



Delårsrapport

januari–september 2015

Delårsrapport januari–september 2015

för Swedbank Sjuhärad AB (publ) organisationsnummer 516401–9852

Resultat

- Rörelseresultatet uppgick till 193 mkr
- Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 11,3 procent
- K/I-talet uppgick till 47 procent

Likviditet och kapital

- Likviditetstäckningsgraden uppgick till 444 procent
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 19,0 procent
- Bruttosoliditeten uppgick till 8,8 procent

Volymer

- Utlåningen ökade med 10 procent till 12 832 mkr
- Inlåningen ökade med 9 procent till 12 766 mkr
- Den totala affärsvolymen ökade med 5 procent till 51 515 mkr

Omvärldsutveckling

Under det tredje kvartalet har utfallet i makrodata i många fall varit sämre än förväntat och den tidigare relativt optimistiska hållningen till konjunkturutvecklingen har därmed dämpats. Det har bidragit till en negativ utveckling på de finansiella marknaderna i form av fallande aktiekurser och stigande kreditspreadar på räntemarknaden. Det relativt låga resursutnyttjandet i världsekonomin håller inflationen på en låg nivå, i många fall väl under de mål som finns i penningpolitiken. Det kraftiga priset på olja under våren har förstärkt den utvecklingen men utgör samtidigt en möjlig vitamininjektion för att få fart på världskonjunkturen.

Takten i den amerikanska konjunkturåterhämtningen har mattats av, 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 skjutits lite mer på framtiden.

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 och det beräknas pågå till hösten 2016. ECB har även öppnat för utvidgning i både tid och omfattning. Tillgångsköpen är ytterligare en åtgärd, som komplettering till de extremt låga styrräntorna, för att motverka deflation och stärka tillväxten.

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, t.ex. Brasilien, brottas dessutom 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. Det i kombination med de geopolitiska riskerna kopplade till Ukraina, Ryssland samt Mellanöstern gör att det föreligger risk för återkommande turbulens på finansmarknaden. Det är också värt att notera att den finansiella situationen för närvarande är exceptionell. Låga räntor och hög likviditet har medverkat till kraftigt ökade tillgångsvärden och låga kreditspreadar. Även om en korrektion har skett på både aktie- och räntemarknaderna sedan i våras kan inte ytterligare turbulens uteslutas.

Svensk ekonomi har haft en relativt stabil utveckling med god tillväxt vid en internationell jämförelse.

Konsumentprisindex mätt som KPI minskade med 0,1 procent i september 2015 jämfört med motsvarande månad året innan. Rensat för ränteförändringar, KPIF, uppgick inflationstakten till 1,0 procent. Inflationen ligger därmed långt under Riksbankens inflationsmål på 2 procent. Det tillsammans med fortsatt låga inflationsförväntningar har medfört att Riksbanken sänkt REPO-räntan i tre steg till minus 0,35 procent samtidigt som man annonserat köp av statsobligationer, om än i mindre omfattning. Åtgärderna syftar till att försvaga den svenska kronan och därmed importera inflation samt underlätta för exportindustrin snarare än att påverka ränteläget.

En tydlig risk i svensk ekonomi utgörs av hushållens höga skuldsättning inte minst i kombination med högt uppdryva 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

Rörelseresultatet för perioden januari–september 2015 uppgick till 193 mkr jämfört med 215 mkr under motsvarande period föregående år. Resultatnedgången på 10 procent var främst en följd av det rekordlåga ränteläget. God utveckling i övrigt, i form av förbättrat provisionsnetto och lägre kreditförluster, kunde inte kompensera det minskade räntenettet. *Räntabiliteten på eget kapital* uppgick till 11,3 procent (13,9 procent under motsvarande period föregående år). *K/I-talet* före kreditförluster uppgick till 47 procent (43 procent).

Räntenettet minskade med 14 procent till 208 mkr. Det fallande ränteläget påverkade räntenettet negativt, dels i form av lägre REPO-ränta, dels genom att skillnaden mellan stiborräntor och REPO-räntan minskade ytterligare. Det medförde bl.a. lägre marginaler på transaktionsinlåning samt minskad avkastning på bankens likviditet. Bankens mycket höga likviditet har i det sammanhanget inte varit någon fördel då den typ av lågriskplaceringar

banken gör i många fall ger negativ avkastning. I någon mån dämpades nedgången i räntenettet av högre medelvolymer för utlåning, som var 3 procent högre, samt för inlåning, som var 6 procent högre.

Provisionsnettot förbättrades med 9 procent, och uppgick till 165 mkr. Det var framför allt utlåningsprovisionerna som utvecklades starkt genom god kreditefterfrågan. Även provisionerna inom betalningsförmedling, värdepapper och försäkringar hade en god utveckling.

Nettoresultat av finansiella transaktioner var negativt och uppgick till 9 mkr. Posten består i sin helhet av värdeförändringar i bankens innehav av räntebärande värdepapper och påverkades negativt av utvecklingen på obligationsmarknaden under både andra och tredje kvartalet. Perioden präglades av ökad turbulens och relativt kraftigt ökade kreditspreadar. Under andra kvartalet var det främst en följd av Greklands skuldsituation medan det andra kvartalet bl.a. påverkades av svaga makrodata och ökade tvivel om styrkan i konjunkturutvecklingen.

Personalkostnaderna ökade med 2 procent till 100 mkr. Avtalsenliga löneökningar på cirka 3 procent motverkades i viss mån av att medelantalet anställda minskade. I likhet med tidigare har banken ett vinstandelssystem som omfattar samtliga bankens tillsvidareanställda. Utfallet förutsätter att lönsamheten i banken överstiger snittet hos de svenska börsnoterade bankerna. Lönsamheten under perioden uppfyllde dessa kriterier varför en preliminär avsättning gjorts. Huruvida avsättning blir aktuell avgörs dock först vid årets slut. Lönsamhetsutvecklingen under hittillsvarande del av året talar inte för att helt maximal avsättning sker för 2015, vilket var fallet under föregående år. Det preliminärt avsatta beloppet minskade därmed något jämfört med motsvarande period föregående år.

Övriga administrationskostnader minskade med 2 procent och uppgick till 67 mkr.

Kreditförlusterna uppgick till 4 mkr (11 mkr). Kreditförlustnivån var således fortsatt mycket låg och uppgick till 0,04 procent (0,12 procent) avseende utlåningen i bankens balansräkning. Inklusive förmedlade bolån till Swedbank Hypotek, för vilka banken står kreditrisken, uppgick kreditförlustnivån till 0,02 procent (0,06 procent).

Volym

Kreditefterfrågan var fortsatt god och *utlåningen till allmänheten* ökade med 1 149 mkr, eller 10 procent jämfört med årsskiftet. Utlåningen uppgick därmed till 12 832 mkr. Inom företagssektorn ökade utlåningen med 9 procent medan hushållssektorns ökning uppgick till 12 procent. Ökningen inom företagssektorn var främst säsongsmsigt betingad. Avseende hushållssektorn har banken sedan andra kvartalet valt att lägga en större andel av bolånen i bankens balansräkning istället för att förmedla lånen till Swedbank Hypotek. Den ändrade inriktningen beror på att provisionsvillkoren i avtalet med Swedbank Hypotek successivt försämrats. Banken har därutöver en betydande överlikviditet som innebär att en högre utlåningsvolym kan hanteras. Hushållsutlåningen inklusive bolån som förmedlas till Swedbank Hypotek ökade med mer måttliga 3 procent.

Osäkra fordringar, brutto uppgick till 129 mkr jämfört med 108 mkr vid utgången av 2014. Banken har gjort reserveringar för befarade kreditförluster på 102 mkr (105 mkr). Av reserveringarna på 102 mkr avsåg 42 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 27 mkr (3 mkr). Dessa motsvarade, i förhållande till utlåningen, 0,21 procent (0,03 procent).

Inlåning från allmänheten uppgick till 12 766 mkr, vilket var en ökning med 9 procent. Inlåningen från företagssektorn ökade med 160 mkr medan inlåningen från hushållssektorn ökade med 862 mkr. Hushållen fortsatte dessutom att öka sitt övriga sparande, vilket medförde ett fortsatt kapitalflöde till framför allt fondplaceringar. Under första halvåret uppgick nettoflödet till fonder till 100 mkr helt koncentrerat till blandfonder och hedgefonder. Fondinflödet skedde under första kvartalet medan det andra och det tredje kvartalet innebar ett visst utflöde. Både flöden och fondval indikerar en successivt minskad riskaptit under året.

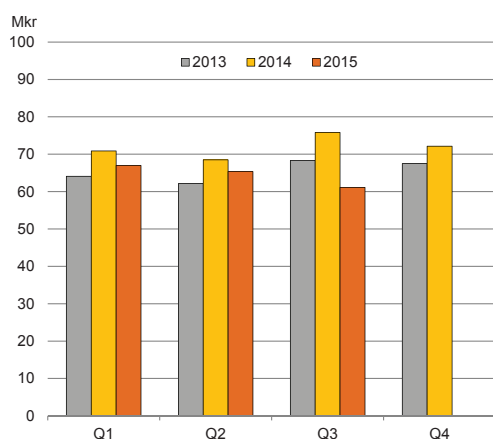


Diagram 1:
Rörelseresultat kvartalsvis.

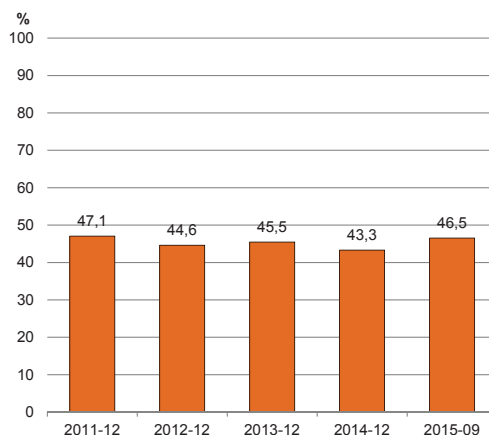


Diagram 2:
K/I-tal 2011-2015.

Affärsvolymen, d.v.s. in- och utlåning samt förmedlade volymer till framför allt Swedbank Robur, Swedbank Försäkring samt Swedbank Hypotek, uppgick till 51 515 mkr (49 196 mkr), vilket var en ökning med 5 procent.

Likviditet och finansiering

Likvida medel, i form av kassamedel, utlåning till kreditinstitut samt räntebärande värdepapper uppgick till 4 127 mkr (4 392 mkr vid årsskiftet). Likviditeten var därmed fortsatt extremt god.

Likviditetstäckningsgraden (LCR) uppgick till 444 procent (507 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 kravet kommer successivt att öka till 100 procent. 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 154 procent (163 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 89 mkr (114 mkr).

Emitterade värdepapper uppgick till 2 600 mkr vilket var oförändrat med föregående år. Banken har inte genomfört några emissioner under året. Ramen för bankens MTN-program (Medium Term Note) har under hösten höjts från 3 000 mkr 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 1 723 mkr (1 654 mkr vid årsskiftet). Resultatet för perioden januari-juni ingår i kapitalbasen, däremot inte resultatet för det tredje kvartalet. Hade det räknats in efter hänsyn tagen till prognosticerad aktieutdelning hade kapitalbasen uppgått till 1 758 mkr.

Kapitalkravet för kreditrisker ökade till 664 mkr (656 mkr) som en följd av ökad utlåning. Den genomsnittliga riskvikten som beräknas vid den interna riskklassificeringen uppgick till 40 procent, vilket var en viss minskning jämfört med årsskiftets 42 procent. **Kapitalkravet för operativa risker** uppgick till 61 mkr (61 mkr). Kapitalkravet för s.k. **kreditvärdighetsjusteringsrisk**, som i princip drabbar derivatpositioner med andra finansiella institut som motpart, uppgick till 2 mkr (2 mkr).

Kapitalbasen utgjordes i sin helhet av primärt kapital, vilket innebar att de olika kapitalrelationerna, **kärnprimärkapitalrelation**, **primärkapitalrelation** samt **total kapitalrelation** (tidigare benämnt **kapitaltäckningsgrad**) var på samma nivå, och uppgick till 18,95 procent jämfört med 18,42 procent vid årsskiftet beräknat enligt CRR/CRD4. Övergångsreglerna för Basel I medförde en högre kapitalbas men i gengäld ett högre kapitalkrav. Kapitalrelationerna beräknade på det sättet uppgick till 18,11 procent. Vid årsskiftet påverkade inte övergångsreglerna bankens kapitalrelationer.

Lagkraven innebär för närvarande att den totala kapitalrelationen måste uppgå till minst 8 procent i pelare I. Därutöver tillkommer det institutsspecifika 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 2,5 procent. Utöver det tillkommer lagstadgade buffertkrav. Hittills har kravet på en kapitalkonserveringsbuffert uppgående till 2,5 procent införts. Den 13 september 2015 infördes ytterligare krav, i form av en kontracyklisk kapitalbuffert, uppgående till 1 procent beräknat på vissa typer av exponeringar. Bankens totala kapitalrelation bedöms därför åtminstone behöva uppgå till cirka 14 procent.

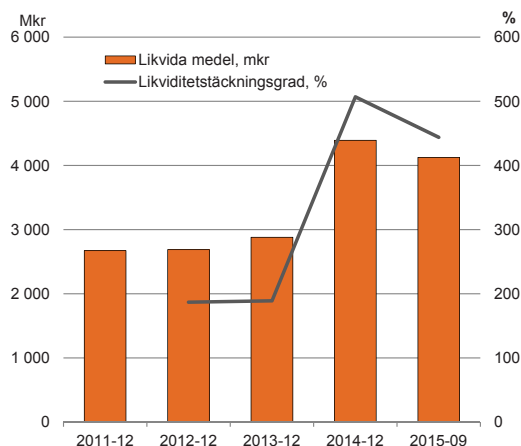


Diagram 3: Likvida medel (vänster skala) samt likviditetstäckningsgrad (höger skala) 2011–2015.

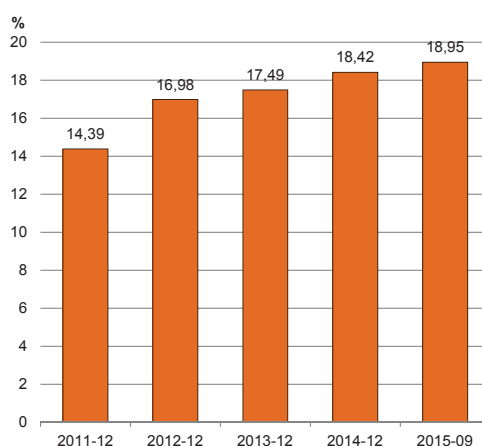


Diagram 4: Kärnprimärkapitalrelation 2011–2015.

Riskhantering

Risikexponering 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 2014. Sedan den publicerades har inga väsentliga förändringar inträffat.

Övriga händelser

Banken har avyttrat bankfastigheten i Svenljunga, vilket medfört en realisationsvinst på 2 mkr. Banken hyr från och med oktober månad banklokalen av den nya ägaren.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga händelser av väsentlig art har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Ekonomisk information avseende 2015

Banken publicerar bokslutskommuniké den 26 januari 2016.

Borås den 20 oktober 2015

Bosse Johansson
Verkställande direktör

Kvartalsvis jämförelse

Resultaträkning, tkr	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014	Q3 2014
Räntenetto	67 376	69 580	71 251	75 033	80 106
Provisionsnetto	53 582	57 088	54 285	58 803	50 407
Netto finansiella transaktioner	-2 967	-6 489	387	-1 895	646
Övriga rörelseintäkter	2 821	875	872	1 096	854
Summa rörelseintäkter	120 812	121 054	126 795	133 037	132 013
Personalkostnader	30 700	35 831	33 914	33 023	29 605
Övriga administrationskostnader	21 046	22 481	23 552	24 349	21 317
Avskrivningar	1 260	1 259	1 237	1 261	1 314
Övriga rörelsekostnader	111	77	105	-78	92
Summa rörelsekostnader	53 117	59 648	58 808	58 555	52 328
Resultat före kreditförluster	67 695	61 406	67 987	74 482	79 685
Kreditförluster	-6 557	3 949	-991	-2 335	-3 747
Rörelseresultat	61 138	65 355	66 996	72 147	75 938
Skatt på periodens resultat	-14 000	-14 227	-14 779	-15 742	-17 111
Periodens resultat	47 138	51 128	52 217	56 405	58 827
Värdeförändringar på instrument	572	572	291	217	241
Periodens totalresultat	47 710	51 700	52 508	56 622	59 068

Balansräkning, tkr	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014	Q3 2014
Utlåning till allmänheten	12 832 285	12 339 952	11 996 495	11 682 890	12 204 080
Utlåning till kreditinstitut	1 434 085	2 090 834	1 213 522	1 574 453	503 669
Räntebärande värdepapper	2 676 454	2 404 474	2 718 529	2 797 987	1 564 509
Övriga tillgångar	489 176	209 527	205 641	216 482	185 980
Summa	17 432 000	17 044 787	16 134 187	16 271 812	14 458 238
Inlåning från allmänheten	12 765 793	12 375 044	11 526 691	11 674 856	11 123 080
Skulder till kreditinstitut	89 435	126 297	111 802	114 027	115 732
Emitterade värdepapper	2 600 000	2 600 000	2 600 000	2 600 000	1 389 000
Övriga skulder	134 738	149 122	153 070	142 813	146 932
Eget kapital	1 842 034	1 794 324	1 742 624	1 740 116	1 683 494
Summa	17 432 000	17 044 787	16 134 187	16 271 812	14 458 238

Nyckeltal

Årsvis ackumulerat	jan-sep 2015	jan-jun 2015	jan-mar 2015	jan-dec 2014	jan-sep 2014
Räntabilitet på eget kapital	11,3%	11,7%	11,9%	13,7%	13,9%
K/I-tal före kreditförluster	47%	48%	46%	43%	43%
K/I-tal efter kreditförluster	48%	47%	47%	46%	46%
Placeringsmarginal	1,7%	1,7%	1,8%	2,2%	2,2%
Kreditförlustnivå					
Exkl. förmedlad hypoteksvolym	0,04%	-0,05%	0,03%	0,11%	0,12%
Inkl. förmedlad hypoteksvolym	0,02%	-0,02%	0,02%	0,06%	0,06%
Kapitaltäckning					
Kärnprimärkapitalrelation	18,95%	18,56%	18,55%	18,42%	17,54%
Primärkapitalrelation	18,95%	18,56%	18,55%	18,42%	17,54%
Kapitaltäckningsgrad	18,95%	18,56%	18,55%	18,42%	17,54%
Bruttosoliditetsgrad	8,8%	8,8%	9,0%	8,9%	9,0%
Likviditet och finansiering					
Utlåning/Inlåning	101%	100%	104%	100%	110%
Likviditetstäckningsgrad (LCR)	444%	389%	561%	507%	162%
Stabil finansiering (NSFR)	154%	165%	162%	163%	139%
Medelantal anställda	152	159	157	161	156

Kvartalsvis	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014	Q3 2014
Räntabilitet på eget kapital	10,5%	11,5%	11,9%	13,1%	14,3%
K/I-tal före kreditförluster	44%	49%	46%	44%	40%
K/I-tal efter kreditförluster	49%	46%	47%	46%	42%
Placeringsmarginal	1,6%	1,7%	1,8%	2,0%	2,2%
Kreditförlustnivå					
Exkl. förmedlad hypoteksvolym	0,22%	-0,13%	0,03%	0,08%	0,13%
Inkl. förmedlad hypoteksvolym	0,11%	-0,07%	0,02%	0,04%	0,07%

Resultaträkning

Tkr	Not	jan-sep 2015	jan-sep 2014	Förändring belopp	%
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter		244 932	314 154	-69 222	-22%
Räntekostnader		-36 725	-73 321	36 596	-50%
Räntenetto	2	208 207	240 833	-32 626	-14%
Provisionsintäkter		185 917	172 127	13 790	8%
Provisionskostnader		-20 962	-20 544	-418	2%
Provisionsnetto	3	164 955	151 583	13 372	9%
Nettoresultat av finansiella poster	4	-9 069	1 345	-10 414	-774%
Övriga rörelseintäkter		4 568	3 293	1 275	39%
Summa rörelseintäkter		368 661	397 054	-28 393	-7%
Rörelsekostnader					
Personalkostnader	5	100 445	98 523	1 922	2%
Övriga administrationskostnader	6	67 079	68 209	-1 130	-2%
Summa administrationskostnader		167 524	166 732	792	0%
Avskrivningar på materiella tillgångar	7	3 756	4 113	-357	-9%
Övriga rörelsekostnader		293	231	62	27%
Summa rörelsekostnader		171 573	171 076	497	0%
Resultat före kreditförluster		197 088	225 978	-28 890	-13%
Kreditförluster, netto	8	-3 599	-10 687	7 088	-66%
Rörelseresultat		193 489	215 291	-21 802	-10%
Skatt på periodens resultat		-43 006	-48 039	5 033	-10%
Periodens resultat		150 483	167 252	-16 769	-10%

Rapport över totalresultat

<i>Tkr</i>	jan-sep 2015	jan-sep 2014
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	150 483	167 252
<i>Komponenter som har eller som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>		
Kassaflödessäkringar		
Värdeförändringar på instrument under perioden	1 840	1 004
Skatt på värdeförändringar under perioden	-405	-221
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	1 435	783
Periodens totalresultat	151 918	168 035

Balansräkning

Tkr	Not	2015-09-30	2014-12-31	2014-09-30	Förändring i år	
belopp %						
Tillgångar						
Kassa		16 216	19 543	18 187	-3 327	-17%
Belåningsbara statsskuldförbindelser		942 487	1 131 090	431 052	-188 603	-17%
Utlåning till kreditinstitut		1 434 085	1 574 453	503 669	-140 368	-9%
Utlåning till allmänheten	9	12 832 285	11 682 890	12 204 080	1 149 395	10%
Räntebärande värdepapper		1 733 967	1 666 897	1 133 457	67 070	4%
Materiella tillgångar		59 815	67 180	68 380	-7 365	-11%
Aktuella skattefordringar		9 407	4 838	6 953	4 569	94%
Övriga tillgångar		349 585	57 367	37 805	292 218	509%
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		54 153	67 554	54 655	-13 401	-20%
Summa tillgångar		17 432 000	16 271 812	14 458 238	1 160 188	7%
Skulder, avsättningar och eget kapital						
Skulder till kreditinstitut		89 435	114 027	115 732	-24 592	-22%
In- och upplåning från allmänheten	10	12 765 793	11 674 856	11 123 080	1 090 937	9%
Emitterade värdepapper	11	2 600 000	2 600 000	1 389 000	0	0%
Aktuella skatteskulder		-	-	-	0	-
Uppskjutna skatteskulder		3 031	2 626	2 932	405	15%
Övriga skulder		68 655	85 359	55 567	-16 704	-20%
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		46 500	49 044	72 372	-2 544	-5%
Avsättningar		16 552	5 784	16 061	10 768	186%
Summa skulder och avsättningar		15 589 966	14 531 696	12 774 744	1 058 270	7%
Eget kapital						
Aktiekapital		200 000	200 000	200 000	-	-
Reservfond		131 679	131 679	131 679	-	-
Fond för verkligt värde		-2 319	-3 754	-3 971	1 435	-38%
Balanserat resultat		1 362 191	1 188 534	1 188 534	173 657	15%
Periodens resultat		150 483	223 657	167 252	-73 174	-33%
Summa eget kapital		1 842 034	1 740 116	1 683 494	101 918	6%
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		17 432 000	16 271 812	14 458 238	1 160 188	7%
Poster inom linjen						
Ansvarsförbindelser		567 454	605 147	546 275	-37 693	-6%
Åtaganden		2 852 252	2 822 030	2 488 934	30 222	1%
Ställda panter		4 483	3 512	3 355	971	28%

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 2014-01-01	200 000	131 679	-4 754	1 228 534	1 555 459
Utdelning avseende 2013	-	-	-	-40 000	-40 000
Periodens resultat	-	-	-	167 252	167 252
Övrigt totalresultat	-	-	783	-	783
Utgående balans 2014-09-30	200 000	131 679	-3 971	1 355 786	1 683 494
Ingående balans 2014-10-01	200 000	131 679	-3 971	1 355 786	1 683 494
Periodens resultat	-	-	-	56 405	56 405
Övrigt totalresultat	-	-	217	-	217
Utgående balans 2014-12-31	200 000	131 679	-3 754	1 412 191	1 740 116
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	-	-	-	150 483	150 483
Övrigt totalresultat	-	-	1 435	-	1 435
Utgående balans 2015-09-30	200 000	131 679	-2 319	1 512 674	1 842 034

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

Kassaflödesanalys

Tkr	jan-sep 2015	jan-dec 2014	jan-sep 2014
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	193 489	287 438	215 291
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
- Orealiserad del av nettoresultat av finansiella poster	9 657	3 716	-1 090
- Avskrivningar	3 756	5 374	4 113
- Kreditförluster	4 200	14 350	11 358
- Värdeförändringar på övertagen egendom	14	-	-
Betald skatt	-47 575	-73 001	-59 374
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	161 631	237 877	170 298
Förändring av utlåning till allmänheten	-1 153 609	-425 309	-943 507
Förändring av värdepapper	111 876	-1 860 536	-622 252
Förändring av materiella tillgångar, omsättningstillgångar	37	-	-
Förändring av in- och upplåning från allmänheten	1 090 937	143 147	-408 629
Förändring av skulder till kreditinstitut exkl clearingskulder	-24 781	7 912	8 907
Förändring av övriga tillgångar	-278 817	-39 829	-7 368
Förändring av övriga skulder	-6 642	33 656	37 558
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-99 368	-1 903 082	-1 764 993
Investeringsverksamheten			
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	8 000	-	-
Förvärv av materiella tillgångar	-2 516	-1 593	-1 532
Kassaflöde från investeringsverksamheten	5 484	-1 593	-1 532
Finansieringsverksamheten			
Emission av räntebärande värdepapper	-	1 600 000	389 000
Utbetald utdelning	-50 000	-40 000	-40 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-50 000	1 560 000	349 000
Årets kassaflöde	-143 884	-344 675	-1 417 525
Likvida medel vid årets början	1 593 996	1 938 671	1 938 671
Likvida medel vid periodens slut*	1 450 112	1 593 996	521 146
*Specifikation av likvida medel			
Kassa	16 216	19 543	18 187
Utlåning till kreditinstitut	1 434 085	1 574 453	503 669
Clearingskulder	-189	-	-710
Likvida medel utöver ovan angivna:			
- Räntebärande värdepapper	2 676 454	2 797 987	1 564 509
- 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 (ÅRKL), 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 2014.

Delårsrapporten har inte granskats av bankens externa revisor.

Tkr	jan-sep 2015	jan-sep 2014	Förändring	
			belopp	%
2 - Räntenetto				
Utlåning till kreditinstitut	768	6 494	-5 726	-88%
Utlåning till allmänheten	237 883	293 313	-55 430	-19%
Räntebärande värdepapper	5 169	14 347	-9 178	-64%
Övrigt	1 112	0	1 112	-
Summa ränteintäkter	244 932	314 154	-69 222	-22%
Skulder till kreditinstitut	-3 031	-3 181	150	-5%
Inlåning från allmänheten	-16 209	-42 611	26 402	-62%
Emitterade värdepapper	-11 143	-21 016	9 873	-47%
Övrigt inklusive derivat	-6 342	-6 513	171	-3%
Summa räntekostnader	-36 725	-73 321	36 596	-50%
Räntenetto	208 207	240 833	-32 626	-14%

3 - Provisionsnetto

Betalningsförmedling	52 712	50 250	2 462	5%
Utlåning	55 242	48 447	6 795	14%
Inlåning	3 106	3 306	-200	-6%
Garantier	2 822	2 609	213	8%
Värdepapper	50 591	47 750	2 841	6%
Försäkringar	17 001	15 365	1 636	11%
Övrigt	4 443	4 400	43	1%
Summa provisionsintäkter	185 917	172 127	13 790	8%
Betalningsförmedling	-14 823	-16 549	1 726	-10%
Värdepapper	-3 735	-1 895	-1 840	97%
Övrigt	-2 404	-2 100	-304	14%
Summa provisionskostnader	-20 962	-20 544	-418	2%
Provisionsnetto	164 955	151 583	13 372	9%

4 - Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde

<i>Realiserade värdeförändringar</i>				
Räntebärande värdepapper	588	255	333	-
<i>Orealiserade värdeförändringar</i>				
Räntebärande värdepapper	-9 657	1 090	-10 747	-
Summa nettoresultat av finansiella poster	-9 069	1 345	-10 414	-

5 - Personalkostnader

Löner och arvoden	55 198	54 609	589	1%
Sociala kostnader	20 740	20 110	630	3%
Pensionskostnader	10 802	10 184	618	6%
Kostnader för vinstandelar (inkl särskild löneskatt)	9 561	10 056	-495	-5%
Övriga personalkostnader	4 144	3 564	580	16%
Summa personalkostnader	100 445	98 523	1 922	2%

Noter till redovisningen

Tkr	jan-sep 2015	jan-sep 2014	Förändring belopp	%
6 - Övriga administrationskostnader				
Fastigheter och lokaler	7 074	7 962	-888	-11%
Material och inventarier	4 043	2 427	1 616	67%
IT	31 271	30 314	957	3%
Telefon och porto	1 787	2 214	-427	-19%
Revisions- och konsulttjänster	2 888	2 310	578	25%
Marknadsföring	6 241	7 740	-1 499	-19%
Larm och värdetransporter	1 725	2 155	-430	-20%
Övrigt	12 050	13 087	-1 037	-8%
Summa övriga administrationskostnader	67 079	68 209	-1 130	-2%
7 - Avskrivningar på materiella tillgångar				
Inventarier	2 720	3 077	-357	-12%
Byggnader	1 036	1 036	0	0%
Summa avskrivningar	3 756	4 113	-357	-9%
8 - Kreditförluster, netto				
<i>Specifik nedskrivning för individuellt värderade lånefordringar</i>				
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-4 740	-3 429	-1 311	38%
Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster, som i delårsbokslutet redovisas som konstaterade förluster	4 251	2 565	1 686	66%
Periodens nedskrivning för kreditförluster	-15 180	-10 222	-4 958	49%
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	408	260	148	57%
Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster	991	6 556	-5 565	-85%
Periodens nettokostnad för individuellt värderade lånefordringar	-14 270	-4 270	-10 000	234%
<i>Gruppvis nedskrivning för individuellt värderade lånefordringar</i>				
Avsättning/upplösning av gruppvis nedskrivning	13 600	-4 100	17 700	-432%
<i>Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk</i>				
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-1 823	-1 719	-104	6%
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	-201	-560	359	-64%
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	183	65	118	182%
Periodens nettokostnad för gruppvis värderade homogena lånefordringar	-1 841	-2 214	373	-17%
<i>Ansvarsförbindelser</i>				
Periodens nettokostnad för infriande av garantier och andra ansvarsförbindelser	-1 102	-103	-999	970%
Värdetförändring på övertagen egendom	14	-	14	-
Nettokostnad för kreditförluster	-3 599	-10 687	7 088	-66%

Noter till redovisningen

Tkr	2015-09-30	2014-12-31	2014-09-30	Förändring i år belopp	%
9 - Utlåning till allmänheten					
Utlåning i svensk valuta	12 870 250	11 734 520	12 261 227	1 135 730	10%
Utlåning i utländsk valuta	64 009	53 804	52 717	10 205	19%
Utlåning brutto	12 934 259	11 788 324	12 313 944	1 145 935	10%
Reserveringar för kreditförluster	-101 974	-105 434	-109 864	3 460	-3%
Utlåning netto	12 832 285	11 682 890	12 204 080	1 149 395	10%
<i>Lånefordringar brutto fördelade på kundsektorer</i>					
Företagssektor	7 374 819	6 808 746	7 364 336	566 073	8%
Hushållssektor	5 559 440	4 979 578	4 949 608	579 862	12%
- varav personliga företagare	1 517 525	1 538 790	1 534 043	-21 265	-1%
Summa	12 934 259	11 788 324	12 313 944	1 145 935	10%
<i>Avgår reserveringar för kreditförluster fördelade på kundsektorer</i>					
Företagssektor					
- individuellt värderade	-39 153	-33 864	-38 171	-5 289	16%
- gruppvis individuellt värderade	-42 200	-55 800	-56 300	13 600	-24%
Hushållssektor					
- individuellt värderade	-13 760	-9 110	-8 650	-4 650	51%
- gruppvis homogena fordringar	-6 861	-6 660	-6 743	-201	3%
- varav personliga företagare	-6 052	-3 703	-3 231	-2 349	63%
Summa	-101 974	-105 434	-109 864	3 460	-3%
<i>Lånefordringar netto fördelade på kundsektorer</i>					
Företagssektor	7 293 466	6 719 082	7 269 865	574 384	9%
Hushållssektor	5 538 819	4 963 808	4 934 215	575 011	12%
- varav personliga företagare	1 511 473	1 535 087	1 530 812	-23 614	-2%
Summa	12 832 285	11 682 890	12 204 080	1 149 395	10%
Osäkra fordringar					
Osäkra lånefordringar brutto	128 932	108 385	130 334	20 547	19%
Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-52 913	-42 974	-46 821	-9 939	23%
Reserveringar för gruppvis värderade lånefordringar	-6 861	-6 660	-6 743	-201	3%
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-42 200	-55 800	-56 300	13 600	-24%
Osäkra fordringar netto	26 958	2 951	20 470	24 007	-

Noter till redovisningen

Tkr	2015-09-30	2014-12-31	2014-09-30	Förändring i år belopp	%
9 - Utlåning till allmänheten (fortsättning)					
Total reserveringsgrad för osäkra					
fordringar	79%	97%	84%		
Reserveringsgrad för osäkra fordringar					
exklusive gruppvisa reserveringar	46%	46%	41%		
Total andel osäkra fordringar netto					
	0,21%	0,03%	0,17%		
Andel osäkra fordringar netto exklusive					
gruppvisa reserveringar	0,54%	0,50%	0,63%		
Kreditförlustnivå					
exkl. förmedlad hypoteksvolym	0,04%	0,11%	0,12%		
Kreditförlustnivå					
inkl. förmedlad hypoteksvolym	0,02%	0,06%	0,06%		
Osäkra lånefordringar brutto					
fördelade på kundsektorer					
Företagssektor	92 332	79 535	91 374	12 797	16%
Hushållssektor	36 600	28 850	38 960	7 750	27%
- varav personliga företagare	8 773	12 990	19 786	-4 217	-32%
Summa	128 932	108 385	130 334	20 547	19%
Oreglerade lånefordringar som					
ingår i osäkra fordringar					
fördelade på kundsektorer					
Företagssektor	32 269	38 524	39 103	-6 255	-16%
Hushållssektor	26 877	23 080	33 031	3 797	16%
- varav personliga företagare	3 060	11 362	17 971	-8 302	-73%
Summa	59 146	61 604	72 134	-2 458	-4%
10 - In- och upplåning från allmänheten					
Inlåning i svensk valuta	12 551 785	11 458 140	10 947 632	1 093 645	10%
Inlåning i utländsk valuta	180 141	188 243	148 823	-8 102	-4%
Postväxlar m.m.	33 867	28 473	26 625	5 394	19%
Summa	12 765 793	11 674 856	11 123 080	1 090 937	9%
Fördelad på kundsektorer					
Offentlig sektor	137 517	67 599	87 120	69 918	103%
Företagssektor	3 046 100	2 886 586	2 491 729	159 514	6%
Hushållssektor	9 582 176	8 720 671	8 544 231	861 505	10%
- varav personliga företagare	1 628 838	1 581 705	1 466 784	47 133	3%
Summa	12 765 793	11 674 856	11 123 080	1 090 937	9%
11 - Emitterade värdepapper					
Seniora obligationer	2 600 000	2 600 000	1 389 000	0	0%
Summa	2 600 000	2 600 000	1 389 000	0	0%
Förändringar under perioden					
	jan-sep 2015	jan-dec 2014	jan-sep 2014		
Emitterat	-	2 150 000	650 000		
Återköpt	-	-	-11 000		
Förfallet	-	-550 000	-250 000		
Förändring	-	1 600 000	389 000		

Noter till redovisningen

12 - Derivatinstrument

Per 2015-09-30	Ränterelaterade kontrakt			Valutakursrelaterade kontrakt		
Tkr	Verkligt värde	Bokfört värde	Nom. värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Nom. värde
Instrument med positiva verkliga värden eller värde noll						
Terminer	-	-	-	32 263	32 263	1 307 615
Summa positiva värden	0	0	0	32 263	32 263	1 307 615
Instrument med negativa verkliga värden						
Swappar, säkringsredovisade	2 972	2 972	66 250	-	-	-
Terminer	-	-	-	28 470	28 470	1 212 828
Summa negativa värden	2 972	2 972	66 250	28 470	28 470	1 212 828
Totalt	-2 972	-2 972	66 250	3 793	3 793	2 520 443
Per 2014-12-31						
Tkr	Verkligt värde	Bokfört värde	Nom. värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Nom. värde
Instrument med positiva verkliga värden eller värde noll						
Terminer	-	-	-	50 763	50 763	900 038
Summa positiva värden	0	0	0	50 763	50 763	900 038
Instrument med negativa verkliga värden						
Swappar, säkringsredovisade	4 812	4 812	71 250	-	-	-
Terminer	-	-	-	48 195	48 195	895 614
Summa negativa värden	4 812	4 812	71 250	48 195	48 195	895 614
Totalt	-4 812	-4 812	71 250	2 568	2 568	1 795 652
Per 2014-09-30						
Tkr	Verkligt värde	Bokfört värde	Nom. värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Nom. värde
Instrument med positiva verkliga värden eller värde noll						
Terminer	-	-	-	31 271	31 271	817 436
Summa positiva värden	0	0	0	31 271	31 271	817 436
Instrument med negativa verkliga värden						
Swappar, säkringsredovisade	5 090	5 090	83 250	-	-	-
Terminer	-	-	-	28 695	28 695	791 501
Summa negativa värden	5 090	5 090	83 250	28 695	28 695	791 501
Totalt	-5 090	-5 090	83 250	2 576	2 576	1 608 937

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. Derivatet 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

13 - Kapitaltäckning

Tkr	2015-09-30	2014-12-31	2014-09-30
Primärt kapital			
Utgående eget kapital	1 842 034	1 740 116	1 683 494
Tillkommande poster			
- Värdeförändring på kassaflödessäkringar	2 972	4 812	5 090
Avgående poster			
- Ej medräkningsbart resultat	-47 138	-	-167 252
- Avgår föreslagen/prognostiserad aktieutdelning	-25 000	-50 000	-
- Uppskjuten skattefordran	-653	-1 058	-1 119
- IRK-reserveringar underskott	-49 089	-39 460	-38 350
Summa kärnprimärkapital	1 723 126	1 654 410	1 481 863
Övrigt primärt kapital	-	-	-
Summa primärt kapital	1 723 126	1 654 410	1 481 863
Supplementärt kapital	-	-	-
Kapitalbas (1)	1 723 126	1 654 410	1 481 863
Riskexponeringsbelopp	9 091 513	8 983 113	8 449 550
Kapitalkrav för kreditrisker	664 230	655 693	612 027
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	2 419	2 284	1 819
Kapitalkrav för operativa risker	60 672	60 672	62 118
Kapitalkrav inklusive tillägg	727 321	718 649	675 964
Överskott av kapital	995 805	935 761	805 899
Kärnprimärkapitalrelation	18,95%	18,42%	17,54%
Primärkapitalrelation	18,95%	18,42%	17,54%
Total kapitalrelation	18,95%	18,42%	17,54%
Bruttosoliditetsgrad	8,75%	8,86%	8,96%

Specifikation av kapitalkrav för kreditrisker	Exponerat belopp 2015-09-30	Riskvikt snitt (%) 2015-09-30	Kapital- krav 2015-09-30	Kapital- krav 2014-12-31	Kapital- krav 2014-09-30
Enligt schablonmetod					
Exponeringar mot stat och kommun	1 291 769	0%	0	0	0
Motpartslösa exponeringar	81 844	99%	6 501	6 052	6 536
Enligt IRK-metod					
Institutsexponeringar	2 475 191	20%	40 514	46 775	18 928
Företagsexponeringar	8 484 972	68%	462 787	456 967	448 140
Hushållsexponeringar	8 553 617	23%	154 428	145 899	138 423
Summa kreditrisker	20 887 393	40%	664 230	655 693	612 027

1) Kapitalbasen

Resultatet för perioden januari-juni 2015 ingår i kapitalbasen efter avräkning för prognosticerad utdelning. Om också resultatet för det tredje kvartalet hade räknats in i kapitalbasen hade kapitalrelationen uppgått till 19,33%. Värdeförändringar som är hänförliga till derivatinstrument och som ingår i kassaflödessäkringar återläggs. Avdrag sker för uppskjutna skattefordringar.

Enligt beräkningsreglerna för IRK-metoden tas hänsyn till kalkylmässiga förväntade framtida förluster. I den omfattning dessa överstiger reserveringar för kreditförluster i bankens redovisning sker avdrag med överskjutande belopp från kapitalbasen. Beräkningen av dessa förväntade förluster sker med hjälp av bankens interna riskklassificeringssystem samt med hänsyn till lag och föreskrift. Beräkningarna i riskklassificeringssystemet görs enligt försiktighetsprincip för att undvika att riskerna underskattas. Ytterligare säkerhetsmarginaler, som byggs in i systemet, följer av Finansinspektionens anvisningar. Det medför att kalkylerade förväntade förluster överstiger bankens bedömning av förlustnivåer och behov av reserveringar.

Noter till redovisningen

13 - Kapitaltäckning (fortsättning)

Kapitaltäckning beräknade enligt övergångsreglerna för Basel I	2015-09-30	2014-12-31	2014-09-30
Kapitalbas enligt golvregler	1 772 215	1 693 870	1 520 213
Kapitalkrav enligt golvregler	783 060	704 647	715 478
Överskott av kapital enligt golvregler	989 155	989 223	804 735
Kärnprimärkapitalrelation med hänsyn till golvregler	18,11%	18,42%	17,00%
Primärkapitalrelation med hänsyn till golvregler	18,11%	18,42%	17,00%
Total kapitalrelation med hänsyn till golvregler	18,11%	18,42%	17,00%

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	Pelare I	Pelare II*	Buffert-krav	Summa
Kärnprimärkapital	4,5%	2,5%	3,5%	10,5%
Primärt kapital	6,0%	2,5%	3,5%	12,0%
Kapitalbas	8,0%	2,5%	3,5%	14,0%

*) 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.

Noter till redovisningen

Tkr	2015-09-30	2014-12-31	2014-09-30	Förändring i år belopp	%
-----	------------	------------	------------	---------------------------	---

14 - Likviditet och finansiering

Tillgänglig likviditet

Kassa och tillgodohavande i bank*	1 450 112	1 593 996	521 146	-143 884	-9%
Stats- och kommunförbindelser	942 487	1 131 090	431 052	-188 603	-17%
Säkerställda obligationer	744 634	839 995	503 504	-95 361	-11%
Summa likviditetsreserv	3 137 233	3 565 081	1 455 702	-427 848	-12%
Andra räntebärande värdepapper	989 333	826 902	629 953	162 431	20%
Summa	4 126 566	4 391 983	2 085 655	-265 417	-6%

Fördelning på löptid - likviditet

Vid anfordran	1 443 730	1 587 614	521 146	-143 884	-9%
Inom 3 månader**	802 133	756 829	509 768	45 304	6%
3 - 12 månader**	544 076	709 394	99 928	-165 318	-23%
1 - 5 år**	1 287 885	1 188 050	954 813	99 835	8%
> 5 år**	48 742	150 096	0	-101 354	-68%
Summa	4 126 566	4 391 983	2 085 655	-265 417	-6%

*) 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	3 000 000	3 000 000	3 000 000	0	0%
- varav emitterade värdepapper	-2 600 000	-2 600 000	-1 389 000	0	0%
Summa	900 000	900 000	2 111 000	0	0%

Finansieringskällor

Skulder till kreditinstitut	89 435	114 027	115 732	-24 592	-22%
Inlåning från allmänheten	12 765 793	11 674 856	11 123 080	1 090 937	9%
Emitterade värdepapper	2 600 000	2 600 000	1 389 000	0	0%
Summa	15 455 228	14 388 883	12 627 812	1 066 345	7%

Fördelning på löptid - finansiering

Vid anfordran	12 668 366	11 364 523	10 774 218	1 303 843	11%
Inom 3 månader	113 408	312 820	558 970	-199 412	-64%
3 - 12 månader	12 391	67 065	134 658	-54 674	-82%
1 - 5 år	2 297 344	2 285 328	1 150 850	12 016	1%
> 5 år	363 719	359 147	9 116	4 572	1%
Summa	15 455 228	14 388 883	12 627 812	1 066 345	7%

Noter till redovisningen

Tkr	2015-09-30	2014-12-31	2014-09-30	Förändring i år belopp	%
14 - Likviditet och finansiering (fortsättning)					
<i>Likviditetstäckningsgrad (LCR)</i>					
Likvida tillgångar nivå 1	956 986	1 148 344	447 221	-191 358	-17%
Likvida tillgångar nivå 2	632 939	713 996	298 147	-81 057	-11%
Summa likvida tillgångar *	1 589 925	1 862 340	745 368	-272 415	-15%
Simulerade flöden från inlåning	1 188 523	991 781	877 918	196 742	20%
Kontrakterade flöden från upplåning	-	-	-	-	-
Övriga kassautflöden	244 939	477 328	218 907	-232 389	-49%
Summa kassautflöden	1 433 462	1 469 109	1 096 825	-35 647	-2%
Kontrakterade flöden från utlåning	1 632 553	1 490 208	636 678	142 345	10%
Övriga kassainflöden	195 000	41 032	-	153 968	375%
Summa kassainflöden	1 827 553	1 531 240	636 678	296 313	47%
Begränsning av inflöden	-752 457	-429 408	0	-323 048	75%
Kassautflöde **	358 366	367 277	460 147	-8 912	-2%
Likviditetstäckningsgrad ***	444%	507%	162%		

*) 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 uppgå till lägst 60 procent per 2015-10-01.

<i>Stabil finansiering (NSFR)</i>					
Poster som ger stabil finansiering	15 725 619	15 093 656	12 889 138	631 963	4%
Poster som kräver stabil finansiering	10 216 586	9 248 027	9 272 630	968 559	10%
Relation	154%	163%	139%		

I uppställningen ovan redovisas NSFR enligt bankens tolkning av CRR/CRD4.

Noter till redovisningen

15 - Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Per 2015-09-30

Tkr	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	-	-	16 216	-	16 216	-	16 216
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 434 085	-	1 434 085	-	1 434 085
Utlåning till allmänheten	-	-	12 832 285	-	12 832 285	3 447	12 835 732
Räntebärande värdepapper	2 676 454	-	-	-	2 676 454	-	2 676 454
Övriga tillgångar	32 263	-	317 322	-	349 585	-	349 585
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	54 153	-	54 153	-	54 153
Summa	2 708 717	-	14 654 061	-	17 362 778	3 447	17 366 225
Icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	69 222	-	69 222
Summa tillgångar					17 432 000	3 447	17 435 447
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	89 435	89 435	885	90 320
In- och upplåning från allmänheten	-	-	-	12 765 793	12 765 793	17	12 765 810
Emitterade värdepapper	-	-	-	2 600 000	2 600 000	-3 434	2 596 566
Övriga skulder	28 470	2 972	2 304	34 909	68 655	-	68 655
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	46 500	46 500	-	46 500
Summa	28 470	2 972	2 304	15 536 637	15 570 383	-2 532	15 567 851
Icke finansiella skulder	-	-	-	-	19 583	-	19 583
Eget kapital	-	-	-	-	1 842 034	-	1 842 034
Summa skulder och eget kapital					17 432 000	-2 532	17 429 468

Per 2014-12-31

Tkr	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	-	-	19 543	-	19 543	-	19 543
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 574 453	-	1 574 453	-	1 574 453
Utlåning till allmänheten	-	-	11 682 890	-	11 682 890	6 849	11 689 739
Räntebärande värdepapper	2 797 987	-	-	-	2 797 987	-	2 797 987
Övriga tillgångar	50 763	-	6 604	-	57 367	-	57 367
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	67 554	-	67 554	-	67 554
Summa	2 848 750	-	13 351 044	-	16 199 794	6 849	16 206 643
Icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	72 018	-	72 018
Summa tillgångar					16 271 812	6 849	16 278 661
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	114 027	114 027	2 077	116 104
In- och upplåning från allmänheten	-	-	-	11 674 856	11 674 856	168	11 675 024
Emitterade värdepapper	-	-	-	2 600 000	2 600 000	5 564	2 605 564
Övriga skulder	48 195	4 812	1 116	31 236	85 359	-	85 359
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	49 044	49 044	-	49 044
Summa	48 195	4 812	1 116	14 469 163	14 523 286	7 809	14 531 095
Icke finansiella skulder	-	-	-	-	8 410	-	8 410
Eget kapital	-	-	-	-	1 740 116	-	1 740 116
Summa skulder och eget kapital					16 271 812	7 809	16 279 621

Noter till redovisningen

16 - Specifikation av värderingskategori avseende poster värderade till verkligt värde

Per 2015-09-30	Värderade enligt fair value option				Innehav för handel
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Totalt
Räntebärande värdepapper	2 676 454	-	-	2 676 454	-
Övriga tillgångar	-	-	-	0	32 263
Övriga skulder	-	-	-	0	31 442
Summa	2 676 454	-	-	2 676 454	63 705
Per 2014-12-31					
Räntebärande värdepapper	2 797 987	-	-	2 797 987	-
Övriga tillgångar	-	-	-	0	50 763
Övriga skulder	-	-	-	0	53 007
Summa	2 797 987	-	-	2 797 987	103 770

*) 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, vilket också beskrivs 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 12 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 2014.

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 policier 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 riskaptit och t.ex. medfört stigande aktiekurser och lägre räntor. 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 inneburit 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.