

Delårsrapport

januari–mars 2017



Delårsrapport januari–mars 2017

för Swedbank Sjuhärad AB (publ) organisationsnummer 516401–9852

Resultat

- Rörelseresultatet uppgick till 65 mkr (72 mkr)
- Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 9,75 procent (11,76 procent)
- K/I talet uppgick till 46 procent (44 procent)

Likviditet och kapital

- Likviditetstäckningsgraden uppgick till 358 procent
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 21,23 procent
- Bruttosoliditeten uppgick till 9,27 procent

Volym

- Utlåningen ökade med 1 procent till 14 381 mkr
- Inlåningen minskade med 1 procent till 14 512 mkr
- Den totala affärsvolymen ökade med 2 procent till 57 592 mkr

Omvärldsutveckling

Konjunkturmässigt har året inletts på ett positivt sätt. Tillväxten ökar i stora delar av västvärlden och framåtblickande indikatorer, som t.ex. inköpschefsindex pekar på fortsatt god tillväxt och en relativt stark arbetsmarknad. Svensk ekonomi har fortsatt att utvecklas starkt och i Europa syns tydligare tecken på den ekonomiska återhämtningen. De finansiella marknadernas har i spåren av det utvecklats positivt med stigande börser och fallande kreditspreadar. Framför allt den amerikanska aktiemarknaden har tagit fasta på Donald Trumps löften om sänkta skatter och tillväxtbefrämjande satsningar på infrastruktur, även om tilltron till det dämpats efter Trumps bakslag i flera andra frågor.

Tecknen på en starkare tillväxt och ökande inflationstendenser bidrar till att centralbankerna kan gå mot en mindre expansiv penningpolitik. Federal Reserv har genomfört ytterligare höjningar av styrräntan och också diskuterat formerna för att dra ner den stora balansräkningen och därmed successivt minska likviditeten i marknaden. Utvecklingen i Sverige och övriga Europa talar för att även ECB och Riksbanken närmar sig en sådan tidpunkt.

På den mer negativa sidan kan konstateras att den geopolitiska oron återigen har hamnat i fokus efter bombningar i Syrien, Nordkoreas missilprogram och terrordåd i Stockholm.

Ett antal faktorer utgör framtida orosmoln såsom effekterna av det brittiska beslutet att lämna EU-samarbetet och den framtida amerikanska politiken där ökad protektionism kan utgöra en osäkerhetsfaktor. Det råder också fortsatt 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. 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. Alltfler bedömare har också uttryckt tvivel kring effekterna av stimulanserna inom penningpolitiken.

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.

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 6 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 med föregående år

Rörelseresultatet uppgick till 65 mkr jämfört med 72 mkr under motsvarande period föregående år. Intäkterna ökade med 3 mkr medan rörelsekostnaderna ökade med 4 mkr. Kreditförlusterna uppgick till 6 mkr (0 mkr). Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 9,7 procent (11,8 procent). K/I-talet före kreditförluster uppgick till 46 procent (44 procent).

Räntenettet minskade med 2 procent till 71 mkr. Räntenettet påverkades negativt av ett lägre ränteläge, vilket medförde lägre avkastning på bankens likviditet samt försämrade marginaler på framför allt inlåning från allmänheten. Räntenettet påverkades också negativt av att den statliga resolutionsavgiften dubblerades från årsskiftet. Ökade volymer kunde bara i begränsad omfattning väga upp de negativa faktorerna. Medelvolymer för utlåning ökade med 6 procent samtidigt som medelvolymer för inlåning ökade med 9 procent.

Provisionsnettot ökade med 9 procent och uppgick till 59 mkr. Värdepappers- och utlåningsprovisionerna utvecklades positivt medan övriga provisioner var i stort sett oförändrade. Värdepappersprovisionerna, och då främst fondprovisionerna, påverkades positivt av betydligt högre kursnivåer på aktiemarknaderna jämfört med motsvarande period föregående år. Utlåningsprovisionerna påverkades positivt av högre marginaler på de bolån banken förmedlar till Swedbank Hypotek.

Nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till drygt 1 mkr (2 mkr). 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 inledningen av både 2017 och 2016.

Övriga rörelseintäkter, bestående av framför allt fastighetsintäkter, uppgick till 1 mkr, vilket var en marginell ökning jämfört med föregående år.

Personalkostnaderna var i stort sett oförändrade och uppgick till 35 mkr, varav 3 mkr avsåg avsättning till vinstandelar. Vinstandelssystemet omfattar samtliga bankens tillsvidareanställda. Utfallet förutsätter att lönsamheten i banken överstiger snittet hos de svenska börsnoterade bankerna. Lönsamheten antas uppfylla kriterierna under året och avsättning har därför gjorts med maximalt belopp för perioden. Avsättningen är preliminär och det slutliga utfallet fastställs först vid årets slut. Det maximala beloppet uppgår till 1,5 basbelopp per anställd.

Övriga administrationskostnader ökade med 4 mkr och uppgick till 26 mkr. Ökningen var till helt övervägande del hänförlig till ökade utvecklingskostnader inom IT, bl.a. för anpassning till nya regelverk och ökade myndighetskrav samt för utveckling av de digitala kundkanalerna.

Kreditförlusterna ökade med 6 mkr. Kreditförlustnivån, d.v.s. kreditförlusterna i förhållande till utlåningen, uppgick till 0,16 procent avseende utlåningen i bankens balansräkning. Inklusivt förmedlade bolån till Swedbank Hypotek, för vilka banken står kreditrisken, uppgick kreditförlustnivån till 0,09 procent. Kreditförluster fördelar sig normalt sett inte jämt över året, varför jämförelse mellan olika kvartal kan uppvisa relativt stora skillnader. Kreditförlustnivån var dock i stort sett oförändrad nivå jämfört med helåret 2016 då den uppgick till 0,14 procent respektive 0,08 procent.

Resultat för första kvartalet jämfört med fjärde kvartalet 2016

Rörelseresultatet var under första kvartalet i stort sett oförändrat jämfört med under det fjärde kvartalet 2016.

Räntenettet minskade med 3 mkr.

Provisionsnettot minskade med 7 mkr till 59 mkr. Det var framför allt till följd av att fjärde kvartalet påverkades av poster av engångskaraktär bl.a. en engångsersättning på 3 mkr avseende förmedlade bolån.

Nettoreultat av finansiella transaktioner uppvisade ett negativt resultat på 5 mkr under fjärde kvartalet jämfört med ett positivt resultat på 1 mkr under det första kvartalet. Att resultatet var negativt under fjärde kvartalet var en följd av att ränteläget på längre löptider steg, vilket påverkade värdet på fastförräntade obligationer negativt.

Rörelsekostnaderna var i stort sett oförändrade och uppgick till 62 mkr.

Kreditförlusterna minskade med 5 mkr och uppgick till 6 mkr.

Volym

Kreditefterfrågan från hushållen var fortsatt god och utlåningen till allmänheten ökade med 179 mkr, eller 1 procent jämfört med årsskiftet. Utlåningen uppgick därmed till 14 381 mkr. Inom företagssektorn ökade utlåningen med 3 procent medan utlåningen till hushållssektorn var oförändrad.

Osäkra fordringar, brutto uppgick till 102 mkr jämfört med 115 mkr vid utgången av 2016. Banken har gjort reserveringar för befärade kreditförluster på 107 mkr (124 mkr). Av reserveringarna på 107 mkr avsåg 30 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. Därigenom kan således situationen uppkomma att reserveringarna överstiger osäkra fordringar. Osäkra fordringar, netto exklusive den gruppvisa reserveringen uppgick till 25 mkr (21 mkr). Dessa motsvarade, i förhållande till utlåningen, 0,17 procent (0,15 procent).

Inlåning från allmänheten uppgick till 14 512 mkr, vilket var en minskning med 1 procent. Inlåningen från företagssektorn minskade med 4 procent medan inlåningen från hushållssektorn var oförändrad.

Affärsvolymen, d.v.s. in- och utlåning samt förmedlade volymer till framför allt Swedbank Robur, Swedbank Försäkring samt Swedbank Hypotek, uppgick till 57 592 mkr, vilket var en ökning med 2 procent sedan årsskiftet.

Likviditet och finansiering

Likvida medel, i form av kassamedel, utlåning till kreditinstitut samt räntebärande värdepapper uppgick till 4 813 mkr (5 037 mkr vid årsskiftet). Likviditeten var därmed fortsatt mycket god.

Likviditetstäckningsgraden (LCR) uppgick till 358 procent (527 procent vid årsskiftet) enligt bankens tolkning av de nya reglerna i CRR (Capital Requirement Regulation)

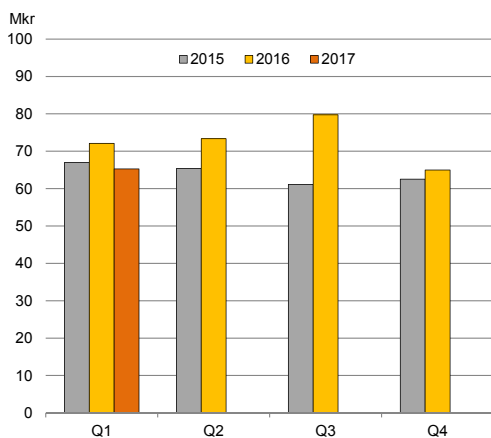


Diagram 1:
Rörelseresultat kvartalsvis 2015-2017.

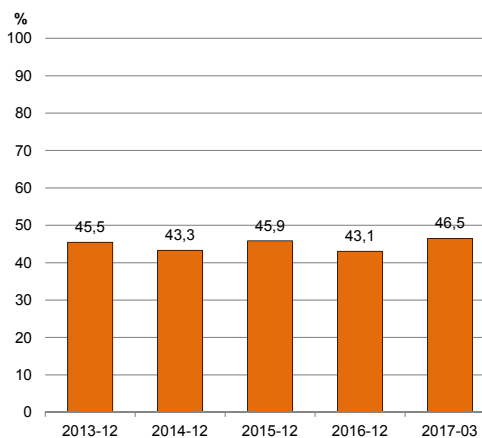


Diagram 2:
KI-tal 2013-2017.

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 fluktuera över tiden, bl.a. som en följd av att förfallostrukturen på bankens upplåning och värdepappersinnehav förändras. Den mycket höga likviditetstäckningsgraden banken uppvisar sammanhänger naturligtvis med den höga likviditeten i sig, men också den mycket låga kreditrisken banken är exponerad mot i värdepappersinnehaven.

Stabil finansiering (NSFR) uppgick till 146 procent (150 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 276 mkr (220 mkr).

Emitterade värdepapper uppgick till 2 600 mkr (2 600 mkr). Banken har inte genomfört några emissioner under perioden. 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 1 971 mkr (1 973 mkr vid årsskiftet). Periodens resultat ingår inte i kapitalbasen. Kapitalbasen påverkades marginellt av högre förväntade förlustbelopp enligt den interna riskklassificeringen. Hade periodens resultat med avdrag för utdelning inräknats hade kapitalbasen uppgått till 2 009 mkr.

Kapitalkravet för kreditrisker ökade till 681 mkr (671 mkr) främst till följd av högre utlåning. Den genomsnittliga riskvikten som beräknas vid den interna riskklassificeringen uppgick till 37 procent (36 procent). Kapitalkravet för

operativa risker uppgick till 62 mkr (62 mkr). Kapitalkravet för s.k. kreditvärdighetsjusteringsrisk, som drabbar derivatpositioner med andra finansiella institut som motpart, uppgick till 0,4 mkr (0,4 mkr).

Kapitalbasen utgjordes i sin helhet av s.k. kärnpri-märkapital, vilket innebar att de olika kapitalrelationerna, kärnpri-märkapitalrelation, primärkapitalrelation samt total kapitalrelation (tidigare benämnt kapitaltäckningsgrad) var på samma nivå, och uppgick till 21,23 procent (21,55 procent) beräknat enligt CRR/CRD IV. Övergångsreglerna för Basel I ger en högre kapitalbas men samtidigt ett högre kapitalkrav. Kapitalrelationerna beräknade på det sättet uppgick till 17,89 procent (18,40 procent).

Lagkraven innebär för närvarande att den totala kapitalrelationen måste uppgå till minst 8 procent i pelare I. Därutöver tillkommer det institutspecifika 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 2,2 procent. Utöver det tillkommer lagstadgade buffertkrav. Kravet på en kapitalkonserveringsbuffert uppgår till 2,5 procent. Kravet på kontracyklisk kapitalbuffert höjdes av Finansinspektionen den 19 mars 2017 till 2,0 procent. Bankens totala kapitalrelation enligt CRR/CRD IV bedöms därför åtminstone behöva uppgå till cirka 14,7 procent. Kapitalrelationen på 21,23 låg således väl över det minimikravet.

Riskhantering

Risken exponering är en naturlig del i finansiell verksamhet. Banken är framför allt utsatt för kreditrisk, 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

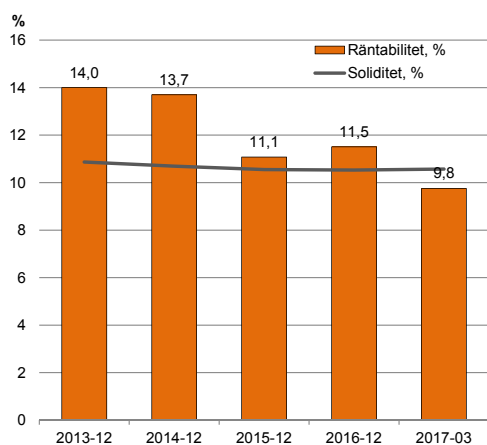


Diagram 3:
Räntabilitet på eget kapital samt soliditet 2013–2017.

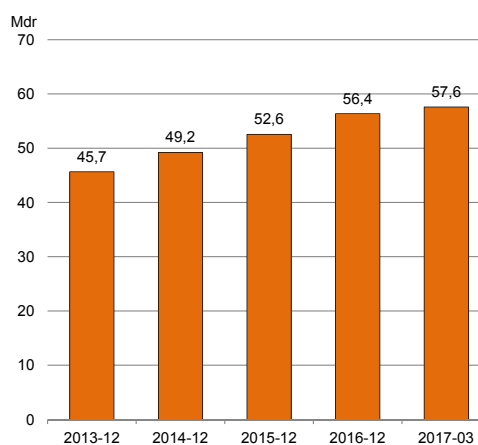


Diagram 4:
Affärsvolym 2013–2017.

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 motpartsrisiker 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 2016. 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 2017

Banken publicerar rapporter avseende 2017 vid följande tillfällen:

2017-08-22	Delårsrapport januari-juni 2017
2017-10-24	Delårsrapport januari-september 2017
2018-01-30	Bokslutskommuniké 2017

Borås den 25 april 2017

Bosse Johansson
Verkställande direktör

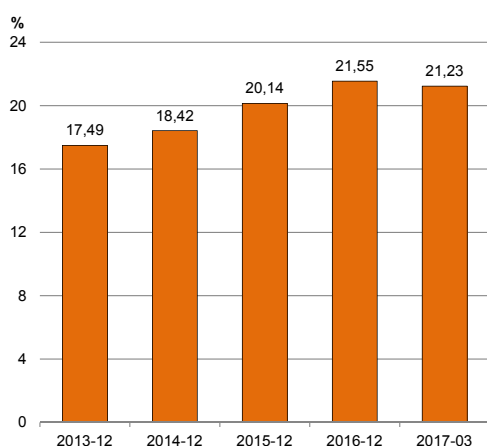


Diagram 5: Käpprimärkapitalrelation 2013–2017.

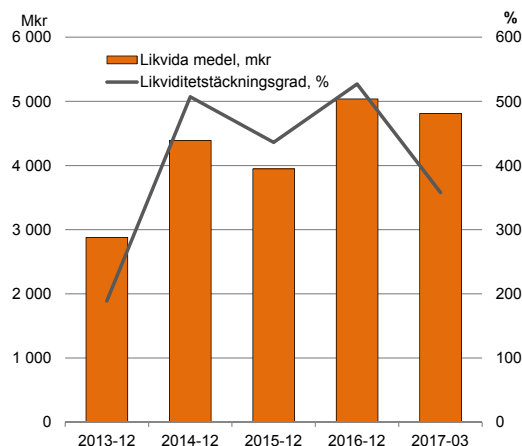


Diagram 6: Likvida medel (vänster skala) samt likviditetstäckningsgrad (höger skala) 2013–2017.

Kvartalsvis jämförelse

Resultaträkning, tkr	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016
Räntenetto	71 240	74 686	75 033	73 324	72 860
Provisionsnetto	59 130	65 947	55 439	55 306	54 337
Netto finansiella transaktioner	1 451	-4 611	4 199	11 078	2 097
Övriga rörelseintäkter	1 198	1 772	963	1 015	688
Summa rörelseintäkter	133 019	137 794	135 634	140 723	129 982
Personalkostnader	34 566	36 222	29 147	36 345	34 773
Övriga administrationskostnader	26 140	24 928	22 616	23 661	21 924
Avskrivningar	880	971	1 039	1 059	1 059
Övriga rörelsekostnader	231	115	44	325	43
Summa rörelsekostnader	61 817	62 236	52 846	61 390	57 799
Resultat före kreditförluster	71 202	75 558	82 788	79 333	72 183
Kreditförluster	-5 949	-10 574	-3 048	-5 998	-63
Rörelseresultat	65 253	64 984	79 740	73 335	72 120
Skatt på periodens resultat	-14 550	-13 934	-17 891	-16 130	-15 966
Periodens resultat	50 703	51 050	61 849	57 205	56 154
Värdeförändringar på instrument	255	231	291	290	316
Periodens totalresultat	50 958	51 281	62 140	57 495	56 470

Balansräkning, tkr	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016
Utlåning till allmänheten	14 381 369	14 202 128	14 391 701	14 197 354	13 835 767
Utlåning till kreditinstitut	352 798	1 055 081	466 618	839 088	782 572
Räntebärande värdepapper	4 467 097	3 963 476	4 045 934	3 805 279	3 429 394
Övriga tillgångar	376 100	417 148	410 658	445 501	458 512
Summa	19 577 364	19 637 833	19 314 911	19 287 222	18 506 245
Inlåning från allmänheten	14 512 170	14 649 503	14 309 470	14 342 498	13 624 600
Skulder till kreditinstitut	276 272	219 560	206 760	241 831	314 808
Emitterade värdepapper	2 600 000	2 600 000	2 617 000	2 617 000	2 533 000
Övriga skulder	119 331	100 137	164 329	130 681	136 120
Eget kapital	2 069 591	2 068 633	2 017 352	1 955 212	1 897 717
Summa	19 577 364	19 637 833	19 314 911	19 287 222	18 506 245

Nyckeltal

Årsvis ackumulerat	jan-mar 2017	jan-dec 2016	jan-sep 2016	jan-jun 2016	jan-mar 2016
Räntabilitet på eget kapital	9,7%	11,5%	12,0%	11,8%	11,8%
K/I-tal före kreditförluster	46%	43%	42%	44%	44%
K/I-tal efter kreditförluster	51%	47%	45%	46%	45%
Placeringsmarginal	1,4%	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%
Kreditförlustnivå					
Exkl. förmedlad hypoteksvolym	0,16%	0,14%	0,09%	0,09%	0,00%
Inkl. förmedlad hypoteksvolym	0,09%	0,08%	0,05%	0,05%	0,00%
Kapitaltäckning					
Kämprimärkapitalrelation	21,23%	21,55%	20,12%	20,05%	19,91%
Primärkapitalrelation	21,23%	21,55%	20,12%	20,05%	19,91%
Total kapitalrelation	21,23%	21,55%	20,12%	20,05%	19,91%
Bruttosoliditetsgrad	9,3%	9,3%	8,6%	8,5%	8,6%
Likviditet och finansiering					
Utlåning/Inlåning	99%	97%	101%	99%	102%
Likviditetstäckningsgrad (LCR)	358%	527%	465%	390%	403%
Stabil finansiering (NSFR)	146%	150%	147%	151%	149%
Medelantal anställda	151	155	152	163	157

Kvartalsvis	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016
Räntabilitet på eget kapital	9,7%	9,9%	12,8%	11,9%	11,8%
K/I-tal före kreditförluster	46%	45%	39%	44%	44%
K/I-tal efter kreditförluster	51%	53%	41%	48%	45%
Placeringsmarginal	1,4%	1,5%	1,6%	1,6%	1,6%
Kreditförlustnivå					
Exkl. förmedlad hypoteksvolym	0,16%	0,31%	0,09%	0,18%	0,00%
Inkl. förmedlad hypoteksvolym	0,09%	0,17%	0,05%	0,09%	0,00%

Resultaträkning

Tkr	Not	jan-mar 2017	jan-mar 2016	Förändring belopp	%
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter		80 070	81 564	-1 494	-2%
Räntekostnader		-8 830	-8 704	-126	1%
Räntenetto	2	71 240	72 860	-1 620	-2%
Provisionsintäkter		65 080	60 959	4 121	7%
Provisionskostnader		-5 950	-6 622	672	-10%
Provisionsnetto	3	59 130	54 337	4 793	9%
Nettoresultat av finansiella poster	4	1 451	2 097	-646	-31%
Övriga rörelseintäkter		1 198	688	510	74%
Summa rörelseintäkter		133 019	129 982	3 037	2%
Rörelsekostnader					
Personalkostnader	5	34 566	34 773	-207	-1%
Övriga administrationskostnader	6	26 140	21 924	4 216	19%
Summa administrationskostnader		60 706	56 697	4 009	7%
Avskrivningar på materiella tillgångar	7	880	1 059	-179	-17%
Övriga rörelsekostnader		231	43	188	437%
Summa rörelsekostnader		61 817	57 799	4 018	7%
Resultat före kreditförluster		71 202	72 183	-981	-1%
Kreditförluster, netto	8	-5 949	-63	-5 886	-
Rörelseresultat		65 253	72 120	-6 867	-10%
Skatt på periodens resultat		-14 550	-15 966	1 416	-9%
Periodens resultat		50 703	56 154	-5 451	-10%

Rapport över totalresultat

<i>Tkr</i>	jan-mar 2017	jan-mar 2016
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	50 703	56 154
<i>Komponenter som har eller som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>		
Kassaflödessäkringar		
Värdeförändringar på instrument under perioden	327	405
Skatt på värdeförändringar under perioden	-72	-89
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	255	316
Periodens totalresultat	50 958	56 470

Balansräkning

Tkr	Not	2017-03-31	2016-12-31	2016-03-31	Förändring i år	
					belopp	%
Tillgångar						
Kassa		18 290	18 876	15 776	-586	-3%
Belåningsbara statsskuldförbindelser		1 383 061	1 477 368	1 062 266	-94 307	-6%
Utlåning till kreditinstitut		352 798	1 055 081	782 572	-702 283	-67%
Utlåning till allmänheten	9	14 381 369	14 202 128	13 835 767	179 241	1%
Räntebärande värdepapper		3 084 036	2 486 108	2 367 128	597 928	24%
Materiella tillgångar		51 658	52 539	56 446	-881	-2%
Övriga tillgångar		250 068	269 119	333 572	-19 051	-7%
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		56 084	76 614	52 718	-20 530	-27%
Summa tillgångar		19 577 364	19 637 833	18 506 245	-60 469	0%
Skulder, avsättningar och eget kapital						
Skulder till kreditinstitut		276 272	219 560	314 808	56 712	26%
In- och upplåning från allmänheten	10	14 512 170	14 649 503	13 624 600	-137 333	-1%
Emitterade värdepapper	11	2 600 000	2 600 000	2 533 000	0	0%
Aktuella skatteskulder		775	4 009	4 001	-3 234	-81%
Uppskjutna skatteskulder		2 216	2 144	2 738	72	3%
Övriga skulder		40 997	42 048	51 516	-1 051	-2%
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		60 721	40 671	64 950	20 050	49%
Avsättningar		14 622	11 265	12 915	3 357	30%
Summa skulder och avsättningar		17 507 773	17 569 200	16 608 528	-61 427	0%
Eget kapital						
Aktiekapital		200 000	200 000	200 000	-	-
Reservfond		131 679	131 679	131 679	-	-
Fond för verkligt värde		-445	-700	-1 512	255	-36%
Balanserat resultat		1 687 654	1 511 396	1 511 396	176 258	12%
Periodens resultat		50 703	226 258	56 154	-175 555	-78%
Summa eget kapital		2 069 591	2 068 633	1 897 717	958	0%
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		19 577 364	19 637 833	18 506 245	-60 469	0%
Poster inom linjen						
Ansvarsförbindelser		625 148	571 974	621 799	53 174	9%
Åtaganden		3 010 066	2 967 983	2 526 291	42 083	1%
Ställda panter		7 644	7 379	5 984	265	4%

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 2016-01-01	200 000	131 679	-1 828	1 561 396	1 891 247
Utdelning avseende 2015	-	-	-	-50 000	-50 000
Periodens resultat	-	-	-	56 154	56 154
Övrigt totalresultat	-	-	316	-	316
Utgående balans 2016-03-31	200 000	131 679	-1 512	1 567 550	1 897 717
Ingående balans 2016-04-01	200 000	131 679	-1 512	1 567 550	1 897 717
Periodens resultat	-	-	-	170 104	170 104
Övrigt totalresultat	-	-	812	-	812
Utgående balans 2016-12-31	200 000	131 679	-700	1 737 654	2 068 633
Ingående balans 2017-01-01	200 000	131 679	-700	1 737 654	2 068 633
Utdelning avseende 2016	-	-	-	-50 000	-50 000
Periodens resultat	-	-	-	50 703	50 703
Övrigt totalresultat	-	-	255	-	255
Utgående balans 2017-03-31	200 000	131 679	-445	1 738 357	2 069 591

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

Kassaflödesanalys

Tkr	jan-mar 2017	jan-dec 2016	jan-mar 2016
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	65 253	290 179	72 120
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
- Realiserad vinst på anläggningstillgångar	-	-844	-
- Orealiserad del av nettoresultat av finansiella poster	-1 455	-13 054	-2 097
- Avskrivningar	880	4 128	1 059
- Kreditförluster	6 141	20 549	216
Betald skatt	-17 784	-65 106	-17 159
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	53 035	235 852	54 139
Förändring av utlåning till allmänheten	-185 382	-712 266	-325 572
Förändring av värdepapper - omsättningstillgångar	-502 166	-1 278 347	-755 222
Förändring av in- och upplåning från allmänheten	-137 333	1 351 408	326 505
Förändring av skulder till kreditinstitut exkl clearingskulder	31 156	135 370	228 436
Förändring av övriga tillgångar	39 581	65 244	24 687
Förändring av övriga skulder	22 684	-17 259	17 920
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-678 425	-219 998	-429 107
Investeringsverksamheten			
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	2 100	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-418	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	1 682	0
Finansieringsverksamheten			
Emission/återköp av räntebärande värdepapper	-	67 000	-
Utbetald utdelning	-50 000	-50 000	-50 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-50 000	17 000	-50 000
Årets kassaflöde	-728 425	-201 316	-479 107
Likvida medel vid årets början	1 073 957	1 275 273	1 275 273
Likvida medel vid periodens slut*	345 532	1 073 957	796 166
*Specifikation av likvida medel			
Kassa	18 290	18 876	15 776
Utlåning till kreditinstitut	352 798	1 055 081	782 572
Clearingskulder	-25 556	-	-2 182
Likvida medel utöver ovan angivna:			
- Räntebärande värdepapper	4 467 097	3 963 476	3 429 394
- 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 2016.

Delårsrapporten har inte granskats av bankens externa revisor.

Tkr	jan-mar 2017	jan-mar 2016	Förändring	
			belopp	%
2 - Räntenetto				
Utlåning till kreditinstitut	-748	84	-832	-
Utlåning till allmänheten	80 328	80 253	75	0%
Räntebärande värdepapper	488	813	-325	-40%
Övrigt	2	414	-412	-100%
Summa ränteintäkter	80 070	81 564	-1 494	-2%
Skulder till kreditinstitut	-924	-679	-245	36%
Inlåning från allmänheten	-5 192	-4 950	-242	5%
Emitterade värdepapper	-1 008	-1 640	632	-39%
Övrigt inklusive derivat	-1 706	-1 435	-271	19%
Summa räntekostnader	-8 830	-8 704	-126	1%
Räntenetto	71 240	72 860	-1 620	-2%

3 - Provisionsnetto

Betalningsförmedling	17 465	17 960	-495	-3%
Utlåning	21 711	18 360	3 351	18%
Inlåning	917	973	-56	-6%
Garantier	784	885	-101	-11%
Värdepapper	16 498	15 340	1 158	8%
Försäkringar	6 080	5 810	270	5%
Övrigt	1 625	1 631	-6	0%
Summa provisionsintäkter	65 080	60 959	4 121	7%
Betalningsförmedling	-4 229	-4 887	658	-13%
Värdepapper	-1 668	-1 044	-624	60%
Övrigt	-53	-691	638	-92%
Summa provisionskostnader	-5 950	-6 622	672	-10%
Provisionsnetto	59 130	54 337	4 793	9%

4 - Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde

<i>Realiserade värdeförändringar</i>				
Räntebärande värdepapper	-4	-	-4	-
<i>Orealiserade värdeförändringar</i>				
Räntebärande värdepapper	1 455	2 097	-642	-31%
Summa nettoresultat av finansiella poster	1 451	2 097	-646	-31%

5 - Personalkostnader

Löner och arvoden	19 501	19 734	-233	-1%
Sociala kostnader	7 373	7 495	-122	-2%
Pensionskostnader	3 978	3 850	128	3%
Kostnader för vinstandelar (inkl särskild löneskatt)	3 010	3 117	-107	-3%
Övriga personalkostnader	704	577	127	22%
Summa personalkostnader	34 566	34 773	-207	-1%

Noter till redovisningen

Tkr	jan-mar 2017	jan-mar 2016	belopp	Förändring %
6 - Övriga administrationskostnader				
Fastigheter och lokaler	1 884	1 825	59	3%
Material och inventarier	1 164	876	288	33%
IT	14 476	10 767	3 709	34%
Telefon och porto	527	699	-172	-25%
Revisions- och konsulttjänster	938	825	113	14%
Marknadsföring	1 893	1 820	73	4%
Larm och värdetransporter	574	636	-62	-10%
Övrigt	4 684	4 476	208	5%
Summa övriga administrationskostnader	26 140	21 924	4 216	19%
7 - Avskrivningar på materiella tillgångar				
Inventarier	587	765	-178	-23%
Byggnader	293	294	-1	0%
Summa avskrivningar	880	1 059	-179	-17%
8 - Kreditförluster, netto				
<i>Specifik nedskrivning för individuellt värderade lånefordringar</i>				
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-22 494	-1 277	-21 217	-
Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster, som i delårsbokslutet redovisas som konstaterade förluster	21 860	812	21 048	-
Periodens nedskrivning för kreditförluster	-6 555	-	-6 555	-
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	164	138	26	19%
Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster	1 988	315	1 673	-
Periodens nettokostnad för individuellt värderade lånefordringar	-5 037	-12	-5 025	-
<i>Gruppvis nedskrivning för individuellt värderade lånefordringar</i>				
Avsättning/upplösning av gruppvis nedskrivning	-900	800	-1 700	-
<i>Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk</i>				
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-342	-843	501	-59%
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	465	336	129	38%
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	19	13	6	46%
Periodens nettokostnad för gruppvis värderade homogena lånefordringar	142	-494	636	-
<i>Ansvarsförbindelser</i>				
Periodens nettokostnad för infriande av garantier och andra ansvarsförbindelser	-154	-357	203	-57%
Värdetförändring på övertagen egendom	-	-	-	-
Nettokostnad för kreditförluster	-5 949	-63	-5 886	-

Noter till redovisningen

<i>Tkr</i>	2017-03-31	2016-12-31	2016-03-31	Förändring i år belopp %	
9 - Utlåning till allmänheten					
Utlåning i svensk valuta	14 278 782	14 115 211	13 756 175	163 571	1%
Utlåning i utländsk valuta	209 367	210 555	188 604	-1 188	-1%
Utlåning brutto	14 488 149	14 325 766	13 944 779	162 383	1%
Reserveringar för kreditförluster	-106 780	-123 638	-109 012	16 858	-14%
Utlåning netto	14 381 369	14 202 128	13 835 767	179 241	1%
<i>Lånefordringar brutto fördelade på kundsektorer</i>					
Företagssektor	6 958 262	6 805 376	6 991 474	152 886	2%
Hushållssektor	7 529 887	7 520 390	6 953 305	9 497	0%
- varav personliga företagare	1 898 274	1 913 298	1 725 245	-15 024	-1%
Summa	14 488 149	14 325 766	13 944 779	162 383	1%
<i>Avgår reserveringar för kreditförluster fördelade på kundsektorer</i>					
Företagssektor					
- individuellt värderade	-47 773	-64 801	-47 969	17 028	-26%
- gruppvis individuellt värderade	-16 850	-17 250	-27 600	400	-2%
Hushållssektor					
- individuellt värderade	-23 872	-24 137	-21 385	265	-1%
- gruppvis individuellt värderade	-13 100	-11 800	-5 300	-1 300	11%
- gruppvis homogena fordringar	-5 185	-5 650	-6 758	465	-8%
- varav personliga företagare	-20 045	-19 787	-13 670	-258	1%
Summa	-106 780	-123 638	-109 012	16 858	-14%
<i>Lånefordringar netto fördelade på kundsektorer</i>					
Företagssektor	6 893 639	6 723 325	6 915 905	170 314	3%
Hushållssektor	7 487 730	7 478 803	6 919 862	8 927	0%
- varav personliga företagare	1 878 229	1 893 511	1 711 575	-15 282	-1%
Summa	14 381 369	14 202 128	13 835 767	179 241	1%
Osäkra fordringar					
Osäkra lånefordringar brutto	101 552	115 316	180 740	-13 764	-12%
Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-71 645	-88 938	-69 354	17 293	-19%
Reserveringar för gruppvis värderade lånefordringar	-5 185	-5 650	-6 758	465	-8%
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-29 950	-29 050	-32 900	-900	3%
Osäkra fordringar netto	-5 228	-8 322	71 728	3 094	-37%

Noter till redovisningen

<i>Tkr</i>	2017-03-31	2016-12-31	2016-03-31	Förändring i år belopp %	
9 - Utlåning till allmänheten (fortsättning)					
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar	105%	107%	60%		
Reserveringsgrad för osäkra fordringar exklusive gruppvisa reserveringar	76%	82%	42%		
Total andel osäkra fordringar netto	-0,04%	-0,06%	0,52%		
Andel osäkra fordringar netto exklusive gruppvisa reserveringar	0,17%	0,15%	0,76%		
Kreditförlustnivå exkl. förmedlad hypoteksvolym	0,16%	0,14%	0,00%		
Kreditförlustnivå inkl. förmedlad hypoteksvolym	0,09%	0,08%	0,00%		
<i>Osäkra lånefordringar brutto fördelade på kundsektorer</i>					
Företagssektor	65 281	81 010	143 850	-15 729	-19%
Hushållssektor	36 271	34 306	36 890	1 965	6%
- varav personliga företagare	20 045	17 654	18 268	2 391	14%
Summa	101 552	115 316	180 740	-13 764	-12%
<i>Oreglerade lånefordringar som ingår i osäkra fordringar fördelade på kundsektorer</i>					
Företagssektor	39 758	46 079	87 539	-6 321	-14%
Hushållssektor	27 672	25 297	17 391	2 375	9%
- varav personliga företagare	14 624	12 167	2 515	2 457	20%
Summa	67 430	71 376	104 930	-3 946	-6%
10 - In- och upplåning från allmänheten					
Inlåning i svensk valuta	14 300 647	14 423 105	13 355 536	-122 458	-1%
Inlåning i utländsk valuta	176 068	189 249	235 085	-13 181	-7%
Postväxlar m.m.	35 455	37 149	33 979	-1 694	-5%
Summa	14 512 170	14 649 503	13 624 600	-137 333	-1%
<i>Fördelad på kundsektorer</i>					
Offentlig sektor	31 685	30 734	55 451	951	3%
Företagssektor	3 534 475	3 684 648	3 252 158	-150 173	-4%
Hushållssektor	10 946 010	10 934 121	10 316 991	11 889	0%
- varav personliga företagare	1 888 576	1 928 803	1 821 118	-40 227	-2%
Summa	14 512 170	14 649 503	13 624 600	-137 333	-1%
11 - Emitterade värdepapper					
Seniora obligationer	2 600 000	2 600 000	2 533 000	0	0%
Summa	2 600 000	2 600 000	2 533 000	0	0%
<i>Förändringar under perioden</i>					
	jan-mar 2017	jan-dec 2016	jan-mar 2016		
Emitterat	-	400 000	-		
Återköpt	-	-316 000	-		
Förfallet	-	-17 000	-		
Förändring	-	67 000	-		

Noter till redovisningen

12 - Derivatinstrument

Per 2017-03-31	Ränterelaterade kontrakt			Valutakursrelaterade kontrakt		
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nom. värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Nom. värde
<i>Tkr</i>						
Instrument med positiva verkliga värden eller värde noll						
Terminer	-	-	-	19 748	19 748	923 202
Summa positiva värden	0	0	0	19 748	19 748	923 202
Instrument med negativa verkliga värden						
Swappar, säkringsredovisade	570	570	20 000	-	-	-
Terminer	-	-	-	17 075	17 075	855 115
Summa negativa värden	570	570	20 000	17 075	17 075	855 115
Totalt	-570	-570	20 000	2 673	2 673	1 778 317
Per 2016-12-31						
	Ränterelaterade kontrakt			Valutakursrelaterade kontrakt		
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nom. värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Nom. värde
<i>Tkr</i>						
Instrument med positiva verkliga värden eller värde noll						
Terminer	-	-	-	20 169	20 169	787 092
Summa positiva värden	0	0	0	20 169	20 169	787 092
Instrument med negativa verkliga värden						
Swappar, säkringsredovisade	898	898	26 000	-	-	-
Terminer	-	-	-	17 926	17 926	728 376
Summa negativa värden	898	898	26 000	17 926	17 926	728 376
Totalt	-898	-898	26 000	2 243	2 243	1 515 468
Per 2016-03-31						
	Ränterelaterade kontrakt			Valutakursrelaterade kontrakt		
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nom. värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Nom. värde
<i>Tkr</i>						
Instrument med positiva verkliga värden eller värde noll						
Terminer	-	-	-	34 056	34 056	1 299 454
Summa positiva värden	0	0	0	34 056	34 056	1 299 454
Instrument med negativa verkliga värden						
Swappar, säkringsredovisade	1 938	1 938	31 250	-	-	-
Terminer	-	-	-	30 239	30 239	1 132 727
Summa negativa värden	1 938	1 938	31 250	30 239	30 239	1 132 727
Totalt	-1 938	-1 938	31 250	3 817	3 817	2 432 181

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

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

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

Noter till redovisningen

13 - Kapitaltäckning

Tkr	2017-03-31	2016-12-31	2016-03-31
Primärt kapital			
Utgående eget kapital*	2 069 591	2 068 633	1 897 717
Tillkommande poster			
- Värdeförändring på kassaflödessäkringar**	570	898	1 938
Avgående poster			
- Ej medräkningsbart resultat*	-50 703	-	-56 154
- Avgår föreslagen/prognostiserad aktieutdelning	-	-50 000	-
- Uppskjuten skattefordran**	-125	-198	-426
- Ytterligare värdejusteringar***	-4 504	-4 002	-
- IRK-reserveringar underskott****	-43 580	-41 980	-75 235
Summa kärnprimärkapital	1 971 249	1 973 351	1 767 840
Övrigt primärt kapital	-	-	-
Summa primärt kapital	1 971 249	1 973 351	1 767 840
Supplementärt kapital	-	-	-
Kapitalbas	1 971 249	1 973 351	1 767 840
Risikexponeringsbelopp	9 287 250	9 154 963	8 878 200
Kapitalkrav för kreditrisker	681 076	670 513	648 445
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	400	380	1 598
Kapitalkrav för operativa risker	61 504	61 504	60 213
Kapitalkrav enligt pelare 1	742 980	732 397	710 256
Överskott av kapital	1 228 269	1 240 954	1 057 584
Kapitalrelationer enligt CRD IV			
Kärnprimärkapitalrelation	21,23%	21,55%	19,91%
Primärkapitalrelation	21,23%	21,55%	19,91%
Total kapitalrelation	21,23%	21,55%	19,91%
Bruttosoliditetsgrad	9,27%	9,26%	8,59%

Specifikation av kapitalkrav för kreditrisker	Exponerat belopp 2017-03-31	Riskvikt snitt (%) 2017-03-31	Kapital-krav 2017-03-31	Kapital-krav 2016-12-31	Kapital-krav 2016-03-31
Enligt schablonmetod					
Exponeringar mot stat och kommun	1 643 604	0%	0	0	0
Motpartslösa exponeringar	69 242	99%	5 502	5 439	5 799
Enligt IRK-metod					
Institutsexponeringar	1 897 808	18%	26 888	33 568	28 903
Företagsexponeringar	9 054 496	65%	468 368	463 698	444 588
Hushållsexponeringar	10 568 352	21%	180 318	167 808	169 155
Summa kreditrisker	23 233 502	37%	681 076	670 513	648 445

* Resultatet för perioden ingår inte i kapitalbasen. Hade resultatet ingått hade kapitalrelationen uppgått till 21,77 procent.

** 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	2017-03-31	2016-12-31	2016-03-31
Kapitalbas enligt golvregler	2 014 829	2 015 331	1 843 075
Kapitalkrav enligt golvregler	900 993	876 340	854 590
Överskott av kapital enligt golvregler	1 113 836	1 138 991	988 485
Kapitalrelationer med hänsyn till golvregler			
Kärnprimärkapitalrelation	17,89%	18,40%	17,25%
Primärkapitalrelation	17,89%	18,40%	17,25%
Total kapitalrelation	17,89%	18,40%	17,25%

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

Mimimikapital och buffertar per 2017-03-31	Pelare I	Pelare II*	Buffert-krav**)	Summa
Kärnprimärkapital	4,5%	2,2%	4,5%	11,2%
Primärt kapital	6,0%	2,2%	4,5%	12,7%
Kapitalbas	8,0%	2,2%	4,5%	14,7%

*) 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 2,0 procent.

Noter till redovisningen

Tkr	2017-03-31	2016-12-31	2016-03-31	Förändring i år belopp	%
14 - Likviditet och finansiering					
<i>Tillgänglig likviditet</i>					
Kassa och tillgodohavande i bank*	345 532	1 073 958	796 166	-728 426	-68%
Stats- och kommunförbindelser	1 383 061	1 477 368	1 062 266	-94 307	-6%
Säkerställda obligationer	0	903 193	901 790	-903 193	-100%
Summa likviditetsreserv	1 728 593	3 454 519	2 760 222	-1 725 926	-50%
Andra räntebärande värdepapper	3 084 036	1 582 915	1 465 338	1 501 121	95%
Summa	4 812 629	5 037 434	4 225 560	-224 805	-4%

Fördelning på löptid - likviditet

Vid anfordran	341 877	1 073 958	791 893	-732 081	-68%
Inom 3 månader**	966 801	1 019 756	724 603	-52 955	-5%
3 - 12 månader**	1 023 477	498 114	847 350	525 363	105%
1 - 5 år**	2 401 329	2 370 506	1 808 285	30 823	1%
> 5 år**	75 490	75 100	53 429	390	1%
Summa	4 808 974	5 037 434	4 225 560	-228 460	-5%

*) 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	5 000 000	0	0%
- varav emitterade värdepapper	-2 600 000	-2 600 000	-2 533 000	0	0%
Summa	2 900 000	2 900 000	2 967 000	0	0%

Finansieringskällor

Skulder till kreditinstitut	276 272	219 560	314 808	56 712	26%
Inlåning från allmänheten	14 512 170	14 649 503	13 624 600	-137 333	-1%
Emitterade värdepapper	2 600 000	2 600 000	2 533 000	0	0%
Summa	17 388 442	17 469 063	16 472 408	-80 621	0%

Fördelning på löptid - finansiering

Vid anfordran	14 586 879	14 581 735	13 678 236	5 144	0%
Inom 3 månader	17 610	98 401	47 446	-80 791	-82%
3 - 12 månader	505 072	511 332	441 952	-6 260	-1%
1 - 5 år	2 165 824	2 131 977	2 204 798	33 847	2%
> 5 år	113 057	145 618	99 976	-32 561	-22%
Summa	17 388 442	17 469 063	16 472 408	-80 621	0%

Noter till redovisningen

Tkr	2017-03-31	2016-12-31	2016-03-31	Förändring i år belopp	%
14 - Likviditet och finansiering (fortsättning)					
<i>Likviditetstäckningsgrad (LCR)</i>					
Likvida tillgångar nivå 1	1 511 818	1 507 149	1 076 460	4 669	0%
Likvida tillgångar nivå 2	669 692	664 333	717 640	5 359	1%
Summa likvida tillgångar *	2 181 510	2 171 482	1 794 100	10 028	0%
Simulerade flöden från inlåning	1 448 905	1 433 087	1 259 650	15 818	1%
Kontrakterade flöden från upplåning	-	-	-	-	-
Övriga kassautflöden	217 113	214 595	304 921	2 518	1%
Summa kassautflöden	1 666 018	1 647 682	1 564 571	18 336	1%
Kontrakterade flöden från utlåning	606 094	1 492 091	888 904	-885 997	-59%
Övriga kassainflöden	451 000	255 000	230 000	196 000	77%
Summa kassainflöden	1 057 094	1 747 091	1 118 904	-689 997	-62%
Begränsning av inflöden	0	-511 330	0	511 330	-100%
Kassautflöde **	608 924	411 921	445 667	197 004	48%
Likviditetstäckningsgrad ***	358%	527%	403%		

*) 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.

Stabil finansiering (NSFR)

Poster som ger stabil finansiering	17 419 322	17 482 033	16 440 537	-62 711	0%
Poster som kräver stabil finansiering	11 915 692	11 644 894	11 065 477	270 798	2%
Relation	146%	150%	149%		

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 2017-03-31

<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	-	-	18 290	-	18 290	-	18 290
Utlåning till kreditinstitut	-	-	352 798	-	352 798	-	352 798
Utlåning till allmänheten	-	-	14 381 369	-	14 381 369	6 885	14 388 254
Räntebärande värdepapper	4 467 097	-	-	-	4 467 097	-	4 467 097
Övriga tillgångar	19 748	-	230 320	-	250 068	-	250 068
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	56 084	-	56 084	-	56 084
Summa	4 486 845	-	15 038 861	-	19 525 706	6 885	19 532 591
Icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	51 658	-	51 658
Summa tillgångar					19 577 364	6 885	19 584 249
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	276 272	276 272	-	276 272
In- och upplåning från allmänheten	-	-	-	14 512 170	14 512 170	1	14 512 171
Emitterade värdepapper	-	-	-	2 600 000	2 600 000	2 362	2 602 362
Övriga skulder	17 075	570	528	22 824	40 997	-	40 997
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	60 721	60 721	-	60 721
Summa	17 075	570	528	17 471 987	17 490 160	2 363	17 492 523
Icke finansiella skulder	-	-	-	-	17 613	-	17 613
Eget kapital	-	-	-	-	2 069 591	-	2 069 591
Summa skulder och eget kapital					19 577 364	2 363	19 579 727

Per 2016-12-31

<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	-	-	18 876	-	18 876	-	18 876
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 055 081	-	1 055 081	-	1 055 081
Utlåning till allmänheten	-	-	14 202 128	-	14 202 128	7 630	14 209 758
Räntebärande värdepapper	3 963 476	-	-	-	3 963 476	-	3 963 476
Övriga tillgångar	20 169	-	248 950	-	269 119	-	269 119
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	76 614	-	76 614	-	76 614
Summa	3 983 645	-	15 601 649	-	19 585 294	7 630	19 592 924
Icke finansiella tillgångar	-	-	-	-	52 539	-	52 539
Summa tillgångar					19 637 833	7 630	19 645 463
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	219 560	219 560	-	219 560
In- och upplåning från allmänheten	-	-	-	14 649 503	14 649 503	22	14 649 525
Emitterade värdepapper	-	-	-	2 600 000	2 600 000	2 842	2 602 842
Övriga skulder	17 926	898	468	22 756	42 048	-	42 048
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	40 671	40 671	-	40 671
Summa	17 926	898	468	17 532 490	17 551 782	2 864	17 554 646
Icke finansiella skulder	-	-	-	-	17 418	-	17 418
Eget kapital	-	-	-	-	2 068 633	-	2 068 633
Summa skulder och eget kapital					19 637 833	2 864	19 640 697

Noter till redovisningen

16 - Specifikation av värderingskategori avseende poster värderade till verkligt värde

Per 2017-03-31	Värderade enligt fair value option				Innehav för handel
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	
Räntebärande värdepapper	4 467 097	-	-	4 467 097	-
Övriga tillgångar	-	-	-	0	19 748
Övriga skulder	-	-	-	0	17 645
Summa	4 467 097	-	-	4 467 097	37 393

Per 2016-12-31	Värderade enligt fair value option				Innehav för handel
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	
Räntebärande värdepapper	3 963 476	-	-	3 963 476	-
Övriga tillgångar	-	-	-	0	20 169
Övriga skulder	-	-	-	0	18 824
Summa	3 963 476	-	-	3 963 476	38 993

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 lånevoly m på cirka 13 mdr samt fonder och försäkringar med en sparandevoly m på närmare 16 mdr.

Beträffande mellanhavanden relaterade till andra närstående föreligger inga väsentliga skillnader jämfört med de förhållanden som redovisas i årsredovisningen för 2016.

18 - Risk- och osäkerhetsfaktorer

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

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

Finansmarknaderna har under en följd av år varit präglad av relativt stora svängningar, där stora uppgångar plötsligt avbrutits av betydande värdefall. Flertalet av världens centralbanker har försett marknaden med omfattande likviditetsinjektioner, vilket från tid till annan ökat marknaden riskaptit 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 tillgångs-bubblor 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.