

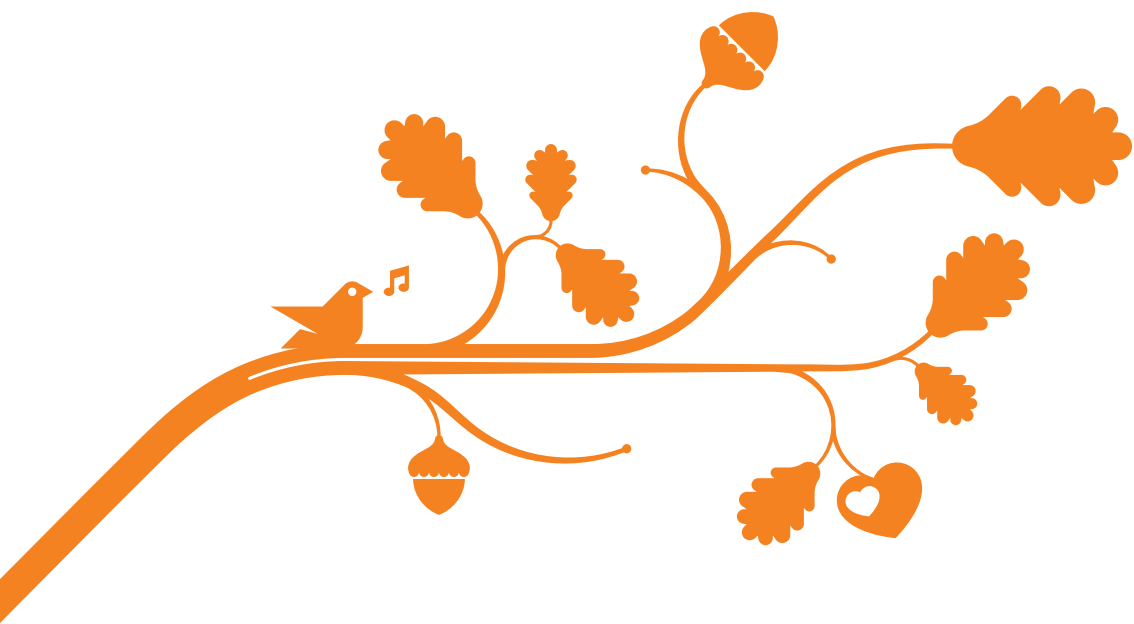
Delårsrapport Kvartal 1

Januari - Mars 2016



Varbergs Sparbank





Innehåll

4	Kommentar till delårsrapport januari - mars 2016
7	Kvartalsvis jämförelse
8	Resultaträkning samt Rapport över totalresultat
9	Balansräkning
10	Rapport över förändringar i eget kapital
11	Kassaflödesanalys
12	Noter till redovisningen
24	Informationsnoter

Kommentar till delårsrapport januari - mars 2016

FÖR VARBERGS SPARBANK AB (PUBL) 516401-0158

	Kvartal 1 2016	Kvartal 4 2015	Kvartal 1 2015
Resultaträkning, tkr			
Rörelseresultat	28 488	24 885	114 070
K/I-tal	0,62	0,64	0,27
Kreditförlustnivå	0,00	0,01	0,00
Tillväxt	-0,8%	5,4%	0,5%
Total kapitalrelation	21,17%	21,65%	21,70%

SAMMANFATTNING

Varbergs Sparbanks rörelseresultat för första kvartalet 2016 var 28,5 mkr jämfört med 24,9 mkr för kvartal 4 2015, en ökning på 14%. Att resultatet ökar beror främst på ökade rörelseintäkter med 6,0 mkr, främst i form av ett bättre räntenetto och ett större nettoresultat från finansiella transaktioner. Samtidigt ökar kostnaderna med 2,4 mkr och kostnadsökningen återfinns huvudsakligen på personalkostnader och fastighetskostnader. Kreditförlusterna är obefintliga under första kvartalet 2016 (+0,1 mkr).

Balansräkningen krymper under kvartal 1 med 1% eller 102,6 mkr. Utlåningen fortsätter att växa medan inlåningen krymper något. Effekten är att utlåningstillväxten sker genom en minskad utlåning till kreditinstitut. Ytterligare en förändring i balansräkningen under perioden är bankens aktieinnehav minskar i värde. Det är bankens innehav av Swedbank aktier som krymper med 78,4 mkr vilket påverkar fond för verkligt värde genom totalresultatet istället för i rörelseresultatet.

Bankens samlade affärsvolym inkl. förmedlade volymer har vuxit med 0,4 mdr mellan 31/12-15 och 31/3-16 och är totalt 38,8 mdr. Förutom en minskning av inlåningsvolymer och tillväxt i utlåningen värdetillväxt i fonder en bidragande orsak till förändringen.

OMVÄRLDSUTVECKLING

Första kvartalet för 2016 har innehållit ett flertal viktiga händelser i den makroekonomiska spelplanen. I vårt närområde har den europeiska centralbanken, ECB, kommit med tydliga besked när det gäller deras syn på penningpolitiken. ECB meddelade att de både sänker räntan och utökar tillgångsköp samtidigt startas en ny omgång av likviditetsinjektioner i finanssystemet. Signalen är återigen att ECB gör vad som krävas även om denna kommunikation efterföljdes av budskap om att botten på räntekurvan förmodligen är nådd.

ECBs besked i kombination med bland annat Japans kvantitativa lätttnadspolitik och en osäkerhet i oljemarknaden har gjort att den amerikanska centralbanken, FED, valt att ändra sin kommunikation kring de tänkta höjningarna av den amerikanska styrräntan. Dels har ytterligare höjningar skjutits något på framtiden samtidigt som

antalet höjningar möjligen blir färre än vad som väntades när vi gick in i 2016.

Den svenska Riksbanken markerade också tydligt under sitt möte i februari att de är beredda att göra vad det krävs för att nå sitt mål om ökad inflation. Sänkningen av reporäntan från -0,35% till -0,50% tryckte omedelbart ner korträntorna till nya rekordnivåer. Även för svensk del råder nu en konsensus i räntemarknaden om att detta, åtminstone för nu, är en bottenivå.

Många faktorer är som vanligt av vikt för att se vart den globala ekonomin är på väg och bland dem håller vi särskilt ett öga på oljemarknaden, som kan bli avgörande för global inflation, och ett eventuellt Brexit (Brittiskt utträde ur EU) vilket skulle få många svåröverskådliga effekter.

EKONOMISK UTVECKLING

Resultat

Bankens intäkter ökar 9% under första kvartalet 2016 jämfört med sista kvartalet 2015. Ökningar återfinns i både räntenetto (+5%), provisionsnetto (+3%), nettoresultat av finansiella transaktioner (+176%) och övriga rörelseintäkter (+364%).

Förändringen i räntenettet är en av de viktigaste händelserna för banken under kvartal 1 och av strategisk betydelse för banken på långsikt. Det är traditionellt sett bankens största intäktskälla och den intäktskälla som under längst tid varit utsatt för hård press. Att banken lyckas öka räntenettet trots sjunkande ränteläge på korträntorna beror i huvudsak på två faktorer. Dels den nya strategin med att placera en större del av tillväxten på boendekrediter i egen balansräkning istället för att förmedla dem, vilket ger ett ökat bidrag till resultatet. Dels den ränteförändring som banken gjorde i samband med reporänteändringen. Den generella ändring av räntevillkor som gjordes innebar att banken minskade betydligt på räntekostnaderna samtidigt som intäktsräntorna bara sjönk kortvarigt för att sedan återhämta sig.

I resultat för kvartal 1 2016 ingår ingen utdelning på bankens aktieinnehav. Då Swedbanks stämma ägde rum i april 2016 kommer utdel-

ningen att bokföras i kvartal 2. I kvartal 1 2015 ingår denna utdelning då stämman föregående år ägde rum i mars.

Provisionsnettot ökar men de facto för att provisionskostnaderna sjunker mer än provisionsintäkterna. Det är lägre provisionskostnaderna hänger både ihop med lägre aktivitet men även med en de betalningsperioder kunderna har på utnyttjandet av vissa tjänster. När det gäller provisionsintäkterna så ökar provisionerna från Swedbank Hypotek på grund av förändringar i provisionsdelningen. Samtidigt minskar provisioner från värdepappersfonder och försäkringar då värdena för ingången av kvartal 1 var lägre än för ingången av föregående kvartal.

Nettoresultatet av finansiella poster värderade till verkligt värde påverkar resultatet positivt under perioden. Framst är det verkligt värde på bankens obligationsportfölj, +4,7 mkr, som ökar resultatet. Även valutakursförändringar bidrar med +0,7 mkr.

Intäktsökningen avseende övriga rörelseintäkter är helt och hållet till den årliga preskriberingen av postväxlar. Det var under kvartal 1 2016 totalt 0,5 mkr i preskriberade postväxlar som intäktsfördes i bankens resultaträkning.

Kostnaderna ökar under kvartal 1 med 4% eller 1,7 mkr. Ökningarna återfinns helt och hållet bland personalkostnaderna och bland övriga allmänna administrationskostnader. När det gäller personalkostnaderna så finns en ökning av löner och arvoden på 3% vilket är något högre än vad årets lönerrevision givit. Orsaken är att posten under kvartal 1 även innefattar några omställningskostnader i samband med att banken strategiskt minskar bemanningen. Den andra stora ökningen inom personalkostnaderna är övriga personalkostnader och där är orsaken den stora utbildningsinsats som banken startat för att ytterligare höja kvaliteten i våra rådgivningsmöten. Utbildningen riktar sig till alla som möter kund vilket gör det till en omfattande insats.

Då renoveringen av frasaden gått in i ett intensivt skede ökar på fastighetskostnaderna med hela 74% jämfört med kvartal 4 2015. Bedömningen är att hela arbetet med renovering av frasad och tak kommer att avslutas under hösten 2016 vilket innebär en inneboende resultatförbättringspotential för 2017.

Kreditförlusterna för första kvartalet är positiva d.v.s. mer återvunna reserveringar än nytillkomna och konstaterade. Påverkan på resultatet är 0,1 mkr.

Finansiell struktur

Bankens balansräkning har krympt med 103 mkr sedan 31/12-15 vilket motsvarar -1%. Kvartalet har präglats av en fortsatt mycket stark kredittillväxt i kombination med en minskad inlåning vilket fått effekten att bankens tillgängliga likviditet i form av utlåning till kreditinstitut har minskat. Förändringarna är i linje med den strategi banken har om att öka lönsamheten på boendekrediter genom att låta dem ta plats i balansräkningen istället för att förmedla dem till Swedbank Hypotek. Att inlåningen minskar är också förväntat

och ett mönster som varit tydligt i många år i bankens verksamhet. Samma trend pekar också på att under kvartal 2 och 3 brukar bankens inlåning öka väsentligt. Banken avser att fortsätta finansiera kredittillväxten i egen balansräkning genom inlåningstillväxt i kombination med ytterligare emissioner inom befintligt MTN-program. Konsekvensen av ovan angivna strategi är att under första kvartalet sker kredittillväxten till större del inom hushållssektorn (+231 mkr) än inom företagssektorn (+178 mkr). Under kvartalet har ett kundengagemang som varit reserverat för förlust gått i konkurs vilket medför ökade osäkra lånefordringar och en lägre reserveringsgrad för utgången av kvartal 1. Konkursen avslutas efter rapportperioden med en mycket begränsad effekt på resultatet för 2016.

När det gäller bankens obligationsportfölj sker en ökning med 54 mkr under perioden. I syfte att öka intjäningen och upprätthålla krav om likviditetstäckningskvot har innehavet av säkerställda obligationer utökats. De köp som gjorts har haft en längre räntebindning än genomsnittet i portföljen.

Det bokförda värdet på bankens aktieinnehav minskar med 79 mkr under de första tre månaderna 2016. Nettoförändringen består av värdeminskningar på 92 mkr samt nyanskaffning av 75 000 aktier för ett värde av 13 mkr. Båda förändringarna rör bankens innehav av aktier i Swedbank. Värdeförändringarna i aktierna regleras mot fond för verkligt värde över totalresultatet och påverkar således inte periodens rörelseresultat.

Inlåning från allmänheten minskar med 77 mkr under årets första kvartal. Totalt är det i offentlig sektor som minskningen är störst men även företagssektorn minskar dock är tillväxten i hushållssektorn fortsatt god. Att offentlig sektor minskar är förväntat och banken har en tydlig prognos för hur flödet i denna sektor kommer att utvecklas i form av ytterligare minskning under året. När det gäller minskningar inom företagssektorn hänger de samman med många företagskunders inbetalningar på sina skattekonton under perioden.

Under föregående kvartal gjorde banken den första emissionen av obligationslån under MTN-programmet som startades under 2015. Emitterade obligationer kommer att fylla en viktig funktion i bankens affärsmodell genom att ge möjlighet till en jämnare likviditetstillväxt i takt med utlåningstillväxten samtidigt som banken ökar durationen på sin finansiering och diversifierar finansieringskällorna utöver ren inlåning från allmänheten. Under kvartal 1 har inga nya emissioner genomförts.

Bankens hela affärsvolym, definierad som av banken förvaltade och förmedlade kundvolymen såväl i bankens egna produkter som i förmedlade produkter, uppgick per 31/3-16 till 38 635 mkr vilket är en ökning med 189 mkr sedan årsskiftet. Hela tillväxten återfinns på creditsidan medan placeringssidan minskar både med lägre inlåning men också på grund av värdeminskningar i fondvolymen och depåer.

Likviditet

Bankens likviditetsreserv bestående av kassa, placeringar i annan bank, statsobligationer, kommunobligationer och säkerställda bostadsobligationer uppgick till 1 374 mkr vilket motsvarar en minskning med 431 mkr under första kvartalet. Att likviditetsreserven minskar mellan kvartal 4 2015 och kvartal 1 2016 beror på att banken under sista kvartalet i fjol emitterade ett obligationslån på 300 mkr samtidigt som inlåningstillväxten fortsatte att ligga något över förväntad nivå. Tanken var att använda likviditeten från obligationsemissionen till kredittillväxt i egen balansräkning vilket har gjorts under Q1 2016.

Likviditetstäckningsgraden är per 31/3 127% vilket är på betryggande avstånd från de legala kraven. Likviditetstäckningsgraden testar hur banken skulle klara en period om 30 dagar med svårt stressade marknadsförhållanden.

Bankens långsiktiga likviditetsförmåga mäts i måttet Stabil finansiering. I detta mått matchas tillgångar och skulder ur ett längre perspektiv med avsikt att förhindra att banken finansierar utlåning med långa löptider genom inlåning eller upplåning med korta löptider. Bankens grad av stabil finansiering var 150% per 31/3.

Kapital

Bankens Eget kapital uppgick per 31/3-16 till 2 841 mkr vilket gav en soliditet på 21,8%. Detta gör banken till en av de solidaste i landet.

Reglerna om kapitaltäckning bidrar till att stärka bankens motståndskraft mot finansiella förluster och därigenom skydda bankens kunder. Reglerna innebär att bankens kapitalbas skall täcka dels de föreskrivna minimikapitalkraven, vilket omfattar kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker och dessutom omfatta beräknat kapitalkrav för ytterligare identifierade risker i verksamheten i enlighet med bankens interna utvärdering av kapital och likviditet (IKLU).

I arbetet med kapitalplanering gör banken med andra ord både beräkningar av risker enligt bankens tolkning av CRR (Capital Requirement Regulation) och CRDIV (Capital Requirement Directive) och kompletteringar av övriga bedömda risker. Arbetet sker löpande och befästs bland annat i styrelsens beslut av bankens IKLU och i de kvartalsvisa rapporteringarna till Finansinspektionen.

Bankens kapitalbas, d.v.s. Eget kapital justerat för avdrag enligt gällande regelverk, var 1 734 mkr. De största justeringarna mellan Eget kapital och bankens kapitalbas är avdrag för bankens innehav av Swedbankaktier med 1 046 mkr och att årets vinst, 22 mkr, inte tas med i kapitalbasen vid kvartalsskiftet 31/3. Banken använder sig av schablonmetoden för beräkning av kreditrisk. Kreditriskerna per 31/3-16 var 7 531 mkr och tillsammans med övriga risker var det totala riskvägda exponeringarna 8 189 mkr.

Bankens kapitalrelation var 21,17 % jämfört med 21,65 % vid årsskiftet och 21,70 % vid kvartalsskiftet 31/3 2015. Hela bankens kapital-

bas består av kärnprimärkapital. Att bankens kapitalrelation sjunker med 0,48 % beror till hälften på att banken anskaffat mer Swedbank aktier vilket ökar avdraget på kapitalbasen och till hälften på kredit-tillväxten som gett ett högre riskvägt belopp. Hade vinsten för första kvartalet medräknas i kapitalbasen hade kapitalrelationen istället varit 21,44 %.

EKONOMISK INFORMATION AVSEENDE 2016

Banken publicerar rapporter avseende 2016 vid följande tillfällen:

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

Per Richardsson
Verkställande direktör

Varberg i april 2016

Kvartalsvis jämförelse

Resultaträkning, tkr	Kvartal 1 2016	Kvartal 4 2015	Kvartal 3 2015	Kvartal 2 2015	Kvartal 1 2015
Rörelseintäkter					
Räntenetto	39 994	38 249	37 712	39 436	41 560
Provisionsnetto	29 328	28 593	27 010	28 817	28 314
Nettoresultat finansiella transaktioner	4 910	1 779	-2 285	-1 182	2 629
Övriga rörelseintäkter	544	118	247	220	82 826
Summa rörelseintäkter	74 776	68 739	62 684	67 291	155 328
Rörelsekostnader					
Allmänna administrationskostnader	-41 609	-39 103	-39 076	-40 703	-36 405
Övriga rörelsekostnader	-4 782	-5 577	-5 508	-5 159	-4 885
Kreditförluster	103	827	-3 847	1 708	33
Summa kostnader	-46 288	-43 853	-48 430	-44 153	-41 258
Rörelseresultat	28 488	24 886	14 254	23 137	114 070
Bokslutsdispositioner	171	28	163	-69	0
Skatt på periodens resultat	-6 220	-5 728	-2 807	-6 154	-6 294
Periodens resultat	22 439	19 186	11 610	16 914	107 777

Balansräkning, tkr

Tillgångar					
Kassa	15 296	19 619	17 178	19 019	18 545
Belåningsbara statsskuldförbindelser	320 283	317 999	317 521	318 264	126 200
Utlåning till kreditinstitut	541 181	1 049 409	740 513	658 151	300 973
Utlåning till allmänheten	10 022 468	9 586 772	9 324 317	9 071 977	8 880 624
Räntebärande värdepapper	683 346	629 767	550 830	619 957	764 867
Aktier och andelar	1 354 460	1 433 060	1 416 589	1 454 851	1 523 524
Materiella tillgångar	63 286	64 463	64 400	64 665	59 977
Övriga tillgångar	56 250	58 032	56 607	57 126	130 050
Summa tillgångar	13 056 570	13 159 121	12 487 955	12 264 011	11 804 760
Skulder, avsättningar och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	68 440	48 344	48 717	43 807	40 155
Inlåning från allmänheten	9 750 000	9 827 318	9 466 356	9 198 476	8 642 519
Emitterade värdepapper	299 586	299 835	0	0	0
Övriga skulder	81 919	57 757	82 633	80 632	73 285
Avsättningar	14 945	14 945	14 987	14 987	14 987
Summa skulder och avsättningar	10 214 890	10 248 199	9 612 693	9 337 902	8 770 946
Obeskattade reserver	932	1 103	1 131	1 294	1 224
Eget kapital	2 840 748	2 909 819	2 874 131	2 924 815	3 032 590
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	13 056 570	13 159 121	12 487 955	12 264 011	11 804 760
Ansvarsförbindelser	313 104	304 146	317 543	305 523	326 561
Åtaganden	1 849 722	1 894 954	1 874 481	1 719 625	1 565 667
Ställda panter	inga	inga	inga	inga	inga

Resultaträkning

	Not	Kvartal 1 2016	Kvartal 4 2015	Förändr %	Kvartal 1 2015	Förändr %	Helår 2015
Rörelseintäkter							
Ränteintäkter		46 689	46 019	1%	51 116	-9%	190 304
Räntekostnader		-6 695	-7 770	-14%	-9 556	-30%	-33 347
Räntenetto	3	39 994	38 249	5%	41 560	-4%	156 957
Erhållna utdelningar	4	0	0	0%	82 231	-100%	82 406
Provisionsintäkter	5	30 980	31 235	-1%	30 799	1%	122 451
Provisionskostnader	6	-1 652	-2 642	-37%	-2 486	-34%	-9 717
Nettoresultat finansiella transaktioner	7	4 910	1 779	176%	2 629	87%	941
Övriga rörelseintäkter	8	544	118	364%	595	-9%	1 004
Summa rörelseintäkter		74 776	68 739	9%	155 328	-52%	354 042
Rörelsekostnader							
Personalkostnader	9	-24 477	-23 967	2%	-23 445	4%	-91 570
Övriga allmänna administrationskostnader	10	-17 132	-15 136	13%	-12 960	32%	-63 717
Summa allmänna administratranskostnader		-41 609	-39 103	6%	-36 405	14%	-155 287
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	11	-1 457	-1 463	0%	-1 084	34%	-4 804
Övriga rörelsekostnader	12	-3 325	-4 114	-19%	-3 801	-13%	-16 324
Summa kostnader före kreditförluster		-46 391	-44 680	4%	-41 290	12%	-176 415
Resultat före kreditförluster		28 385	24 059	18%	114 038	-75%	177 627
Kreditförluster, netto	13	103	827	-88%	33	217%	-1 279
Rörelseresultat		28 488	24 886	14%	114 070	-75%	176 348
Bokslutsdispositioner	14	171	28	502%	0	0%	122
Skatt på periodens resultat	15	-6 220	-5 728	9%	-6 294	-1%	-20 981
Periodens resultat		22 439	19 186	17%	107 777	-79%	155 488

Rapport över totalresultat

	Kvartal 1 2016	Kvartal 4 2015	Förändr %	jan - mars 2015	Förändr %	Helår 2015
Periodens resultat	22 439	19 186	17%	107 777	-79%	155 490
Övrigt totalresultat						
Periodens värdeförändring hänförliga till tillgångar som kan säljas	-91 509	16 500	-655%	74 851	-222%	-64 633
Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	0	0	-	0	-	
Periodens övrigt totalresultat	-91 509	16 500	-655%	74 851	-222%	-64 633
Periodens totalresultat	-69 070	35 686	-294%	182 628	-138%	90 857

Balansräkning

Tillgångar	Not	2016-03-31	2015-12-31	Förändring		2015-03-31
				i belopp	%	
Kassa	16	15 296	19 619	-4 322	-22%	18 545
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	17	320 283	317 999	2 284	1%	126 200
Utlåning till kreditinstitut	18	541 181	1 049 409	-508 228	-48%	300 973
Utlåning till allmänheten	19	10 022 468	9 586 772	435 696	5%	8 880 624
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	20	683 346	629 767	53 578	9%	764 867
Aktier	21	1 354 460	1 433 060	-78 600	-5%	1 523 524
Materiella anläggningstillgångar	22					
- Inventarier		8 262	8 773	-511	-6%	7 105
- Byggnader och mark		55 024	55 690	-666	-1%	52 873
Övriga tillgångar	23	21 404	20 598	807	4%	10 775
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	34 846	37 434	-2 589	-7%	119 275
Summa tillgångar		13 056 570	13 159 121	-102 550	-1%	11 804 760

Skulder, avsättningar och eget kapital

Skulder till kreditinstitut	25	68 440	48 344	20 097	42%	40 155
Inlåning från allmänheten	26	9 750 000	9 827 318	-77 319	-1%	8 642 519
Emitterade värdepapper	27	299 586	299 835	-249	0%	0
Övriga skulder	28	34 628	34 076	553	2%	37 973
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	47 291	23 682	23 610	100%	35 312
Avsättningar	30	14 945	14 945	0	0%	14 987
Summa skulder och avsättningar		10 214 890	10 248 200	-33 308	0%	8 770 946
Obeskattade reserver	31	932	1 103	-171	-15%	1 224

Eget kapital

BUNDET EGET KAPITAL						
Aktiekapital (5 000 000 st aktier med ett kvotvärde om 100 kr)		500 000	500 000	0	0%	500 000
Reservfond		166 467	166 467	0	0%	166 467
FRITT EGET KAPITAL						
Fond för verkligt värde		855 792	947 301	155 488	14%	1 171 561
Balanserad vinst		1 296 050	1 140 562	-91 509	-10%	1 086 785
Resultat för perioden		22 439	155 488	-133 050	-86%	107 777
Summa eget kapital		2 840 748	2 909 818	-69 072	-2%	3 032 589
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		13 056 570	13 159 121	-102 551	-1%	11 804 760

Poster inom linjen

Ansvarsförbindelser	32	313 104	304 146	8 958	3%	326 561
Åtaganden	33	1 849 722	1 894 954	-45 232	-2%	1 565 667
Ställda panter		inga	inga			inga

Rapport över förändringar i eget kapital

Tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för verkligt värde	Balanserad vinst eller förlust	Periodens resultat	
Ingående eget kapital 2016-01-01	500 000	166 467	947 301	1 140 562	155 488	2 909 818
Periodens resultat					22 439	22 439
Periodens övrigt totalresultat			-91 509			-91 509
Periodens totalresultat	0	0	-91 509	0	22 439	-69 070
Utdelning					0	0
Balanserad vinst				155 488	-155 488	0
Utgående eget kapital 2016-03-31	500 000	166 467	855 792	1 296 050	22 439	2 840 748

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för verkligt värde	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2015-01-01	500 000	166 467	1 011 933	1 017 504	154 056	2 849 962
Periodens resultat					155 488	155 488
Periodens övrigt totalresultat			-64 633			-64 633
Periodens totalresultat	0	0	-64 633	0	155 488	90 856
Utdelning					-30 999	-30 999
Balanserad vinst				123 057	-123 057	0
Utgående eget kapital 2015-12-31	500 000	166 467	947 301	1 140 562	155 488	2 909 818

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för verkligt värde	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2015-01-01	500 000	166 467	1 011 933	1 017 504	154 056	2 849 962
Periodens resultat					107 777	107 777
Periodens övrigt totalresultat			74 851			74 851
Periodens totalresultat	0	0	74 851	0	107 777	182 628
Utdelning					0	0
Balanserad vinst				154 056	-154 056	0
Utgående eget kapital 2015-03-31	500 000	166 467	1 086 784	1 171 561	107 777	3 032 589

Kassaflödesanalys

Den löpande verksamheten

	jan - mar 2016	jan - dec 2015
Rörelseresultat	28 489	176 348

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

Orealiserad del av nettoresultatet av finansiella transaktioner	-4 358	4 401
Av-/nedskrivningar	1 457	4 804
Kreditförluster	-82	1 380
Betald inkomstskatt	-5 891	-35 351
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	19 614	151 582

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital

Ökning/minskning av värdepapper omsättningstillgångar	-51 406	-34 072
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-435 498	-899 248
Ökning/minskning av in- och upplåning från allmänheten	-77 319	1 056 248
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	20 097	12 125
Förändringar av övriga tillgångar och skulder	24 936	-2 159
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-499 577	284 476

Investeringsverksamheten

Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-12 693	-99 271
Förvärv av materiella tillgångar	-280	-8 728
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12 973	-177 999

Finansieringsverksamheten

Utbetald utdelning	0	-31 000
Emitterade värdepapper	0	300 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	269 000

Årets kassaflöde

Årets kassaflöde	-512 550	445 477
Likvida medel vid periodens början *	1 069 028	623 551
Likvida medel vid periodens slut *	556 478	1 069 028

* I likvida medel ingår kassa- och bankmedel.

* Specifikation av likvida medel

Kassa	15 296	19 619
Utlåning till kreditinstitut	541 181	1 049 409
Clearingskulder	0	0

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

Delårsrapporten har inte granskats av bankens externa revisor.

2 Riskhantering

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

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

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

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

Marknadsrisk

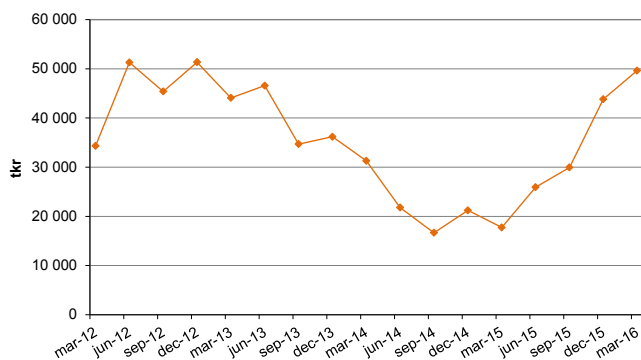
Marknadsrisk är att risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Den största marknadsrisken banken har att hantera är ränterisken. Ränterisken beräknas och rapporteras månadsvis till bankens riskråd och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

Likviditetsrisk

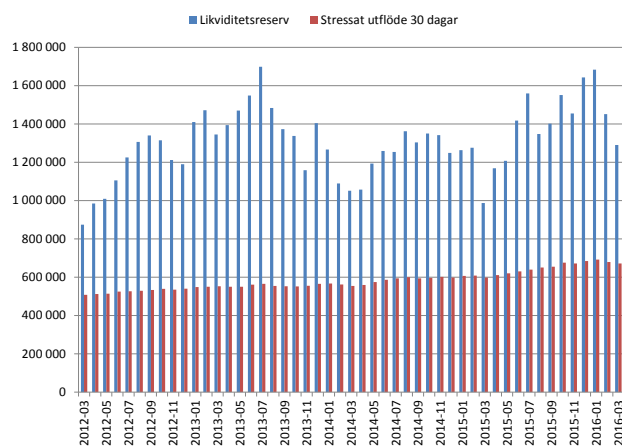
Likviditetsrisk är risken för att banken får svårigheter att fullgöra åtaganden som är förenade med sina finansiella skulder. Likviditetsrisk kan även uttryckas som risken för förlust eller försämrade intjäningsförmåga till följd av att bankens betalningsåtaganden inte kan fullgöras i rätt tid. Likviditetsrisker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

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

RÄNTERISK



LIKVIDITETSRIK



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

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

Kreditrisk

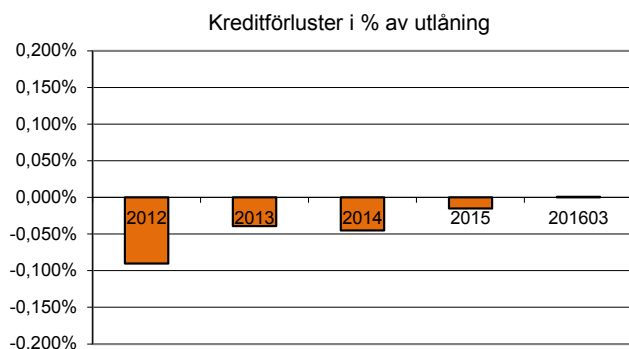
Kreditrisken är traditionellt den största risken i bankverksamhet. Med nuvarande motparter är kreditrisken vad avser utlåning till kreditinstitut och placeringar i värdepapper begränsad. Riskerna återfinns i stället i utlåningen till allmänheten.

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

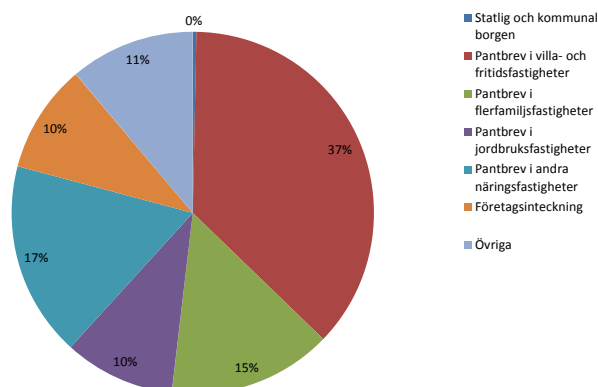
Styrelsen har det övergripande ansvaret för sparbankens kreditriskexponering. Styrelsen har i särskild instruktion inom vissa ramar delegerat ansvaret till olika kreditdelegationer. Kreditutskottet rapporterar regelbundet till styrelsen.

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

KREDITFÖRLUSTER I % AV UTLÅNING



LÅNEFORDRINGAR, NETTO PER KATEGORI AV LÅNTAGARE



	Kvartal 1 2016	Kvartal 4 2015	Förändr %	Kvartal 1 2015	Förändr %	Helår 2015
3 Räntenetto						
RÄNTEINTÄKTER						
Utlåning till kreditinstitut	-9	-39	-77%	105	-110%	72
Utlåning till allmänheten	47 451	46 638	2%	49 727	-5%	189 321
Räntebärande värdepapper	841	957	-12%	2 747	-69%	7 361
Derivat, ej säkringsredovisning	-1 594	-1 537	4%	-1 462	-9%	-6 451
Summa	46 689	46 019	1%	51 116	-9%	190 304
RÄNTEKOSTNADER						
Skulder till kreditinstitut	-495	-530	-7%	-620	-20%	-2 277
In- och upplåning från allmänheten	-5 835	-7 059	-17%	-8 936	-35%	-30 888
- varav kostnad för insättningsgaranti	-1 951	-1 659	18%	-1 491	31%	-6 635
- varav kostnad för stabilitetsavgift	-921	-1 156	-138%	-826	12%	-3 748
Upplåningsränta	-365	-182	101%	0	0	-182
Summa	-6 695	-7 770	-14%	-9 556	-30%	-33 347
Summa räntenetto	39 994	38 249	5%	41 560	-4%	156 957
4 Utdelningar						
Swedbank AB	0	0	0%	82 231	-100%	82 231
Sparbankernas försäkrings AB	0	0	0%	0	-600%	175
Summa	0	0	0%	82 231	-100%	82 406
5 Provisionsintäkter						
Betalningsförmedlingsprovisioner	2 603	3 139	-17%	2 630	-1%	10 785
Utlåningsprovisioner	10 411	9 245	13%	7 987	30%	35 337
Inlåningsprovisioner	3 574	3 116	15%	3 313	8%	12 922
Provisioner avseende utställda finansiella garantier	146	191	-23%	174	-16%	752
Värdepappersprovisioner	9 679	10 731	-10%	12 307	-21%	44 064
Försäkringsprovisioner	2 470	2 588	-5%	2 373	4%	10 392
Övriga provisioner	2 097	2 226	-6%	2 016	4%	8 199
Summa	30 980	31 235	-1%	30 800	1%	122 451
6 Provisionskostnader						
Betalningsförmedlingsprovisioner	-909	-1 639	-45%	-1 272	-29%	-6 123
Värdepappersprovisioner	-625	-876	-29%	-1 063	-41%	-3 077
Åtaganden	-118	-127	-7%	-151	-21%	-518
Summa	-1 652	-2 642	-37%	-2 486	-34%	-9 717
7 Nettoresultat av finansiella transaktioner						
Aktier	0	2 795	0%	2 795	0	2 788
Räntebärande värdepapper	4 670	-1 647	-384%	608	668%	-8 739
Andra finansiella instrument	-501	9	-118%	-1 573	68%	3 935
Valutakursförändringar	741	622	19%	798	-7%	2 957
Summa	4 910	1 779	176%	2 628	87%	941

8 Övriga Rörelseintäkter	Kvartal 1 2016	Kvartal 4 2015	Förändr %	Kvartal 1 2015	Förändr %	Helår 2015
Preskirberade medel	483	0	0%	537	-10%	537
Övriga	61	117	-48%	58	5%	467
Summa	544	117	364%	595	-8%	1 004

9 Personalkostnader

- löner och arvoden	-14 802	-14 370	3%	-14 566	2%	-55 514
- sociala avgifter	-5 184	-5 276	-2%	-5 145	1%	-19 968
- kostnad för pensionspremier	-2 311	-2 746	-16%	-2 222	4%	-9 696
- avsättning till vinstandar, inkl. sociala avgifter	-797	-822	-3%	-956	-17%	-3 691
- övriga personalkostnader, inkl. avsättning för bedömd otillräcklig inbetald pensionspremie	-1 383	-755	83%	-556	149%	-2 703
Summa personalkostnader	-24 477	-23 967	2%	-23 445	4%	-91 570

10 Övriga allmänna administrationskostnader

- porto och telefon	-591	-602	-2%	-526	12%	-2 451
- IT-kostnader	-6 812	-6 081	12%	-5 887	16%	-25 292
- konsulttjänster	-1 450	-2 315	-37%	-279	419%	-4 435
- revision	-375	-466	-20%	-325	15%	-1 441
- hyror och andra lokalkostnader	-188	-210	-10%	-209	-10%	-855
- fastighetskostnader	-6 921	-3 986	74%	-4 851	43%	-24 343
- övriga	-795	-1 477	-46%	-882	-10%	-4 900
Summa	-17 132	-15 136	13%	-12 960	32%	-63 717

11 Avskrivningar på materiella tillgångar

Avskrivningar enligt plan						
- inventarier	-791	-792	0%	-667	18%	-2 864
- byggnader	-666	-671	-1%	-417	60%	-1 940
Summa	-1 457	-1 463	0%	-1 084	34%	-4 804

12 Övriga rörelsekostnader

Avgifter till centrala organisationer	-1 075	-1 439	-25%	-1 083	-1%	-4 843
Försäkringskostnader	-292	-335	-13%	-295	-1%	-1 371
Säkerhetskostnader	-338	-463	-27%	-349	-3%	-1 502
Marknadsföringskostnader	-992	-1 413	-30%	-880	13%	-5 448
Övriga rörelsekostnader	-628	-464	35%	-1 193	-47%	-3 163
Summa	-3 325	-4 114	-19%	-3 801	-13%	-16 324

13 Kreditförluster, netto	Kvartal 1 2016	Kvartal 4 2015	Förändr %	Kvartal 1 2015	Förändr %	Helår 2015
SPECIFIK NEDSKRIVNING FÖR INDIVIDUELLT VÄRDERADE LÅNEFORDRINGAR						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	0	-239	-100%	-41	-99%	-626
Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster som i Periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	0	264	-100%	0	0%	513
Periodens nedskrivning för kreditförluster	-3 400	0	0%	-167	1936%	-4 661
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	21	22	-6%	28	-27%	98
Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster	3 530	762	364%	207	1605%	3 388
Periodens nettokostnad för individuellt värderade lånefordringar	150	808	-81%	26	482%	-1 289

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

Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	0	-9	0%	0	0	-12
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	0	0	0%	2	-76%	3
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	-47	28	-267%	6	-958%	19
Periodens nettokostnad för gruppvis värderade homogena lånefordringar	-47	19	-344%	7	-750%	10
Periodens nettokostnad för kreditförluster	103	827	-87%	33	213%	-1 279

14 Bokslutsdispositioner

Skillnad mellan bokförd avskrivning och avskrivning enligt plan	171	28	502%	0	0	122
Summa	171	28	502%	0	0	122

15 Skatter

Aktuell skatt	-5 385	-5 474	-2%	-5 796	-7%	-22 048
Skatt avseende tidigare år	0	0	0%	-96	-100%	0
Förändring uppskjuten skatt	-835	-254	230%	-403	107%	1 067
Totalt redovisad skattekostnad	-6 220	-5 728	9%	-6 294	-1%	-20 981

16 Kassa	2016-03-31	2015-12-31	Förändring i belopp	%	2015-03-31
Svensk valuta	11 599	15 528	-3 929	-25%	14 423
Utländska sedlar och mynt	3 697	4 091	-394	-10%	4 122
Summa	15 296	19 619	-4 323	-22%	18 545

17 Belåningsbara statsskuldssambindelser

Stats- och riksobligationer	55 231	54 103	1 128	2%	56 200
Kommunobligationer	265 052	263 897	1 156	0%	70 000
Summa	320 283	317 999	2 284	1%	126 200

18 Utlåning till kreditinstitut

Svensk valuta	487 187	993 493	-506 305	-51%	262 771
Utländsk valuta	53 994	55 916	-1 922	-3%	38 201
Summa	541 181	1 049 409	-508 228	-48%	300 973

19 Utlåning till allmänheten	2016-03-31	2015-12-31	Förändring i belopp	%	2015-03-31
LÅNEFORDRINGAR BRUTTO					
- svensk valuta	9 978 469	9 561 149	417 321	4%	8 862 265
- utländsk valuta	82 845	64 551	18 293	28%	56 499
Summa	10 061 314	9 625 700	435 614	5%	8 918 763
RESERVERINGAR FÖR KREDITFÖRLUSTER					
- individuell nedskrivning (specifikation se nedan)	-38 546	-38 676	130	0%	-37 874
- gruppvis nedskrivning för homogena lånefordringar	-300	-253	-47	19%	-266
Summa	10 022 468	9 586 772	435 696	5%	8 880 624
LÅNEFORDRINGAR PER KATEGORI AV LÅNTAGARE, BRUTTO					
- offentlig sektor	0	0	0	0	0
- företagssektor	4 761 305	4 582 831	178 474	4%	4 254 056
- hushållssektor	5 217 241	4 985 988	231 253	5%	4 651 117
<i>varav enskilda företagare</i>	<i>1 739 893</i>	<i>1 728 729</i>	<i>11 164</i>	<i>1%</i>	<i>1 754 851</i>
- övriga	82 768	56 881	25 887	46%	13 589
Summa	10 061 314	9 625 700	435 614	5%	8 918 762
AVGÅR NEDSKRIVNINGAR FÖR INDIVIDUELLT VÄRDERADE FORDRINGAR					
- offentlig sektor	0	0	-	-	0
- företagssektor	-19 558	-19 658	100	-1%	-17 915
- hushållssektor	-18 988	-19 017	29	0%	-19 958
<i>varav enskilda företagare</i>	<i>-15 484</i>	<i>-15 494</i>	<i>10</i>	<i>0%</i>	<i>-16 560</i>
- övriga	0	0	-	-	0
Summa	-38 546	-38 675	129	0%	-37 873
AVGÅR NEDSKRIVNINGAR FÖR GRUPPVIS VÄRDERADE HOMOGENA GRUPPER AV					
- offentlig sektor	0	0	-	-	0
- företagssektor	0	0	-	-	0
- hushållssektor	-300	-253	-47	19%	-266
<i>varav enskilda företagare</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>0</i>
- övriga	0	0	-	-	0
Summa	-300	-253	-47	19%	-266

	2016-03-31	2015-12-31	Förändring i belopp	%	2015-03-31
LÅNEFORDRINGAR PER KATEGORI AV LÅNTAGARE, NETTO					
- offentlig sektor	0	0	-	-	0
- företagssektor	4 741 747	4 563 173	178 574	4%	4 236 141
- hushållssektor	5 197 953	4 966 717	231 236	5%	4 630 893
varav enskilda företagare	1 724 409	1 713 235	11 174	1%	1 738 291
- övriga	82 768	56 881	25 887	46%	13 589
Summa	10 022 468	9 586 771	435 697	5%	8 880 623
OSÄKRA LÅNEFORDRINGAR					
- offentlig sektor	0	0	-	-	0
- företagssektor	44 115	30 141	13 974	46%	34 114
- hushållssektor	23 159	21 629	1 530	7%	25 051
varav enskilda företagare	15 865	16 000	-135	-1%	18 231
- övriga	0	0	-	-	0
Summa	67 274	51 770	15 504	30%	59 165
RESERVERINGSGRAD FÖR OSÄKRA LÅNEFORDRINGAR PER KATEGORI AV LÅNTAGARE					
- offentlig sektor	-	-	-	-	-
- företagssektor	-44%	-65%	-	-	-53%
- hushållssektor	-83%	-89%	-	-	-81%
varav enskilda företagare	-98%	-97%	-	-	-91%
- övriga	-	-	-	-	-
varav:					
Oreglerade lånefordringar som ingår i osäkra lånefordringar					
- företagssektor	8 593	1 845	6 748	366%	80
- hushållssektor	3 740	3 701	39	1%	6 294
Summa	12 333	5 546	6 787	122%	6 374
Oreglerade lånefordringar som inte ingår i osäkra lånefordringar och för vilka ränta intäktsförs					
- företagssektor	-	-	-	-	-
- hushållssektor	-	-	-	-	-
20 Obligationer och andra räntebärande värdepapper					
Svenska bostadsinstitut	497 681	418 502	79 179	19%	591 318
Finansiella företag	29 296	29 608	-312	-1%	10 102
Icke-finansiella företag	156 369	181 657	-25 288	-14%	163 447
Summa	683 346	629 767	53 578	9%	764 867

21 Aktier och andelar	2016-03-31	2015-12-31	Förändring i belopp	%	2015-03-31
Ingående balans	1 433 060	1 398 515	34 545	2%	1 261 668
Förvärv	13 127	99 383	-86 256	-87%	49 574
Avyttringar	0	-112	112	-100%	0
Värdeförändringar	-91 727	-64 726	-27 001	42%	72 369
Utgående balans	1 354 460	1 433 060	-78 600	-5%	1 383 611

FINANSIELLA TILLGÅNGAR SOM KAN SÄLJAS ENL NEDAN SPECIFIKATION

- kreditinstitut	1 324 868	1 403 250	-78 383	-6%	1 493 195
- övriga	29 592	29 810	-218	-1%	-109 584
Summa aktier och andelar	1 354 460	1 433 060	-78 601	-5%	1 383 611
- varav noterade	1 347 146	1 425 746	-78 600	-6%	1 516 099
- varav onoterade	7 314	7 314	-1	0%	-132 488

Företag

Swedbank AB	1 324 868	1 403 250	-78 383	-6%	1 493 195
Varberg vind, ekonomisk förening	3 528	3 528	0	0%	3 528
Varbergsortens vind, ekonomisk förening	430	430	0	0%	430
Sparbankernas Försäkrings AB	3 356	3 356	0	0%	3 467
Simplicity (fondinnehav)	22 278	22 496	-218	-1%	22 905
Summa	1 354 460	1 433 060	-78 600	-5%	1 523 524

22 Materiella tillgångar

Anläggningstillgångar					
- inventarier	8 262	8 773	-512	-6%	7 105
- fastigheter för den egna rörelsen	55 024	55 690	-666	-1%	52 873
Summa	63 286	64 463	-1 178	-2%	59 977

Anläggningstillgångar

Specifikation inventarier

Anskaffningsvärde vid årets ingång	90 670	86 283	4 387	5%	86 283
Förvärv under året	280	4 387	-4 107	-94%	522
Avyttringar/utrangeringar under året	0	0	0	0%	0
Anskaffningsvärde vid årets utgång	90 950	90 670	280	0%	86 805
Ackumulerade avskrivningar vid årets ingång	-81 897	-79 033	-2 864	4%	-79 033
Avyttringar/utrangeringar under året	0	0	0	0%	0
Årets avskrivningar	-791	-2 864	2 073	-72%	-667
Ackumulerade avskrivningar vid årets utgång	-82 688	-81 897	-791	1%	-79 700
Summa	8 262	8 773	-511	-6%	7 105

SPECIFIKATION FASTIGHETER FÖR DEN EGNA RÖRELSEN	2016-03-31	2015-12-31	Förändring i belopp	%	2015-03-31
Anskaffningsvärde vid årets ingång	89 492	85 151	4 341	5%	85 151
Förvärv under året	0	4 341	-4 341	-100%	0
Avyttringar under året	0	0	0	0%	0
Anskaffningsvärde vid årets utgång	89 492	89 492	0	0%	85 151
Uppskrivningar vid årets ingång	5 519	5 681	-162	-3%	5 681
Årets avskrivningar på uppskrivet belopp	-41	-162	121	-75%	-41
Uppskrivningar vid årets utgång	5 478	5 519	-41	-1%	5 640
Ackumulerade avskrivningar vid årets ingång	-39 321	-37 543	-1 778	5%	-37 543
Avyttringar under året	0	0	0	0%	0
Årets avskrivningar	-625	-1 778	1 153	-65%	-375
Ackumulerade avskrivningar vid årets utgång	-39 946	-39 321	-625	2%	-37 918
Utgående redovisat värde	55 024	55 690	-666	-1%	54 873
Taxeringsvärde	49 506	49 506	0	0%	49 506
- varav mark	8 686	8 686	0	0%	8 686

23 Övriga tillgångar

Positivt värde på derivatinstrument	4 397	3 495	901	26%	3 410
Förfallna räntefordringar	8	4	4	97%	6
Fordran skatt	14 787	15 113	-326	-2%	5 907
Övriga tillgångar	2 212	1 986	224	11%	1 452
Summa	21 404	20 598	806	4%	10 775

24 Förutbetalda kostnader och upplupna intäcker

Förutbetalda kostnader	4 526	2 346	2 180	93%	3 469
Upplupna ränteintäkter	9 796	6 808	2 988	44%	14 134
Förutbetalda räntegarantier	223	375	-152	-40%	281
Övriga upplupna intäkter	20 301	27 905	-7 605	-27%	101 390
Summa	34 846	37 434	-2 589	-7%	119 274

25 Skulder till kreditinstitut

Swedbank AB					
- svensk valuta	0	0	0	0%	0
- utländsk valuta	68 417	48 338	20 080	42%	40 085
Övriga kreditinstitut	23	6	17	304%	5
Clearing skulder	0	0	0	0%	65
Summa	68 440	48 344	20 097	42%	40 155

26 Inlåning från allmänheten	2016-03-31	2015-12-31	Förändring		2015-03-31
			i belopp	%	
Postväxlar	12 158	16 610	-4 452	-27%	12 930
Svensk allmänhet i svensk valuta	9 657 247	9 725 451	-68 204	-1%	8 495 831
Utländsk allmänhet i svensk valuta	12 695	13 610	-916	-7%	79 483
Svensk allmänhet i utländsk valuta	67 900	71 648	-3 748	-5%	54 275
Summa	9 750 000	9 827 318	-77 319	-1%	8 642 519

INLÅNINGEN PER KATEGORI AV KUNDER

Offentlig sektor	545 620	717 618	-171 998	-24%	629 364
Företagssektor	1 843 741	1 887 237	-43 496	-2%	1 447 727
Hushållssektor	7 209 462	7 073 090	136 372	2%	6 396 722
<i>varav enskilda företagare</i>	<i>1 274 617</i>	<i>1 248 079</i>	<i>26 538</i>	<i>2%</i>	<i>1 237 130</i>
Övriga	151 177	149 373	1 804	1%	168 706
Summa	9 750 000	9 827 318	-77 318	-1%	8 642 519

27 Emitterade värdepapper

Bankobligationer	299 586	299 835	-249	0%	0
Summa	299 586	299 835	-249	0%	0

28 Övriga skulder

Negativt värde på derivatinstrument	15 416	13 840	1 576	11%	18 861
Preliminärskatt räntor	1 508	2 689	-1 181	-44%	1 094
Anställdas källskattemedel	1 247	1 443	-196	-14%	1 233
Egen skatteskuld	3 105	2 981	124	4%	3 103
Avkastningsskatt individuellt pensionssparande	5	1 809	-1 804	-100%	7
Sociala avgifter	3 183	2 532	651	26%	3 223
Leverantörsskulder	5 343	3 203	2 140	67%	6 018
Avräkningskonton	4 766	5 571	-805	-14%	4 370
Övriga skulder	55	8	46	557%	65
Summa	34 628	34 075	552	2%	37 973

29 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Upplupna räntor	11 208	6 625	4 583	69%	15 202
Övriga upplupna kostnader	36 083	17 056	19 027	112%	20 111
Summa	47 291	23 682	23 610	100%	35 312

30 Övriga avsättningar

Avsättning bedömt otillräcklig inbetald pensionspremie	14 945	14 945	0	0%	14 987
Summa	14 945	14 945	0	0%	14 987

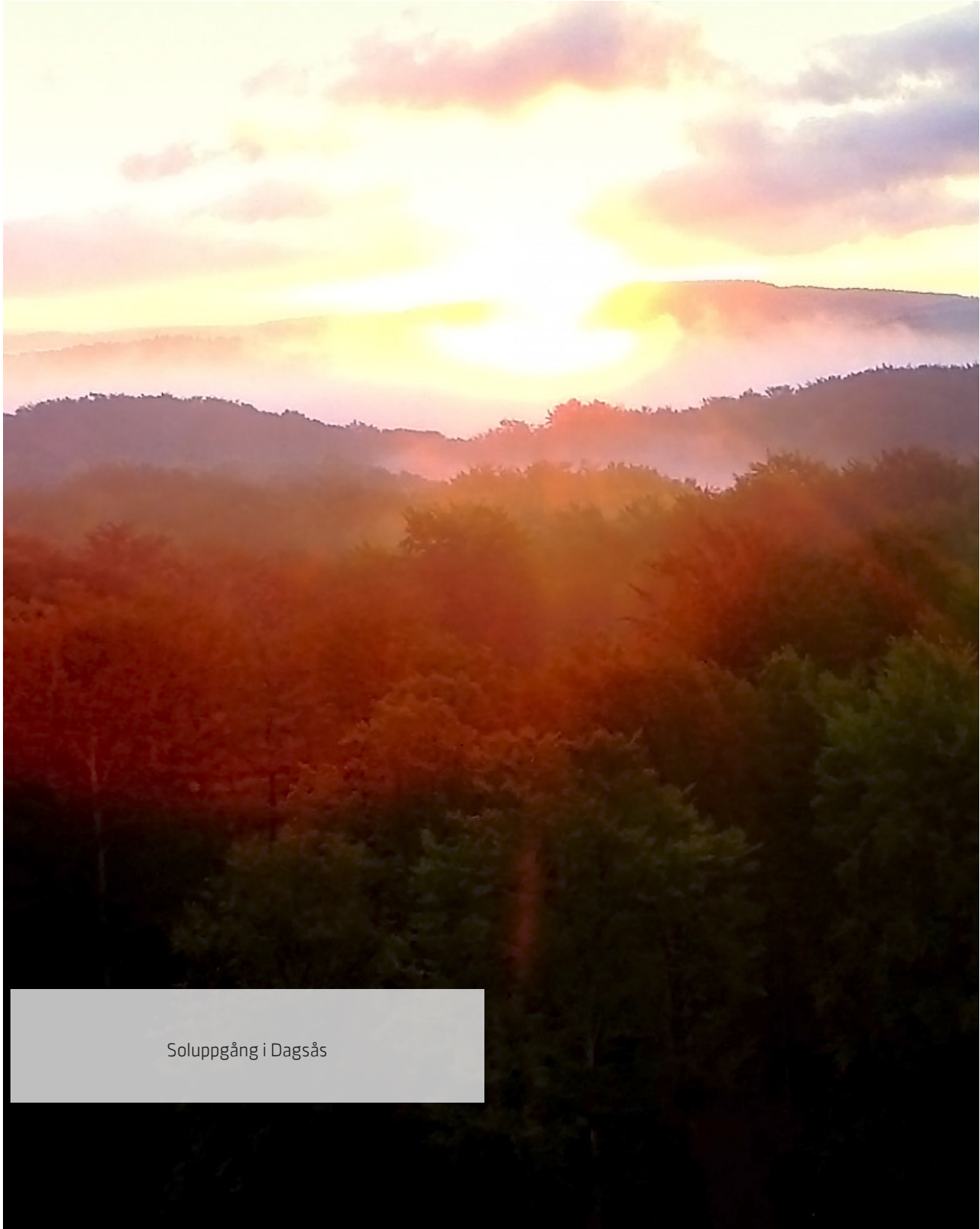
31 Obeskattade reserver	2016-03-31	2015-12-31	Förändring		2015-03-31
			i belopp	%	
Akkumulerade avskrivningar utöver plan					
Ingående balans	1 103	1 225	-122	-10%	893
Årets avskrivningar utöver plan	-171	-122	-49	-40%	-1
Summa obeskattade reserver	932	1 103	-171	-15%	892

32 Ansvarförbindelser

Garantiförbindelser - krediter	114 999	119 367	-4 368	-4%	122 268
Garantiförbindelser - övriga, inkl. rembuser	65 022	75 577	-10 555	-14%	64 484
Borgensåttaganden för derivatkontrakt mellan bankens kunder och Swedbank Markets	133 083	109 202	23 881	22%	139 809
Summa	313 104	304 146	8 958	3%	326 561

33 Åtaganden

Lånelöften	591 697	549 729	41 968	8%	443 246
Kreditlöften, byggnadskreditiv	268 858	296 924	-28 066	-9%	222 205
Outnyttjad del av beviljade räkningskrediter	987 805	1 046 935	-59 130	-6%	900 216
Övriga åtaganden	1 362	1 366	-4	0%	0
Summa	1 849 722	1 894 954	-45 232	-2%	1 565 667



Soluppgång i Dagsås

Informationsnoter

Närstående och andra betydande relationer	Kvartal 1 2016	Kvartal 4 2015	Kvartal 1 2015
Intäktsränta	669	2 596	224
Kostnadsränta	35	5	47
Fordran på närstående per utgången av perioden	236 011	226 579	92 747
Skuld till närstående per utgången av perioden	82 043	61 630	41 139

Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor.

Klassificering av finansiella tillgångar

2016-03-31	Värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Justering till verkligt värde	Verkligt värde
Tillgångar							
Kassa		15 296			15 296		15 296
Belåningsbara statsskuldförbindelser	320 283				320 283		320 283
Utlåning till kreditinstitut		541 181			541 181		541 181
Utlåning till allmänheten	192 965	9 829 503			10 022 468		10 022 468
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	683 346				683 346		683 346
Aktier	22 279		1 332 181		1 354 460		1 354 460
Derivat	4 620				4 620		4 620
Övriga finansiella tillgångar		17 008			17 008		17 008
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		34 622			34 622		34 622
Summa tillgångar	1 223 493	10 437 611	1 332 181	0	12 993 285	0	12 993 285
Skulder, avsättningar och eget kapital							
Skulder till kreditinstitut				68 440	68 440		68 440
Inlåning från allmänheten				9 750 000	9 750 000		9 750 000
Emitterade värdepapper	299 586				299 586		299 586
Derivat	15 416				15 416		15 416
Övriga skulder och avsättningar				34 157	34 157		34 157
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter				47 291	47 291		47 291
Summa skulder och avsättningar	315 002	0	0	9 899 888	10 214 890	0	10 214 890

Värderingskategorier finansiella tillgångar och skulder

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

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

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

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden

2016-03-31	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUMMA
Utlåning till allmänheten		192 965		192 965
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 003 629			1 003 629
Aktier och andelar	1 347 146		7 314	1 354 460
Derivat		4 620		4 620
Summa Tillgångar	2 350 775	197 585	7 314	2 555 674
Derivat		15 416		15 416
Summa Skulder	0	15 416	0	15 416

2015-12-31	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	SUMMA
Utlåning till allmänheten		205 931		205 931
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	947 767			947 767
Aktier och andelar	1 425 746		7 314	1 433 060
Derivat		3 870		3 870
Summa Tillgångar	2 373 512	209 800	7 314	2 590 626
Derivat		13 840		13 840
Summa Skulder	0	13 840	0	13 840

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

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

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

Derivat

	Positiva värden	Negativa värden	Nominella värden
RÄNTERELATERADE KONTRAKT	2016-03-31	2016-03-31	2016-03-31
- Ränteswappar	0	-11 208	253 310
- Räntecappar	223	0	198 200
Summa	223	-11 208	451 510

VALUTARELATERAD KONTRAKT

- valutaterminer	4 397	-4 208	259 981
Summa	4 397	-4 208	259 981
Totalt alla derivat	4 620	-15 416	711 491

	Positiva värden	Negativa värden	Nominella värden
RÄNTERELATERADE KONTRAKT	2015-12-31	2015-12-31	2015-12-31
- Ränteswappar	0	-10 616	254 085
- Räntecappar	375	0	233 200
Summa	375	-10 616	487 285

VALUTARELATERAD KONTRAKT

- valutaterminer	3 495	-3 224	368 194
Summa	3 495	-3 224	368 194
Totalt alla derivat	3 870	-13 840	855 479

	Positiva värden	Negativa värden	Nominella värden
RÄNTERELATERADE KONTRAKT	2015-03-31	2015-03-31	2015-03-31
- Ränteswappar	0	-15 662	325 295
- Räntecappar	281	0	343 200
Summa	281	-15 662	668 495

VALUTARELATERAD KONTRAKT

- valutaterminer	3 410	-3 199	309 588
Summa	3 410	-3 199	309 588
Totalt alla derivat	3 691	-18 861	978 083

Kreditkvalitet

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

	RFF-intervall			2016-03-31		2015-12-31		2015-03-31	
	RFF-klass	Högst risk	Lägst risk	Kredit-exponering	Andel av utlåningen	Kredit-exponering	Andel av utlåningen	Kredit-exponering	Andel av utlåningen
RETAIL - HUSHÅLL									
Hög risk	99		100,00%	1 473	0,01%	343	0,00%	2 890	0,03%
Förhöjd risk	0 - 5	38,40%	6,79%	29 146	0,29%	26 289	0,27%	13 995	0,16%
Medel risk	6 - 10	4,80%	1,20%	254 231	2,54%	222 887	2,32%	245 169	2,76%
Låg risk	11 - 21	0,85%	0,03%	3 227 960	32,21%	3 065 763	31,98%	2 813 269	31,68%
Summa retail				3 512 810	35,05%	3 315 282	34,58%	3 075 322	34,63%
RETAIL - FÖRETAG									
Hög risk	99		100,00%	1 203	0,01%	696	0,01%	3 924	0,04%
Förhöjd risk	0 - 5	38,40%	6,79%	73 143	0,73%	70 649	0,74%	81 715	0,92%
Medel risk	6 - 10	4,80%	1,20%	649 470	6,48%	694 038	7,24%	559 885	6,30%
Låg risk	11 - 21	0,85%	0,03%	1 055 628	10,53%	1 013 757	10,57%	1 012 295	11,40%
Summa retail				1 779 444	17,75%	1 779 142	18,56%	1 657 819	18,67%
CORPORATE									
Hög risk	99		100,00%	23 006	0,23%	10 316	0,11%	16 923	0,19%
Förhöjd risk	0 - 5	38,40%	6,79%	251 982	2,51%	221 396	2,31%	208 766	2,35%
Medel risk	6 - 10	4,80%	1,20%	2 209 794	22,05%	1 998 160	20,84%	1 749 321	19,70%
Låg risk	11 - 21	0,85%	0,03%	2 245 432	22,40%	2 262 477	23,60%	2 172 473	24,46%
Summa corporate				4 730 214	47,20%	4 492 349	46,86%	4 147 482	46,70%
TOTALT									
Hög risk	99		100,00%	25 682	0,26%	11 355	0,12%	23 736	0,27%
Förhöjd risk	0 - 5	38,40%	6,79%	354 271	3,53%	318 335	3,32%	304 475	3,43%
Medel risk	6 - 10	4,80%	1,20%	3 113 495	31,07%	2 915 085	30,41%	2 554 375	28,76%
Låg risk	11 - 21	0,85%	0,03%	6 529 020	65,14%	6 341 997	66,15%	5 998 037	67,54%
Summa exponeringar				10 022 468	100,00%	9 586 772	100,00%	8 880 623	100,00%

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

Kapitaltäckning

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

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

Målsättning och riktlinjer för riskhantering

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

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

Information om kapitalbasen

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

Information om kapitalkravet

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

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

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

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

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

KAPITALANALYS	LAGKRAV	2016-03-31	2015-12-31	2015-03-31
Kapitalbas		1 734 021	1 755 465	1 683 371
Riskvägt belopp		8 189 226	8 107 855	7 758 892
Minimikapitalkrav exklusive kapitalbuffertar		655 138	648 628	620 711
Minimikapitalkrav inklusive kapitalbuffertar		941 761	932 350	892 273
Minimikapitalkrav inklusive kapitalbuffertar och internt bedömt kapitalbehov		1 076 808	1 062 213	1 020 223
Kärnprimärkapitalrelation	4,50%	21,17%	21,65%	21,70%
Primärkapitalrelation	6,00%	21,17%	21,65%	21,70%
Kapitalrelation	8,00%	21,17%	21,65%	21,70%
Kapitalrelation inklusive kapitalbuffertar	11,50%	21,17%	21,65%	21,70%
Kapitalrelation inklusive kapitalbuffertar och internt bedömt kapitalbehov	13,15%	21,17%	21,65%	21,70%
Överskott av kapital exklusive kapitalbuffertar		1 078 883	1 106 837	1 062 660
Överskott av kapital inklusive kapitalbuffertar		792 260	823 115	791 098
Överskott av kapital inklusive kapitalbuffertar och internt bedömt kapitalbehov		657 213	693 252	663 148

KAPITALBAS	2015-12-31	2015-12-31	2015-03-31
Kärnprimärkapital			
Aktiekapital	500 000	500 000	500 000
Överkursfond	166 468	166 468	166 468
Balanserad vinst	1 265 051	1 140 562	1 017 504
Årets vinst	0	155 489	154 058
Föreslagen utdelning	0	-31 000	-31 000
Akkumulerat annat totalresultat	855 791	947 301	1 086 784
Avgår: - Uppskjutna skattefordringar	-3 796	-4 631	-3 162
Avgår: - anskaffningsvärde Swedbank aktier	-1 046 137	-1 115 368	-1 203 814
Avgår: - Sparbankernas försäkringsaktiebolag aktier	-3 356	-3 356	-3 467
Summa	1 734 021	1 755 465	1 683 371
Supplementärt kapital	0	0	0
Total kapitalbas	1 755 465	1 755 465	1 683 371

KAPITALKRAV

Riskvägt belopp enligt schablonmetoden			
Exponeringar mot stater och centralbanker	0	0	0
Exponeringar mot kommuner och därmed jämförliga samfälligheter samt myndigheter	0	0	0
Exponeringar mot administrativa organ, icke-kommersiella företag samt trossamfund	0	0	0
Institutsexponeringar	118 814	222 177	83 498
Företagsexponeringar	3 716 221	3 647 920	3 461 535
Hushållsexponeringar	1 743 890	1 734 092	1 699 736
Exponeringar med säkerhet i fastighet	1 467 660	1 358 569	1 390 497
Oreglerade poster	53 496	59 025	31 626
Säkerställda obligationer	49 768	41 850	59 132
Fonder	22 279	22 496	22 905
Aktier	282 689	291 840	296 070
Övriga poster	76 427	72 402	74 619
Summa riskvägt belopp för kreditrisk	7 531 242	7 450 371	7 119 618
Operativa risker, basmetoden	649 571	649 571	631 274
Marknadsrisk	4 413	4 850	4 675
Kreditvärdighetsjustering	4 000	3 063	3 325
Totalt riskvägt belopp	8 189 226	8 107 855	7 758 892
Totalt minimikapitalkrav	655 138	648 628	620 711
Kapitalkonserveringsbuffert	204 731	202 696	193 972
Kontracyklisk buffert	81 838	81 026	0
Kapitalkrav för internt bedömt kapitalbehov	135 047	129 863	198 956

Likviditetsexponering

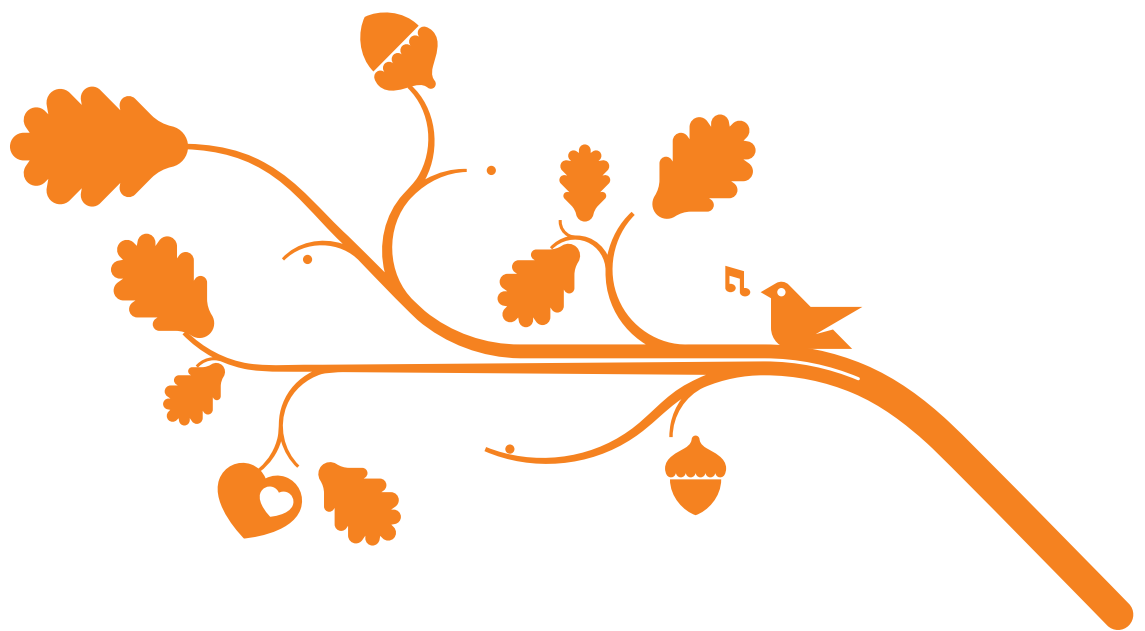
TILLGÄNGLIG LIKVIDITET	2016-03-31	2015-12-31	2015-03-31
Kassa och tillgodohavanden i bank	556 478	1 069 028	319 517
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	320 283	317 999	126 200
Säkerställda obligationer	497 681	418 502	591 318
Övriga värdepapper	-	-	-
Summa	1 374 441	1 805 529	1 037 036
ÖVRIGA LIKVIDITETSSKAPANDE ÅTGÄRDER			
Outnyttjad del av checklimit i Swedbank AB	200 000	200 000	200 000
Aktier noterade vid börs (marknadsvärde)	1 324 868	1 403 250	1 493 195
Summa	1 524 868	1 603 250	1 693 195
FINANSIERINGSKÄLLOR			
Inlåning från allmänheten	9 204 380	9 109 700	8 013 155
Inlåning från Svenska kommuner	545 620	717 618	629 364
Inlåning från Svenska staten	-	-	-
Inlåning från kreditinstitut	68 440	48 345	40 155
Summa	9 818 440	9 875 663	8 682 674

Likviditetstäckningsgrad (LCR)

LIKVIDA TILLGÅNGAR	2016-03-31	2015-12-31	2015-03-31
Likvida tillgångar nivå 1	333 818	335 549	138 554
Likvida tillgångar nivå 2	216 736	223 699	92 369
Summa likvida tillgångar	550 554	559 248	230 923
Simulerade flöden från inlåning	834 002	828 827	689 301
Kontrakterade utflöden från upplåning	0	0	0
Övriga kassautflöden	149 542	175 259	106 905
Summa utflöden	983 544	1 004 086	796 206
Kontrakterade flöden från utlåning	10 607	15 223	54 216
Övriga kassainflöden	538 876	1 080 148	301 165
Summa inflöden	549 483	1 095 371	355 381
Begränsning av inflöden	0	-342 307	0
Kassautflöde, netto	434 061	251 022	440 825
Liquiditetstäckningsgrad	127%	223%	52%

Stabil finansiering (NSFR)

Poster som ger stabil finansiering	11 842 824	11 804 240	10 685 774
Poster som kräver stabil finansiering	7 877 160	7 693 174	7 201 311
Grad av stabil finansiering	150%	153%	148%



Varbergs Sparbank



BRA ATT VETA OM OSS

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

Internet- och mobilbanken är alltid öppen.

Spärr av kort tel 08-411 10 11.

Postadress Varbergs Sparbank AB, Box 74, 432 22 Varberg

Telefonnummer (kundtjänst) 0340-66 60 00

Styrelsens säte Varberg

Organisationsnummer 516401-0158

E-post kundservice@varbergssparbank.se

Hemsida www.varbergssparbank.se

Miljöcertifierad enligt ISO 14001