



Delårsrapport

januari-september 2016

Delårsrapport januari–september 2016

för Swedbank Sjuhärad AB (publ) organisationsnummer 516401–9852

Resultat

- Rörelseresultatet ökade med 16 procent och uppgick till 225 mkr
- Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 12,0 procent
- K/I-talet uppgick till 42 procent

Likviditet och kapital

- Likviditetstäckningsgraden uppgick till 465 procent
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 20,12 procent
- Bruttosoliditeten uppgick till 8,6 procent

Volymer

- Utlåningen ökade med 7 procent till 14 392 mkr
- Inlåningen ökade med 8 procent till 14 309 mkr
- Den totala affärsvolymen ökade med 5 procent till 55 487 mkr

Omvärldsutveckling

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

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

Takten i den amerikanska konjunkturåterhämtningen har mattats av något, vilket avspeglats i besvikelser i både makrodata och företagens resultatrapporter. Det har medfört att förväntningarna på räntehöjningar från den amerikanska centralbankens sida successivt skjutits fram. En första höjning genomfördes visserligen redan i

december 2015 och det finns signaler om en ny höjning i december innevarande år. Ekonomin framstår dock som relativt bräcklig varför de flesta förväntar sig att höjningstakten kommer vara låg framöver.

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

Tillväxtekonomierna uppvisade en splittrad bild med god utveckling i Indien efter de strukturreformer man implementerat samtidigt som tillväxttakten i Kina minskat under en period för att på senare tid ha stabiliserats. Många av tillväxtekonomierna är beroende av priserna på råvarumarknaden och flera, t.ex. Brasilien, brottas också med en besvärande skuldsituation.

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

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

Konsumentprisindex mått som KPI ökade med 0,9 procent i september jämfört med motsvarande månad året innan. Rensat för ränteförändringar, KPIF, uppgick inflationstakten till 1,2 procent. Septembersiffran visade på ett möjligt trenderbrott där inflationen under en tid rört sig i linje med Riksbankens strävan mot inflationsmålet på 2 procent. Inflationen ligger därmed väl under Riksbankens mål. Utvecklingen skulle kunna tala för att ytterligare räntesänkningar kan bli aktuella. Samtidigt har effekterna av de senaste REPO-räntesänkningarna fått begränsat genomslag på marknaden och många gör därför bedömningen att ytterligare REPO-räntesänkningar är mindre sannolika.

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

Resultat jämfört föregående år

Rörelseresultatet för perioden januari-september ökade med 16 procent och uppgick till 225 mkr jämfört med 193 mkr under motsvarande period föregående år. Intäkterna ökade med 10 procent medan kostnaderna var i stort sett oförändrade. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 12,0 procent (11,8 procent). K/I-talet före kreditförluster uppgick till 42 procent (44 procent).

Räntenettet ökade med 6 procent till 221 mkr och påverkades av, å ena sidan, stigande volymer och, å andra sidan, fallande marginaler. Medelvolymer för utlåning ökade med 15 procent. Det var framför allt en följd av att banken i hög grad lagt nya bolån i bankens balansräkning istället för att förmedla dem till Swedbank Hypotek. Medelvolymer för inlåning ökade med 16 procent, bl.a. beroende på en hög sparkvot i ekonomin samt inflöde från aktie- och räntefonder. Det fallande ränteläget påverkade samtidigt räntenettet negativt, dels i form av lägre REPO-ränta, dels genom att stiborräntor fallit ytterligare i förhållande till REPO-räntan. Det medförde bl.a. lägre marginaler på inlåning samt minskad avkastning på bankens likviditet. Bankens mycket höga likviditet har i det avseendet inte varit någon fördel då den typ av lågriskplaceringar banken gör i många fall ger negativ avkastning.

Provisionsnettot var oförändrat och uppgick till 165 mkr. Betalnings- och utlåningsprovisionerna utvecklades positivt samtidigt som värdepappersprovisionerna hade en svagare utveckling till följd av lägre volymer och sänkta förvaltningsavgifter.

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 17 mkr jämfört med ett negativt resultat på 9 mkr under motsvarande period föregående år. Posten består i sin helhet av värdeförändringar i bankens innehav av räntebärande värdepapper. Den påverkades positivt av det fallande ränteläget och lägre kreditspreadar på obligationsmarknaden, under 2016. Under 2015 var utvecklingen den motsatta, vilket en medförde en värdenedgång på innehaven.

Övriga rörelseintäkter, bestående av framför allt fastighetsintäkter, uppgick till 3 mkr, vilket var 2 mkr lägre än föregående år, men då ingick en realisationsvinst på just 2 mkr vid fastighetsförsäljning.

Personalkostnaderna var oförändrade och uppgick till 100 mkr, varav 9 mkr avsåg en preliminär avsättning till vinstandelar. Vinstandelssystemet omfattar samtliga bankens tillsvidareanställda. Utfallet förutsätter att lönsam-

heten i banken överstiger snittet hos de svenska börsnoterade bankerna. Lönsamheten under hittillsvarande del av året uppfyllde dessa kriterier varför avsättning gjorts utifrån antagandet om maximalt belopp för helåret, vilket uppgår till 1,5 basbelopp per anställd.

Övriga administrationskostnader ökade med 2 procent och uppgick till 68 mkr. Fastighets- och lokalkostnaderna minskade delvis beroende på att banken under föregående år sålde två fastigheter. Samtidigt ökade IT-kostnaderna som en följd av ökade utvecklingskostnader bl.a. inom de digitala kundkanalerna.

Kreditförlusterna uppgick till 9 mkr jämfört med 4 mkr under motsvarande period föregående år. Kreditförlustnivån, d.v.s. kreditförlusterna i förhållande till utlåningen, uppgick på årsbasis till 0,09 procent (0,04 procent) avseende utlåningen i bankens balansräkning. Inklusive förmedlade bolån till Swedbank Hypotek, för vilka banken står kreditrisken, uppgick kreditförlustnivån till 0,05 procent (0,02 procent).

Resultat för tredje kvartalet jämfört med andra kvartalet

Rörelseresultatet uppgick under tredje kvartalet till 80 mkr jämfört med 73 mkr under det andra kvartalet.

Räntenettet ökade med 2 mkr framför allt påverkade av högre utlåningsvolymer.

Provisionsnettot var oförändrat med fortsatt god utveckling av framför allt utlåningsprovisioner.

Nettoresultat av finansiella transaktioner hade en fortsatt mycket positiv utveckling och uppgick till 4 mkr (11 mkr).

Rörelsekostnaderna minskade med 8 mkr, främst av säsongsmässiga skäl p.g.a. lägre personalbemanning under semestertider.

Kreditförlusterna minskade med 3 mkr och uppgick till 3 mkr.

Volym

Kreditefterfrågan från hushållen var fortsatt god och utlåningen till allmänheten ökade med 882 mkr, eller 7 procent jämfört med årsskiftet. Utlåningen uppgick därmed till 14 392 mkr. Inom företagssektorn minskade utlåningen med 2 procent medan hushållssektorns ökning uppgick till 16 procent. Avseende hushållssektorn har banken valt att

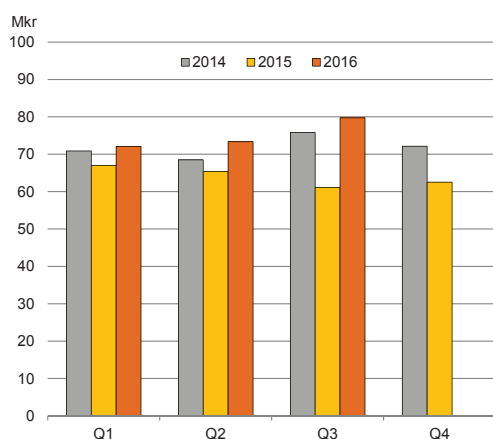


Diagram 1:
Rörelseresultat kvartalsvis 2014-2016.

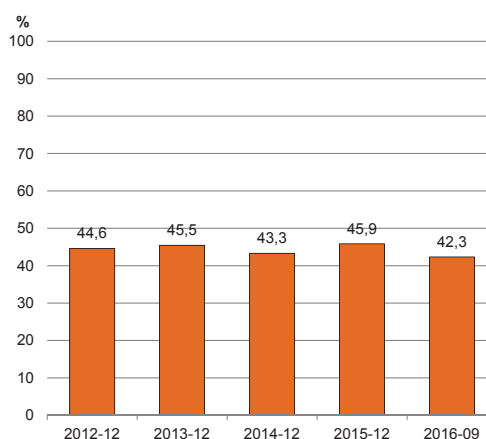


Diagram 2:
KI-tal 2012-2016.

lägga en stor 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 dessutom en betydande överlikviditet som innebär att en högre utlåningsvolym kan hanteras. Hushållsutlåningen inklusive bolån som förmedlas till Swedbank Hypotek ökade med mer måttliga 5 procent.

Osäkra fordringar, brutto uppgick till 148 mkr jämfört med 192 mkr vid utgången av 2015. Banken har gjort reserveringar för befarade kreditförluster på 115 mkr (111 mkr). Av reserveringarna på 115 mkr avsåg 24 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 33 mkr (81 mkr). Dessa motsvarade, i förhållande till utlåningen, 0,23 procent (0,60 procent).

Inlåning från allmänheten uppgick till 14 309 mkr, vilket var en ökning med 8 procent. Inlåningen från företagssektorn minskade med 2 procent medan inlåningen från hushållssektorn ökade med 11 procent. Ökningen speglade den höga sparkvoten bland hushållen.

Affärsvolymen, d.v.s. in- och utlåning samt förmedlade volymer till framför allt Swedbank Robur, Swedbank Försäkring samt Swedbank Hypotek, uppgick till 55 487 mkr, vilket var en ökning med 5 procent sedan årsskiftet.

Likviditet och finansiering

Likvida medel, i form av kassamedel, utlåning till kreditinstitut samt räntebärande värdepapper uppgick till 4 516 mkr (3 947 mkr vid årsskiftet). Likviditeten var därmed fortsatt mycket god.

Likviditetstäckningsgraden (LCR) uppgick till 465 procent (436 procent vid årsskiftet) enligt bankens tolkning av de nya reglerna i CRR (Capital Requirement Regulation) och CRD IV (Capital Requirement Directive). Ett lagkrav på 60 procent infördes från 1 oktober 2015 och höjdes till 70 procent från den 1 januari 2016. Kravet kommer successivt att öka till 100 procent fram till 2018. LCR-måttet avser att visa bankens förmåga att klara en kortare period

av svåra marknadsförhållanden med t.ex. stora utflöden av inlåningsmedel. Kraven på likviditetsreserven innebär i allt väsentligt att den måste bestå av statspapper samt säkerställda bostadsobligationer av högsta kvalitet och med mycket hög likviditet. Måttet är konstruerat så att det kan komma att fluktuerar över tiden, bl.a. som en följd av att förfallostrukturen på bankens upplåning och värdepappersinnehav förändras.

Stabil finansiering (NSFR) uppgick till 147 procent (151 procent). Måttet avser att beskriva relationen mellan å ena sidan långfristiga tillgångar och å andra sidan i vilken omfattning dessa är långfristigt finansierade. För närvarande finns inga lagkrav på nivån men den kommer troligen, på längre sikt, att uppgå till 100 procent. Avsikten är att förhindra att en bank finansierar utlåningen med alltför kortfristig upplåning.

Skulder till kreditinstitut uppgick till 207 mkr (84 mkr).

Emitterade värdepapper uppgick till 2 617 mkr (2 533 mkr). Banken har genomfört en emission på 400 mkr under året och samtidigt återköpt delar av utestående obligationslån med kortare kvarvarande löptid. Ramen för bankens MTN-program (Medium Term Note) uppgår till 5 000 mkr. Programmet syftar till att skapa längre löptid på bankens finansiering. Samtliga emitterade obligationer är noterade på Nasdaq OMX.

Kapitalsituation

Kapitalbasen uppgick till 1 864 mkr (1 766 mkr vid årsskiftet). Resultatet för perioden januari-juni ingår i resultatet ingår i kapitalbasen med avdrag för prognosticerad aktieutdelning. Kapitalbasen påverkades dessutom positivt av marginellt förändrade värden avseende kassaflödessäkringar samt lägre förväntade förlustbelopp enligt den interna riskklassificeringen. Kapitalbasen påverkades å andra sidan marginellt negativt av nya krav på försiktig värdering av poster som i balansräkningen bokförs till verkliga värden. Kravet innebär att viss avräkning ska ske mot kapitalbasen i relation till t.ex. obligationsinnehav.

Kapitalkravet för kreditrisker ökade till 680 mkr (639 mkr) till följd av högre utlåning. Den genomsnittliga riskvikten som beräknas vid den interna riskklassificeringen uppgick till 37 procent, vilket var en viss minskning jämfört med årsskiftet. Kapitalkravet för operativa risker uppgick till 60 mkr (60 mkr). Kapitalkravet för s.k. kreditvärdighets-

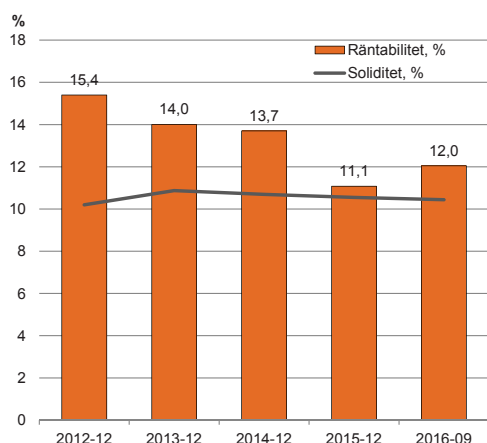


Diagram 3:
Räntabilitet på eget kapital samt soliditet 2012–2016.

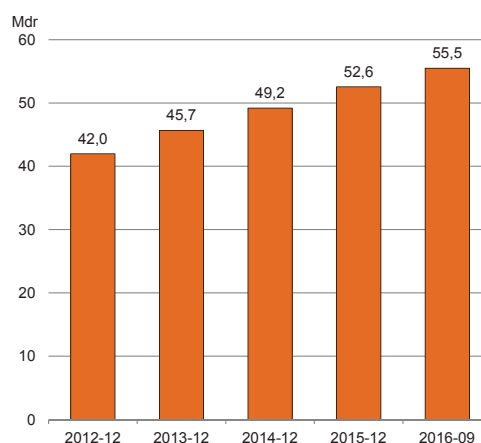


Diagram 4:
Affärsvolym 2012–2016.

justeringsrisk, som drabbar derivatpositioner med andra finansiella institut som motpart, uppgick till 0,4 mkr (3 mkr).

Kapitalbasen utgjordes i sin helhet av s.k. kärnprimärkapital, vilket innebar att de olika kapitalrelationerna, kärnprimärkapitalrelation, primärkapitalrelation samt total kapitalrelation (tidigare benämnt kapitaltäckningsgrad) var på samma nivå, och uppgick till 20,12 procent jämfört med 20,14 procent vid årsskiftet beräknat enligt CRR/CRD IV. Med tredje kvartalets resultat inkluderat i kapitalbasen hade kapitalrelationerna uppgått till 20,66 procent. Övergångsreglerna för Basel I ger en högre kapitalbas men samtidigt ett högre kapitalkrav. Kapitalrelationerna beräknade på det sättet uppgick till 16,97 procent (17,88 procent).

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 2,3 procent. Utöver det tillkommer lagstadgade buffertkrav. Kravet på en kapitalkonserveringsbuffert uppgår till 2,5 procent. Den 13 september 2015 infördes ytterligare krav, i form av en kontracyklisk kapitalbuffert, uppgående till 1 procent. Kravet på kontracyklisk kapitalbuffert höjdes av Finansinspektionen den 27 juni 2016 till 1,5 procent. Bankens totala kapitalrelation enligt CRR/CRD IV bedöms därför åtminstone behöva uppgå till cirka 14,3 procent.

Riskhantering

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

Riskerna kan visserligen hanteras genom att banken håller ett stort eget kapital som en buffert för oförutsedda händelser. Men för att uppnå övergripande finansiella mål eftersträvas en situation där det egna kapitalet är väl

avvägt mellan å ena sidan avkastningskrav och å andra sidan risker. Begränsningen av riskerna måste därför kompletteras med andra åtgärder för att kontrollera och motverka dem.

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

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

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

Rating

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

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga händelser av väsentlig art har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Ekonomisk information avseende 2016

Banken publicerar rapporter avseende 2016 vid följande tillfällen:

2017-01-31 Bokslutskommuniké avseende 2016

Borås den 25 oktober 2016

Bosse Johansson
Verkställande direktör

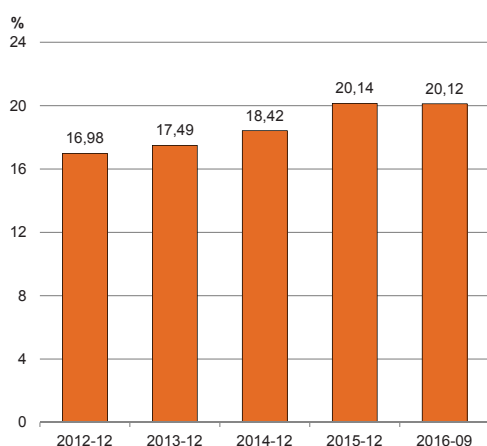


Diagram 5: Kärnprimärkapitalrelation 2012–2016.

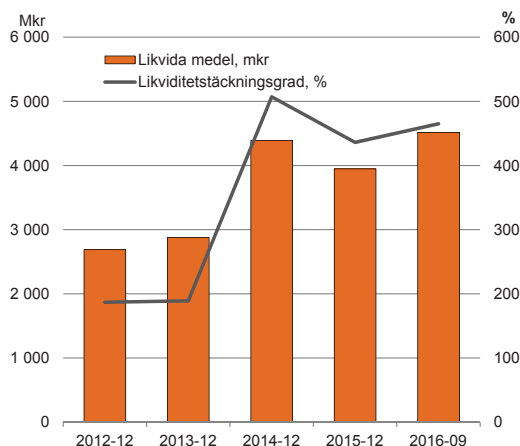


Diagram 6: Likvida medel (vänster skala) samt likviditetstäckningsgrad (höger skala) 2012–2016.

Kvartalsvis jämförelse

Resultaträkning, tkr	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015
Räntenetto	75 033	73 324	72 860	72 993	67 376
Provisionsnetto	55 439	55 306	54 337	55 704	53 582
Netto finansiella transaktioner	4 199	11 078	2 097	820	-2 967
Övriga rörelseintäkter	963	1 015	688	6 541	2 821
Summa rörelseintäkter	135 634	140 723	129 982	136 058	120 812
Personalkostnader	29 147	36 345	34 773	36 645	30 700
Övriga administrationskostnader	22 616	23 661	21 924	22 098	21 046
Avskrivningar	1 039	1 059	1 059	1 026	1 260
Övriga rörelsekostnader	44	325	43	95	111
Summa rörelsekostnader	52 846	61 390	57 799	59 864	53 117
Resultat före kreditförluster	82 788	79 333	72 183	76 194	67 695
Kreditförluster	-3 048	-5 998	-63	-13 655	-6 557
Rörelseresultat	79 740	73 335	72 120	62 539	61 138
Skatt på periodens resultat	-17 891	-16 130	-15 966	-13 817	-14 000
Periodens resultat	61 849	57 205	56 154	48 722	47 138
Värdeförändringar på instrument	291	290	316	491	572
Periodens totalresultat	62 140	57 495	56 470	49 213	47 710

Balansräkning, tkr	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015
Utlåning till allmänheten	14 391 701	14 197 354	13 835 767	13 510 411	12 832 285
Utlåning till kreditinstitut	466 618	839 088	782 572	1 260 086	1 434 085
Räntebärande värdepapper	4 045 934	3 805 279	3 429 394	2 672 075	2 676 454
Övriga tillgångar	410 658	445 501	458 512	483 888	489 176
Summa	19 314 911	19 287 222	18 506 245	17 926 460	17 432 000
Inlåning från allmänheten	14 309 470	14 342 498	13 624 600	13 298 095	12 765 793
Skulder till kreditinstitut	206 760	241 831	314 808	84 409	89 435
Emitterade värdepapper	2 617 000	2 617 000	2 533 000	2 533 000	2 600 000
Övriga skulder	164 329	130 681	136 120	119 709	134 738
Eget kapital	2 017 352	1 955 212	1 897 717	1 891 247	1 842 034
Summa	19 314 911	19 287 222	18 506 245	17 926 460	17 432 000

Nyckeltal

Årsviss ackumulerat	jan-sep 2016	jan-jun 2016	jan-mar 2016	jan-dec 2015	jan-sep 2015
Räntabilitet på eget kapital	12,0%	11,8%	11,8%	11,1%	11,3%
K/I-tal före kreditförluster	42%	44%	44%	46%	47%
K/I-tal efter kreditförluster	45%	46%	45%	49%	48%
Placeringsmarginal	1,6%	1,6%	1,6%	1,7%	1,7%
Kreditförlustnivå					
Exkl. förmedlad hypoteksvolym	0,09%	0,09%	0,00%	0,15%	0,04%
Inkl. förmedlad hypoteksvolym	0,05%	0,05%	0,00%	0,07%	0,02%
Kapitaltäckning					
Kärnprimärkapitalrelation	20,12%	20,05%	19,91%	20,14%	18,95%
Primärkapitalrelation	20,12%	20,05%	19,91%	20,14%	18,95%
Total kapitalrelation	20,12%	20,05%	19,91%	20,14%	18,95%
Bruttosoliditetsgrad	8,6%	8,5%	8,6%	8,8%	8,8%
Likviditet och finansiering					
Utlåning/Inlåning	101%	99%	102%	102%	101%
Likviditetstäckningsgrad (LCR)	465%	390%	403%	436%	444%
Stabil finansiering (NSFR)	147%	151%	149%	151%	154%
Medelantal anställda	152	163	157	157	152

Kvartalsvis	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015
Räntabilitet på eget kapital	12,8%	11,9%	11,8%	10,5%	10,5%
K/I-tal före kreditförluster	39%	44%	44%	44%	44%
K/I-tal efter kreditförluster	41%	48%	45%	54%	49%
Placeringsmarginal	1,6%	1,6%	1,6%	1,7%	1,6%
Kreditförlustnivå					
Exkl. förmedlad hypoteksvolym	0,09%	0,18%	0,00%	0,46%	0,22%
Inkl. förmedlad hypoteksvolym	0,05%	0,09%	0,00%	0,23%	0,11%

Resultaträkning

Tkr	Not	jan-sep 2016	jan-sep 2015	Förändring belopp	%
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter		245 918	244 420	1 498	1%
Räntekostnader		-24 701	-36 213	11 512	-32%
Räntenetto	2	221 217	208 207	13 010	6%
Provisionsintäkter		184 842	185 917	-1 075	-1%
Provisionskostnader		-19 760	-20 962	1 202	-6%
Provisionsnetto	3	165 082	164 955	127	0%
Nettoresultat av finansiella poster	4	17 374	-9 069	26 443	-292%
Övriga rörelseintäkter		2 666	4 568	-1 902	-42%
Summa rörelseintäkter		406 339	368 661	37 678	10%
Rörelsekostnader					
Personalkostnader	5	100 265	100 445	-180	0%
Övriga administrationskostnader	6	68 201	67 079	1 122	2%
Summa administrationskostnader		168 466	167 524	942	1%
Avskrivningar på materiella tillgångar	7	3 157	3 756	-599	-16%
Övriga rörelsekostnader		412	293	119	41%
Summa rörelsekostnader		172 035	171 573	462	0%
Resultat före kreditförluster		234 304	197 088	37 216	19%
Kreditförluster, netto	8	-9 109	-3 599	-5 510	-
Rörelseresultat		225 195	193 489	31 706	16%
Skatt på periodens resultat		-49 987	-43 006	-6 981	16%
Periodens resultat		175 208	150 483	24 725	16%

Rapport över totalresultat

<i>Tkr</i>	jan-sep 2016	jan-sep 2015
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	175 208	150 483
<i>Komponenter som har eller som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>		
Kassaflödessäkringar		
Värdeförändringar på instrument under perioden	1 149	1 840
Skatt på värdeförändringar under perioden	-252	-405
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	897	1 435
Periodens totalresultat	176 105	151 918

Balansräkning

Tkr	Not	2016-09-30	2015-12-31	2015-09-30	Förändring i år belopp	%
Tillgångar						
Kassa		13 711	15 406	16 216	-1 695	-11%
Belåningsbara statsskuldförbindelser		1 059 456	1 005 059	942 487	54 397	5%
Utlåning till kreditinstitut		466 618	1 260 086	1 434 085	-793 468	-63%
Utlåning till allmänheten	9	14 391 701	13 510 411	12 832 285	881 290	7%
Räntebärande värdepapper		2 986 478	1 667 016	1 733 967	1 319 462	79%
Materiella tillgångar		54 702	57 505	59 815	-2 803	-5%
Aktuella skattefordringar		-	-	9 407	0	-
Övriga tillgångar		283 972	348 489	349 585	-64 517	-19%
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		58 273	62 488	54 153	-4 215	-7%
Summa tillgångar		19 314 911	17 926 460	17 432 000	1 388 451	8%
Skulder, avsättningar och eget kapital						
Skulder till kreditinstitut		206 760	84 409	89 435	122 351	145%
In- och upplåning från allmänheten	10	14 309 470	13 298 095	12 765 793	1 011 375	8%
Emitterade värdepapper	11	2 617 000	2 533 000	2 600 000	84 000	3%
Aktuella skatteskulder		2 456	5 194	-	-2 738	-53%
Uppskjutna skatteskulder		2 902	2 649	3 031	253	10%
Övriga skulder		96 328	56 405	68 655	39 923	71%
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		42 929	45 964	46 500	-3 035	-7%
Avsättningar		19 714	9 497	16 552	10 217	108%
Summa skulder och avsättningar		17 297 559	16 035 213	15 589 966	1 262 346	8%
Eget kapital						
Aktiekapital		200 000	200 000	200 000	-	-
Reservfond		131 679	131 679	131 679	-	-
Fond för verkligt värde		-931	-1 828	-2 319	897	-49%
Balanserat resultat		1 511 396	1 362 191	1 362 191	149 205	11%
Periodens resultat		175 208	199 205	150 483	-23 997	-12%
Summa eget kapital		2 017 352	1 891 247	1 842 034	126 105	7%
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		19 314 911	17 926 460	17 432 000	1 388 451	8%

Rapport över förändringar i eget kapital

Tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Fond för verkligt värde	Balanserat resultat	
Ingående balans 2015-01-01	200 000	131 679	-3 754	1 412 191	1 740 116
Utdelning avseende 2014	-	-	-	-50 000	-50 000
Periodens resultat	-	-	-	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
Ingående balans 2015-10-01	200 000	131 679	-2 319	1 512 674	1 842 034
Periodens resultat	-	-	-	48 722	48 722
Övrigt totalresultat	-	-	491	-	491
Utgående balans 2015-12-31	200 000	131 679	-1 828	1 561 396	1 891 247
Ingående balans 2016-01-01	200 000	131 679	-1 828	1 561 396	1 891 247
Utdelning avseende 2015	-	-	-	-50 000	-50 000
Periodens resultat	-	-	-	175 208	175 208
Övrigt totalresultat	-	-	897	-	897
Utgående balans 2016-09-30	200 000	131 679	-931	1 686 604	2 017 352

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

Kassaflödesanalys

Tkr	jan-sep 2016	jan-dec 2015	jan-sep 2015
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	225 195	256 028	193 489
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
- Realiserad vinst på anläggningstillgångar	-	-7 409	-1 910
- Orealiserad del av nettoresultat av finansiella poster	-17 659	8 042	9 657
- Avskrivningar	3 157	4 782	3 756
- Kreditförluster	9 630	17 940	4 200
- Värdeförändringar på övertagen egendom	-	14	14
Betald skatt	-52 725	-46 791	-47 575
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	167 598	232 606	161 631
Förändring av utlåning till allmänheten	-890 920	-1 845 475	-1 153 609
Förändring av värdepapper - omsättningstillgångar	-1 356 200	117 870	111 876
Förändring av materiella tillgångar - omsättningstillgångar	-	36	37
Förändring av in- och upplåning från allmänheten	1 011 375	1 623 239	1 090 937
Förändring av skulder till kreditinstitut exkl clearingskulder	112 621	-29 837	-24 781
Förändring av övriga tillgångar	68 732	-286 056	-278 817
Förändring av övriga skulder	48 255	-26 372	-6 642
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-838 539	-213 989	-99 368
Investeringsverksamheten			
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	14 880	8 000
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-354	-2 614	-2 516
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-354	12 266	5 484
Finansieringsverksamheten			
Emission/återköp av räntebärande värdepapper	84 000	-67 000	-
Utbetald utdelning	-50 000	-50 000	-50 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	34 000	-117 000	-50 000
Årets kassaflöde	-804 893	-318 723	-143 884
Likvida medel vid årets början	1 275 273	1 593 996	1 593 996
Likvida medel vid periodens slut*	470 380	1 275 273	1 450 112
*Specifikation av likvida medel			
Kassa	13 711	15 406	16 216
Utlåning till kreditinstitut	466 618	1 260 086	1 434 085
Clearingskulder	-9 949	-219	-189
Likvida medel utöver ovan angivna:			
- Räntebärande värdepapper	4 045 934	2 672 075	2 676 454
- 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 2015.

Delårsrapporten har inte granskats av bankens externa revisor.

Tkr	jan-sep 2016	jan-sep 2015	Förändring belopp	%
2 - Räntenetto				
Utlåning till kreditinstitut	-816	256	-1 072	-419%
Utlåning till allmänheten	242 453	237 883	4 570	2%
Räntebärande värdepapper	3 108	5 169	-2 061	-40%
Övrigt	1 173	1 112	61	5%
Summa ränteintäkter	245 918	244 420	1 498	1%
Skulder till kreditinstitut	-1 997	-2 519	522	-21%
Inlåning från allmänheten	-15 029	-16 209	1 180	-7%
Emitterade värdepapper	-4 397	-11 143	6 746	-61%
Övrigt inklusive derivat	-3 278	-6 342	3 064	-48%
Summa räntekostnader	-24 701	-36 213	11 512	-32%
Räntenetto	221 217	208 207	13 010	6%

3 - Provisionsnetto

Betalningsförmedling	53 787	52 712	1 075	2%
Utlåning	56 868	55 242	1 626	3%
Inlåning	2 921	3 106	-185	-6%
Garantier	2 648	2 822	-174	-6%
Värdepapper	46 458	50 591	-4 133	-8%
Försäkringar	17 365	17 001	364	2%
Övrigt	4 795	4 443	352	8%
Summa provisionsintäkter	184 842	185 917	-1 075	-1%
Betalningsförmedling	-14 912	-14 823	-89	1%
Värdepapper	-4 760	-3 735	-1 025	27%
Övrigt	-88	-2 404	2 316	-96%
Summa provisionskostnader	-19 760	-20 962	1 202	-6%
Provisionsnetto	165 082	164 955	127	0%

4 - Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde

<i>Realiserade värdeförändringar</i>				
Räntebärande värdepapper	-285	588	-873	-
<i>Orealiserade värdeförändringar</i>				
Räntebärande värdepapper	17 659	-9 657	27 316	-
Summa nettoresultat av finansiella poster	17 374	-9 069	26 443	-

5 - Personalkostnader

Löner och arvoden	55 415	55 198	217	0%
Sociala kostnader	21 156	20 740	416	2%
Pensionskostnader	11 756	10 802	954	9%
Kostnader för vinstandelar (inkl särskild löneskatt)	9 458	9 561	-103	-1%
Övriga personalkostnader	2 480	4 144	-1 664	-40%
Summa personalkostnader	100 265	100 445	-180	0%

Noter till redovisningen

Tkr	jan-sep 2016	jan-sep 2015	Förändring belopp	%
6 - Övriga administrationskostnader				
Fastigheter och lokaler	5 418	7 074	-1 656	-23%
Material och inventarier	2 439	4 043	-1 604	-40%
IT	35 717	31 271	4 446	14%
Telefon och porto	1 884	1 787	97	5%
Revisions- och konsulttjänster	2 646	2 888	-242	-8%
Marknadsföring	6 118	6 241	-123	-2%
Larm och värdetransporter	1 748	1 725	23	1%
Övrigt	12 231	12 050	181	2%
Summa övriga administrationskostnader	68 201	67 079	1 122	2%
7 - Avskrivningar på materiella tillgångar				
Inventarier	2 249	2 720	-471	-17%
Byggnader	908	1 036	-128	-12%
Summa avskrivningar	3 157	3 756	-599	-16%
8 - Kreditförluster, netto				
<i>Specifik nedskrivning för individuellt värderade lånefordringar</i>				
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-3 872	-4 740	868	-18%
Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster, som i delårsbokslutet redovisas som konstaterade förluster	1 863	4 251	-2 388	-56%
Periodens nedskrivning för kreditförluster	-18 202	-15 180	-3 022	20%
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	302	408	-106	-26%
Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster	2 411	991	1 420	143%
Periodens nettokostnad för individuellt värderade lånefordringar	-17 498	-14 270	-3 228	23%
<i>Gruppvis nedskrivning för individuellt värderade lånefordringar</i>				
Avsättning/upplösning av gruppvis nedskrivning	9 300	13 600	-4 300	-32%
<i>Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk</i>				
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-1 950	-1 823	-127	7%
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	979	-201	1 180	-587%
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	208	183	25	14%
Periodens nettokostnad för gruppvis värderade homogena lånefordringar	-763	-1 841	1 078	-59%
<i>Ansvarsförbindelser</i>				
Periodens nettokostnad för infriande av garantier och andra ansvarsförbindelser	-148	-1 102	954	-87%
Värdeförändring på övertagen egendom	-	14	-14	-100%
Nettokostnad för kreditförluster	-9 109	-3 599	-5 510	153%

Noter till redovisningen

<i>Tkr</i>	2016-09-30	2015-12-31	2015-09-30	Förändring i år belopp	%
9 - Utlåning till allmänheten					
Utlåning i svensk valuta	14 304 753	13 556 962	12 870 250	747 791	6%
Utlåning i utländsk valuta	201 873	64 724	64 009	137 149	212%
Utlåning brutto	14 506 626	13 621 686	12 934 259	884 940	6%
Reserveringar för kreditförluster	-114 925	-111 275	-101 974	-3 650	3%
Utlåning netto	14 391 701	13 510 411	12 832 285	881 290	7%
<i>Lånefordringar brutto fördelade på kundsektorer</i>					
Företagssektor	7 135 707	7 280 612	7 374 819	-144 905	-2%
Hushållssektor	7 370 919	6 341 074	5 559 440	1 029 845	16%
- varav personliga företagare	1 831 797	1 610 318	1 517 525	221 479	14%
Summa	14 506 626	13 621 686	12 934 259	884 940	6%
<i>Avgår reserveringar för kreditförluster fördelade på kundsektorer</i>					
Företagssektor					
- individuellt värderade	-61 675	-48 922	-39 153	-12 753	26%
- gruppvis individuellt värderade	-20 000	-33 700	-42 200	13 700	-41%
Hushållssektor					
- individuellt värderade	-22 735	-21 559	-13 760	-1 176	5%
- gruppvis individuellt värderade	-4 400	-	-	-	-
- gruppvis homogena fordringar	-6 115	-7 094	-6 861	979	-14%
- varav personliga företagare	-15 791	-13 783	-6 052	-2 008	15%
Summa	-114 925	-111 275	-101 974	-3 650	3%
<i>Lånefordringar netto fördelade på kundsektorer</i>					
Företagssektor	7 054 032	7 197 990	7 293 466	-143 958	-2%
Hushållssektor	7 337 669	6 312 421	5 538 819	1 025 248	16%
- varav personliga företagare	1 816 006	1 596 535	1 511 473	219 471	14%
Summa	14 391 701	13 510 411	12 832 285	881 290	7%
Osäkra fordringar					
Osäkra lånefordringar brutto	147 907	192 281	128 932	-44 374	-23%
Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-84 410	-70 481	-52 913	-13 929	20%
Reserveringar för gruppvis värderade lånefordringar	-6 115	-7 094	-6 861	979	-14%
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-24 400	-33 700	-42 200	9 300	-28%
Osäkra fordringar netto	32 982	81 006	26 958	-48 024	-59%

Noter till redovisningen

Tkr	2016-09-30	2015-12-31	2015-09-30	Förändring i år	
				belopp	%
9 - Utlåning till allmänheten (fortsättning)					
Total reserveringsgrad för osäkra					
fordringar	78%	58%	79%		
Reserveringsgrad för osäkra fordringar					
exklusive gruppvisa reserveringar	61%	40%	46%		
Total andel osäkra fordringar netto					
	0,23%	0,60%	0,21%		
Andel osäkra fordringar netto exklusive					
gruppvisa reserveringar	0,40%	0,85%	0,54%		
Kreditförlustnivå					
exkl. förmedlad hypoteksvolym	0,09%	0,15%	0,04%		
Kreditförlustnivå					
inkl. förmedlad hypoteksvolym	0,05%	0,07%	0,02%		
<i>Osäkra lånefordringar brutto</i>					
<i>fördelade på kundsektorer</i>					
Företagssektor	112 260	143 801	92 332	-31 541	-22%
Hushållssektor	35 647	48 480	36 600	-12 833	-26%
- varav personliga företagare	18 177	19 561	8 773	-1 384	-7%
Summa	147 907	192 281	128 932	-44 374	-23%
<i>Oreglerade lånefordringar som</i>					
<i>ingår i osäkra fordringar</i>					
<i>fördelade på kundsektorer</i>					
Företagssektor	66 742	80 261	32 269	-13 519	-17%
Hushållssektor	26 548	28 663	26 877	-2 115	-7%
- varav personliga företagare	12 670	3 639	3 060	9 031	248%
Summa	93 290	108 924	59 146	-15 634	-14%
10 - In- och upplåning från allmänheten					
Inlåning i svensk valuta	14 092 733	13 076 803	12 551 785	1 015 930	8%
Inlåning i utländsk valuta	184 383	186 539	180 141	-2 156	-1%
Postväxlar m.m.	32 354	34 753	33 867	-2 399	-7%
Summa	14 309 470	13 298 095	12 765 793	1 011 375	8%
<i>Fördelad på kundsektorer</i>					
Offentlig sektor	57 055	61 484	137 517	-4 429	-7%
Företagssektor	3 284 696	3 367 432	3 046 100	-82 736	-2%
Hushållssektor	10 967 719	9 869 179	9 582 176	1 098 540	11%
- varav personliga företagare	1 880 961	1 782 429	1 628 838	98 532	6%
Summa	14 309 470	13 298 095	12 765 793	1 011 375	8%
11 - Emitterade värdepapper					
Seniora obligationer	2 617 000	2 533 000	2 600 000	84 000	3%
Summa	2 617 000	2 533 000	2 600 000	84 000	3%
<i>Förändringar under perioden</i>					
	jan-sep 2016	jan-dec 2015	jan-sep 2015		
Emitterat	400 000	-	-		
Återköpt	-316 000	-67 000	-		
Förfallet	-	-	-		
Förändring	84 000	-67 000	-		

Noter till redovisningen

12 - Derivatinstrument

Per 2016-09-30						
Tkr	Ränterelaterade kontrakt			Valutakursrelaterade kontrakt		
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nom. värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Nom. värde
Instrument med positiva verkliga värden eller värde noll						
Terminer	-	-	-	18 565	18 565	713 960
Summa positiva värden	0	0	0	18 565	18 565	713 960
Instrument med negativa verkliga värden						
Swappar, säkringsredovisade	1 194	1 194	31 250	-	-	-
Terminer	-	-	-	16 556	16 556	643 142
Summa negativa värden	1 194	1 194	31 250	16 556	16 556	643 142
Totalt	-1 194	-1 194	31 250	2 009	2 009	1 357 102
Per 2015-12-31						
Tkr	Ränterelaterade kontrakt			Valutakursrelaterade kontrakt		
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nom. värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Nom. värde
Instrument med positiva verkliga värden eller värde noll						
Terminer	-	-	-	38 536	38 536	1 360 054
Summa positiva värden	0	0	0	38 536	38 536	1 360 054
Instrument med negativa verkliga värden						
Swappar, säkringsredovisade	2 343	2 343	49 250	-	-	-
Terminer	-	-	-	34 605	34 605	1 303 324
Summa negativa värden	2 343	2 343	49 250	34 605	34 605	1 303 324
Totalt	-2 343	-2 343	49 250	3 931	3 931	2 663 378
Per 2015-09-30						
Tkr	Ränterelaterade kontrakt			Valutakursrelaterade kontrakt		
	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

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

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

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

Noter till redovisningen

13 - Kapitaltäckning

Tkr	2016-09-30	2015-12-31	2015-09-30		
Primärt kapital					
Utgående eget kapital*	2 017 352	1 891 247	1 842 034		
Tillkommande poster					
- Värdeförändring på kassaflödessäkringar**	1 194	2 343	2 972		
Avgående poster					
- Ej medräkningsbart resultat*	-61 849	-	-47 138		
- Avgår föreslagen/prognostiserad aktieutdelning	-25 000	-50 000	-25 000		
- Uppskjuten skattefordran**	-263	-516	-653		
- Ytterligare värdejusteringar***	-4 086	-	-		
- IRK-reserveringar underskott****	-63 514	-76 991	-49 089		
Summa kärnprimärkapital	1 863 834	1 766 083	1 723 126		
Övrigt primärt kapital	-	-	-		
Summa primärt kapital	1 863 834	1 766 083	1 723 126		
Supplementärt kapital	-	-	-		
Kapitalbas	1 863 834	1 766 083	1 723 126		
Riskexponeringsbelopp	9 261 475	8 768 750	9 091 513		
Kapitalkrav för kreditrisker	680 338	638 663	664 230		
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	367	2 624	2 419		
Kapitalkrav för operativa risker	60 213	60 213	60 672		
Kapitalkrav inklusive tillägg	740 918	701 500	727 321		
Överskott av kapital	1 122 916	1 064 583	995 805		
Kapitalrelationer enligt CRD IV					
Kärnprimärkapitalrelation	20,12%	20,14%	18,95%		
Primärkapitalrelation	20,12%	20,14%	18,95%		
Total kapitalrelation	20,12%	20,14%	18,95%		
Bruttosoliditetsgrad	8,60%	8,83%	8,75%		
Specifikation av kapitalkrav för kreditrisker	Exponerat belopp	Riskvikt snitt (%)	Kapital-krav	Kapital-krav	Kapital-krav
	2016-09-30	2016-09-30	2016-09-30	2015-12-31	2015-09-30
Enligt schablonmetod					
Exponeringar mot stat och kommun	1 352 237	0%	0	0	0
Motpartslösa exponeringar	72 869	97%	5 670	5 443	6 501
Enligt IRK-metod					
Institutsexponeringar	1 773 769	16%	23 086	36 142	40 514
Företagsexponeringar	9 492 511	64%	486 840	435 693	462 787
Hushållsexponeringar	10 318 429	20%	164 742	161 385	154 428
Summa kreditrisker	23 009 815	37%	680 338	638 663	664 230

* Resultatet för perioden januari-juni 2016 ingår i kapitalbasen. Däremot ingår inte resultatet för perioden juli-september 2016.

** Värdeförändringar som är hänförliga till derivatinstrument och som ingår i kassaflödessäkringar återläggs. Avdrag sker för uppskjutna skattefordringar.

*** Värdejustering i enlighet med EBA:s tekniska standard avseende försiktig värdering. Syftet är att justera för eventuell osäkerhet kring värderingen av poster som i bankens balansräkning upptas till verkligt värde.

**** Enligt beräkningsreglerna för IRK-metoden tas hänsyn till kalkylmässiga förväntade framtida förluster. I den omfattning de 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 byggts 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	2016-09-30	2015-12-31	2015-09-30
Kapitalbas enligt golvregler	1 927 348	1 843 074	1 772 215
Kapitalkrav enligt golvregler	908 765	824 636	783 060
Överskott av kapital enligt golvregler	1 018 583	1 018 438	989 155
Kapitalrelationer med hänsyn till golvregler			
Kärnprimärkapitalrelation	16,97%	17,88%	18,11%
Primärkapitalrelation	16,97%	17,88%	18,11%
Total kapitalrelation	16,97%	17,88%	18,11%

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

Mimimikapital och buffertar per 2016-09-30	Pelare I	Pelare II*	Buffert-krav**)	Summa
Kärnprimärkapital	4,5%	2,3%	4,0%	10,8%
Primärt kapital	6,0%	2,3%	4,0%	12,3%
Kapitalbas	8,0%	2,3%	4,0%	14,3%

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

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

Noter till redovisningen

<i>Tkr</i>	2016-09-30	2015-12-31	2015-09-30	Förändring i år belopp	%
14 - Likviditet och finansiering					
<i>Tillgänglig likviditet</i>					
Kassa och tillgodohavande i bank*	470 379	1 275 273	1 450 112	-804 894	-63%
Stats- och kommunförbindelser	1 059 456	1 005 059	942 487	54 397	5%
Säkerställda obligationer	876 882	700 913	744 634	175 969	25%
Summa likviditetsreserv	2 406 717	2 981 245	3 137 233	-574 528	-19%
Andra räntebärande värdepapper	2 109 596	966 103	989 333	1 143 493	118%
Summa	4 516 313	3 947 348	4 126 566	568 965	14%

Fördelning på löptid - likviditet

Vid anfordran	470 379	1 275 273	1 443 730	-804 894	-63%
Inom 3 månader**	1 386 817	764 448	802 133	622 369	81%
3 - 12 månader**	573 906	384 245	544 076	189 661	49%
1 - 5 år**	2 035 160	1 474 476	1 287 885	560 684	38%
> 5 år**	50 051	48 906	48 742	1 145	2%
Summa	4 516 313	3 947 348	4 126 566	568 965	14%

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

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

Andra likviditetsskapande åtgärder

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

Finansieringskällor

Skulder till kreditinstitut	206 760	84 409	89 435	122 351	145%
Inlåning från allmänheten	14 309 470	13 298 095	12 765 793	1 011 375	8%
Emitterade värdepapper	2 617 000	2 533 000	2 600 000	84 000	3%
Summa	17 133 230	15 915 504	15 455 228	1 217 726	8%

Fördelning på löptid - finansiering

Vid anfordran	14 234 306	13 083 453	12 668 366	1 150 853	9%
Inom 3 månader	44 223	243 989	113 408	-199 766	-82%
3 - 12 månader	87 826	353 530	12 391	-265 704	-75%
1 - 5 år	2 627 092	2 224 737	2 297 344	402 355	18%
> 5 år	139 783	9 795	363 719	129 988	1327%
Summa	17 133 230	15 915 504	15 455 228	1 217 726	8%

Noter till redovisningen

Tkr	2016-09-30	2015-12-31	2015-09-30	Förändring i år belopp	%
14 - Likviditet och finansiering (fortsättning)					
<i>Likviditetstäckningsgrad (LCR)</i>					
Likvida tillgångar nivå 1	1 185 797	993 919	956 986	191 878	19%
Likvida tillgångar nivå 2	640 701	595 776	632 939	44 925	8%
Summa likvida tillgångar *	1 826 498	1 589 695	1 589 925	236 803	15%
Simulerade flöden från inlåning	1 346 133	1 260 930	1 188 523	85 203	7%
Kontrakterade flöden från upplåning	-	-	-	-	-
Övriga kassautflöden	224 588	198 169	244 939	26 419	13%
Summa kassautflöden	1 570 721	1 459 099	1 433 462	111 622	8%
Kontrakterade flöden från utlåning	1 348 217	1 578 198	1 632 553	-229 981	-15%
Övriga kassainflöden	-	-	195 000	0	-
Summa kassainflöden	1 348 217	1 578 198	1 827 553	-229 981	-13%
Begränsning av inflöden	-170 176	-483 874	-752 457	313 698	-65%
Kassautflöde **	392 680	364 775	358 366	27 906	8%
Likviditetstäckningsgrad ***	465%	436%	444%		

*) 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/CRD IV. Likviditetstäckningsgraden ska f.n. uppgå till lägst 70 procent för att successivt höjas till 100 procent 2018.

<i>Stabil finansiering (NSFR)</i>					
Poster som ger stabil finansiering	17 477 939	16 189 285	15 725 619	1 288 654	8%
Poster som kräver stabil finansiering	11 894 390	10 715 770	10 216 586	1 178 620	11%
Relation	147%	151%	154%		

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

Noter till redovisningen

15 - Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Per 2016-09-30

<i>Tkr</i>	Värderat till verkligt värde	Derivat identifierat som säkrings- instrument	Lån och kund- fordringar	Övriga finansiella skulder	Summa redovisat värde	Justering till verkligt värde	Verkligt värde
Kassa	-	-	13 711	-	13 711	-	13 711
Utlåning till kreditinstitut	-	-	466 618	-	466 618	-	466 618
Utlåning till allmänheten	-	-	14 391 701	-	14 391 701	11 686	14 403 387
Räntebärande värdepapper	4 045 934	-	-	-	4 045 934	-	4 045 934
Övriga tillgångar	18 565	-	265 407	-	283 972	-	283 972
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	58 273	-	58 273	-	58 273
Summa	4 064 499	-	15 195 710	-	19 260 209	11 686	19 271 895
Icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	54 702	-	54 702
Summa tillgångar					19 314 911	11 686	19 326 597
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	206 760	206 760	213	206 973
In- och upplåning från allmänheten	-	-	-	14 309 470	14 309 470	42	14 309 512
Emitterade värdepapper	-	-	-	2 617 000	2 617 000	-6 335	2 610 665
Övriga skulder	16 556	1 194	1 332	77 246	96 328	-	96 328
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	42 929	42 929	-	42 929
Summa	16 556	1 194	1 332	17 253 405	17 272 487	-6 080	17 266 407
Icke finansiella skulder	-	-	-	-	25 072	-	25 072
Eget kapital	-	-	-	-	2 017 352	-	2 017 352
Summa skulder och eget kapital					19 314 911	-6 080	19 308 831

Per 2015-12-31

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

Noter till redovisningen

16 - Specifikation av värderingskategori avseende poster värderade till verkligt värde

Per 2016-09-30	Värderade enligt fair value option				Innehav för handel
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Totalt
Räntebärande värdepapper	4 045 934	-	-	4 045 934	-
Övriga tillgångar	-	-	-	0	18 565
Övriga skulder	-	-	-	0	17 750
Summa	4 045 934	-	-	4 045 934	36 315
Per 2015-12-31					
Räntebärande värdepapper	2 672 075	-	-	2 672 075	-
Övriga tillgångar	-	-	-	0	38 536
Övriga skulder	-	-	-	0	36 948
Summa	2 672 075	-	-	2 672 075	75 484

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

17 - Närstående och andra betydande relationer

Banken har ett betydande samarbete med Swedbank AB och dess dotterbolag. Samarbetet regleras i ett avtal som bl.a. omfattar förmedling av bolån till Swedbank Hypotek, förmedling av sparandeprodukter till Swedbank Robur Fonder samt Swedbank Försäkring. Avtalet reglerar också bankens köp av IT-tjänster från Swedbank AB. Swedbank är clearingbank för banken liksom för övriga samarbetande sparbanker. Bland större beloppsmässiga mellanhavanden märks bolån där banken förmedlat en lånevolym på cirka 12 mdr samt fonder och försäkringar med en sparandevolym på närmare 15 mdr.

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

18 - Risk- och osäkerhetsfaktorer

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

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

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

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

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