b>              | <b>19 619</b> | <b>19 763</b> | <b>-144</b>            | <b>-1%</b> |

**17 Belåningsbara statsskuldsförbindelser**

|                             |                |               |                |             |
|-----------------------------|----------------|---------------|----------------|-------------|
| Stats- och riksobligationer | 54 102         | 55 010        | -908           | -2%         |
| Kommunobligationer          | 263 897        | 19 909        | 243 988        | 1226%       |
| <b>Summa</b>                | <b>317 999</b> | <b>74 919</b> | <b>243 080</b> | <b>324%</b> |

**18 Utlåning till kreditinstitut**

|                 |                  |                |                |            |
|-----------------|------------------|----------------|----------------|------------|
| Utländsk valuta | 55 916           | 43 402         | 12 514         | 29%        |
| <b>Summa</b>    | <b>1 049 409</b> | <b>604 988</b> | <b>444 421</b> | <b>73%</b> |

| 19 Utlåning till allmänheten                                                   | 2015-12-31       | 2014-12-31       | Förändring<br>i belopp | %          |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------------|------------|
| LÅNEFORDRINGAR BRUTTO                                                          |                  |                  |                        |            |
| - svensk valuta                                                                | 9 561 149        | 8 676 351        | 884 798                | 10%        |
| - utländsk valuta                                                              | 64 551           | 49 792           | 14 760                 | 30%        |
| <b>Summa</b>                                                                   | <b>9 625 700</b> | <b>8 726 143</b> | <b>899 558</b>         | <b>10%</b> |
| RESERVERINGAR FÖR KREDITFÖRLUSTER                                              |                  |                  |                        |            |
| - individuell nedskrivning (specifikation se nedan)                            | -38 676          | -37 914          | -762                   | 2%         |
| - gruppvis nedskrivning för homogena lånefordringar                            | -253             | -272             | 19                     | -7%        |
| <b>Summa</b>                                                                   | <b>9 586 772</b> | <b>8 687 957</b> | <b>898 815</b>         | <b>10%</b> |
| LÅNEFORDRINGAR PER KATEGORI AV LÅNTAGARE, BRUTTO                               |                  |                  |                        |            |
| - offentlig sektor                                                             | 0                | 0                | 0                      | -          |
| - företagssektor                                                               | 4 582 831        | 4 075 068        | 507 763                | 12%        |
| - hushållssektor                                                               | 4 985 988        | 4 643 395        | 342 593                | 7%         |
| <i>varav enskilda företagare</i>                                               | <i>1 728 729</i> | <i>1 789 103</i> | <i>-60 374</i>         | <i>-3%</i> |
| - övriga                                                                       | 56 881           | 7 680            | 49 201                 | 641%       |
| <b>Summa</b>                                                                   | <b>9 625 700</b> | <b>8 726 143</b> | <b>899 557</b>         | <b>10%</b> |
| AVGÅR NEDSKRIVNINGAR FÖR INDIVIDUELLT VÄRDERADE FORDRINGAR                     |                  |                  |                        |            |
| - offentlig sektor                                                             | 0                | 0                | 0                      | -          |
| - företagssektor                                                               | -19 658          | -17 915          | -1 743                 | 10%        |
| - hushållssektor                                                               | -19 017          | -19 999          | 982                    | -5%        |
| <i>varav enskilda företagare</i>                                               | <i>-15 494</i>   | <i>-13 710</i>   | <i>-1 784</i>          | <i>13%</i> |
| - övriga                                                                       | 0                | 0                | 0                      | -          |
| <b>Summa</b>                                                                   | <b>-38 675</b>   | <b>-37 914</b>   | <b>-761</b>            | <b>2%</b>  |
| AVGÅR NEDSKRIVNINGAR FÖR GRUPPVIS VÄRDERADE HOMOGENA GRUPPER AV LÅNEFORDRINGAR |                  |                  |                        |            |
| - offentlig sektor                                                             | 0                | 0                | 0                      | -          |
| - företagssektor                                                               | 0                | 0                | 0                      | -          |
| - hushållssektor                                                               | -253             | -271             | 18                     | -7%        |
| <i>varav enskilda företagare</i>                                               | <i>0</i>         | <i>0</i>         | <i>0</i>               | <i>-</i>   |
| - övriga                                                                       | 0                | 0                | 0                      | -          |
| <b>Summa</b>                                                                   | <b>-253</b>      | <b>-271</b>      | <b>18</b>              | <b>-7%</b> |

|                                                                                                  | 2015-12-31       | 2014-12-31       | Förändring<br>i belopp | %           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------------|-------------|
| LÅNEFORDRINGAR PER KATEGORI AV LÅNTAGARE, NETTO                                                  |                  |                  |                        |             |
| - offentlig sektor                                                                               | 0                | 0                | 0                      | -           |
| - företagssektor                                                                                 | 4 563 173        | 4 057 153        | 506 020                | 12%         |
| - hushållssektor                                                                                 | 4 966 718        | 4 623 124        | 343 594                | 7%          |
| varav enskilda företagare                                                                        | 1 713 235        | 1 775 393        | -62 158                | -4%         |
| - övriga                                                                                         | 56 881           | 7 680            | 49 201                 | 641%        |
| <b>Summa</b>                                                                                     | <b>9 586 772</b> | <b>8 687 957</b> | <b>898 815</b>         | <b>10%</b>  |
| OSÄKRA LÅNEFORDRINGAR                                                                            |                  |                  |                        |             |
| - offentlig sektor                                                                               | 0                | 0                | 0                      | -           |
| - företagssektor                                                                                 | 30 141           | 32 400           | -2 259                 | -7%         |
| - hushållssektor                                                                                 | 21 629           | 22 543           | -914                   | -4%         |
| varav enskilda företagare                                                                        | 16 000           | 18 387           | -2 387                 | -13%        |
| - övriga                                                                                         | 0                | 0                | 0                      | -           |
| <b>Summa</b>                                                                                     | <b>51 770</b>    | <b>54 943</b>    | <b>-3 173</b>          | <b>-6%</b>  |
| RESERVERINGSGRAD FÖR OSÄKRA LÅNEFORDRINGAR PER KATEGORI AV LÅNTAGARE                             |                  |                  |                        |             |
| - offentlig sektor                                                                               | -                | -                |                        |             |
| - företagssektor                                                                                 | 65%              | 55%              |                        |             |
| - hushållssektor                                                                                 | 89%              | 90%              |                        |             |
| varav enskilda företagare                                                                        | 97%              | 75%              |                        |             |
| - övriga                                                                                         | -                | -                |                        |             |
| varav:                                                                                           |                  |                  |                        |             |
| Oreglerade lånefordringar som ingår i osäkra lånefordringar                                      |                  |                  |                        |             |
| - företagssektor                                                                                 | 1 845            | 91               | 1 754                  | 1927%       |
| - hushållssektor                                                                                 | 3 701            | 3 216            | 485                    | 15%         |
| <b>Summa</b>                                                                                     | <b>5 546</b>     | <b>3 307</b>     | <b>2 239</b>           | <b>68%</b>  |
| Oreglerade lånefordringar som inte ingår i osäkra lånefordringar och för vilka ränta intäktsförs |                  |                  |                        |             |
| - företagssektor                                                                                 | -                | -                |                        |             |
| - hushållssektor                                                                                 | -                | -                |                        |             |
| 20 Obligationer och andra räntebärande värdepapper                                               |                  |                  |                        |             |
| Svenska bostadsinstitut                                                                          | 418 502          | 674 381          | -255 879               | -38%        |
| Finansiella företag                                                                              | 29 608           | 10 101           | 19 507                 | 193%        |
| Icke-finansiella företag                                                                         | 181 657          | 161 998          | 19 659                 | 12%         |
| <b>Summa</b>                                                                                     | <b>629 767</b>   | <b>846 480</b>   | <b>-216 713</b>        | <b>-26%</b> |

| 21 Aktier och andelar  | 2015-12-31       | 2014-12-31       | Förändring i<br>belopp | %         |
|------------------------|------------------|------------------|------------------------|-----------|
| Ingående balans        | 1 398 515        | 1 251 310        | 147 205                | 12%       |
| Förvärv                | 99 383           | 43 503           | 55 880                 | 128%      |
| Avyttringar            | -112             | -1 063           | 951                    | -89%      |
| Värdeförändringar      | -64 726          | 104 765          | -169 491               | -162%     |
| <b>Utgående balans</b> | <b>1 433 060</b> | <b>1 398 515</b> | <b>34 545</b>          | <b>2%</b> |

#### FINANSIELLA TILLGÅNGAR SOM KAN SÄLJAS ENL NEDAN SPECIFIKATION

|                                 |                  |                  |               |           |
|---------------------------------|------------------|------------------|---------------|-----------|
| - kreditinstitut                | 1 403 250        | 1 368 500        | 34 750        | 3%        |
| - övriga                        | 29 810           | 30 015           | -205          | -1%       |
| <b>Summa aktier och andelar</b> | <b>1 433 060</b> | <b>1 398 515</b> | <b>34 545</b> | <b>2%</b> |
| - varav noterade                | 1 425 746        | 1 391 090        | 34 656        | 2%        |
| - varav onoterade               | 7 314            | 7 425            | -111          | -1%       |

#### Företag

|                                          |                  |                  |               |           |
|------------------------------------------|------------------|------------------|---------------|-----------|
| Swedbank AB                              | 1 403 250        | 1 368 500        | 34 750        | 3%        |
| Varberg vind, ekonomisk förening         | 3 528            | 3 528            | 0             | 0%        |
| Varbergssortens vind, ekonomisk förening | 430              | 430              | 0             | 0%        |
| Sparbankernas Försäkrings AB             | 3 356            | 3 467            | -111          | -3%       |
| Simplicity (fondinnehav)                 | 22 496           | 22 590           | -94           | 0%        |
| <b>Summa</b>                             | <b>1 433 060</b> | <b>1 398 515</b> | <b>34 545</b> | <b>2%</b> |

#### 22 Materiella tillgångar

|                                     |               |               |              |           |
|-------------------------------------|---------------|---------------|--------------|-----------|
| <b>Anläggningstillgångar</b>        |               |               |              |           |
| - inventarier                       | 8 773         | 7 250         | 1 523        | 21%       |
| - fastigheter för den egna rörelsen | 55 690        | 53 289        | 2 401        | 5%        |
| <b>Summa</b>                        | <b>64 463</b> | <b>60 539</b> | <b>3 924</b> | <b>6%</b> |

#### Anläggningstillgångar

##### Specifikation inventarier

|                                                    |                |                |               |            |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|------------|
| Anskaffningsvärde vid årets ingång                 | 86 283         | 81 119         | 5 164         | 6%         |
| Förvärv under året                                 | 4 387          | 5 164          | -777          | -15%       |
| Avyttringar/utrangeringar under året               | 0              | 0              | 0             | -          |
| <b>Anskaffningsvärde vid årets utgång</b>          | <b>90 670</b>  | <b>86 283</b>  | <b>4 387</b>  | <b>5%</b>  |
| Akkumulerade avskrivningar vid årets ingång        | -79 033        | -76 353        | -2 680        | 4%         |
| Avyttringar/utrangeringar under året               | 0              | 0              | 0             | -          |
| Årets avskrivningar                                | -2 864         | -2 680         | -184          | 7%         |
| <b>Akkumulerade avskrivningar vid årets utgång</b> | <b>-81 897</b> | <b>-79 033</b> | <b>-2 864</b> | <b>4%</b>  |
| <b>Summa</b>                                       | <b>8 773</b>   | <b>7 250</b>   | <b>1 523</b>  | <b>21%</b> |

| SPECIFIKATION FASTIGHETER FÖR DEN EGNA RÖRELSEN    | 2015-12-31     | 2014-12-31     | Förändring i<br>belopp | %          |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|------------------------|------------|
| Anskaffningsvärde vid årets ingång                 | 85 151         | 70 923         | 14 228                 | 20%        |
| Förvärv under året                                 | 4 341          | 14 228         | -9 887                 | -69%       |
| Avyttringar under året                             | 0              | 0              | 0                      | -          |
| <b>Anskaffningsvärde vid årets utgång</b>          | <b>89 492</b>  | <b>85 151</b>  | <b>4 341</b>           | <b>5%</b>  |
| Uppskrivningar vid årets ingång                    | 5 681          | 5 843          | -162                   | -3%        |
| Årets avskrivningar på uppskrivet belopp           | -162           | -162           | 0                      | 0%         |
| <b>Uppskrivningar vid årets utgång</b>             | <b>5 519</b>   | <b>5 681</b>   | <b>-162</b>            | <b>-3%</b> |
| Ackumulerade avskrivningar vid årets ingång        | -37 543        | -36 109        | -1 434                 | 4%         |
| Avyttringar under året                             | 0              | 0              | 0                      | -          |
| Årets avskrivningar                                | -1 778         | -1 434         | -344                   | 24%        |
| <b>Ackumulerade avskrivningar vid årets utgång</b> | <b>-39 321</b> | <b>-37 543</b> | <b>-1 778</b>          | <b>5%</b>  |
| <b>Utgående redovisat värde</b>                    | <b>55 690</b>  | <b>53 289</b>  | <b>2 401</b>           | <b>5%</b>  |
| <b>Taxeringsvärde</b>                              | <b>49 506</b>  | <b>49 506</b>  | <b>0</b>               | <b>0%</b>  |
| <b>- varav mark</b>                                | <b>8 686</b>   | <b>8 686</b>   | <b>0</b>               | <b>0%</b>  |

### 23 Övriga tillgångar

|                                     |               |              |               |             |
|-------------------------------------|---------------|--------------|---------------|-------------|
| Positivt värde på derivatinstrument | 3 495         | 4 744        | -1 249        | -26%        |
| Förfallna räntefordringar           | 4             | 23           | -19           | -83%        |
| Fordran skatt                       | 15 113        | 3 643        | 11 470        | 315%        |
| Övriga tillgångar                   | 1 986         | 1 460        | 526           | 36%         |
| <b>Summa</b>                        | <b>20 598</b> | <b>9 870</b> | <b>10 728</b> | <b>109%</b> |

### 24 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

|                             |               |               |               |             |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| Förutbetalda kostnader      | 2 346         | 1 749         | 597           | 34%         |
| Upplupna ränteintäkter      | 6 808         | 12 338        | -5 530        | -45%        |
| Förutbetalda räntegarantier | 375           | 331           | 44            | 13%         |
| Övriga upplupna intäkter    | 27 905        | 27 547        | 358           | 1%          |
| <b>Summa</b>                | <b>37 434</b> | <b>41 965</b> | <b>-4 531</b> | <b>-11%</b> |

### 25 Skulder till kreditinstitut

|                       |               |               |               |            |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|------------|
| Swedbank AB           |               |               |               |            |
| - svensk valuta       | 0             | 0             | 0             | -          |
| - utländsk valuta     | 48 338        | 36 208        | 12 130        | 34%        |
| Övriga kreditinstitut | 6             | 10            | -4            | -40%       |
| Clearing skulder      | 0             | 1 200         | -1 200        | -100%      |
| <b>Summa</b>          | <b>48 344</b> | <b>37 418</b> | <b>10 926</b> | <b>29%</b> |

| 26 Inlåning från allmänheten       | 2015-12-31       | 2014-12-31       | Förändring<br>i belopp | %          |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------------|------------|
| Postväxlar                         | 16 609           | 16 441           | 168                    | 1%         |
| Svensk allmänhet i svensk valuta   | 9 725 451        | 8 612 947        | 1 112 504              | 13%        |
| Utländsk allmänhet i svensk valuta | 13 610           | 85 044           | -71 434                | -84%       |
| Svensk allmänhet i utländsk valuta | 71 648           | 56 638           | 15 010                 | 27%        |
| <b>Summa</b>                       | <b>9 827 318</b> | <b>8 771 070</b> | <b>1 056 248</b>       | <b>12%</b> |

#### INLÅNINGEN PER KATEGORI AV KUNDER

|                                  |                  |                  |                  |             |
|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|
| Offentlig sektor                 | 717 618          | 648 728          | 68 890           | 11%         |
| Företagssektor                   | 1 887 237        | 1 654 775        | 232 462          | 14%         |
| Hushållssektor                   | 7 073 090        | 6 395 948        | 677 142          | 11%         |
| <i>varav enskilda företagare</i> | <i>1 248 079</i> | <i>1 410 255</i> | <i>-162 176</i>  | <i>-11%</i> |
| Övriga                           | 149 373          | 71 619           | 77 754           | 109%        |
| <b>Summa</b>                     | <b>9 827 318</b> | <b>8 771 070</b> | <b>1 056 248</b> | <b>12%</b>  |

#### 27 Emitterade värdepapper

|                  |                |          |                |          |
|------------------|----------------|----------|----------------|----------|
| Bankobligationer | 299 835        | 0        | 299 835        | -        |
| <b>Summa</b>     | <b>299 835</b> | <b>0</b> | <b>299 835</b> | <b>-</b> |

#### 28 Övriga skulder

|                                                |               |               |                |             |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|-------------|
| Negativt värde på derivatinstrument            | 13 840        | 19 030        | -5 190         | -27%        |
| Preliminärskatt räntor                         | 2 689         | 5 620         | -2 931         | -52%        |
| Anställdas källskattemedel                     | 1 443         | 1 439         | 4              | 0%          |
| Egen skatteskuld                               | 2 981         | 2 981         | 0              | 0%          |
| Avkastningsskatt individuellt pensionssparande | 1 809         | 1 930         | -121           | -6%         |
| Sociala avgifter                               | 2 532         | 2 517         | 15             | 1%          |
| Leverantörsskulder                             | 3 203         | 5 322         | -2 119         | -40%        |
| Avräkningskonton                               | 5 571         | 6 011         | -440           | -7%         |
| Övriga skulder                                 | 8             | 131           | -124           | -95%        |
| <b>Summa</b>                                   | <b>34 076</b> | <b>44 981</b> | <b>-10 906</b> | <b>-24%</b> |

#### 29 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

|                           |               |               |               |            |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|------------|
| Upplupna räntor           | 6 625         | 9 101         | -2 476        | -27%       |
| Övriga upplupna kostnader | 17 057        | 16 251        | 806           | 5%         |
| <b>Summa</b>              | <b>23 682</b> | <b>25 352</b> | <b>-1 670</b> | <b>-7%</b> |

#### 30 Övriga avsättningar

|                                                        |               |               |            |           |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|------------|-----------|
| Avsättning bedömt otillräcklig inbetald pensionspremie | 14 945        | 14 987        | -42        | 0%        |
| <b>Summa</b>                                           | <b>14 945</b> | <b>14 987</b> | <b>-42</b> | <b>0%</b> |

| 31 Obeskattade reserver                | 2015-12-31   | 2014-12-31   | Förändring<br>i belopp | %           |
|----------------------------------------|--------------|--------------|------------------------|-------------|
| Akkumulerade avskrivningar utöver plan |              |              |                        |             |
| Ingående balans                        | 1 225        | 1 356        | -131                   | -10%        |
| Årets avskrivningar utöver plan        | -122         | -131         | 9                      | -7%         |
| <b>Summa obeskattade reserver</b>      | <b>1 103</b> | <b>1 225</b> | <b>-122</b>            | <b>-10%</b> |

### 32 Ansvarsförbindelser

|                                                                                  |                |                |                |            |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------|
| Garantiförbindelser - krediter                                                   | 119 367        | 126 093        | -6 726         | -5%        |
| Garantiförbindelser - övriga, inkl. remburs                                      | 75 577         | 76 126         | -549           | -1%        |
| Borgensåttaganden för derivatkontrakt mellan bankens kunder och Swedbank Markets | 109 202        | 123 013        | -13 811        | -11%       |
| <b>Summa</b>                                                                     | <b>304 146</b> | <b>325 232</b> | <b>-21 086</b> | <b>-6%</b> |

### 33 Åtaganden

|                                              |                  |                  |                |            |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------|
| Lånelöften                                   | 549 729          | 454 665          | 95 064         | 21%        |
| Kreditlöften, byggnadskreditiv               | 296 924          | 167 698          | 129 226        | 77%        |
| Outnyttjad del av beviljade räkningskrediter | 1 046 935        | 916 523          | 130 412        | 14%        |
| Övriga åtaganden                             | 1 366            | 0                | 1 366          | -          |
| <b>Summa</b>                                 | <b>1 894 954</b> | <b>1 538 886</b> | <b>356 068</b> | <b>23%</b> |



## Informationsnoter

| Närstående och andra betydande relationer      | jan- dec<br>2015 | jan-dec<br>2014 |
|------------------------------------------------|------------------|-----------------|
| Intäktsränta                                   | 2 596            | 37              |
| Kostnadsränta                                  | 5                | 2 354           |
| Fordran på närstående per utgången av perioden | 226 579          | 97 076          |
| Skuld till närstående per utgången av perioden | 61 630           | 43 906          |

Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor.

### Klassificering av finansiella tillgångar

| 2015-12-31                                      | Värderade till<br>verkligt värde via<br>resultaträkningen | Lånefordringar och<br>kundfordringar | Finansiella<br>tillgångar som<br>kan säljas | Övriga<br>finansiella<br>skulder | Summa<br>redovisat<br>värde | Justering<br>till verkligt<br>värde | Verkligt<br>värde |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| <b>Tillgångar</b>                               |                                                           |                                      |                                             |                                  |                             |                                     |                   |
| Kassa                                           |                                                           | 19 619                               |                                             |                                  | 19 619                      |                                     | 19 619            |
| Belåningsbara statsskuldförbindelser            | 317 999                                                   |                                      |                                             |                                  | 317 999                     |                                     | 317 999           |
| Utlåning till kreditinstitut                    |                                                           | 1 049 409                            |                                             |                                  | 1 049 409                   |                                     | 1 049 409         |
| Utlåning till allmänheten                       | 205 931                                                   | 9 380 841                            |                                             |                                  | 9 586 772                   |                                     | 9 586 772         |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 629 767                                                   |                                      |                                             |                                  | 629 767                     |                                     | 629 767           |
| Aktier                                          | 22 496                                                    |                                      | 1 410 564                                   |                                  | 1 433 060                   |                                     | 1 433 060         |
| Derivat                                         | 3 870                                                     |                                      |                                             |                                  | 3 870                       |                                     | 3 870             |
| Övriga finansiella tillgångar                   |                                                           | 17 103                               |                                             |                                  | 17 103                      |                                     | 17 103            |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter    |                                                           | 37 059                               |                                             |                                  | 37 059                      |                                     | 37 059            |
| <b>Summa tillgångar</b>                         | <b>1 180 063</b>                                          | <b>10 504 031</b>                    | <b>1 410 564</b>                            | <b>0</b>                         | <b>13 094 658</b>           | <b>0</b>                            | <b>13 094 658</b> |
| <b>Skulder, avsättningar och eget kapital</b>   |                                                           |                                      |                                             |                                  |                             |                                     |                   |
| Skulder till kreditinstitut                     |                                                           |                                      |                                             | 48 344                           | 48 344                      |                                     | 48 344            |
| Inlåning från allmänheten                       |                                                           |                                      |                                             | 9 827 318                        | 9 827 318                   |                                     | 9 827 318         |
| Emitterade värdepapper                          | 299 835                                                   |                                      |                                             |                                  | 299 835                     |                                     | 299 835           |
| Derivat                                         | 13 840                                                    |                                      |                                             |                                  | 13 840                      |                                     | 13 840            |
| Övriga skulder och avsättningar                 |                                                           |                                      |                                             | 35 182                           | 35 182                      |                                     | 35 182            |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter    |                                                           |                                      |                                             | 23 682                           | 23 682                      |                                     | 23 682            |
| <b>Summa skulder och avsättningar</b>           | <b>313 675</b>                                            | <b>0</b>                             | <b>0</b>                                    | <b>9 934 526</b>                 | <b>10 248 201</b>           | <b>0</b>                            | <b>10 248 201</b> |

## Värderingskategorier finansiella tillgångar och skulder

I nedanstående tabeller lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Uppdelning av hur verkligt värde bestämts görs utifrån följande tre nivåer.

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

| 2015-12-31                                      | NIVÅ 1           | NIVÅ 2         | NIVÅ 3       | SUMMA            |
|-------------------------------------------------|------------------|----------------|--------------|------------------|
| Utlåning till allmänheten                       |                  | 205 931        |              | 205 931          |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 947 766          |                |              | 947 766          |
| Aktier och andelar                              | 1 425 746        |                | 7 314        | 1 433 060        |
| Derivat                                         |                  | 3 870          |              | 3 870            |
| <b>Summa Tillgångar</b>                         | <b>2 373 512</b> | <b>209 801</b> | <b>7 314</b> | <b>2 590 627</b> |
| Derivat                                         |                  | 13 840         |              | 13 840           |
| <b>Summa Skulder</b>                            | <b>0</b>         | <b>13 840</b>  | <b>0</b>     | <b>13 840</b>    |

| 2014-12-31                                      | NIVÅ 1           | NIVÅ 2         | NIVÅ 3       | SUMMA            |
|-------------------------------------------------|------------------|----------------|--------------|------------------|
| Utlåning till allmänheten                       |                  | 339 194        |              | 339 194          |
| Obligationer och andra räntebärande värdepapper | 921 399          |                |              | 921 399          |
| Aktier och andelar                              | 1 391 090        |                | 7 425        | 1 398 515        |
| Derivat                                         |                  | 5 075          |              | 5 075            |
| <b>Summa Tillgångar</b>                         | <b>2 312 489</b> | <b>344 269</b> | <b>7 425</b> | <b>2 664 183</b> |
| Derivat                                         |                  | 19 030         |              | 19 030           |
| <b>Summa Skulder</b>                            | <b>0</b>         | <b>19 030</b>  | <b>0</b>     | <b>19 030</b>    |

I tabellen nedan presenteras en avstämning mellan ingående och utgående balans för sådana finansiella instrument som värderats till verkligt värde i balansräkningen med utgångspunkt från en värderingstekning som bygger på icke-observerbara indata (nivå 3).

|                                                                                                                      | AKTIER OCH<br>ANDELAR | TOTALT       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------|
| Öppningsbalans 2015-01-01                                                                                            | 7 425                 | 7 425        |
| Totalt redovisade vinster och förluster:                                                                             |                       | 0            |
| - redovisat i årets resultat                                                                                         | -7                    | -7           |
| - redovisat direkt i eget kapital                                                                                    |                       | 0            |
| Anskaffningsvärde förvärv                                                                                            |                       | 0            |
| Försäljningslikvid försäljning                                                                                       | -104                  | -104         |
| Förflyttning ut från nivå 3                                                                                          |                       | 0            |
| Förflyttning in till nivå 3                                                                                          |                       | 0            |
| <b>Utgående balans 2015-12-31</b>                                                                                    | <b>7 314</b>          | <b>7 314</b> |
| <b>Vinster och förluster redovisade i årets resultat för tillgångar som ingår i den utgående balansen 2015-12-31</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>     |

De aktier och andelar som ingår i nivå 3 är sådana bolag som banken är delägare i för driften av sin verksamhet (7 314 tkr). Av dessa är ett aktieinnehav i ett försäkringsbolag (3 356 tkr) som dras från bankens kapitalbas och eventuella negativa konsekvenser av felaktiga antaganden bedöms därför som icke-materiella.

## Derivat

|                            | Positiva värden | Negativa värden | Nominella värden |
|----------------------------|-----------------|-----------------|------------------|
|                            | 2015-12-31      | 2015-12-31      | 2015-12-31       |
| RÄNTERELATERADE KONTRAKT   |                 |                 |                  |
| - Ränteswappar             | 0               | -10 616         | 254 085          |
| - Räntecappar              | 375             | 0               | 233 200          |
| <b>Summa</b>               | <b>375</b>      | <b>-10 616</b>  | <b>487 285</b>   |
| VALUTARELATERAD KONTRAKT   |                 |                 |                  |
| - valutaterminer           | 3 495           | -3 224          | 368 194          |
| <b>Summa</b>               | <b>3 495</b>    | <b>-3 224</b>   | <b>368 194</b>   |
| <b>Totalt alla derivat</b> | <b>3 870</b>    | <b>-13 840</b>  | <b>855 479</b>   |

|                            | Positiva värden | Negativa värden | Nominella värden |
|----------------------------|-----------------|-----------------|------------------|
|                            | 2014-12-31      | 2014-12-31      | 2014-12-31       |
| RÄNTERELATERADE KONTRAKT   |                 |                 |                  |
| - Ränteswappar             | 0               | -14 449         | 326 070          |
| - Räntecappar              | 331             | 0               | 368 200          |
| <b>Summa</b>               | <b>331</b>      | <b>-14 449</b>  | <b>694 270</b>   |
| VALUTARELATERAD KONTRAKT   |                 |                 |                  |
| - valutaterminer           | 4 745           | -4 581          | 180 799          |
| <b>Summa</b>               | <b>4 745</b>    | <b>-4 581</b>   | <b>180 799</b>   |
| <b>Totalt alla derivat</b> | <b>5 076</b>    | <b>-19 030</b>  | <b>875 069</b>   |

## Kreditkvalitet

Utlåning till allmänheten fördelad på riskklasser enligt det interna riskklassificeringssystemet (IRK)

|                           | RFF-intervall |            |            | 2015-12-31        |                     | 2014-12-31        |                     |
|---------------------------|---------------|------------|------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
|                           | RFF-klass     | Högst risk | Lägst risk | Kredit-exponering | Andel av utlåningen | Kredit-exponering | Andel av utlåningen |
| RETAIL - HUSHÅLL          |               |            |            |                   |                     |                   |                     |
| Hög risk                  | 99            |            | 100,00%    | 343               | 0,00%               | 373               | 0,00%               |
| Förhöjd risk              | 0 - 5         | 38,40%     | 6,79%      | 26 289            | 0,27%               | 15 303            | 0,18%               |
| Medel risk                | 6 - 10        | 4,80%      | 1,20%      | 222 887           | 2,32%               | 260 383           | 3,00%               |
| Låg risk                  | 11 - 21       | 0,85%      | 0,03%      | 3 065 763         | 31,98%              | 2 819 804         | 32,46%              |
| <b>Summa retail</b>       |               |            |            | <b>3 315 282</b>  | <b>34,58%</b>       | <b>3 095 863</b>  | <b>35,63%</b>       |
| RETAIL - FÖRETAG          |               |            |            |                   |                     |                   |                     |
| Hög risk                  | 99            |            | 100,00%    | 696               | 0,01%               | 121               | 0,00%               |
| Förhöjd risk              | 0 - 5         | 38,40%     | 6,79%      | 70 650            | 0,74%               | 90 608            | 1,04%               |
| Medel risk                | 6 - 10        | 4,80%      | 1,20%      | 694 038           | 7,24%               | 473 599           | 5,45%               |
| Låg risk                  | 11 - 21       | 0,85%      | 0,03%      | 1 013 757         | 10,57%              | 1 034 066         | 11,90%              |
| <b>Summa retail</b>       |               |            |            | <b>1 779 141</b>  | <b>18,56%</b>       | <b>1 598 394</b>  | <b>18,40%</b>       |
| CORPORATE                 |               |            |            |                   |                     |                   |                     |
| Hög risk                  | 99            |            | 100,00%    | 10 316            | 0,11%               | 21 531            | 0,25%               |
| Förhöjd risk              | 0 - 5         | 38,40%     | 6,79%      | 221 396           | 2,31%               | 241 206           | 2,78%               |
| Medel risk                | 6 - 10        | 4,80%      | 1,20%      | 1 998 160         | 20,84%              | 1 712 312         | 19,71%              |
| Låg risk                  | 11 - 21       | 0,85%      | 0,03%      | 2 262 477         | 23,60%              | 2 018 651         | 23,24%              |
| <b>Summa corporate</b>    |               |            |            | <b>4 492 349</b>  | <b>46,86%</b>       | <b>3 993 700</b>  | <b>45,97%</b>       |
| TOTALT                    |               |            |            |                   |                     |                   |                     |
| Hög risk                  | 99            |            | 100,00%    | 11 355            | 0,12%               | 22 025            | 0,25%               |
| Förhöjd risk              | 0 - 5         | 38,40%     | 6,79%      | 318 335           | 3,32%               | 347 117           | 4,00%               |
| Medel risk                | 6 - 10        | 4,80%      | 1,20%      | 2 915 085         | 30,41%              | 2 446 294         | 28,16%              |
| Låg risk                  | 11 - 21       | 0,85%      | 0,03%      | 6 341 997         | 66,15%              | 5 872 521         | 67,59%              |
| <b>Summa exponeringar</b> |               |            |            | <b>9 586 772</b>  | <b>100,00%</b>      | <b>8 687 957</b>  | <b>100,00%</b>      |

Utlåningen till allmänheten åsätts i det interna riskklassificeringssystemet en rating som bl.a. översätts i en RFF-klass (Risk För Fallissemang), som motsvarar de historiska sannolikheterna för ett fallissemang. Tabellen visar hur utlåningen fördelar sig i grupper av olika RFF-klasser. I kolumnen RFF-intervall visas den lägsta respektive den högsta sannolikheten för fallissemang baserat på historiska erfarenheter. Intervallet skall tolkas som att t.ex. i gruppen med låg risk motsvaras klass 11 av 0,85 procents risk för ett fallissemang medan klass 21 motsvaras av 0,03 procents risk. De mellanliggande klasserna fördelas på sannolikheter mellan dessa båda tal.

## Kapitaltäckning

Informationen om bankens kapitaltäckning nedan avser sådan periodisk information som ska lämnas enligt Finansinspektionens författningssamling, Finansinspektionen föreskriver om tillsynskrav och kapitalbuffertar (FFFS 2014:12) och förordning (EU) 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag.

För banken gäller enligt lag specifika minimikapitalkrav för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker. Banken har därutöver en intern kapitalutvärderingsprocess som ska tillförsäkra att bankens kapital även täcker andra risker i verksamheten som koncentrationsrisker i kreditportföljen, ränterisker i balansräkningen etc.

### Målsättning och riktlinjer för riskhantering

Beträffande strategier och förfarande avseende riskhantering för respektive riskkategori hänvisas till stycket finansiella risker och riskhantering i årsredovisningen.

Styrelsen använder sig av bankens riskkontrollsfunktion för att övervaka samtliga riskområden. Funktionens arbete styrs av ett antal, av styrelsen, utfärdade instruktioner och policys.

### Information om kapitalbasen

Bankens kapitalbas, enligt ovan, visar bankens egna kapital enligt Del 2 i förordning (EU) 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag.

### Information om kapitalkravet

Som framgår av kapitalrelationen ovan uppfyller banken med god marginal miniminivån beträffande kravet för kapitalbasen.

Bankens strategi för att bedöma om kapitalet är tillräckligt för att ligga till grund för den aktuella och framtida verksamheten bygger på regelbunden utvärdering av verksamheten, kommande förändringar och värderingar av kapitalbehovet. Metoden bygger på en av styrelsen fastställd process för kapitalutvärdering.

Kreditrisker - Banken har valt att använda sig av schablonmetoden för beräkning av kreditrisker enligt Part 3 Title 2 Chapter 2 i förordning (EU) 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag. Bankens exponeringar fördelas enligt riskklasserna i Section 1 och riskvägt belopp beräknas genom att exponeringsbeloppet multipliceras med motsvarande riskvikt enligt Section 2.

Operativa risker - Banken har valt att använda sig av basmetoden enligt Part 3 Title 3 Chapter 2 i förordning (EU) 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag och beräkning innebär att det riskvägda beloppet utgår från genomsnittet av de senaste tre årens intäkter.

Kreditvärdighetsjustering - Banken har valt att använda sig av standard metoden enligt Part 3 Title 4 Article 384 i förordning (EU) 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag för beräkning av kreditvärdighetsjustering.

| KAPITALANALYS                                                                   | LAGKRAV | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------|------------|------------|
| Kapitalbas                                                                      |         | 1 755 465  | 1 624 135  |
| Riskvägt belopp                                                                 |         | 8 107 855  | 7 368 298  |
| Minimikapitalkrav exklusive kapitalbuffertar                                    |         | 648 628    | 589 464    |
| Minimikapitalkrav inklusive kapitalbuffertar                                    |         | 932 350    | 773 671    |
| Minimikapitalkrav inklusive kapitalbuffertar och internt bedömt kapitalbehov    |         | 1 062 213  | 982 857    |
| Kärnprimärkapitalrelation                                                       | 4,50%   | 21,65%     | 22,04%     |
| Primärkapitalrelation                                                           | 6,00%   | 21,65%     | 22,04%     |
| Kapitalrelation                                                                 | 8,00%   | 21,65%     | 22,04%     |
| Kapitalrelation inklusive kapitalbuffertar                                      | 11,50%  | 21,65%     | 22,04%     |
| Kapitalrelation inklusive kapitalbuffertar och internt bedömt kapitalbehov      | 13,10%  | 21,65%     | 22,04%     |
| Överskott av kapital exklusive kapitalbuffertar                                 |         | 1 106 837  | 1 034 671  |
| Överskott av kapital inklusive kapitalbuffertar                                 |         | 823 115    | 850 464    |
| Överskott av kapital inklusive kapitalbuffertar och internt bedömt kapitalbehov |         | 693 252    | 641 278    |
| Bruttosoliditet                                                                 |         | 11,32%     | 12,33%     |

| KAPITALBAS                                          | 2015-12-31       | 2014-12-31       |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Kärnprimärkapital</b>                            |                  |                  |
| Aktiekapital                                        | 500 000          | 500 000          |
| Överkursfond                                        | 166 468          | 166 468          |
| Balanserad vinst                                    | 1 140 562        | 1 017 504        |
| Årets vinst                                         | 155 489          | 154 058          |
| Föreslagen utdelning                                | -31 000          | -31 000          |
| Akkumulerat annat totalresultat                     | 947 301          | 0                |
| Avgår: - Uppskjutna skattefordringar                | -4 631           | -3 564           |
| Avgår: - anskaffningsvärde Swedbank aktier          | -1 115 368       | -175 864         |
| Avgår: - Sparbankernas försäkringsaktiebolag aktier | -3 356           | -3 467           |
| <b>Summa</b>                                        | <b>1 755 465</b> | <b>1 624 135</b> |
| <b>Supplementärt kapital</b>                        | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>Total kapitalbas</b>                             | <b>1 755 465</b> | <b>1 624 135</b> |

|                                                                                   |                  |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| KAPITALKRAV                                                                       |                  |                  |
| <b>Riskvägt belopp enligt schablonmetoden</b>                                     |                  |                  |
| Exponeringar mot stater och centralbanker                                         | 0                | 0                |
| Exponeringar mot kommuner och därmed jämföriga samfälligheter samt myndigheter    | 0                | 0                |
| Exponeringar mot administrativa organ, icke-kommersiella företag samt trossamfund | 0                | 0                |
| Institutsexponeringar                                                             | 222 177          | 129 702          |
| Företagsexponeringar                                                              | 3 647 920        | 3 266 578        |
| Hushållsexponeringar                                                              | 1 734 092        | 1 701 085        |
| Exponeringar med säkerhet i fastighet                                             | 1 358 569        | 1 254 282        |
| Oreglerade poster                                                                 | 59 025           | 35 332           |
| Säkerställda obligationer                                                         | 41 850           | 67 438           |
| Fonder                                                                            | 22 496           | 22 590           |
| Aktier                                                                            | 291 840          | 184 727          |
| Övriga poster                                                                     | 72 402           | 71 577           |
| <b>Summa riskvägt belopp för kreditrisk</b>                                       | <b>7 450 371</b> | <b>6 733 311</b> |
| <b>Operativa risker, basmetoden</b>                                               | <b>649 571</b>   | <b>631 274</b>   |
| <b>Marknadsrisk</b>                                                               | <b>4 850</b>     | <b>0</b>         |
| <b>Kreditvärdighetsjustering</b>                                                  | <b>3 063</b>     | <b>3 713</b>     |
| <b>Totalt riskvägt belopp</b>                                                     | <b>8 107 855</b> | <b>7 368 298</b> |
| <b>Totalt minimikapitalkrav</b>                                                   | <b>648 628</b>   | <b>589 464</b>   |
| <b>Kapitalkonserveringsbuffert</b>                                                | <b>202 696</b>   | <b>184 207</b>   |
| <b>Kontracyklisk buffert</b>                                                      | <b>81 026</b>    | <b>0</b>         |
| <b>Kapitalkrav för internt bedömt kapitalbehov</b>                                | <b>129 863</b>   | <b>209 186</b>   |

## Likviditetsexponering

2015-12-31

2014-12-31

## TILLGÄNGLIG LIKVIDITET

|                                       |                  |                  |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Kassa och tillgodohavanden i bank     | 1 069 028        | 624 751          |
| Belåningsbara statsskuldsförbindelser | 317 999          | 74 919           |
| Säkerställda obligationer             | 418 502          | 674 381          |
| Övriga värdepapper                    | -                | -                |
| <b>Summa</b>                          | <b>1 805 529</b> | <b>1 374 051</b> |

## ÖVRIGA LIKVIDITETSSKAPANDE ÅTGÄRDER

|                                            |                  |                  |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|
| Outnyttjad del av checklimit i Swedbank AB | 200 000          | 200 000          |
| Aktier noterade vid börs (marknadsvärde)   | 1 403 250        | 1 368 500        |
| <b>Summa</b>                               | <b>1 603 250</b> | <b>1 568 500</b> |

## FINANSIERINGSKÄLLOR

|                                |                  |                  |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Inlåning från allmänheten      | 9 109 700        | 8 122 342        |
| Inlåning från Svenska kommuner | 717 618          | 648 728          |
| Inlåning från Svenska staten   | -                | -                |
| Inlåning från kreditinstitut   | 48 344           | 37 418           |
| <b>Summa</b>                   | <b>9 875 662</b> | <b>8 808 488</b> |

## Likviditetstäckningsgrad (LCR)

2015-12-31

2014-12-31

### LIKVIDA TILLGÅNGAR

|                                 |                |                |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Likvida tillgångar nivå 1       | 335 549        | 88 272         |
| Likvida tillgångar nivå 2       | 223 699        | 58 848         |
| <b>Summa likvida tillgångar</b> | <b>559 248</b> | <b>147 120</b> |

|                                       |                  |                |
|---------------------------------------|------------------|----------------|
| Simulerade flöden från inlåning       | 828 827          | 771 860        |
| Kontrakterade utflöden från upplåning | 0                | 0              |
| Övriga kassautflöden                  | 175 259          | 99 576         |
| <b>Summa utflöden</b>                 | <b>1 004 086</b> | <b>871 436</b> |

|                                    |                  |                |
|------------------------------------|------------------|----------------|
| Kontrakterade flöden från utlåning | 15 223           | 156 893        |
| Övriga kassainflöden               | 1 080 148        | 0              |
| <b>Summa inflöden</b>              | <b>1 095 371</b> | <b>156 893</b> |

### Begränsning av inflöden

-342 307

0

### Kassautflöde, netto

251 022

714 543

### Liquiditetstäckningsgrad

223%

21%

## Stabil finansiering (NSFR)

|                                       |             |             |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Poster som ger stabil finansiering    | 11 804 240  | 9 574 814   |
| Poster som kräver stabil finansiering | 7 693 174   | 6 917 135   |
| <b>Grad av stabil finansiering</b>    | <b>153%</b> | <b>138%</b> |

## Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Härmed intygas att bokslutskommunikén för perioden 1 januari - 31 december 2015 ger en rättvisande översikt av Varbergs Sparbank AB (publ) verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som banken står inför.

Varberg den 26 februari 2016

Joakim Petersson  
Ordförande

Ove Candow  
Vice ordförande

Erling Andersson  
Ledamot

Pär Lindgren  
Ledamot

Jörgen Andersson  
Ledamot

Helene Gunnarsson  
Ledamot

Ann Rydholm  
Ledamot

Anita Jönsson  
Personalrepresentant

Anette Svensson  
Personalrepresentant

Per Richardsson  
Verkställande direktör

## Granskningsrapport

Till styrelsen i Varbergs Sparbank AB (publ) Org nr 516401-0158

### Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén för Varbergs Sparbank AB (publ) för perioden 1 januari – 31 december 2015. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda rejagsorer. 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 ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en

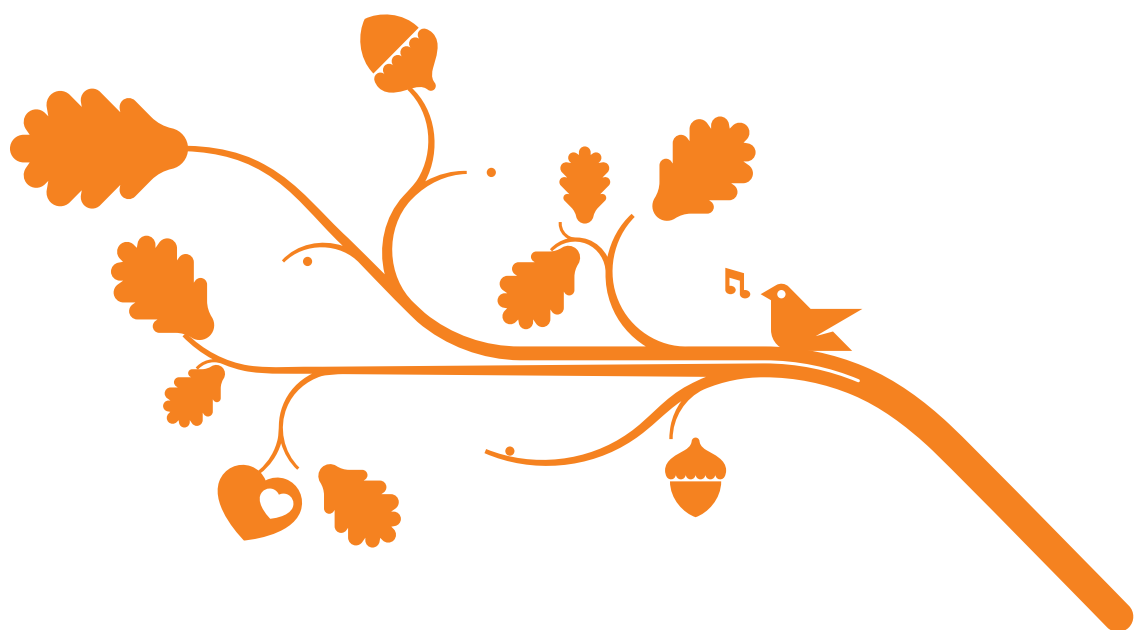
översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad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

### Slutsats

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Varberg den 26 februari 2016

Michael Lindengren  
Auktoriserad revisor



Varbergs Sparbank



BRA ATT VETA OM OSS

**Kontor** Torget och Håsten i Varberg och i Tvååker, Bua, Horred, Träslövsläge, Skällinge och Veddige.  
**Telefonbanken** tel 0340-66 60 00 Självbetjäning är alltid öppet. Personlig service är öppet vardagar kl 08.00-20.00

**Internet- och mobilbanken** är alltid öppen.

**Spärr av kort** tel 08-411 10 11.

**Postadress** Varbergs Sparbank AB, Box 74, 432 22 Varberg

**Telefonnummer** (kundtjänst) 0340-66 60 00

**Styrelsens säte** Varberg

**Organisationsnummer** 516401-0158

**E-post** kundservice@varbergssparbank.se

**Hemsida** [www.varbergssparbank.se](http://www.varbergssparbank.se)

**Miljöcertifierad** enligt ISO 14001