



Delårsrapport januari–juni 2016



Delårsrapport januari–juni 2016

för Swedbank Sjuhärad AB (publ) organisationsnummer 516401–9852

Resultat

- Rörelseresultatet ökade med 10 procent och uppgick till 145 mkr
- Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 11,8 procent
- K/I-talet uppgick till 44 procent

Likviditet och kapital

- Likviditetstäckningsgraden uppgick till 390 procent
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 20,05 procent
- Bruttosoliditeten uppgick till 8,5 procent

Volymer

- Utlåningen ökade med 5 procent till 14 197 mkr
- Inlåningen ökade med 8 procent till 14 342 mkr
- Den totala affärsvolymen ökade med 3 procent till 54 131 mkr

Omvärldsutveckling

De finansiella marknaderna har präglats av relativt stor turbulens under första halvåret. Å ena sidan har makrodata i många fall visat sig vara sämre än förväntat, vilket dämpat den tidigare ganska optimistiska hållningen till konjunkturutvecklingen. Ett antal faktorer utgör framtida orosmoln såsom osäkerheten om utvecklingen i den kinesiska ekonomin, valresultatet i den brittiska folkomröstningen rörande EU-medlemskap, det amerikanska presidentvalet och förnyad oro kring Grekland. Å andra sidan är tillgången på likviditet på marknaden stor och marknaden gynnas också av mycket låga räntenivåer. Från tid till annan har bl.a. dessa faktorer bidragit till en turbulent utveckling på de finansiella marknaderna i form av fallande aktiekurser och stigande kreditspreadar på räntemarknaden. Till följd av mer attraktiva nivåer efter kursfallen och en ökad riskaptit hos placerarna har en mer optimistisk syn präglat marknaderna. Tidigare kursfall har till stora delar återhämtats och kreditspreadarna har fallit tillbaka. Det är dock värt att notera att den finansiella situationen är exceptionell. Låga räntor och hög likviditet har medverkat till relativt höga tillgångsvärden, vilket ökar risken för att tillgångsbubblor utvecklas.

Det relativt låga resursutnyttjandet i världsekonomin håller inflationen på en låg nivå, i många fall väl under de mål som finns i penningpolitiken.

Takten i den amerikanska konjunkturåterhämtningen har mattats av något, vilket avspeglats i besvikelser i både makrodata och företagens resultatrapporter. Det, tillsammans med den svagare utvecklingen i framför allt Kina, har medfört att förväntningarna på räntehöjningar från den amerikanska centralbankens sida har minskat. En första höjning genomfördes i december 2015 men höjningstakten antas vara låg framöver.

Den ekonomiska utvecklingen i euroområdet går fortsatt relativt trögt trots omfattande stimulanser från ECB, den europeiska centralbanken, ECB startade sitt uppköpsprogram av obligationer under våren 2015 och programmet har därefter utvidgats i både tid och omfattning. Tillgångsköpen är ytterligare en åtgärd, som komplettering till de extremt låga styrräntorna, för att motverka deflation och stärka tillväxten. EU står inför fortsatta utmaningar t.ex. i form av fortsatta problem med Greklands förmåga att genomföra utlovade åtgärder. Spekulationer om ett eventuellt grekiskt utträde ur valutaunionen har fått förnyad kraft.

I den brittiska omröstningen i slutet av juni om fortsatt EU-medlemskap röstade britterna för ett utträde, vilket överraskade marknaderna trots att valundersökningarna tydligt indikerat att en sådan utgång var möjlig. Hur ett utträde ska hanteras och vilka konsekvenser det leder till är osäkert men frågan utgör ännu en utmaning för EU.

Tillväxtekonomierna uppvisade en splittrad bild med god utveckling i Indien efter de strukturreformer man implementerat samtidigt som tillväxttakten i Kina minskade kraftigt. Många av tillväxtekonomierna är beroende av priserna på råvarumarknaden och flera, t.ex. Brasilien, brottas också med en besvärande skuldsituation.

De grundläggande obalanserna i den internationella ekonomin med hög skuldsättningsgrad och betydande budgetunderskott i många länder utgör ett kvarstående problem även om situationen förbättrats gradvis.

Svensk ekonomi har haft en relativt stark utveckling med mycket god tillväxt vid en internationell jämförelse. Tillväxten drivs av privat och offentlig konsumtion medan exporten har en relativt svag utveckling.

Konsumentprisindex mätt som KPI ökade med 1,0 procent i juni jämfört med motsvarande månad året innan. Rensat för ränteförändringar, KPIF, uppgick inflationstakten till 1,5 procent. Inflationen ligger därmed väl under Riksbankens inflationsmål på 2 procent. Det tillsammans med fortsatt låga inflationsförväntningar medförde att Riksbanken sänkte senast REPO-räntan i februari till minus 0,50 procent samtidigt som man avisat fortsatta köp av statsobligationer. Åtgärderna syftar till att försvaga den svenska kronan och därmed importera inflation samt underlätta för exportindustrin snarare än att påverka ränteläget. Effekterna av den senaste REPO-räntesänkningen har dock fått begränsat genomslag på marknaden och många gör bedömningen att ytterligare REPO-räntesänkningar är mindre sannolika.

En tydlig risk i svensk ekonomi utgörs av hushållens höga skuldsättning inte minst i kombination med högt uppdrivna priser på bostäder. Även om ökningstakten för hushållsutlåning har avtagit under några år ligger takten fortfarande på en hög nivå, eller cirka 5 procent. Hushållens skuldsättning i förhållande till disponibla inkomster låg på cirka 175 procent. Den nivån har visserligen varit stabil under något år men relationen är trots allt hög både i ett historiskt perspektiv och vid en internationell jämförelse.

Resultat jämfört föregående år

Rörelseresultatet för perioden januari-juni ökade med 10 procent och uppgick till 145 mkr jämfört med 132 mkr under motsvarande period föregående år. Intäkterna ökade med 9 procent medan kostnaderna ökade med 1 procent. **Räntabiliteten på eget kapital** uppgick till 11,8 procent (11,7 procent). K/I-talet före kreditförluster uppgick till 44 procent (48 procent).

Räntenettot ökade med 4 procent till 146 mkr och påverkades av, å ena sidan, stigande volymer och, å andra sidan, fallande marginaler. Medelvolymer för utlåning ökade med 16 procent, främst som en följd av att banken i allt högre grad lagt nya bolån i bankens balansräkning istället för att förmedla dem till Swedbank Hypotek. Medelvolymer för inlåning ökade med 17 procent, bl.a. beroende på en hög sparkvot i ekonomin samt ett fortsatt inflöde från aktie- och räntefonder. Det fallande ränteläget påverkade samtidigt räntenettot negativt, dels i form av lägre REPO-ränta, dels genom att stiborräntor fallit ytterligare i förhållande till REPO-räntan. Det medförde bl.a. lägre marginaler på transaktionsinlåning samt minskad avkastning på bankens likviditet. Bankens mycket höga likviditet har i det avseendet inte varit någon fördel då den typ av lågriskplaceringar banken gör i många fall ger negativ avkastning.

Provisionsnettot minskade med 2 procent och uppgick till 110 mkr. Betalnings- och försäkringsprovisionerna utvecklades positivt samtidigt som värdepappersprovisionerna hade en svagare utveckling till följd av lägre volymer och sänkta förvaltningsavgifter.

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 13 mkr jämfört med ett negativt resultat på 6 mkr under motsvarande period föregående år. Posten består i sin helhet av värdeförändringar i bankens innehav av räntebärande värdepapper. Den påverkades positivt av det fallande ränteläget och lägre kreditspreadar på obligationsmarknaden, under första halvåret 2016. Under 2015 var utvecklingen den motsatta.

Övriga rörelseintäkter, bestående av framför allt fastighetsintäkter, var oförändrade och uppgick till 2 mkr.

Personalkostnaderna ökade med 2 procent till 71 mkr till följd av avtalsenliga lönehöjningar, högre pensionskostnader samt en högre preliminär avsättning till bankens vinstandelssystem. Vinstandelssystemet omfattar samtliga bankens tillsvidareanställda. Utfallet förutsätter att lönsamheten i banken överstiger snittet hos de svenska börsno-

terade bankerna. Lönsamheten under hittillsvarande del av året uppfyllde dessa kriterier varför avsättning gjorts utifrån antagandet om maximalt belopp för helåret, vilket uppgår till 1,5 basbelopp per anställd.

Övriga administrationskostnader minskade med 1 procent och uppgick till 46 mkr. Fastighets- och lokalkostnaderna minskade delvis beroende på att banken under föregående år sålde två fastigheter. Samtidigt ökade IT-kostnaderna som en följd av ökade utvecklingskostnader bl.a. inom de digitala kundkanalerna.

Kreditförlusterna uppgick till 6 mkr jämfört med nettoåtervinningar på 3 mkr under motsvarande period föregående år. Kreditförlustnivån, d.v.s. kreditförlusterna i förhållande till utlåningen, uppgick på årsbasis till 0,09 procent (-0,05 procent) avseende utlåningen i bankens balansräkning. Inklusive förmedlade bolån till Swedbank Hypotek, för vilka banken står kreditrisken, uppgick kreditförlustnivån till 0,05 procent (-0,02 procent).

Resultat för andra kvartalet jämfört med första kvartalet

Resultatet före kreditförluster uppgick under andra kvartalet till 79 mkr jämfört med 72 mkr under det första kvartalet. Resultatet påverkades positivt av den starka utvecklingen på obligationsmarknaden.

Räntenettot ökade något där fallande marginaler på inlåning till följd av det lägre ränteläget kompenenserades av högre medelvolymer för utlåning.

Provisionsnettot ökade med 1 mkr till 55 mkr, bl.a. som en följd av god utveckling av försäkringsprovisionerna.

Nettoresultat av finansiella transaktioner hade en mycket positiv utveckling och uppgick till 11 mkr (2 mkr).

Rörelsekostnaderna ökade med 4 mkr och uppgick till 61 mkr, där bl.a. ökade personal- och IT-kostnader bidrog.

Volym

Kreditefterfrågan från hushållen var fortsatt god och **utlåningen till allmänheten** ökade med 687 mkr, eller 5 procent jämfört med årsskiftet. Utlåningen uppgick därmed till 14 197 mkr. Inom företagssektorn minskade utlåningen med 3 procent medan hushållssektorns ökning uppgick till 15 procent. Avseende hushållssektorn har banken valt att lägga en stor andel av bolånen i bankens balansräkning istället för att förmedla lånen till Swedbank Hypotek. Den

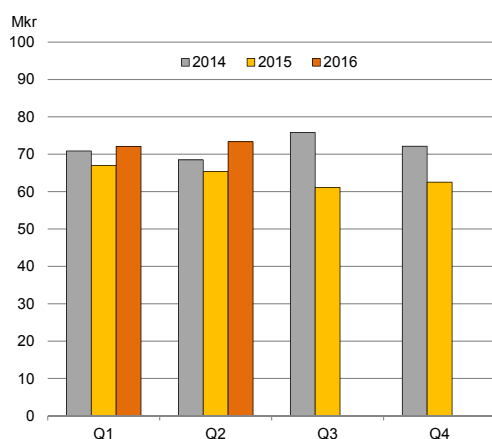


Diagram 1:
Rörelseresultat kvartalsvis 2014-2016.

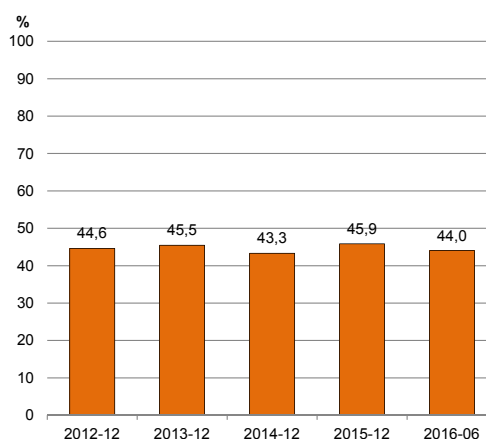


Diagram 2:
KI-tal 2012-2016.

ändrade inriktningen beror på att provisionsvillkoren i avtalet med Swedbank Hypotek successivt försämrats. Banken har dessutom en betydande överlikviditet som innebär att en högre utlåningsvolym kan hanteras. Hushållslåningen inklusive bolån som förmedlas till Swedbank Hypotek ökade med mer måttliga 4 procent.

Osäkra fordringar, brutto uppgick till 187 mkr jämfört med 192 mkr vid utgången av 2015. Banken har gjort reserveringar för befarade kreditförluster på 113 mkr (111 mkr). Av reserveringarna på 113 mkr avsåg 28 mkr gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar. Dessa reserveringar grundas bl.a. på utfallet av bankens interna riskklassificeringssystem, som indikerar en förhöjd risk för att kreditförluster kan komma att inträffa. Dock betalas räntor och amorteringar på dessa krediter enligt plan, varigenom de normalt sett inte utgör osäkra fordringar. **Osäkra fordringar, netto** uppgick till 75 mkr (81 mkr). Dessa motsvarade, i förhållande till utlåningen, 0,53 procent (0,60 procent).

Inlåning från allmänheten uppgick till 14 342 mkr, vilket var en ökning med 8 procent. Inlåningen från företagssektorn ökade med 1 procent medan inlåningen från hushållssektorn ökade med 10 procent. Ökningen speglade den höga sparkvoten bland hushållen.

Affärsvolymen, d.v.s. in- och utlåning samt förmedlade volymer till framför allt Swedbank Robur, Swedbank Försäkring samt Swedbank Hypotek, uppgick till 54 131 mkr, vilket var en ökning med 3 procent sedan årsskiftet.

Likviditet och finansiering

Likvida medel, i form av kassamedel, utlåning till kreditinstitut samt räntebärande värdepapper uppgick till 4 660 mkr (3 947 mkr vid årsskiftet). Likviditeten var därmed fortsatt mycket god.

Likviditetstäckningsgraden (LCR) uppgick till 390 procent (436 procent vid årsskiftet) enligt bankens tolkning av de nya reglerna i CRR (Capital Requirement Regulation) och CRD4 (Capital Requirement Directive). Ett lagkrav på 60 procent infördes från 1 oktober 2015 och höjdes till 70 procent från den 1 januari 2016. Kravet kommer successivt att öka till 100 procent fram till 2018. LCR-måttet avser att visa bankens förmåga att klara en kortare period av svåra marknadsförhållanden med t.ex. stora utflöden av inlåningsmedel. Kraven på likviditetsreserven innebär

i allt väsentligt att den måste bestå av statspapper samt säkerställda bostadsobligationer av högsta kvalitet och med mycket hög likviditet. Måttet är konstruerat så att det kan komma att fluktuera över tiden, bl.a. som en följd av att förfallostrukturen på bankens upplåning och värdepappersinnehav förändras.

Stabil finansiering (NSFR) uppgick till 151 procent (151 procent). Måttet avser att beskriva relationen mellan å ena sidan långfristiga tillgångar och å andra sidan i vilken omfattning dessa är långfristigt finansierade. För närvarande finns inga lagkrav på nivån men den kommer troligen, på längre sikt, att uppgå till 100 procent. Avsikten är att förhindra att en bank finansierar utlåningen med alltför kortfristig upplåning.

Skulder till kreditinstitut uppgick till 242 mkr (84 mkr).

Emitterade värdepapper uppgick till 2 617 mkr (2 533 mkr). Banken har genomfört en emission på 250 mkr under andra kvartalet och samtidigt återköpt delar av utestående obligationslån med kortare kvarvarande löptid. Ramen för bankens MTN-program (Medium Term Note) uppgår till 5 000 mkr. Programmet syftar till att skapa längre löptid på bankens finansiering. Samtliga emitterade obligationer är noterade på Nasdaq OMX.

Kapitalsituation

Kapitalbasen uppgick till 1 852 mkr (1 766 mkr vid årsskiftet). Periodens resultat ingår i kapitalbasen. Kapitalbasen påverkades marginellt positivt av förändrade värden avseende kassaflödessäkringar samt lägre förväntade förlustbelopp enligt den interna riskklassificeringen. Kapitalbasen påverkades å andra sidan marginellt negativt av nya krav på försiktig värdering av poster som i balansräkningen bokförs till verkliga värden. Kravet innebär att viss avräkning ska ske mot kapitalbasen i relation till t.ex. obligationsinnehav.

Kapitalkravet för kreditrisker ökade till 678 mkr (639 mkr) till följd av högre utlåning. Den genomsnittliga riskvikten som beräknas vid den interna riskklassificeringen uppgick till 37 procent, vilket var en marginell minskning jämfört med årsskiftet. **Kapitalkravet för operativa risker** uppgick till 60 mkr (60 mkr). Kapitalkravet för s.k. **kreditvärdighetsjusteringsrisk**, som drabbar derivatpositioner med andra finansiella institut som motpart, uppgick till 1 mkr (3 mkr).

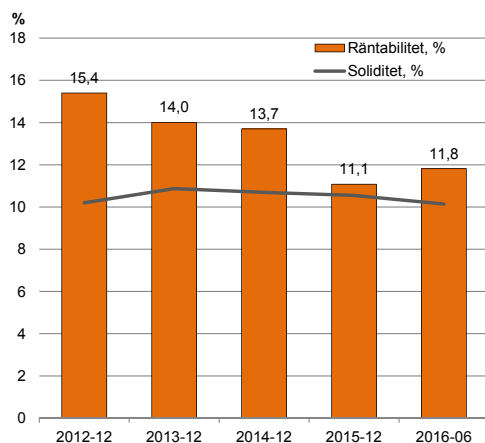


Diagram 3:
Räntabilitet på eget kapital samt soliditet 2012–2016.

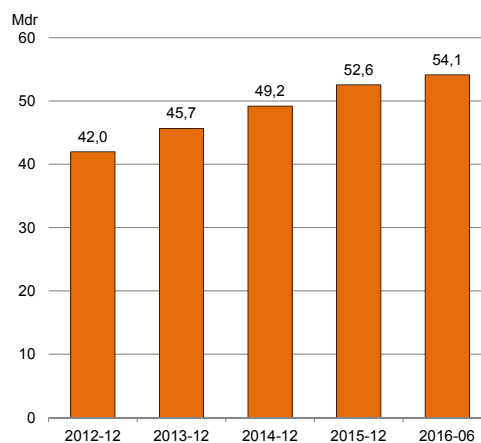


Diagram 4:
Affärsvolym 2012–2016.

Kapitalbasen utgjordes i sin helhet av s.k. kärnprimärkapital, vilket innebär att de olika kapitalrelationerna, *kärnprimärkapitalrelation*, *primärkapitalrelation* samt *total kapitalrelation* (tidigare benämnt *kapitaltäckningsgrad*) var på samma nivå, och uppgick till 20,05 procent jämfört med 20,14 procent vid årsskiftet beräknat enligt CRR/CRD4. Övergångsreglerna för Basel I ger en högre kapitalbas men samtidigt ett högre kapitalkrav. Kapitalrelationerna beräknade på det sättet uppgick till 17,47 procent (17,88 procent).

Lagkraven innebär för närvarande att den totala kapitalrelationen måste uppgå till minst 8 procent i pelare I. Därutöver tillkommer det instituttspecifika kapitalkrav som banken beräknar enligt pelare II och som hänger samman med risker som inte fångas in i pelare I. Det handlar främst om koncentrationsrisker av olika slag. För bankens del motsvarar de kraven cirka 2,3 procent. Utöver det tillkommer lagstadgade buffertkrav. Kravet på en kapitalkonserveringsbuffert uppgår till 2,5 procent. Den 13 september 2015 infördes ytterligare krav, i form av en kontracyklisk kapitalbuffert, uppgående till 1 procent. Kravet på kontracyklisk kapitalbuffert höjdes av Finansinspektionen den 27 juni 2016 till 1,5 procent. Bankens totala kapitalrelation bedöms därför åtminstone behöva uppgå till cirka 14,3 procent.

Riskhantering

Risken exponering är en naturlig del i finansiell verksamhet. Banken är framför allt utsatt för kreditrisker, men även olika typer av finansiella risker samt operativa risker. Att förebygga och hantera risker är en central del av bankens verksamhet. Banken ska ha en låg riskprofil som harmonierar med mål och kärnvärden. Det innebär bl.a. att långsiktighet, både vad gäller lönsamhet och affärsrelation, samt förståelse för affärerna, såväl bankens som kundens, är viktiga grundstenar.

Riskerna kan visserligen hanteras genom att banken håller ett stort eget kapital som en buffert för oförutsedda händelser. Men för att uppnå övergripande finansiella mål eftersträvas en situation där det egna kapitalet är väl avvägt mellan å ena sidan avkastningskrav och å andra sidan risker. Begränsningen av riskerna måste därför kompletteras med andra åtgärder för att kontrollera och motverka dem.

Bankens kreditgivning grundas på den kreditpolicy styrelsen fastställt. Kreditgivningen präglas av höga krav på etik, kvalitet och kontroll. Det innebär att banken eftersträvar långsiktiga affärsrelationer baserade på kundnytta och uthållig lönsamhet. Dessutom eftersträvas en allsidig riskspridning i kreditportföljen.

I syfte att begränsa kredit- och motpartsrisker i bankens värdepappersportfölj har styrelsen fastställt en finanspolicy. Den innebär att placeringar endast får ske inom vissa ramar huvudsakligen reglerade genom begränsningar av löptid och kreditvärdighet. Banken ställer då höga krav på motpartens kreditvärdighet genom en hög officiell kreditrating eller för det fall officiell rating saknas genom riskklassificering till låg risk.

Utöver vad som framgår av denna delårsrapport finns en mer omfattande beskrivning av bankens risker och riskhantering i årsredovisningen för 2015. Sedan den publicerades har inga väsentliga förändringar inträffat.

Rating

Bankens rating hos Standard & Poor's är oförändrad sedan årsskiftet och banken har långfristig rating på A- och kortfristig rating på A-2.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Banken håller en extra bolagsstämma den 23 augusti med syfte att välja in en ny styrelseledamot. I övrigt har inga händelser av väsentlig art inträffat efter rapportperiodens utgång.

Ekonomisk information avseende 2016

Banken publicerar rapporter avseende 2016 vid följande tillfällen:

2016-10-25	Delårsrapport avseende januari-september 2016
2017-01-31	Bokslutskommuniké avseende 2016

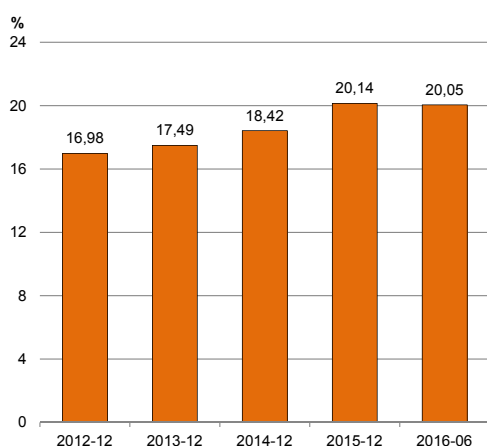


Diagram 5: Kärnprimärkapitalrelation 2012–2016.

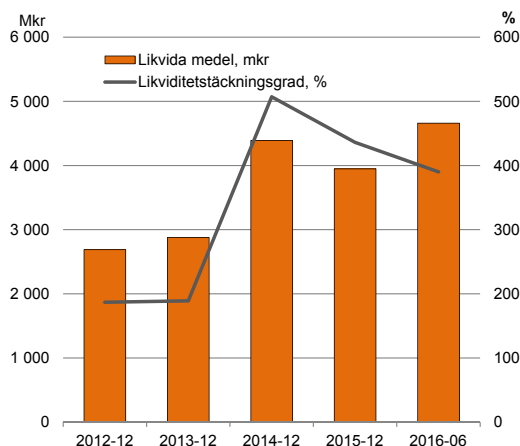


Diagram 6: Likvida medel (vänster skala) samt likviditetstäckningsgrad (höger skala) 2012–2016.

Kvartalsvis jämförelse

Resultaträkning, tkr	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015
Räntenetto	73 324	72 860	72 993	67 376	69 580
Provisionsnetto	55 306	54 337	55 704	53 582	57 088
Netto finansiella transaktioner	11 078	2 097	820	-2 967	-6 489
Övriga rörelseintäkter	1 015	688	6 541	2 821	875
Summa rörelseintäkter	140 723	129 982	136 058	120 812	121 054
Personalkostnader	36 345	34 773	36 645	30 700	35 831
Övriga administrationskostnader	23 661	21 924	22 098	21 046	22 481
Avskrivningar	1 059	1 059	1 026	1 260	1 259
Övriga rörelsekostnader	325	43	95	111	77
Summa rörelsekostnader	61 390	57 799	59 864	53 117	59 648
Resultat före kreditförluster	79 333	72 183	76 194	67 695	61 406
Kreditförluster	-5 998	-63	-13 655	-6 557	3 949
Rörelseresultat	73 335	72 120	62 539	61 138	65 355
Skatt på periodens resultat	-16 130	-15 966	-13 817	-14 000	-14 227
Periodens resultat	57 205	56 154	48 722	47 138	51 128
Värdeförändringar på instrument	290	316	491	572	572
Periodens totalresultat	57 495	56 470	49 213	47 710	51 700

Balansräkning, tkr	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015
Utlåning till allmänheten	14 197 354	13 835 767	13 510 411	12 832 285	12 339 952
Utlåning till kreditinstitut	839 088	782 572	1 260 086	1 434 085	2 090 834
Räntebärande värdepapper	3 805 279	3 429 394	2 672 075	2 676 454	2 404 474
Övriga tillgångar	445 501	458 512	483 888	489 176	209 527
Summa	19 287 222	18 506 245	17 926 460	17 432 000	17 044 787
Inlåning från allmänheten	14 342 498	13 624 600	13 298 095	12 765 793	12 375 044
Skulder till kreditinstitut	241 831	314 808	84 409	89 435	126 297
Emitterade värdepapper	2 617 000	2 533 000	2 533 000	2 600 000	2 600 000
Övriga skulder	130 681	136 120	119 709	134 738	149 122
Eget kapital	1 955 212	1 897 717	1 891 247	1 842 034	1 794 324
Summa	19 287 222	18 506 245	17 926 460	17 432 000	17 044 787

Nyckeltal

Årsviss ackumulerat	jan-jun 2016	jan-mar 2016	jan-dec 2015	jan-sep 2015	jan-jun 2015
Räntabilitet på eget kapital	11,8%	11,8%	11,1%	11,3%	11,7%
K/I-tal före kreditförluster	44%	44%	46%	47%	48%
K/I-tal efter kreditförluster	46%	45%	49%	48%	47%
Placeringsmarginal	1,6%	1,6%	1,7%	1,7%	1,7%
Kreditförlustnivå					
Exkl. förmedlad hypoteksvolym	0,09%	0,00%	0,15%	0,04%	-0,05%
Inkl. förmedlad hypoteksvolym	0,05%	0,00%	0,07%	0,02%	-0,02%
Kapitaltäckning					
Kärnprimärkapitalrelation	20,05%	19,91%	20,14%	18,95%	18,56%
Primärkapitalrelation	20,05%	19,91%	20,14%	18,95%	18,56%
Total kapitalrelation	20,05%	19,91%	20,14%	18,95%	18,56%
Bruttosoliditetsgrad	8,5%	8,6%	8,8%	8,8%	8,8%
Likviditet och finansiering					
Utlåning/Inlåning	99%	102%	102%	101%	100%
Likviditetstäckningsgrad (LCR)	390%	403%	436%	444%	389%
Stabil finansiering (NSFR)	151%	149%	151%	154%	165%
Medelantal anställda	163	157	157	152	159

Kvartalsvis	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015	Q2 2015
Räntabilitet på eget kapital	11,9%	11,8%	10,5%	10,5%	11,5%
K/I-tal före kreditförluster	44%	44%	44%	44%	49%
K/I-tal efter kreditförluster	48%	45%	54%	49%	46%
Placeringsmarginal	1,6%	1,6%	1,7%	1,6%	1,7%
Kreditförlustnivå					
Exkl. förmedlad hypoteksvolym	0,18%	0,00%	0,46%	0,22%	-0,13%
Inkl. förmedlad hypoteksvolym	0,09%	0,00%	0,23%	0,11%	-0,07%

Resultaträkning

Tkr	Not	jan-jun 2016	jan-jun 2015	Förändring belopp	%
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter		162 633	166 153	-3 520	-2%
Räntekostnader		-16 449	-25 322	8 873	-35%
Räntenetto	2	146 184	140 831	5 353	4%
Provisionsintäkter		122 973	125 776	-2 803	-2%
Provisionskostnader		-13 330	-14 403	1 073	-7%
Provisionsnetto	3	109 643	111 373	-1 730	-2%
Nettoresultat av finansiella poster	4	13 175	-6 102	19 277	-
Övriga rörelseintäkter		1 703	1 747	-44	-3%
Summa rörelseintäkter		270 705	247 849	22 856	9%
Rörelsekostnader					
Personalkostnader	5	71 118	69 745	1 373	2%
Övriga administrationskostnader	6	45 585	46 033	-448	-1%
Summa administrationskostnader		116 703	115 778	925	1%
Avskrivningar på materiella tillgångar	7	2 118	2 496	-378	-15%
Övriga rörelsekostnader		368	182	186	102%
Summa rörelsekostnader		119 189	118 456	733	1%
Resultat före kreditförluster		151 516	129 393	22 123	17%
Kreditförluster, netto	8	-6 061	2 958	-9 019	-
Rörelseresultat		145 455	132 351	13 104	10%
Skatt på periodens resultat		-32 096	-29 006	-3 090	11%
Periodens resultat		113 359	103 345	10 014	10%

Rapport över totalresultat

<i>Tkr</i>	jan-jun 2016	jan-jun 2015
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	113 359	103 345
<i>Komponenter som har eller som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>		
Kassaflödessäkringar		
Värdeförändringar på instrument under perioden	777	1 106
Skatt på värdeförändringar under perioden	-171	-243
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	606	863
Periodens totalresultat	113 965	104 208

Balansräkning

Tkr	Not	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30	Förändring i år belopp	%
Tillgångar						
Kassa		15 809	15 406	14 445	403	3%
Belåningsbara statsskuldförbindelser		1 140 113	1 005 059	763 672	135 054	13%
Utlåning till kreditinstitut		839 088	1 260 086	2 090 834	-420 998	-33%
Utlåning till allmänheten	9	14 197 354	13 510 411	12 339 952	686 943	5%
Räntebärande värdepapper		2 665 166	1 667 016	1 640 802	998 150	60%
Materiella tillgångar		55 674	57 505	66 944	-1 831	-3%
Aktuella skattefordringar		-	-	6 403	0	-
Övriga tillgångar		304 058	348 489	53 099	-44 431	-13%
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		69 960	62 488	68 636	7 472	12%
Summa tillgångar		19 287 222	17 926 460	17 044 787	1 360 762	8%
Skulder, avsättningar och eget kapital						
Skulder till kreditinstitut		241 831	84 409	126 297	157 422	186%
In- och upplåning från allmänheten	10	14 342 498	13 298 095	12 375 044	1 044 403	8%
Emitterade värdepapper	11	2 617 000	2 533 000	2 600 000	84 000	3%
Aktuella skatteskulder		4 804	5 194	-	-390	-8%
Uppskjutna skatteskulder		2 597	2 649	2 588	-52	-2%
Övriga skulder		44 906	56 405	70 640	-11 499	-20%
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		61 931	45 964	63 304	15 967	35%
Avsättningar		16 443	9 497	12 590	6 946	73%
Summa skulder och avsättningar		17 332 010	16 035 213	15 250 463	1 296 797	8%
Eget kapital						
Aktiekapital		200 000	200 000	200 000	-	-
Reservfond		131 679	131 679	131 679	-	-
Fond för verkligt värde		-1 222	-1 828	-2 891	606	-33%
Balanserat resultat		1 511 396	1 362 191	1 362 191	149 205	11%
Periodens resultat		113 359	199 205	103 345	-85 846	-43%
Summa eget kapital		1 955 212	1 891 247	1 794 324	63 965	3%
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		19 287 222	17 926 460	17 044 787	1 360 762	8%
Poster inom linjen						
Ansvarsförbindelser		624 217	587 701	565 920	36 516	6%
Åtaganden		3 045 767	2 560 865	3 090 895	484 902	19%
Ställda panter		6 249	5 719	4 273	530	9%

Rapport över förändringar i eget kapital

Tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Fond för verkligt värde	Balanserat resultat	
Ingående balans 2015-01-01	200 000	131 679	-3 754	1 412 191	1 740 116
Utdelning avseende 2014	-	-	-	-50 000	-50 000
Periodens resultat	-	-	-	103 345	103 345
Övrigt totalresultat	-	-	863	-	863
Utgående balans 2015-06-30	200 000	131 679	-2 891	1 465 536	1 794 324
Ingående balans 2015-07-01	200 000	131 679	-2 891	1 465 536	1 794 324
Periodens resultat	-	-	-	95 860	95 860
Övrigt totalresultat	-	-	1 063	-	1 063
Utgående balans 2015-12-31	200 000	131 679	-1 828	1 561 396	1 891 247
Ingående balans 2016-01-01	200 000	131 679	-1 828	1 561 396	1 891 247
Utdelning avseende 2015	-	-	-	-50 000	-50 000
Periodens resultat	-	-	-	113 359	113 359
Övrigt totalresultat	-	-	606	-	606
Utgående balans 2016-06-30	200 000	131 679	-1 222	1 624 755	1 955 212

Antalet aktier uppgår till 2 000 000 stycken. Det nominella värdet är 100 kronor per aktie.

Kassaflödesanalys

Tkr	jan-jun 2016	jan-dec 2015	jan-jun 2015
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	145 455	256 028	132 351
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
- Realiserad vinst på anläggningstillgångar	-	-7 409	-
- Orealiserad del av nettoresultat av finansiella poster	-13 416	8 042	6 690
- Avskrivningar	2 118	4 782	2 496
- Kreditförluster	6 457	17 940	-2 482
- Värdeförändringar på övertagen egendom	-	14	14
Betald skatt	-32 486	-46 791	-30 571
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	108 128	232 606	108 498
Förändring av utlåning till allmänheten	-693 400	-1 845 475	-654 594
Förändring av värdepapper - omsättningstillgångar	-1 119 788	117 870	386 823
Förändring av materiella tillgångar - omsättningstillgångar	-	36	36
Förändring av in- och upplåning från allmänheten	1 044 403	1 623 239	700 188
Förändring av skulder till kreditinstitut exkl clearingskulder	157 641	-29 837	6 888
Förändring av övriga tillgångar	36 959	-286 056	3 186
Förändring av övriga skulder	11 968	-26 372	7 173
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-454 089	-213 989	558 198
Investeringsverksamheten			
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	14 880	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-287	-2 614	-2 297
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-287	12 266	-2 297
Finansieringsverksamheten			
Emission/återköp av räntebärande värdepapper	84 000	-67 000	-
Utbetald utdelning	-50 000	-50 000	-50 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	34 000	-117 000	-50 000
Årets kassaflöde	-420 376	-318 723	505 901
Likvida medel vid årets början	1 275 273	1 593 996	1 593 996
Likvida medel vid periodens slut*	854 897	1 275 273	2 099 897
*Specifikation av likvida medel			
Kassa	15 809	15 406	14 445
Utlåning till kreditinstitut	839 088	1 260 086	2 090 834
Clearingskulder	-	-219	-5 382
Likvida medel utöver ovan angivna:			
- Räntebärande värdepapper	3 805 279	2 672 075	2 404 474
- Outnyttjad räkningskredit	500 000	500 000	500 000

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 rapporterings rekommendation RFR 2. Tillämpade redovisningsprinciper och bedömningsgrunder i delårsrapporten överensstämmer med de som tillämpades i årsredovisningen för år 2015.

Delårsrapporten har granskats översiktligt av bankens externa revisor.

Tkr	jan-jun 2016	jan-jun 2015	Förändring belopp	%
2 - Räntenetto				
Utlåning till kreditinstitut	-382	1 126	-1 508	-134%
Utlåning till allmänheten	160 143	160 553	-410	0%
Räntebärande värdepapper	2 067	4 473	-2 406	-54%
Övrigt	805	1	804	-
Summa ränteintäkter	162 633	166 153	-3 520	-2%
Skulder till kreditinstitut	-1 355	-1 767	412	-23%
Inlåning från allmänheten	-9 682	-10 759	1 077	-10%
Emitterade värdepapper	-3 221	-8 655	5 434	-63%
Övrigt inklusive derivat	-2 191	-4 141	1 950	-47%
Summa räntekostnader	-16 449	-25 322	8 873	-35%
Räntenetto	146 184	140 831	5 353	4%

3 - Provisionsnetto

Betalningsförmedling	36 326	35 684	642	2%
Utlåning	36 704	37 334	-630	-2%
Inlåning	1 951	2 080	-129	-6%
Garantier	1 806	1 895	-89	-5%
Värdepapper	30 773	34 418	-3 645	-11%
Försäkringar	12 090	11 293	797	7%
Övrigt	3 323	3 072	251	8%
Summa provisionsintäkter	122 973	125 776	-2 803	-2%
Betalningsförmedling	-10 121	-10 116	-5	0%
Värdepapper	-3 138	-3 026	-112	4%
Övrigt	-71	-1 261	1 190	-94%
Summa provisionskostnader	-13 330	-14 403	1 073	-7%
Provisionsnetto	109 643	111 373	-1 730	-2%

4 - Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde

<i>Realiserade värdeförändringar</i>				
Räntebärande värdepapper	-241	588	-829	-
<i>Orealiserade värdeförändringar</i>				
Räntebärande värdepapper	13 416	-6 690	20 106	-
Summa nettoresultat av finansiella poster	13 175	-6 102	19 277	-

5 - Personalkostnader

Löner och arvoden	40 046	39 399	647	2%
Sociala kostnader	15 135	14 723	412	3%
Pensionskostnader	8 095	7 478	617	8%
Kostnader för vinstandelar (inkl särskild löneskatt)	6 315	5 859	456	8%
Övriga personalkostnader	1 527	2 286	-759	-33%
Summa personalkostnader	71 118	69 745	1 373	2%

Noter till redovisningen

Tkr	jan-jun 2016	jan-jun 2015	Förändring	
			belopp	%
6 - Övriga administrationskostnader				
Fastigheter och lokaler	3 886	5 655	-1 769	-31%
Material och inventarier	1 776	2 487	-711	-29%
IT	22 459	20 467	1 992	10%
Telefon och porto	1 269	1 224	45	4%
Revisions- och konsulttjänster	2 439	1 981	458	23%
Marknadsföring	4 157	4 806	-649	-14%
Larm och värdetransporter	1 195	1 149	46	4%
Övrigt	8 404	8 264	140	2%
Summa övriga administrationskostnader	45 585	46 033	-448	-1%
7 - Avskrivningar på materiella tillgångar				
Inventarier	1 513	1 806	-293	-16%
Byggnader	605	690	-85	-12%
Summa avskrivningar	2 118	2 496	-378	-15%
8 - Kreditförluster, netto				
<i>Specifik nedskrivning för individuellt värderade lånefordringar</i>				
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-3 242	-4 413	1 171	-27%
Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster, som i delårsbokslutet redovisas som konstaterade förluster	1 747	3 924	-2 177	-55%
Periodens nedskrivning för kreditförluster	-12 017	-13 728	1 711	-12%
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	211	330	-119	-36%
Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster	2 246	896	1 350	151%
Periodens nettokostnad för individuellt värderade lånefordringar	-11 055	-12 991	1 936	-15%
<i>Gruppvis nedskrivning för individuellt värderade lånefordringar</i>				
Avsättning/upplösning av gruppvis nedskrivning	5 800	18 300	-12 500	-68%
<i>Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk</i>				
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-1 569	-1 338	-231	17%
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	930	-61	991	-1625%
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	185	141	44	31%
Periodens nettokostnad för gruppvis värderade homogena lånefordringar	-454	-1 258	804	-64%
<i>Ansvarsförbindelser</i>				
Periodens nettokostnad för infriande av garantier och andra ansvarsförbindelser	-352	-1 107	755	-68%
Värdeförändring på övertagen egendom	-	14	-14	-100%
Nettokostnad för kreditförluster	-6 061	2 958	-9 019	-

Noter till redovisningen

<i>Tkr</i>	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30	Förändring i år belopp	%
9 - Utlåning till allmänheten					
Utlåning i svensk valuta	14 113 945	13 556 962	12 374 790	556 983	4%
Utlåning i utländsk valuta	195 979	64 724	61 265	131 255	203%
Utlåning brutto	14 309 924	13 621 686	12 436 055	688 238	5%
Reserveringar för kreditförluster	-112 570	-111 275	-96 103	-1 295	1%
Utlåning netto	14 197 354	13 510 411	12 339 952	686 943	5%
<i>Lånefordringar brutto fördelade på kundsektorer</i>					
Företagssektor	7 030 701	7 280 612	7 215 307	-249 911	-3%
Hushållssektor	7 279 223	6 341 074	5 220 748	938 149	15%
- varav personliga företagare	1 797 597	1 610 318	1 609 236	187 279	12%
Summa	14 309 924	13 621 686	12 436 055	688 238	5%
<i>Avgår reserveringar för kreditförluster fördelade på kundsektorer</i>					
Företagssektor					
- individuellt värderade	-55 490	-48 922	-39 153	-6 568	13%
- gruppvis individuellt värderade	-22 700	-33 700	-37 500	11 000	-33%
Hushållssektor					
- individuellt värderade	-23 016	-21 559	-12 729	-1 457	7%
- gruppvis individuellt värderade	-5 200	-	-	-	-
- gruppvis homogena fordringar	-6 164	-7 094	-6 721	930	-13%
- varav personliga företagare	-15 558	-13 783	-7 236	-1 775	13%
Summa	-112 570	-111 275	-96 103	-1 295	1%
<i>Lånefordringar netto fördelade på kundsektorer</i>					
Företagssektor	6 952 511	7 197 990	7 138 654	-245 479	-3%
Hushållssektor	7 244 843	6 312 421	5 201 298	932 422	15%
- varav personliga företagare	1 782 039	1 596 535	1 602 000	185 504	12%
Summa	14 197 354	13 510 411	12 339 952	686 943	5%
Osäkra fordringar					
Osäkra lånefordringar brutto	187 470	192 281	134 999	-4 811	-3%
Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-78 506	-70 481	-51 882	-8 025	11%
Reserveringar för gruppvis värderade lånefordringar	-6 164	-7 094	-6 721	930	-13%
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-27 900	-33 700	-37 500	5 800	-17%
Osäkra fordringar netto	74 900	81 006	38 896	-6 106	-8%

Noter till redovisningen

Tkr	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30	Förändring i år	
				belopp	%
9 - Utlåning till allmänheten (fortsättning)					
Total reserveringsgrad för osäkra					
fordringar	60%	58%	71%		
Reserveringsgrad för osäkra fordringar					
exklusive gruppvisa reserveringar	45%	40%	43%		
Total andel osäkra fordringar netto					
	0,53%	0,60%	0,32%		
Andel osäkra fordringar netto exklusive					
gruppvisa reserveringar	0,72%	0,85%	0,62%		
Kreditförlustnivå					
exkl. förmedlad hypoteksvolym	0,09%	0,15%	-0,05%		
Kreditförlustnivå					
inkl. förmedlad hypoteksvolym	0,05%	0,07%	-0,02%		
<i>Osäkra lånefordringar brutto</i>					
<i>fördelade på kundsektorer</i>					
Företagssektor	150 972	143 801	104 128	7 171	5%
Hushållssektor	36 498	48 480	30 871	-11 982	-25%
- varav personliga företagare	17 937	19 561	10 083	-1 624	-8%
Summa	187 470	192 281	134 999	-4 811	-3%
<i>Oreglerade lånefordringar som</i>					
<i>ingår i osäkra fordringar</i>					
<i>fördelade på kundsektorer</i>					
Företagssektor	92 732	80 261	19 108	12 471	16%
Hushållssektor	26 932	28 663	21 129	-1 731	-6%
- varav personliga företagare	12 358	3 639	4 326	10 935	300%
Summa	119 664	108 924	40 237	10 740	10%
10 - In- och upplåning från allmänheten					
Inlåning i svensk valuta	14 109 435	13 076 803	12 143 567	1 032 632	8%
Inlåning i utländsk valuta	200 819	186 539	196 772	14 280	8%
Postväxlar m.m.	32 244	34 753	34 705	-2 509	-7%
Summa	14 342 498	13 298 095	12 375 044	1 044 403	8%
<i>Fördelad på kundsektorer</i>					
Offentlig sektor	45 852	61 484	124 497	-15 632	-25%
Företagssektor	3 391 210	3 367 432	2 964 650	23 778	1%
Hushållssektor	10 905 436	9 869 179	9 285 897	1 036 257	10%
- varav personliga företagare	1 904 216	1 782 429	1 719 629	121 787	7%
Summa	14 342 498	13 298 095	12 375 044	1 044 403	8%
11 - Emitterade värdepapper					
Seniora obligationer	2 617 000	2 533 000	2 600 000	84 000	3%
Summa	2 617 000	2 533 000	2 600 000	84 000	3%
<i>Förändringar under perioden</i>					
	jan-jun 2016	jan-dec 2015	jan-jun 2015		
Emitterat	250 000	-	-		
Återköpt	-166 000	-67 000	-		
Förfallet	-	-	-		
Förändring	84 000	-67 000	-		

Noter till redovisningen

12 - Derivatinstrument

Per 2016-06-30	Ränterelaterade kontrakt			Valutakursrelaterade kontrakt		
<i>Tkr</i>	Verkligt värde	Bokfört värde	Nom. värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Nom. värde
Instrument med positiva verkliga värden eller värde noll						
Terminer	-	-	-	21 494	21 494	957 895
Summa positiva värden	0	0	0	21 494	21 494	957 895
Instrument med negativa verkliga värden						
Swappar, säkringsredovisade	1 566	1 566	31 250	-	-	-
Terminer	-	-	-	18 412	18 412	900 501
Summa negativa värden	1 566	1 566	31 250	18 412	18 412	900 501
Totalt	-1 566	-1 566	31 250	3 082	3 082	1 858 396
Per 2015-12-31	Ränterelaterade kontrakt			Valutakursrelaterade kontrakt		
<i>Tkr</i>	Verkligt värde	Bokfört värde	Nom. värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Nom. värde
Instrument med positiva verkliga värden eller värde noll						
Terminer	-	-	-	38 536	38 536	1 360 054
Summa positiva värden	0	0	0	38 536	38 536	1 360 054
Instrument med negativa verkliga värden						
Swappar, säkringsredovisade	2 343	2 343	49 250	-	-	-
Terminer	-	-	-	34 605	34 605	1 303 324
Summa negativa värden	2 343	2 343	49 250	34 605	34 605	1 303 324
Totalt	-2 343	-2 343	49 250	3 931	3 931	2 663 378
Per 2015-06-30	Ränterelaterade kontrakt			Valutakursrelaterade kontrakt		
<i>Tkr</i>	Verkligt värde	Bokfört värde	Nom. värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Nom. värde
Instrument med positiva verkliga värden eller värde noll						
Terminer	-	-	-	44 907	44 907	1 605 925
Summa positiva värden	0	0	0	44 907	44 907	1 605 925
Instrument med negativa verkliga värden						
Swappar, säkringsredovisade	3 706	3 706	71 250	-	-	-
Terminer	-	-	-	40 655	40 655	1 259 314
Summa negativa värden	3 706	3 706	71 250	40 655	40 655	1 259 314
Totalt	-3 706	-3 706	71 250	4 252	4 252	2 865 239

Banken utnyttjar derivatinstrument helt i syfte att säkra vissa positioner avseende värden på räntor och valutor.

Ränteswappar används i affärsverksamheten för att säkra ränterisken vid utlåning till bunden ränta. Derivaten är föremål för säkringsredovisning. Då korrelationen mellan värdeförändringar i derivaten å ena sidan och räntebunden utlåning mot kund å andra sidan är mycket hög tillämpar banken reglerna om kassaflödessäkring. Det innebär att derivaten redovisas till verkligt värde i balansräkningen. I resultaträkningen redovisas räntekupongdelen löpande som räntekostnad eller ränteutäkt. Övrig värdeförändring av derivaten redovisas direkt mot fond för verkligt värde inom eget kapital.

Även valutaterminer utnyttjas i den löpande affärsverksamheten där banken är motpart mot kund. För att valutarisk inte skall uppstå för banken täcks dessa åtaganden genom omvända terminsaffärer mot Swedbank AB (publ).

Noter till redovisningen

13 - Kapittäckning

Tkr	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
Primärt kapital			
Utgående eget kapital*	1 955 212	1 891 247	1 794 324
Tillkommande poster			
- Värdeförändring på kassaflödessäkringar**	1 566	2 343	3 706
Avgående poster			
- Avgår föreslagen/prognostiserad aktieutdelning	-25 000	-50 000	-25 000
- Uppskjuten skattefordran**	-344	-516	-815
- Ytterligare värdejusteringar***	-3 845	-	-
- IRK-reserveringar underskott****	-75 537	-76 991	-53 858
Summa kärnprimärkapital	1 852 052	1 766 083	1 718 357
Övrigt primärt kapital	-	-	-
Summa primärt kapital	1 852 052	1 766 083	1 718 357
Supplementärt kapital	-	-	-
Kapitalbas	1 852 052	1 766 083	1 718 357
Riskexponeringsbelopp	9 239 125	8 768 750	9 257 113
Kapitalkrav för kreditrisker	678 412	638 663	677 189
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	505	2 624	2 708
Kapitalkrav för operativa risker	60 213	60 213	60 672
Kapitalkrav inklusive tillägg	739 130	701 500	740 569
Överskott av kapital	1 112 922	1 064 583	977 788
Kärnprimärkapitalrelation	20,05%	20,14%	18,56%
Primärkapitalrelation	20,05%	20,14%	18,56%
Total kapitalrelation	20,05%	20,14%	18,56%
Bruttosoliditetsgrad	8,53%	8,83%	8,80%

Specifikation av kapitalkrav för kreditrisker	Exponerat belopp 2016-06-30	Riskvikt snitt (%) 2016-06-30	Kapital- krav 2016-06-30	Kapital- krav 2015-12-31	Kapital- krav 2015-06-30
Enligt schablonmetod					
Exponeringar mot stat och kommun	1 451 710	0%	0	0	0
Motpartslösa exponeringar	75 073	100%	5 999	5 443	6 493
Enligt IRK-metod					
Institutsexponeringar	2 221 319	19%	33 525	36 142	48 101
Företagsexponeringar	9 011 284	65%	470 733	435 693	466 967
Hushållsexponeringar	10 220 845	21%	168 155	161 385	155 628
Summa kreditrisker	22 980 231	37%	678 412	638 663	677 189

Noter till redovisningen

13 - Kapitältäckning (fortsättning)

Kapitältäckning beräknade enligt övergångsreglerna för Basel I	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
Kapitalbas enligt golvregler	1 927 589	1 843 074	1 693 579
Kapitalkrav enligt golvregler	882 561	824 636	729 235
Överskott av kapital enligt golvregler	1 045 028	1 018 438	964 344
Kärnprimärkapitalrelation med hänsyn till golvregler	17,47%	17,88%	18,56%
Primärkapitalrelation med hänsyn till golvregler	17,47%	17,88%	18,56%
Total kapitalrelation med hänsyn till golvregler	17,47%	17,88%	18,56%

Enligt övergångsreglerna ska kreditrisker beräknas enligt det gamla Basel I-regelverket. Kapitalkravet ska, enligt de s.k. golvreglerna, upptas till lägst 80% av detta värde. I gengäld ska kapitalbasen inte belastas med förväntade förluster.

Mimimikapital och buffertar per 2016-06-30	Pelare I	Pelare II*	Buffert-krav**)	Summa
Kärnprimärkapital	4,5%	2,3%	4,0%	10,8%
Primärt kapital	6,0%	2,3%	4,0%	12,3%
Kapitalbas	8,0%	2,3%	4,0%	14,3%

*) Pelare II utgörs av det specifika institutets bedömning av kapitalbehov som inte fångas in i Pelare I. Det kan bl.a. handla om olika former av koncentrationsrisker, t.ex. namnkoncentrationer i kreditportföljen eller geografisk koncentration.

*) För bankens del föreligger buffertkrav avseende kapitalkonserveringsbuffert uppgående till 2,5 procent samt kontracyklisk kapitalbuffert f.n. uppgående till 1,5 procent. Finansinspektionen har beslutat att höja kravet avseende den kontracykliska bufferten till 2,0 procent med tillämpning fr.o.m. 2017-03-19.

Noter till redovisningen

Tkr	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30	Förändring i år belopp	%
-----	------------	------------	------------	---------------------------	---

14 - Likviditet och finansiering

Tillgänglig likviditet

Kassa och tillgodohavande i bank*	854 897	1 275 273	2 099 897	-420 376	-33%
Stats- och kommunförbindelser	1 140 113	1 005 059	763 672	135 054	13%
Säkerställda obligationer	876 413	700 913	701 585	175 500	25%
Summa likviditetsreserv	2 871 423	2 981 245	3 565 154	-109 822	-4%
Andra räntebärande värdepapper	1 788 753	966 103	939 217	822 650	85%
Summa	4 660 176	3 947 348	4 504 371	712 828	18%

Fördelning på löptid - likviditet

Vid anfordran	854 897	1 275 273	2 099 897	-420 376	-33%
Inom 3 månader**	769 510	764 448	761 136	5 062	1%
3 - 12 månader**	963 740	384 245	476 634	579 495	151%
1 - 5 år**	2 022 340	1 474 476	1 117 458	547 864	37%
> 5 år**	49 689	48 906	49 246	783	2%
Summa	4 660 176	3 947 348	4 504 371	712 828	18%

*) Inneliggande kontanta medel samt tillgodohavande på konto hos Swedbank med avdrag för clearingskulder.

**) Räntebärande värdepapper kan säljas och likvid erhålls senast inom 3 bankdagar.

Andra likviditetsskapande åtgärder

Outnyttjad räkningskredit	500 000	500 000	500 000	0	0%
Ram MTN-program	5 000 000	5 000 000	3 000 000	0	0%
- varav emitterade värdepapper	-2 617 000	-2 533 000	-2 600 000	-84 000	3%
Summa	2 883 000	2 967 000	900 000	-84 000	-3%

Finansieringskällor

Skulder till kreditinstitut	241 831	84 409	126 297	157 422	186%
Inlåning från allmänheten	14 342 498	13 298 095	12 375 044	1 044 403	8%
Emitterade värdepapper	2 617 000	2 533 000	2 600 000	84 000	3%
Summa	17 201 329	15 915 504	15 101 341	1 285 825	8%

Fördelning på löptid - finansiering

Vid anfordran	14 440 775	13 150 662	12 326 747	1 290 113	10%
Inom 3 månader	55 554	212 942	95 112	-157 388	-74%
3 - 12 månader	252 000	347 900	22 016	-95 900	-28%
1 - 5 år	2 453 000	2 204 000	2 299 218	249 000	11%
> 5 år	-	-	358 248	-	-
Summa	17 201 329	15 915 504	15 101 341	1 285 825	8%

Noter till redovisningen

Tkr	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30	Förändring i år belopp	%
14 - Likviditet och finansiering (fortsättning)					
<i>Likviditetstäckningsgrad (LCR)</i>					
Likvida tillgångar nivå 1	1 153 839	993 919	776 439	159 920	16%
Likvida tillgångar nivå 2	744 951	595 776	596 347	149 175	25%
Summa likvida tillgångar *	1 898 790	1 589 695	1 372 786	309 095	19%
Simulerade flöden från inlåning	1 508 755	1 260 930	1 131 816	247 825	20%
Kontrakterade flöden från upplåning	-	-	-	-	-
Övriga kassautflöden	56 949	198 169	279 732	-141 220	-71%
Summa kassautflöden	1 565 704	1 459 099	1 411 548	106 605	7%
Kontrakterade flöden från utlåning	1 078 772	1 578 198	2 136 002	-499 426	-32%
Övriga kassainflöden	-	-	-	0	-
Summa kassainflöden	1 078 772	1 578 198	2 136 002	-499 426	-23%
Begränsning av inflöden	0	-483 874	-1 077 341	483 874	-100%
Kassautflöde **	486 932	364 775	352 887	122 157	33%
Likviditetstäckningsgrad ***	390%	436%	389%		

*) Likvida tillgångar, benämnda som nivå 1, utgörs av kassa, stats- och kommunförbindelser. I nivå 2 redovisas säkerställda bostadsobligationer efter viss värdereduktion. Nivå 2 får dock maximalt utgöra 40 procent av summa likvida tillgångar.

**) Kassautflödet bygger på en modellering av framför allt inlåning enligt en modell fastställd av Finansinspektionen. Förenklat beskrivet antas inlåning från privatpersoner och mindre företag där inlåningen ryms inom den statliga insättningsgarantin uppvisa relativt begränsade utflöden medan inlåning som inte omfattas av garantin antas uppvisa större utflöden. Inlåning från större företag, kommuner samt kreditinstitut antas uppvisa relativt stora utflöden.

***) Oavsett storlek på inflöden begränsas de av att de maximalt får upptas till 75 procent av de modellerade utflödena.

I uppställningen ovan redovisas LCR enligt bankens tolkning av CRR/CRD4. Likviditetstäckningsgraden ska f.n. uppgå till lägst 70 procent för att successivt höjas till 100 procent 2018.

<i>Stabil finansiering (NSFR)</i>					
Poster som ger stabil finansiering	17 274 038	16 189 285	15 400 192	1 084 753	7%
Poster som kräver stabil finansiering	11 476 070	10 715 770	9 345 312	760 300	7%
Relation	151%	151%	165%		

I uppställningen ovan redovisas NSFR enligt bankens tolkning av CRR/CRD4. För närvarande finns inga uppställda krav på nivån, men den antas vid utgången av 2018 uppgå till 100 procent.

Noter till redovisningen

15 - Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Per 2016-06-30

<i>Tkr</i>	Värderat till verkligt värde	Derivat identifierat som säkrings- instrument	Lån och kund- fordringar	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Justering till verkligt värde	Verkligt värde
Kassa	-	-	15 809	-	15 809	-	15 809
Utlåning till kreditinstitut	-	-	839 088	-	839 088	-	839 088
Utlåning till allmänheten	-	-	14 197 354	-	14 197 354	11 439	14 208 793
Räntebärande värdepapper	3 805 279	-	-	-	3 805 279	-	3 805 279
Övriga tillgångar	21 494	-	282 564	-	304 058	-	304 058
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	69 960	-	69 960	-	69 960
Summa	3 826 773	-	15 404 775	-	19 231 548	11 439	19 242 987
Icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	55 674	-	55 674
Summa tillgångar					19 287 222	11 439	19 298 661
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	241 831	241 831	329	242 160
In- och upplåning från allmänheten	-	-	-	14 342 498	14 342 498	67	14 342 565
Emitterade värdepapper	-	-	-	2 617 000	2 617 000	-6 877	2 610 123
Övriga skulder	18 412	1 566	957	23 971	44 906	-	44 906
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	61 931	61 931	-	61 931
Summa	18 412	1 566	957	17 287 231	17 308 166	-6 481	17 301 685
Icke finansiella skulder	-	-	-	-	23 844	-	23 844
Eget kapital	-	-	-	-	1 955 212	-	1 955 212
Summa skulder och eget kapital					19 287 222	-6 481	19 280 741

Per 2015-12-31

<i>Tkr</i>	Värderat till verkligt värde	Derivat identifierat som säkrings- instrument	Lån och kund- fordringar	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Justering till verkligt värde	Verkligt värde
Kassa	-	-	15 406	-	15 406	-	15 406
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 260 086	-	1 260 086	-	1 260 086
Utlåning till allmänheten	-	-	13 510 411	-	13 510 411	186	13 510 597
Räntebärande värdepapper	2 672 075	-	-	-	2 672 075	-	2 672 075
Övriga tillgångar	38 536	-	309 953	-	348 489	-	348 489
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	62 488	-	62 488	-	62 488
Summa	2 710 611	-	15 158 344	-	17 868 955	186	17 869 141
Icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	57 505	-	57 505
Summa tillgångar					17 926 460	186	17 926 646
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	84 409	84 409	633	85 042
In- och upplåning från allmänheten	-	-	-	13 298 095	13 298 095	19	13 298 114
Emitterade värdepapper	-	-	-	2 533 000	2 533 000	-7 147	2 525 853
Övriga skulder	34 605	2 343	1 080	18 377	56 405	-	56 405
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	45 964	45 964	-	45 964
Summa	34 605	2 343	1 080	15 979 845	16 017 873	-6 495	16 011 378
Icke finansiella skulder	-	-	-	-	17 340	-	17 340
Eget kapital	-	-	-	-	1 891 247	-	1 891 247
Summa skulder och eget kapital					17 926 460	-6 495	17 919 965

Noter till redovisningen

16 - Specifikation av värderingskategori avseende poster värderade till verkligt värde

Per 2016-06-30	Värderade enligt fair value option				Innehav för handel
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Totalt
Räntebärande värdepapper	3 805 279	-	-	3 805 279	-
Övriga tillgångar	-	-	-	0	21 494
Övriga skulder	-	-	-	0	19 978
Summa	3 805 279	-	-	3 805 279	41 472
Per 2015-12-31					
Räntebärande värdepapper	2 672 075	-	-	2 672 075	-
Övriga tillgångar	-	-	-	0	38 536
Övriga skulder	-	-	-	0	36 948
Summa	2 672 075	-	-	2 672 075	75 484

Derivatinstrument är per definition att kategorisera som *Innehav för handel*. Bankens positioner i derivat är av två slag, vilka båda syftar till att minska risker i den löpande affärsverksamheten med kund. Det beskrivs närmare i noten *Derivatinstrument*.

17 - Närstående och andra betydande relationer

Banken har ett betydande samarbete med Swedbank AB och dess dotterbolag. Samarbetet regleras i ett avtal som bl.a. omfattar förmedling av bolån till Swedbank Hypotek, förmedling av sparandeprodukter till Swedbank Robur Fonder samt Swedbank Försäkring. Avtalet reglerar också bankens köp av IT-tjänster från Swedbank AB. Swedbank är clearingbank för banken liksom för övriga samarbetande sparbanker. Bland större beloppsmässiga mellanhavanden märks bolån där banken förmedlat en lånevolym på drygt 11 mdr samt fonder och försäkringar med en sparandevolym på närmare 14 mdr.

Beträffande mellanhavanden relaterade till andra närstående föreligger inga väsentliga skillnader jämfört med de förhållanden som redovisas i årsredovisningen för 2015.

18 - Risk- och osäkerhetsfaktorer

Banken är utsatt för olika typer av risker t.ex. kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk och operativ risk. Riskerna begränsas genom en rad åtgärder för att följa upp, analysera och motverka dem. Riskhanteringen är av fundamental betydelse för bankens långsiktiga stabilitet och lönsamhet. Förmågan att bedöma, hantera och prissätta de risker verksamheten medför är av största vikt samtidigt som tillräckligt höga kapital- och likviditetsbuffertar måste upprätthållas för att möta eventuella oförutsedda händelser. Förutom lagstiftning och Finansinspektionens anvisningar har banken interna instruktioner och policies som syftar till att begränsa riskerna. Bankens goda kapital- och likviditetssituation innebär också hög motståndskraft och förmåga att hantera riskerna.

Bankens resultat påverkas av omvärldsförändringar som banken inte råder över. Det kan handla om makroekonomiska förändringar eller förändringar i det allmänna ränteläget samt upp- eller nedgångar på aktiemarknaden.

Finansmarknaderna har under en följd av år varit präglad av relativt stora svängningar, där stora uppgångar plötsligt avbrutits av betydande värdefall. Flertalet av världens centralbanker har försett marknaden med omfattande likviditetsinjektioner, vilket från tid till annan ökat marknadens riskapitet och t.ex. medfört stigande aktiekurser och lägre räntor. I flera länder, däribland Sverige, har centralbanken infört negativa styrräntor. Kostnaden för banker att hålla nödvändig likviditet har därmed blivit hög samtidigt som möjligheterna att kompensera sig för det varit begränsade. De långsiktiga konsekvenserna av lågt eller rent av negativt ränteläge och en konstlad hög likviditet är svåra att överblicka. Det torde innebära en ökad risk för att tillgångsbubblor uppkommer samt att förändrade beteenden skapar helt nya risker.

Några av de grundläggande problemen är hög skuldsättning och stora offentliga budgetunderskott i Europa och i USA. Fortfarande återstår mycket arbete i form av strukturpolitik och skuldsanering. Så länge långsiktiga lösningar saknas för att hantera skuldskrisen kommer troligen osäkerheten att fortsätta prägla finansmarknaderna.

Banken är inte direkt exponerad mot den internationella marknaden. Likväl kan banken komma att påverkas indirekt genom t.ex. svagare konjunkturutveckling, vilket kan resultera i högre kreditförluster. Banken har under flera år vidtagit åtgärder för att möta en mer turbulent tid. Det har medfört att bankens kapital- och likviditetssituation är stark och med god marginal överstiger inte bara nuvarande utan också kommande krav enligt det s.k. Basel-III regelverket.

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Härmed intygas att delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2016 ger en rättvisande översikt av Swedbank Sjuhärad AB (publ) verksamhet, ställning och

resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som banken står inför.

Borås den 23 augusti 2016

Paul Frankenius
Ordförande

Maria Abrahamsson
Vice ordförande

Krister Andersson
Ledamot

Thomas Gäfvert
Personalrepresentant

Niklas Hedin
Ledamot

Håkan Johansson
Ledamot

Marie Reinius
Ledamot

Bertil Sparf
Ledamot

Pia Spånglund
Personalrepresentant

Jenny Ståhlbom
Ledamot

Bo Johansson
Verkställande direktör

Granskningsrapport

Till styrelsen i Swedbank Sjuhärad AB (publ) Org nr 516401–9852

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Swedbank Sjuhärad AB (publ) för perioden 1 januari – 30 juni 2016. 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. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning *ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation* utförd av företagets valda revisorer. 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 oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Borås den 23 augusti 2016

PricewaterhouseCoopers AB

Carl Fogelberg
Auktoriserad revisor