

Delårsrapport

januari-juni 2012



Swedbank 

Sjuhärad

Delårsrapport januari–juni 2012

för Swedbank Sjuhärad AB (publ) organisationsnummer 516401-9852

- Fortsatt stabil utveckling och god lönsamhet
- Intäkterna ökade med 5 procent till 265 mkr
- Rörelsekostnaderna ökade med 1 procent till 121 mkr
- Affärsvolymen ökade med 3 procent och uppgick till 41 478 mkr
- Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 15,5 procent
- K/I-talet före kreditförluster uppgick till 46 procent
- Kreditförlustnivån uppgick till 0,12 procent
- Kapitaltäckningsgraden uppgick till 17,26 procent
- Likviditeten var fortsatt god och uppgick till 2 358 mkr

Omvärldsutveckling

De grundläggande obalanserna i den internationella ekonomin med hög skuldsättningsgrad och betydande budgetunderskott i många länder har varit ett bestående tema under flera år. Det som startade som en global finanskris under 2008 har utvecklats mot en statsskuldskris på många håll. Sedan sommaren 2011 har marknadens fokus framför allt varit koncentrerat på flera sydeuropeiska EMU-länder som Grekland, Portugal, Italien och Spanien. Det har medfört återkommande turbulenta perioder på världens finansmarknader. Tidvis kraftiga värdefall har brutits av perioder med positivare utveckling. Bidragande till det var relativt god ekonomisk statistik från USA samt konkreta åtgärder inom EMU-samarbetet, t.ex. i form av likviditetsinjektioner från ECB och politiska överenskommelser på det finanspolitiska området. Intill dess att marknaden ser mer långsiktiga lösningar på skuldskrisen förefaller risken vara stor för fortsatt turbulens på finansmarknaden.

Även om svensk ekonomi har drabbats av en svagare utveckling betraktas Sverige som en trygg hamn vid en internationell jämförelse. Det har bland annat medfört låga räntor på svenska statspapper samt en förstärkning av den svenska kronan. Riksbanken sänkte räntan i februari med 25 räntepunkter till 1,50 procent. Marknaden förväntar sig ytterligare någon räntesänkning under 2012 mot bakgrund av den relativt svaga konjunkturbilden samt att den underliggande inflationstakten alltså ligger på en låg nivå.

Fortfarande utgör de svenska hushållens höga skuldsättning ett hot mot den jämförelsevis goda ekonomiska situationen i Sverige.

Resultat

Rörelseresultatet uppgick till 132 mkr jämfört med 133 mkr under motsvarande period föregående år. Intäkterna utvecklades väl och ökade med 12 mkr samtidigt som rörelsekostnaderna ökade med 2 mkr och kreditförlusterna ökade med 11 mkr. *Räntabiliteten på eget kapital* uppgick till 15,5 procent (17,8 procent under motsvarande period föregående år). För helåret 2011 uppgick räntabiliteten på eget kapital till 16,5 procent. *K/I-talet* före kreditförluster uppgick till 46 procent, vilket var marginellt lägre än under första halvåret föregående år.

Räntenettet ökade med 5 procent till 163 mkr. Räntenettet påverkades positivt av högre medelvolymer för såväl ut- som inlåning. Vidare ökade avkastningen på bankens likviditet. Marginalerna på utlåning var i stort sett oförändrade medan marginalerna på sparandeinlåning minskade till följd av priskonkurrensen på sparkonton.

Provisionsnettot steg med 2 procent till 96 mkr. Utlåningsprovisionerna utvecklades väl under perioden och ökade med 9 procent till 27 mkr tack vare god volym- och marginalutveckling avseende bolån, vilka banken förmedlar till Swedbank Hypotek och erhåller del av marginalen. Provisionerna inom betalningsförmedling, och då främst avseende valutatransaktioner, ökade med 11 procent och uppgick till 20 mkr. Försäkringsprovisionerna minskade med 18 procent till 11 mkr, bl.a. som en följd av turbulensen på aktiemarknaden. Även värdepappersprovisionerna påverkades av den utvecklingen och minskade med 6 procent till 23 mkr.

Nettoreultat av finansiella transaktioner uppgick till drygt 3 mkr jämfört med ett marginellt negativt resultat under motsvarande period föregående år. Posten består i sin helhet av orealiserade värdeförändringar i bankens innehav av räntebärande värdepapper. Resultatet var en följd av en positiv utveckling på räntemarknaden, med fallande kreditspreddar för t.ex. bostadsobligationer samt en gynnsam utveckling av avkastningskurvans lutning.

Personalkostnaderna uppgick till 70 mkr, vilket var en ökning med 2 procent. Ökningen förklaras av avtalsenliga löneökningar. I likhet med tidigare har banken ett vinstandelssystem som omfattar samtliga bankens tillsvidareanställda. Utfallet baseras på att lönsamheten i banken vid årets slut överstiger snittet hos de svenska börsnoterade bankerna. Löpande görs en preliminär avsättning grundad på en bedömning av utfallet för helåret. Liksom vid motsvarande tid föregående år tyder den hittillsvarande utvecklingen på en maximal avsättning med 1,5 basbelopp per anställd. I personalkostnaderna ingår därmed kostnader på 7 mkr (7 mkr).

Övriga administrationskostnader ökade med 1 procent och uppgick till 48 mkr. Bland större poster märks kostnader för IT samt kostnader för fastigheter och lokaler.

Kreditförlusterna uppgick till 12 mkr jämfört med 1 mkr under motsvarande period föregående år. För helåret 2011

uppgick kreditförlusterna till 17 mkr. *Kreditförlustnivån* var fortsatt låg och uppgick till 0,23 procent (0,16 procent under 2011). Inklusive förmedlade hypoteksvolymer uppgick kreditförlustnivån till 0,12 procent (0,09 procent).

Volym

Utlåningen till allmänheten ökade med 688 mkr jämfört med årsskiftet och uppgick till 11 118 mkr. Ökningen var främst hänförlig till företagssektorn som ökade med 564 mkr till 6 369 mkr medan utlåningen till hushållen ökade med 124 mkr till 4 749 mkr. En ökad kredit efterfrågan från företagssidan har kunnat noteras medan ökningstakten hos hushållen fortsatt att avta.

Osäkra fordringar, brutto uppgick till 109 mkr och var därmed i stort sett oförändrat jämfört med årsskiftet. Banken har gjort reserveringar för befarade kreditförluster på 110 mkr. Av reserveringarna på 110 mkr avsåg 75 mkr gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar. Dessa reserveringar grundas bl.a. på utfallet av bankens interna riskklassificeringssystem, och motsvaras i normalfallet inte av osäkra fordringar. T.ex. betalas räntor och amorteringar på dessa krediter enligt plan. *Andelen osäkra fordringar, netto* exklusive gruppvisa reserveringar uppgick till 0,0 procent, vilket var oförändrat jämfört med årsskiftet.

Inlåning från allmänheten ökade med 223 mkr till 11 241 mkr. Inlåningen från företagssektorn samt den offentliga sektorn minskade sammanlagt med 120 mkr till 2 559 mkr. Inlåningen från hushållen ökade med 343 mkr eller 4 procent till 8 682 mkr.

Affärsvolymen, d.v.s. in- och utlåning samt förmedlade volymer till framför allt Swedbank Robur, Swedbank Försäkring samt Swedbank Hypotek, ökade med drygt 3 procent och uppgick till 41 478 mkr jämfört med 40 190 mkr vid årsskiftet.

Likviditet och finansiering

Likvida medel, i form av kassabehållning, utlåning till kreditinstitut samt räntebärande värdepapper uppgick till 2 358 mkr (2 672 mkr). Banken har utöver synliga likvida medel outnyttjade krediter i Swedbank AB (publ). Likviditetssituationen är således god, vilket är en viktig faktor i det låge finansmarknaderna befinner sig i.

Skulder till kreditinstitut uppgick till 129 mkr (123 mkr).

Emitterade värdepapper uppgick till 550 mkr (550 mkr). Obligationsemissioner har skett under andra halvåret 2011 inom ramen för bankens MTN-program (Medium Term Note), vilket totalt uppgår till 3 000 mkr. Emitterade obligationer är noterade på Nasdaq OMX.

Efterställda skulder i form av tidsbundna förlagslån uppgick till 200 mkr (200 mkr).

Kapitalsituation

Kapitaltäckningssituationen fortsatte att stärkas. Banken har under flera år arbetat med inriktningen att förstärka balansräkningen. Det som en anpassning till svårare yttre förhållanden i ekonomin samt de nya regelverk som kommer i spåren av finanskris och globala problem med hög skuldsättning. Kapitalsituationen har förbättrats i betydande omfattning, varför banken står väl rustad för att möta kommande förändringar av regelverk, de s.k. Basel-III reglerna.

Kärnprimärkapitalrelationen liksom *primärkapitalrelationen* uppgick till 15,43 procent jämfört med 14,39 procent vid årsskiftet.

Kapitaltäckningsgraden ökade till 17,26 procent (16,20 procent) och översteg därmed med god marginal det lagstadgade kravet på 8 procent.

Kapitalbasen ökade till 1 418 mkr genom att periodens resultat har tillgodoräknats kapitalbasen.

Kapitalkravet för kreditrisker uppgick till 602 mkr, vilket var i stort sett oförändrat trots ökad utlåning. Den genomsnittliga riskvikten minskade således vid den interna riskklassificeringen. *Kapitalkravet för operativa risker* var oförändrat 55 mkr.

Kapitalkvoten, d.v.s. kapitalbasen i förhållande till kapitalkravet uppgick till 2,16 (2,02).

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 samt inom fastställda limiter för respektive motpart. 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 2011. Sedan den publicerades har inga väsentliga förändringar inträffat.

Kreditrating

Under våren har banken genomgått en ratingprocess hos Standard & Poor's. En officiell rating ger banken större möjligheter att attrahera en bredare investerarbas på obligationsmarknaden och därmed öka tillgången till upplåning via kapitalmarknaden. Det långfristiga kreditbetyget blev BBB+ med stabila utsikter.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga händelser av väsentlig art har inträffat sedan rapportperiodens utgång.

Nyckeltal

	Jan-juni 2012	Jan-dec 2011	Jan-juni 2011
Räntabilitet på eget kapital	15,5%	16,5%	17,8%
K/I-tal före kreditförluster	46%	47%	47%
K/I-tal efter kreditförluster	50%	50%	47%
Placeringsmarginal	2,5%	2,6%	2,6%
Kreditförlustnivå			
Exkl. förmedlad hypoteksvolym	0,23%	0,16%	0,01%
Inkl. förmedlad hypoteksvolym	0,12%	0,09%	0,01%
Kapitaltäckning			
Kärnprimärkapitalrelation	15,43%	14,39%	14,69%
Kapitaltäckningsgrad	17,26%	16,20%	17,15%
Likviditet			
Utlåning/Inlåning	99%	95%	96%

Kvartalsvis utveckling

Resultaträkning	Q2 2012	Q1 2012	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011	Q1 2011
Räntenetto	82 443	80 709	83 622	80 805	78 877	77 219
Provisionsnetto	48 360	47 920	47 130	45 694	48 099	46 623
Netto av finansiella transaktioner	621	2 512	-146	1 580	285	-354
Övriga rörelseintäkter	1 176	906	1 283	2 299	998	1 061
Summa rörelseintäkter	132 600	132 047	131 889	130 378	128 259	124 549
Personalkostnader	34 417	35 617	36 591	28 943	34 413	34 090
Övriga administrationskostnader	24 631	23 714	28 269	25 533	25 009	23 013
Avskrivningar	1 358	1 164	1 103	1 080	1 096	1 056
Övriga rörelsekostnader	-137	228	1 020	554	321	359
Summa rörelsekostnader	60 269	60 723	66 983	56 110	60 839	58 518
Resultat före kreditförluster	72 331	71 324	64 906	74 268	67 420	66 031
Kreditförluster	-10 959	-1 104	-12 216	-4 468	-22	-611
Rörelseresultat	61 372	70 220	52 690	69 800	67 398	65 420
Periodens totalresultat efter skatt	45 114	53 679	39 283	46 727	48 785	53 005
Balansräkning	Q2 2012	Q1 2012	Q4 2011	Q3 2011	Q2 2011	Q1 2011
Utlåning till allmänheten	11 117 587	10 710 912	10 429 997	10 306 569	10 156 248	10 271 592
Utlåning till kreditinstitut	1 228 234	1 129 341	1 831 812	1 417 427	1 348 684	955 456
Räntebärande värdepapper	1 080 645	1 063 210	777 535	620 824	561 584	452 801
Övriga tillgångar	276 714	196 202	226 065	208 342	207 904	217 075
Summa	13 703 180	13 099 665	13 265 409	12 553 162	12 274 420	11 896 924
Inlåning från allmänheten	11 240 719	10 834 727	11 017 644	10 567 565	10 617 152	10 256 352
Skulder till kreditinstitut	129 001	115 051	122 817	135 552	142 251	162 360
Emitterade värdepapper	550 000	550 000	550 000	250 000	-	-
Efterställda skulder	200 000	200 000	200 000	200 000	200 000	200 000
Övriga skulder	300 643	162 184	150 924	215 304	177 003	158 983
Eget kapital	1 282 817	1 237 703	1 224 024	1 184 741	1 138 014	1 119 229
Summa	13 703 180	13 099 665	13 265 409	12 553 162	12 274 420	11 896 924

Resultaträkning

Tkr	Not	jan-juni 2012	jan-juni 2011	Förändring	
				belopp	%
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter		271 940	239 077	32 863	14%
Räntekostnader		-108 788	-82 981	-25 807	31%
Räntenetto	2	163 152	156 096	7 056	5%
Provisionsintäkter		105 314	104 655	659	1%
Provisionskostnader		-9 033	-9 933	900	-9%
Provisionsnetto	3	96 281	94 722	1 559	2%
Nettoresultat av finansiella poster	4	3 132	-69	3 201	-
Övriga rörelseintäkter		2 082	2 059	23	1%
Summa rörelseintäkter		264 647	252 808	11 839	5%
Rörelsekostnader					
Personalkostnader	5	70 034	68 503	1 531	2%
Övriga administrationskostnader	6	48 345	48 022	323	1%
Summa administrationskostnader		118 379	116 525	1 854	2%
Avskrivningar på materiella tillgångar	7	2 522	2 152	370	17%
Övriga rörelsekostnader		91	680	-589	-87%
Summa rörelsekostnader		120 992	119 357	1 635	1%
Resultat före kreditförluster		143 655	133 451	10 204	8%
Kreditförluster, netto	8	-12 063	-633	-11 430	-
Rörelseresultat		131 592	132 818	-1 226	-1%
Skatt på periodens resultat		-34 645	-35 139	494	-1%
Periodens resultat		96 947	97 679	-732	-1%

Rapport över totalresultat

<i>Tkr</i>	jan-juni 2012	jan-juni 2011
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	96 947	97 679
Kassaflödessäkringar		
Värdeförändringar på instrument under perioden	2 505	5 578
Skatt på värdeförändringar under perioden	-659	-1 467
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	1 846	4 111
Periodens totalresultat	98 793	101 790

Balansräkning

Tkr	Not	2012-06-30	2011-12-31	2011-06-30	Förändring i år belopp	%
Tillgångar						
Kassa		50 374	63 613	49 023	-13 239	-21%
Belåningsbara statsskuldförbindelser		99 788	-	-	-	-
Utlåning till kreditinstitut		1 228 234	1 831 812	1 348 684	-603 578	-33%
Utlåning till allmänheten	9	11 117 587	10 429 997	10 156 248	687 590	7%
Räntebärande värdepapper		980 857	777 535	561 584	203 322	26%
Aktier och andelar i koncernföretag		-	100	100	-	-
Materiella tillgångar		72 717	69 558	67 740	3 159	5%
Övriga tillgångar		30 048	22 700	13 974	7 348	32%
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		123 575	70 094	77 067	53 481	76%
Summa tillgångar		13 703 180	13 265 409	12 274 420	437 771	3%
Skulder, avsättningar och eget kapital						
Skulder till kreditinstitut		129 001	122 817	142 251	6 184	5%
In- och upplåning från allmänheten	10	11 240 719	11 017 644	10 617 152	223 075	2%
Emitterade värdepapper		550 000	550 000	-	-	-
Övriga skulder		165 006	97 883	61 082	67 123	69%
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		121 094	47 478	102 191	73 616	155%
Avsättningar		14 543	5 563	13 730	8 980	161%
Efterställda skulder		200 000	200 000	200 000	-	-
Summa skulder och avsättningar		12 420 363	12 041 385	11 136 406	378 978	3%
Eget kapital						
Aktiekapital		200 000	200 000	200 000	-	-
Reservfond		131 679	131 679	131 679	-	-
Fond för verkligt värde		-7 772	-9 618	-5 600	1 846	-19%
Balanserat resultat		861 963	714 256	714 256	147 707	21%
Periodens resultat		96 947	187 707	97 679	-90 760	-48%
Summa eget kapital		1 282 817	1 224 024	1 138 014	58 793	5%
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		13 703 180	13 265 409	12 274 420	437 771	3%
Poster inom linjen						
Ansvarsförbindelser		511 857	453 068	445 920	58 789	13%
Åtaganden		2 192 258	2 045 527	2 078 944	146 731	7%
Ställda panter		1 850	-	-	-	-

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 2011-01-01	200 000	131 679	-9 711	744 256	1 066 224
Utdelning avseende 2010	-	-	-	-30 000	-30 000
Periodens resultat	-	-	-	97 679	97 679
Övrigt totalresultat	-	-	4 111	-	4 111
Utgående balans 2011-06-30	200 000	131 679	-5 600	811 935	1 138 014
Ingående balans 2011-07-01	200 000	131 679	-5 600	811 935	1 138 014
Periodens resultat	-	-	-	90 028	90 028
Övrigt totalresultat	-	-	-4 018	-	-4 018
Utgående balans 2011-12-31	200 000	131 679	-9 618	901 963	1 224 024
Ingående balans 2012-01-01	200 000	131 679	-9 618	901 963	1 224 024
Utdelning avseende 2011	-	-	-	-40 000	-40 000
Periodens resultat	-	-	-	96 947	96 947
Övrigt totalresultat	-	-	1 846	-	1 846
Utgående balans 2012-06-30	200 000	131 679	-7 772	958 910	1 282 817

Antalet aktier uppgår till 2 000 000 stycken. Kvotvärdet är 100 kronor per aktie.

Kassaflödesanalys

Tkr	jan-juni 2012	jan-dec 2011	jan-juni 2011
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	131 592	255 308	132 818
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
- Realiserad vinst på anläggningstillgångar	-18	-1 314	-
- Orealiserad del av nettoresultat av finansiella poster	-3 132	-1 275	69
- Avskrivningar	2 522	4 335	2 152
- Kreditförluster	12 327	17 587	774
Inbetald skatt	-38 102	-61 736	-24 604
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	105 189	212 905	111 209
Förändring av utlåning till allmänheten	-699 917	-25 237	265 325
Förändring av värdepapper	-299 978	-304 353	-89 746
Förändring av in- och upplåning från allmänheten	223 075	307 257	-93 235
Förändring av skulder till kreditinstitut exkl clearingskulder	5 767	-45 261	-24 852
Förändring av övriga tillgångar	-60 829	47 124	-3 955
Förändring av övriga skulder	155 022	-5 708	72 550
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-571 671	186 727	237 296
Investeringsverksamheten			
Försäljning av aktier, anläggningstillgångar	118	-	-
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	3 230	-
Förvärv av materiella tillgångar	-5 681	-9 434	-3 516
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 563	-6 204	-3 516
Finansieringsverksamheten			
Emission av räntebärande värdepapper	-	550 000	-
Utbetald utdelning	-40 000	-30 000	-30 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-40 000	520 000	-30 000
Årets kassaflöde	-617 234	700 523	203 780
Likvida medel vid årets början	1 894 432	1 193 909	1 193 909
Likvida medel vid periodens slut*	1 277 198	1 894 432	1 397 689
*Specifikation av likvida medel			
Kassa	50 374	63 613	49 023
Utlåning till kreditinstitut	1 228 234	1 831 812	1 348 684
Clearingskulder	-1 410	-993	-18
Utöver likvida medel enligt ovan uppgick outnyttjad kreditram till	500 000	500 000	1 300 000

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 (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. Tillämpade redovisningsprinciper och bedömningsgrunder i delårsrapporten överensstämmer med de som tillämpades i årsredovisningen för år 2011.

Delårsrapporten har granskats översiktligt av bankens externa revisorer.

Tkr	jan-juni 2012	jan-juni 2011	Förändring	
			belopp	%
2 - Räntenetto				
Utlåning till kreditinstitut	13 927	10 224	3 703	36%
Utlåning till allmänheten	244 514	222 690	21 824	10%
Räntebärande värdepapper	13 490	5 942	7 548	127%
Övrigt	9	221	-212	-96%
Summa ränteintäkter	271 940	239 077	32 863	14%
Skulder till kreditinstitut	-2 550	-4 044	1 494	-37%
Inlåning från allmänheten	-85 165	-68 714	-16 451	24%
Emitterade värdepapper	-12 200	-	-12 200	-
Efterställda skulder	-4 461	-2 650	-1 811	68%
Övrigt inklusive derivat	-4 412	-7 573	3 161	-42%
Summa räntekostnader	-108 788	-82 981	-25 807	31%
Räntenetto	163 152	156 096	7 056	5%

3 - Provisionsnetto

Betalningsförmedling	19 627	17 647	1 980	11%
Utlåning	27 430	25 086	2 344	9%
Inlåning	14 558	14 775	-217	-1%
Garantier	1 355	1 112	243	22%
Värdepapper	23 384	24 910	-1 526	-6%
Försäkringar	10 680	12 955	-2 275	-18%
Övrigt	8 280	8 170	110	1%
Summa provisionsintäkter	105 314	104 655	659	1%
Betalningsförmedling	-7 185	-7 830	645	-8%
Värdepapper	-1 451	-1 238	-213	17%
Övrigt	-397	-865	468	-54%
Summa provisionskostnader	-9 033	-9 933	900	-9%
Provisionsnetto	96 281	94 722	1 559	2%

4 - Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde

Orealiserade värdeförändringar

Räntebärande värdepapper	3 132	-69	3 201	-
Summa nettoresultat av finansiella poster	3 132	-69	3 201	-

5 - Personalkostnader

Löner och arvoden	39 797	38 587	1 210	3%
Sociala kostnader	14 329	14 062	267	2%
Pensionskostnader	6 222	5 790	432	7%
Kostnader för vinstandelar (inkl särskild löneskatt)	7 217	7 180	37	1%
Övriga personalkostnader	2 469	2 884	-415	-14%
Summa personalkostnader	70 034	68 503	1 531	2%

Noter till redovisningen

Tkr	jan-juni 2012	jan-juni 2011	Förändring	
			belopp	%
6 - Övriga administrationskostnader				
Fastigheter och lokaler	7 317	7 997	-680	-9%
Material och inventarier	3 179	2 624	555	21%
IT	21 320	21 276	44	0%
Telefon och porto	1 795	1 894	-99	-5%
Marknadsföring	3 393	3 400	-7	0%
Larm och värde transporter	2 437	2 941	-504	-17%
Övrigt	8 904	7 890	1 014	13%
Summa övriga administrationskostnader	48 345	48 022	323	1%
7 - Avskrivningar på materiella tillgångar				
Inventarier	1 849	1 456	393	27%
Byggnader	673	696	-23	-3%
Summa avskrivningar	2 522	2 152	370	17%
8 - Kreditförluster, netto				
<i>Specifik nedskrivning för individuellt värderade lånefordringar</i>				
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-3 719	-44 823	41 104	-92%
Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster, som i delårsbokslutet redovisas som konstaterade förluster	1 716	39 035	-37 319	-96%
Periodens nedskrivning för kreditförluster	-3 391	-13 300	9 909	-75%
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	225	134	91	68%
Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster	1 363	10 496	-9 133	-87%
Periodens nettokostnad för individuellt värderade lånefordringar	-3 806	-8 458	4 652	-55%
<i>Gruppvis nedskrivning för individuellt värderade lånefordringar</i>				
Avsättning/upplösning av gruppvis nedskrivning	-5 924	10 174	-16 098	-158%
<i>Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk</i>				
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-1 234	-1 034	-200	19%
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	-380	-678	298	-44%
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	36	7	29	414%
Periodens nettokostnad för gruppvis värderade homogena lånefordringar	-1 578	-1 705	127	-7%
<i>Ansvarsförbindelser</i>				
Periodens nettokostnad för infriande av garantier och andra ansvarsförbindelser	-755	-644	-111	17%
Värdeförändring på övertagen egendom	-	-	-	-
Nettokostnad för kreditförluster	-12 063	-633	-11 430	-

Noter till redovisningen

Tkr	2012-06-30	2011-12-31	2011-06-30	Förändring i år belopp %	
9 - Utlåning till allmänheten					
Utlåning i svensk valuta	11 180 700	10 498 831	10 208 685	681 869	6%
Utlåning i utländsk valuta	46 994	34 627	38 865	12 367	36%
Utlåning brutto	11 227 694	10 533 458	10 247 550	694 236	7%
Reserveringar för kreditförluster	-110 107	-103 461	-91 302	-6 646	6%
Utlåning netto	11 117 587	10 429 997	10 156 248	687 590	7%
<i>Lånefordringar brutto fördelade på kundsektorer</i>					
Offentlig sektor	74	-	-	74	-
Företagssektor	6 463 141	5 892 718	5 573 408	570 423	10%
Hushållssektor	4 764 479	4 640 740	4 674 142	123 739	3%
- varav personliga företagare	1 468 297	1 440 998	1 472 050	27 299	2%
Summa	11 227 694	10 533 458	10 247 550	694 236	7%
<i>Avgår reserveringar för kreditförluster fördelade på kundsektorer</i>					
Företagssektor					
- individuellt värderade	-19 016	-18 382	-19 627	-634	3%
- gruppvis individuellt värderade	-75 280	-69 356	-54 356	-5 924	9%
Hushållssektor					
- individuellt värderade	-10 291	-10 584	-12 273	293	-3%
- gruppvis homogena fordringar	-5 520	-5 139	-5 046	-381	7%
- varav personliga företagare	-5 314	-6 428	-6 387	1 114	-17%
Summa	-110 107	-103 461	-91 302	-6 646	6%
<i>Lånefordringar netto fördelade på kundsektorer</i>					
Offentlig sektor	74	-	-	-	-
Företagssektor	6 368 845	5 804 980	5 499 425	563 865	10%
Hushållssektor	4 748 668	4 625 017	4 656 823	123 651	3%
- varav personliga företagare	1 462 983	1 434 570	1 465 663	28 413	2%
Summa	11 117 587	10 429 997	10 156 248	687 590	7%
Osäkra fordringar					
Osäkra lånefordringar brutto	109 494	103 424	76 239	6 070	6%
Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-29 307	-28 966	-31 900	-341	1%
Reserveringar för gruppvis värderade lånefordringar	-5 520	-5 139	-5 046	-381	7%
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-75 280	-69 356	-54 356	-5 924	9%
Osäkra fordringar netto	-613	-37	-15 063	-576	-

Noter till redovisningen

<i>Tkr</i>	2012-06-30	2011-12-31	2011-06-30	Förändring i år belopp %	
9 - Utlåning till allmänheten (fortsättning)					
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar	101%	100%	120%		
Reserveringsgrad för osäkra fordringar exklusive gruppvisa reserveringar	32%	33%	48%		
Total andel osäkra fordringar netto	0,0%	0,0%	-0,1%		
Andel osäkra fordringar netto exklusive gruppvisa reserveringar	0,7%	0,7%	0,4%		
Kreditförlustnivå	0,23%	0,16%	0,01%		
<i>Osäkra lånefordringar brutto fördelade på kundsektorer</i>					
Företagssektor	78 532	70 031	46 516	8 501	12%
Hushållssektor	30 962	33 393	29 723	-2 431	-7%
- varav personliga företagare	9 144	11 582	18 244	-2 438	-21%
Summa	109 494	103 424	76 239	6 070	6%
<i>Oreglerade lånefordringar som ingår i osäkra fordringar fördelade på kundsektorer</i>					
Företagssektor	68 780	53 388	23 400	15 392	29%
Hushållssektor	22 114	23 190	18 220	-1 076	-5%
- varav personliga företagare	8 624	9 164	9 776	-540	-6%
Summa	90 894	76 578	41 620	14 316	19%
10 - In- och upplåning från allmänheten					
Inlåning i svensk valuta	11 075 860	10 851 686	10 473 951	224 174	2%
Inlåning i utländsk valuta	134 389	130 641	105 892	3 748	3%
Postväxlar m.m.	30 470	35 317	37 309	-4 847	-14%
Summa	11 240 719	11 017 644	10 617 152	223 075	2%
<i>Fördelad på kundsektorer</i>					
Offentlig sektor	165 226	96 447	127 789	68 779	71%
Företagssektor	2 393 198	2 582 149	2 532 203	-188 951	-7%
Hushållssektor	8 682 295	8 339 048	7 957 160	343 247	4%
- varav personliga företagare	1 573 458	1 563 423	1 424 482	10 035	1%
Summa	11 240 719	11 017 644	10 617 152	223 075	2%

Noter till redovisningen

11 - Derivatinstrument

Per 2012-06-30	Ränterelaterade kontrakt			Valutakursrelaterade kontrakt		
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nom. värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Nom. värde
<i>Tkr</i>						
Instrument med positiva verkliga värden eller värde noll						
Terminer	-	-	-	23 976	23 976	829 244
Summa positiva värden	0	0	0	23 976	23 976	829 244
Instrument med negativa verkliga värden						
Swappar, säkringsredovisade	15 819	15 819	215 450	-	-	-
Terminer	-	-	-	21 125	21 125	804 196
Summa negativa värden	15 819	15 819	215 450	21 125	21 125	804 196
Totalt	-15 819	-15 819	215 450	2 851	2 851	1 633 440
Per 2011-12-31						
	Ränterelaterade kontrakt			Valutakursrelaterade kontrakt		
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nom. värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Nom. värde
<i>Tkr</i>						
Instrument med positiva verkliga värden eller värde noll						
Terminer	-	-	-	18 644	18 644	626 170
Summa positiva värden	0	0	0	18 644	18 644	626 170
Instrument med negativa verkliga värden						
Swappar, säkringsredovisade	16 902	16 902	220 450	-	-	-
Terminer	-	-	-	16 471	16 471	606 130
Summa negativa värden	16 902	16 902	220 450	16 471	16 471	606 130
Totalt	-16 902	-16 902	220 450	2 173	2 173	1 232 300
Per 2011-06-30						
	Ränterelaterade kontrakt			Valutakursrelaterade kontrakt		
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nom. värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Nom. värde
<i>Tkr</i>						
Instrument med positiva verkliga värden eller värde noll						
Terminer	-	-	-	12 341	12 341	453 679
Summa positiva värden	0	0	0	12 341	12 341	453 679
Instrument med negativa verkliga värden						
Swappar, säkringsredovisade	14 225	14 225	281 000	-	-	-
Terminer	-	-	-	10 853	10 853	441 905
Summa negativa värden	14 225	14 225	281 000	10 853	10 853	441 905
Totalt	-14 225	-14 225	281 000	1 488	1 488	895 584

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 ränteintäkt. 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

12 - Kapitaltäckning

Tkr	2012-06-30	2011-12-31	2011-06-30
Primärt kapital	1 266 647	1 182 295	1 114 705
Supplementärt kapital	151 060	148 654	186 092
Kapitalbas (1)	1 417 707	1 330 949	1 300 797
Riskvägda tillgångar	8 211 575	8 217 706	7 586 375
Kapitalkrav för kreditrisker	602 176	602 666	553 899
Kapitalkrav för operativa risker	54 750	54 750	53 011
Summa kapitalkrav	656 926	657 416	606 910
Tillägg enligt övergångsregler (2)	-	-	-
Kapitalkrav inklusive tillägg	656 926	657 416	606 910
Överskott av kapital	760 781	673 533	693 887
Kärnprimärkapitalrelation	15,43%	14,39%	14,69%
Primärkapitalrelation	15,43%	14,39%	14,69%
Kapitaltäckningsgrad	17,26%	16,20%	17,15%
Kapitaltäckningskvot	2,16	2,02	2,14

Specifikation av kapitalkrav för kreditrisker	Exponerat belopp 2012-06-30	Riskvikt snitt (%) 2012-06-30	Kapitalkrav 2012-06-30	Kapitalkrav 2011-12-31	Kapitalkrav 2011-06-30
Enligt schablonmetod					
Exponeringar mot stat och kommun	311 541	0%	0	0	0
Motpartslösa exponeringar	136 493	63%	6 882	6 116	6 003
Enligt IRK-metod					
Institutsexponeringar	2 019 169	13%	21 026	28 788	22 617
Företagsexponeringar	7 042 074	76%	428 259	425 387	382 794
Hushållsexponeringar	6 918 861	26%	146 009	142 375	142 485
Summa kreditrisker	16 428 138	46%	602 176	602 666	553 899

1) Kapitalbasen

I kapitalbasen ingår innevarande års resultat med avdrag för beräknad aktieutdelning. Värdeförändringar som är hänförliga till derivatinstrument som ingår i kassafördessäkringar återläggs. Avdrag sker för uppskjutna skattefordringar.

Enligt beräkningsreglerna för IRK-metoden påverkas såväl primärt som supplementärt kapital. Det är en effekt av att beloppet för kalkylmässiga förväntade förluster överstiger reserveringar för kreditförluster i bankens redovisning. Avdrag görs med 50% vardera från primärt respektive supplementärt kapital. Dessa förväntade förluster beräknas med hjälp av bankens riskklassificeringssystem samt med hänsyn till lag och föreskrift. Beräkningarna i riskklassificeringssystemet görs enligt försiktighetsprincip för att undvika att risker underskattas. Ytterligare säkerhetsmarginaler, som byggts in i systemet, följer av Finansinspektionens anvisningar. Det medför att kalkylerade förväntade förluster för närvarande överstiger bankens bedömning av förlustnivåer och behov av reserveringar.

2) Minimikapitalkrav

Enligt övergångsreglerna uppgår minimikapitalkravet per 2012-06-30 till 645 126 tkr (80% av kravet enligt det gamla regelverket). Kapitalkravet beräknat enligt det nya regelverket är således högre varför inget ytterligare kapitalkrav tillkommer.

Noter till redovisningen

Tkr	2012-06-30	2011-12-31	2011-06-30	Förändring i år belopp %	
13 - Likviditet och finansiering					
<i>Tillgänglig likviditet</i>					
Kassa och tillgodohavande i bank*	1 277 199	1 894 432	1 397 689	-617 233	-33%
Statsskuldförbindelser	99 788	-	-	99 788	-
Säkerställda obligationer	362 835	405 797	362 277	-42 962	-11%
Summa likviditetsreserv	1 739 822	2 300 229	1 759 966	-560 407	-24%
Andra räntebärande värdepapper	618 022	371 738	199 307	246 284	66%
Summa	2 357 844	2 671 967	1 959 273	-314 123	-12%
<i>Andra likviditetsskapande åtgärder</i>					
Outnyttjad räkningskredit	500 000	500 000	1 300 000	0	0%
Ram MTN-program	3 000 000	3 000 000	3 000 000	0	0%
- varav emitterade värdepapper	-550 000	-550 000	-	0	0%
Summa	2 950 000	2 950 000	4 300 000	0	0%
<i>Finansieringskällor</i>					
Skulder till kreditinstitut	129 001	122 817	142 251	6 184	5%
Inlåning från allmänheten	11 240 719	11 017 644	10 617 152	223 075	2%
Emitterade värdepapper	550 000	550 000	-	0	0%
Efterställda skulder	200 000	200 000	200 000	0	0%
Summa	12 119 720	11 890 461	10 959 403	229 259	2%

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

14 - Risk- och osäkerhetsfaktorer

Banken är utsatt för olika typer av risker såsom kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk och operativ risk. Riskerna begränsas genom en rad åtgärder för att följa upp, analysera och motverka dem. Förutom lagstiftning och Finansinspektionens anvisningar har banken interna instruktioner och policier som syftar till att begränsa riskerna. Bankens goda kapital- och likviditetssituation innebär också att banken har god 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.

Under våren har den finansiella turbulensen i Europa fortsatt, framför allt rörande Spanien. Flera av EMU-länderna har betydande underskott i de offentliga finanserna och en skuldbörda som marknaden tvivlar på att man har möjlighet att hantera. Dessa obalanser och svårigheten att, på ett trovärdigt sätt finna långsiktiga lösningar, har medfört stor oro på de finansiella marknaderna. Volatiliteten på världens aktiemarknader har varit mycket hög. Så länge långsiktiga lösningar saknas för att hantera skuldskrisen kommer troligen osäkerheten att fortsätta prägla marknaden.

Banken har inga exponeringar mot de s.k. PIIGS-länderna eller är i övrigt inte direkt exponerad mot den internationella marknaden. Likväl kan banken komma att påverkas indirekt genom t.ex. svagare konjunkturutveckling eller till följd av fallande börskurser. I det förstnämnda fallet kan det resultera i högre kreditförluster och i det andra fallet i lägre provisioner för fond- och försäkringsförmedling. Bankens har dock under flera år vidtagit en rad åtgärder för att kunna möta en mer turbulent tid. Åtgärderna har gjort att banken har en mycket stark kapitalsituation där kapitalbasen med god marginal överstiger såväl nuvarande som aviserade framtida krav i kraft av det s.k. Basel-III regelverket. Även likviditetssituationen är god och banken har beredskap för att ytterligare stärka den. Därutöver har banken sedan länge en låg risktolerans i verksamheten, vilket avspeglar sig i mycket låga marknadsrisker och låga kreditförluster under lång tid. Med utgångspunkt från dessa faktorer gör bankens styrelse och ledning bedömningen att banken står väl rustad att verka även under betydligt svårare yttre förutsättningar.

15 - Närstående och andra betydande relationer

Banken har ett betydande samarbete med Swedbank AB och dess dotterbolag, vilket regleras i ett samarbetsavtal. Avtalet omfattar bl.a. förmedling av bolån till Swedbank Hypotek samt förmedling av sparande till Robur Fonder och Swedbank Försäkring. Avtalet reglerar också bankens köp av IT-tjänster från Swedbank AB. Swedbank är också clearingbank för banken liksom för övriga samarbetande sparbanker. Bland större beloppsmässiga mellanhavanden märks hypoteksförmedling där banken förmedlat drygt 10 mdr samt fonder och försäkringar där banken förmedlat knappt 9 mdr.

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Härmed intygas att delårsrapporten för perioden 1 januari till 30 juni 2012 ger en rättvisande översikt av Swedbank Sjuhärad AB:s verksamhet, ställning och resultat samt

beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som banken står inför.

Borås den 27 augusti 2012

Paul Frankenius
Ordförande

Maria Abrahamsson
Vice ordförande

Krister Andersson
Ledamot

Niklas Hedin
Ledamot

Håkan Johansson
Ledamot

Anne L. Ludvigson
Ledamot

Bertil Sparf
Ledamot

Jenny Ståhlbom
Ledamot

Kennerth Thulin
Ledamot

Viviann Andrén
Personalrepresentant

Thomas Gäfvert
Personalrepresentant

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 2012. 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 SÖG 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 uttalande slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalande 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 27 augusti 2012

Michael Lindengren
Auktoriserad revisor

Thomas Bohlin
Auktoriserad revisor