

Swedbank Sjuhärad AB

Delårsrapport

januari-juni 2011



Delårsrapport januari–juni 2011

- Intäkterna ökade med 23 procent till 253 mkr
- Rörelsekostnaderna minskade med 1 procent
- Kreditförlustnivån uppgick till 0,01 procent
- Rörelseresultatet ökade med 50 procent till 133 mkr
- Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 17,1 procent
- K/I-talet uppgick till 0,47
- Kapitaltäckningsgraden uppgick till 17,15 procent
- Likviditeten ökade med 18 procent och uppgick till 1 951 mkr
- Bankens MTN-program godkänt av Finansinspektionen

Omvärldsutveckling

Under våren ökade osäkerheten om tillståndet i världsekonomin påtagligt. Tillväxten mattades av i såväl USA som i stora delar av Europa. Den statsfinansiella krisen i Grekland, den mycket osäkra utvecklingen i övriga s.k. PIIGS-länder och fortsatt stora globala obalanser bidrog till en turbulent utveckling, som ytterligare förvärrats under sommaren. Världens börser har fallit kraftigt samtidigt som de långa räntorna i många länder kommit ner på historiskt låga nivåer.

Den ekonomiska utvecklingen i Sverige har dock sammantaget varit mycket god under perioden även om en viss avmattning skett i hushållens konsumtionstillväxt. De svenska statsfinanserna är liksom tidigare i mycket god ordning. Den starka utvecklingen i Sverige och de stigande inflationsförväntningarna har föranlett Riksbanken att höja REPO-räntan vid tre tillfällen t.o.m. juli månad. REPO-räntan har därmed ökat från 1,25 procent till 2 procent. Riksbankens prognos över REPO-räntebanan signalerade vid julmötet fortsatta räntehöjningar, trots oron på finansmarknaderna.

Det stigande ränteläget samt de starka svenska statsfinanserna bidrog till att den svenska kronan var relativt stabil trots den internationella oron.

Resultat

Resultatutvecklingen var mycket stark jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet ökade med 50 procent till 133 mkr (89 mkr föregående år). Resultatförbättringen påverkades framför allt av ett betydligt starkare räntenetto. Räntabiliteten på eget kapital steg till 17,1 procent (13,2 procent). K/I-talet inklusive kreditförluster uppgick till 0,47 (0,57).

Räntenettet ökade med 44 mkr eller 39 procent till 156 mkr. Till övervägande del förklaras ökningen av det stigande ränteläget. I sammanhanget bör det noteras att det första halvåret 2010 präglades av ett extremt lågt ränteläge, vilket resulterade i onormalt låga marginaler på inlåning. Banken påverkades positivt, dels genom REPO-räntehöjningarna i sig, dels genom att skillnaden mellan REPO-räntan och STIBOR-räntor legat på en hög nivå. REPO-räntehöjningarna har medfört att marginalerna på transaktionsinlåning återtagit viss förlorad mark och rört sig mot mer normala nivåer. Den stora skillnaden mellan REPO-räntan och t.ex. 3-månaders STIBOR påverkar räntenettet positivt till följd av att en stor del av bankens utlåning till allmänheten styrs av STIBOR-räntor medan bankens upplåning i högre grad styrs av REPO-räntan.

Den positiva resultatpåverkan räntehöjningarna medfört motverkas i viss mån av minskande marginaler på sparandeinlåning där banken ytterligare förbättrat kundvillkoren.

Provisionsnettot steg med 5 procent till 95 mkr. Utlåningsprovisionerna utvecklades väl under perioden och ökade med 9 procent till 25 mkr. Det tack vare god volym- och marginalutveckling avseende bolån, vilka banken förmedlar till Swedbank Hypotek och erhåller del av marginalen. Även försäkringssidan fortsatte att utvecklas positivt genom god försäljning och därmed ökande volymer. Försäkringsprovisionerna ökade med 15 procent till 13 mkr. Värdepappersprovisionerna minskade med 6 procent till 25 mkr, främst som en följd av turbulensen och den svaga utvecklingen på aktiemarknaden.

Personalkostnaderna uppgick till 68 mkr, vilket var i princip oförändrat jämfört med motsvarande period föregående år. I likhet med tidigare år har banken ett vinstandelssystem som omfattar samtliga bankens tillsvidareanställda. Utfallet baseras på att lönsamheten i banken vid årets slut ska överstiga snittet av de svenska börsnoterade bankerna. Vid halvårsskiftet görs en preliminär avsättning grundat på en bedömning av utfallet på helåret. Liksom föregående år talar utvecklingen för en maximal avsättning med 1,5 basbelopp per anställd. I personalkostnaderna ingår därmed kostnader på drygt 7 mkr (7 mkr) avseende avsättning till vinstandelar.

Övriga administrationskostnader minskade med 1 procent till 48 mkr. Bland större poster märks kostnader för IT samt kostnader för fastigheter och lokaler. Under året har bankens lokaler genomgått fortsatta renoveringar.

Kreditförlusterna uppgick till knappt 1 mkr. Under motsvarande period föregående år utgjordes nettot av återvinningar på närmare 4 mkr, vilket till stor del berodde på att banken då erhöll en engångsersättning i samband med försäljning av tidigare avskrivna fordringar. Kreditförlustnivån var fortsatt mycket låg och uppgick till 0,01 procent (-0,07 procent).

Volym

Utlåningen till allmänheten minskade med 3 procent jämfört med årsskiftet och uppgick till 10 156 mkr. Minskningen avsåg i princip ett större företagsengagemang verksamt inom fastighetsförvaltning. Utlåningen till företagssektorn minskade med 348 mkr till 5 574 mkr medan utlåningen till hushållen ökade med 33 mkr, eller måttliga 1 procent, till 4 662 mkr. Stigande räntor och införandet av lånetak i samband med belåning av fastigheter har därmed bidragit till att kreditefterfrågan från hushållen mattats av.

Osäkra fordringar minskade med 55 procent under perioden och uppgick till 76 mkr. Banken har gjort reserveringar för befaraede kreditförluster på 91 mkr. Reserveringarna översteg således de osäkra fordringarna med 15 mkr. Av reserveringarna på 91 mkr avsåg 54 mkr gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar. Dessa reserveringar grundas bl.a. på utfallet enligt bankens interna riskklassificeringssystem, vilka inte nödvändigtvis motsvaras av osäkra fordringar. T.ex. betalas i merparten av fallen räntor och amorteringar enligt plan. Andelen osäkra fordringar netto exklusive gruppvisa reserveringar uppgick till 0,4 procent jämfört med 0,9 procent vid årsskiftet.

Inlåning från allmänheten minskade med 1 procent till 10 617 mkr. Inlåningen från företagssektorn minskade med 339 mkr till 2 455 mkr medan inlåningen från hushållen ökade med 242 mkr eller 3 procent till 7 823 mkr.

Affärsvolymen, d.v.s. in- och utlåning samt förmedlade volymer till framför allt Swedbank Robur, Swedbank Försäkring samt Swedbank Hypotek, minskade med 1 procent och uppgick till 39 866 mkr jämfört med 40 282 mkr vid årsskiftet. Förmedlad volym till Swedbank Hypotek ökade med 2 procent, vilket gjorde att utlåningsvolymerna totalt sett var oförändrade. Sparandevolymerna minskade med 2 procent, dels till följd av något lägre inlåning, dels till följd av lägre fondvolymer.

Likviditet och finansiering

Likvida medel, i form av del av kassabehållning och utlåning till kreditinstitut samt räntebärande värdepapper uppgick till 1 951 mkr (1 656 mkr). Banken har därutöver outnyttjade krediter i Swedbank AB (publ). Den omedelbart tillgängliga likviditeten uppgick därmed till 3 251 mkr (2 956 mkr). Likviditetssituationen är således god, vilket är en viktig faktor i det låge finansmarknaderna befinner sig i.

Skulder till kreditinstitut uppgick till 142 mkr (167 mkr).

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

MTN-program

Under våren har banken arbetat med ett s.k. MTN-program. MTN står för Medium Term Note och programmet innebär att banken kan emittera upp till 3 miljarder kronor i form av obligationer. Programmet fick Finansinspektionens godkännande under juni månad. Syftet med programmet är att ytterligare stärka likviditeten, att skapa fler alternativa möjligheter till finansiering samt att öka andelen långsiktig finansiering.

I början av juli månad genomfördes den första emissionen riktad till institutionella placerare. Emissionen uppgick till 250 mkr med en löptid på 3 år.

Kapitalsituation

Kapitaltäckningssituationen fortsatte att stärkas betydligt. Banken har under flera år arbetat med inriktningen att förstärka balansräkningen som en anpassning till svårare yttre förhållanden i ekonomin samt de nya regelverk (Basel III) som följer i spåren av finanskris och globala problem med hög skuldsättning.

Primärkapitalrelationen uppgick till 14,69 procent jämfört med 13,03 procent vid årsskiftet.

Kapitaltäckningsgraden ökade till 17,15 procent (15,44 procent) och översteg därmed med god marginal det lagstadgade kravet på 8 procent.

Kapitalbasen ökade till 1 301 mkr genom att periodens resultat tillgodoräknas primärt kapital.

Kapitalkravet för kreditrisker minskade med 30 mkr till 554 mkr till följd av minskad utlåning till allmänheten samt

ett förbättrat utfall vid den interna riskklassificeringen. Kapitalkravet för operativa risker var oförändrat 53 mkr.

Kapitaltäckningskvoten, d.v.s. kapitalbasen i förhållande till kapitalkravet uppgick till 2,14 (1,93). Det kan jämföras med det lagstadgade minimikravet som uppgår till 1,0.

Riskhantering

Verksamheten är utsatt för risker som banken inte råder över. Det kan handla om makroekonomiska förändringar, t.ex. förändringar i det allmänna ränteläget eller värdeförändringar på aktiemarknaden, vilka kan påverka bankens intjäning. Banken arbetar på en rad områden för att bevaka och begränsa dessa risker.

Banken är framför allt utsatt för kreditrisker men dessa begränsas bl.a. av att kreditportföljen är väl diversifierad samt att banken har väl utvecklade system och processer för t.ex. kreditbedömningar. När det gäller marknadsrisker och operativa risker har banken en låg riskprofil.

Banken har avsatt betydande resurser för att på ett tidigt stadium kunna identifiera och åtgärda problem som kan uppkomma på kreditsidan. Bankens organisation för riskkontroll utvecklas löpande.

Utöver vad som framgår av denna delårsrapport finns en mer omfattande beskrivning av bankens risker och riskhantering i årsredovisningen för 2010. Sedan den publicerades har inga väsentliga förändringar inträffat.

Koncernredovisning

Banken äger samtliga aktier i Ekkronan Förvaltnings AB. Formellt sett föreligger därmed skyldighet att upprätta koncernredovisning. Då bolaget inte bedriver någon verksamhet upprättas ej koncernredovisning med hänvisning till lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag 7 kap.

Nyckeltal

	Jan-jun 2011	Jan-dec 2010	Jan-jun 2010
Räntabilitet på eget kapital	17,1%	13,3%	13,2%
Räntabilitet på anpassat eget kapital*	21,0%	15,5%	14,3%
K/I-tal före kreditförluster	0,47	0,53	0,59
K/I-tal efter kreditförluster	0,47	0,59	0,57
Placeringsmarginal	2,6%	2,1%	2,0%
Kreditförlustnivå			
Exkl. förmedlad hypoteksvolym	0,01%	0,23%	-0,07%
Inkl. förmedlad hypoteksvolym	0,01%	0,12%	-0,04%
Medelantal anställda	191	185	190

*) Vid beräkningen av eget kapital har primärkapitalrelationen anpassats för att motsvara genomsnittet hos de börsnoterade svenska bankerna. Överskjutande belopp betraktas istället som förlagslån. Hänsyn tas till resultat effekter som skulle uppkomma vid en sådan förändring.

Tabell 1: Nyckeltal 2010–2011.

Resultaträkning

Tkr	Not	jan-jun 2011	jan-jun 2010	Förändring	
				belopp	%
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter		239 077	148 028	91 049	62%
Räntekostnader		-82 981	-35 542	-47 439	133%
Räntenetto	2	156 096	112 486	43 610	39%
Erhållna utdelningar		-	550	-550	-100%
Provisionsintäkter		104 655	100 879	3 776	4%
Provisionskostnader		-9 933	-10 492	559	-5%
Provisionsnetto	3	94 722	90 387	4 335	5%
Nettoresultat av finansiella poster	4	-69	99	-168	-
Övriga rörelseintäkter		2 059	1 780	279	16%
Summa rörelseintäkter		252 808	205 302	47 506	23%
Rörelsekostnader					
Personalkostnader	5	68 503	68 366	137	0%
Övriga administrationskostnader	6	48 022	48 531	-509	-1%
Summa administrationskostnader		116 525	116 897	-372	0%
Avskrivningar på materiella tillgångar	7	2 152	2 157	-5	0%
Övriga rörelsekostnader		680	1 299	-619	-48%
Summa rörelsekostnader		119 357	120 353	-996	-1%
Resultat före kreditförluster		133 451	84 949	48 502	57%
Kreditförluster, netto	8	-633	3 696	-4 329	-
Rörelseresultat		132 818	88 645	44 173	50%
Skatt på periodens resultat		-35 139	-23 112	-12 027	52%
Periodens resultat		97 679	65 533	32 146	49%

Rapport över totalresultat

<i>Tkr</i>	jan-jun 2011	jan-jun 2010
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	97 679	65 533
Kassaflödessäkringar		
Värdoförändringar på instrument under perioden	5 578	4 612
Skatt på värdoförändringar under perioden	-1 467	-1 213
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	4 111	3 399
Periodens totalresultat	101 790	68 932

Balansräkning

<i>Tkr</i>	Not	2011-06-30	2010-12-31	2010-06-30	Förändring i år belopp	%
Tillgångar						
Kassa		49 023	69 329	202 165	-20 306	-29%
Utlåning till kreditinstitut		1 348 684	1 124 827	945 788	223 857	20%
Utlåning till allmänheten	9	10 156 248	10 422 347	10 668 996	-266 099	-3%
Räntebärande värdepapper		561 584	471 907	25 017	89 677	19%
Aktier och andelar i koncernföretag		100	100	100	-	-
Materiella tillgångar		67 740	66 375	67 251	1 365	2%
Övriga tillgångar		13 974	1 765	7 339	12 209	692%
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		77 067	85 321	65 462	-8 254	-10%
Summa tillgångar		12 274 420	12 241 971	11 982 118	32 449	0%
Skulder, avsättningar och eget kapital						
Skulder till kreditinstitut		142 251	167 332	180 631	-25 081	-15%
In- och upplåning från allmänheten	10	10 617 152	10 710 387	10 486 820	-93 235	-1%
Övriga skulder		61 082	55 768	71 925	5 314	10%
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		102 191	37 129	45 782	65 062	175%
Avsättningar		13 730	5 131	8 878	8 599	168%
Efterställda skulder		200 000	200 000	200 000	-	-
Summa skulder och avsättningar		11 136 406	11 175 747	10 994 036	-39 341	0%
Eget kapital						
Aktiekapital		200 000	200 000	200 000	-	-
Reservfond		131 679	131 679	131 679	-	-
Fond för verkligt värde		-5 600	-9 711	-20 154	4 111	-42%
Balanserat resultat		714 256	611 024	611 024	103 232	17%
Periodens resultat		97 679	133 232	65 533	-35 553	-27%
Summa eget kapital		1 138 014	1 066 224	988 082	71 790	7%
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		12 274 420	12 241 971	11 982 118	32 449	0%
Poster inom linjen						
Ansvarsförbindelser		445 920	476 882	487 344	-30 962	-6%
Åtaganden		2 078 944	2 122 314	2 288 189	-43 370	-2%
Ställda pantar		-	-	-	-	-

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 2010-01-01	200 000	131 679	-23 553	641 024	949 150
Utdelning avseende 2009				-30 000	-30 000
Periodens totalresultat			3 399	65 533	68 932
Utgående balans 2010-06-30	200 000	131 679	-20 154	676 557	988 082
Ingående balans 2010-07-01	200 000	131 679	-20 154	676 557	988 082
Periodens totalresultat			10 443	67 699	78 142
Utgående balans 2010-12-31	200 000	131 679	-9 711	744 256	1 066 224
Ingående balans 2011-01-01	200 000	131 679	-9 711	744 256	1 066 224
Utdelning avseende 2010				-30 000	-30 000
Periodens totalresultat			4 111	97 679	101 790
Utgående balans 2011-06-30	200 000	131 679	-5 600	811 935	1 138 014

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

Kassaflödesanalys

Tkr	jan-jun 2011	jan-dec 2010	jan-jun 2010
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	132 818	180 853	88 645
Justering för poster som inte ingår i kassafödet			
- Orealiserad del av nettoresultat av finansiella poster	69	-50	-99
- Avskrivningar	2 152	4 324	2 157
- Kreditförluster	774	44 764	17 421
Inbetald skatt	-24 604	-59 478	-35 894
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	111 209	170 413	72 230
Förändring av utlåning till allmänheten	265 325	-148 241	-367 547
Förändring av värdepapper	-89 746	-396 934	50 005
Förändring av in- och upplåning från allmänheten	-93 235	1 067 274	843 707
Förändring av skulder till kreditinstitut exkl clearingskulder	-24 852	-81 163	-68 625
Förändring av övriga tillgångar och skulder	68 595	707	34 125
Kassaflöde från den löpande verksamheten	237 296	612 056	563 895
Investeringsverksamheten			
Försäljning/förvärv av aktier, anläggningstillgångar	-	5	-
Förvärv av materiella tillgångar	-3 516	-1 898	-696
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 516	-1 893	-696
Finansieringsverksamheten			
Utbetald utdelning	-30 000	-30 000	-30 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-30 000	-30 000	-30 000
Årets kassaflöde	203 780	580 163	533 199
Likvida medel vid årets början	1 193 909	613 746	613 746
Likvida medel vid periodens slut*	1 397 689	1 193 909	1 146 945
*Specifikation av likvida medel			
Kassa	49 023	69 329	202 165
Utlåning till kreditinstitut	1 348 684	1 124 827	945 788
Clearingskulder	-18	-247	-1 008
Utöver likvida medel enligt ovan uppgick utnyttjad kreditram till	1 300 000	1 300 000	1 300 000

Noter till redovisningen

1 - Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34. Därutöver följer innehållet i delårsrapporten kraven i lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.

Några nya eller reviderade IFRS eller tolkningsuttalanden från IFRIC har inte haft någon effekt på företagets finansiella ställning, resultat eller upplysningar. Tillämpade redovisningsprinciper och bedömningsgrunder i delårsrapporten överensstämmer med de som tillämpades i årsredovisningen för år 2010.

Tkr	jan-jun 2011	jan-jun 2010	Förändring	
			belopp	%
2 - Räntenetto				
Utlåning till kreditinstitut	10 224	1 287	8 937	694%
Utlåning till allmänheten	222 690	145 380	77 310	53%
Räntebärande värdepapper	5 942	222	5 720	-
Övrigt	221	1 139	-918	-81%
Summa ränteintäkter	239 077	148 028	91 049	62%
Skulder till kreditinstitut	-4 044	-5 497	1 453	-26%
Inlåning från allmänheten	-68 714	-15 070	-53 644	356%
Efterställda skulder	-2 650	-951	-1 699	179%
Övrigt inklusive derivat	-7 573	-14 024	6 451	-46%
Summa räntekostnader	-82 981	-35 542	-47 439	133%
Räntenetto	156 096	112 486	43 610	39%

3 - Provisionsnetto

Betalningsförmedling	17 647	17 745	-98	-1%
Utlåning	25 086	22 935	2 151	9%
Inlåning	14 775	14 139	636	4%
Garantier	1 112	1 134	-22	-2%
Värdepapper	24 910	26 386	-1 476	-6%
Försäkringar	12 955	11 302	1 653	15%
Övrigt	8 170	7 238	932	13%
Summa provisionsintäkter	104 655	100 879	3 776	4%
Betalningsförmedling	-7 830	-8 066	236	-3%
Värdepapper	-1 238	-1 469	231	-16%
Övrigt	-865	-957	92	-10%
Summa provisionskostnader	-9 933	-10 492	559	-5%
Provisionsnetto	94 722	90 387	4 335	5%

4 - Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde

Orealiserade värdeförändringar

Räntebärande värdepapper	-69	99	-168	-
Summa nettoresultat av finansiella poster	-69	99	-168	-

5 - Personalkostnader

Löner och arvoden	38 587	38 721	-134	0%
Sociala kostnader	14 062	14 363	-301	-2%
Pensionskostnader	5 790	6 075	-285	-5%
Kostnader för vinstandelar (inkl sociala kostnader)	7 180	7 192	-12	0%
Övriga personalkostnader	2 884	2 015	869	43%
Summa personalkostnader	68 503	68 366	137	0%

Noter till redovisningen

Tkr	jan-jun 2011	jan-jun 2010	Förändring	
			belopp	%
6 - Övriga administrationskostnader				
Fastigheter och lokaler	7 997	7 912	85	1%
Material och inventarier	2 624	3 143	-519	-17%
IT	21 276	20 895	381	2%
Telefon och porto	1 894	1 944	-50	-3%
Marknadsföring	3 400	2 834	566	20%
Larm och värdetransporter	2 941	2 520	421	17%
Övrigt	7 890	9 283	-1 393	-15%
Summa övriga administrationskostnader	48 022	48 531	-509	-1%
7 - Avskrivningar på materiella tillgångar				
Inventarier	1 456	1 461	-5	0%
Byggnader	696	696	0	0%
Summa avskrivningar	2 152	2 157	-5	0%
8 - Kreditförluster, netto				
<i>Specifik nedskrivning för individuellt värderade lånefordringar</i>				
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-44 823	-9 297	-35 526	382%
Återförda tidigare gjorda nedskrivningar för kreditförluster, som i delårsbokslutet redovisas som konstaterade förluster	39 035	1 464	37 571	2566%
Periodens nedskrivning för kreditförluster	-13 300	-9 170	-4 130	45%
Inbetalt på tidigare konstaterade kreditförluster	134	20 960	-20 826	-99%
Återförda ej längre erforderliga nedskrivningar för kreditförluster	10 496	235	10 261	4366%
Periodens nettokostnad för individuellt värderade lånefordringar	-8 458	4 192	-12 650	-302%
<i>Gruppvis nedskrivning för individuellt värderade lånefordringar</i>				
Avsättning/upplösning av gruppvis nedskrivning	10 174	1 264	8 910	705%
<i>Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk</i>				
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-1 034	-1 104	70	-6%
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	7	87	-80	-92%
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	-678	-355	-323	91%
Periodens nettokostnad för gruppvis värderade homogena lånefordringar	-1 705	-1 372	-333	24%
<i>Ansvarsförbindelser</i>				
Periodens nettokostnad för infriande av garantier och andra ansvarsförbindelser	-644	-388	-256	66%
Värdeförändring på övertagen egendom	-	-	-	-
Nettokostnad för kreditförluster	-633	3 696	-4 329	-

Noter till redovisningen

<i>Tkr</i>	2011-06-30	2010-12-31	2010-06-30	Förändring i år belopp %	
9 - Utlåning till allmänheten					
Utlåning i svensk valuta	10 208 685	10 511 579	10 770 541	-302 894	-3%
Utlåning i utländsk valuta	38 865	47 827	42 236	-8 962	-19%
Utlåning brutto	10 247 550	10 559 406	10 812 777	-311 856	-3%
Reserveringar för kreditförluster	-91 302	-137 059	-143 781	45 757	-33%
Utlåning netto	10 156 248	10 422 347	10 668 996	-266 099	-3%
<i>Lånefordringar brutto fördelade på kundsektorer</i>					
Offentlig sektor	5 088	9 102	11 523	-4 014	-44%
Företagssektor	5 573 525	5 921 026	6 085 805	-347 501	-6%
Hushållssektor	4 668 870	4 629 198	4 715 359	39 672	1%
- varav personliga företagare	1 472 050	1 412 504	1 382 904	59 546	4%
Övrigt	67	80	90	-13	-16%
Summa	10 247 550	10 559 406	10 812 777	-311 856	-3%
<i>Avgår reserveringar för kreditförluster fördelade på kundsektorer</i>					
Företagssektor					
- individuellt värderade	-19 627	-58 341	-44 363	38 714	-66%
- gruppvis individuellt värderade	-54 356	-64 530	-88 774	10 174	-16%
Hushållssektor					
- individuellt värderade	-12 273	-9 819	-5 501	-2 454	25%
- gruppvis homogena fordringar	-5 046	-4 369	-5 143	-677	15%
- varav personliga företagare	-6 387	-5 538	-1 718	-849	15%
Summa	-91 302	-137 059	-143 781	45 757	-33%
<i>Lånefordringar netto fördelade på kundsektorer</i>					
Offentlig sektor	5 088	9 102	11 523	-4 014	-44%
Företagssektor	5 499 542	5 798 155	5 952 668	-298 613	-5%
Hushållssektor	4 651 551	4 615 010	4 704 715	36 541	1%
- varav personliga företagare	1 465 663	1 406 966	1 381 186	58 697	4%
Övrigt	67	80	90	-13	-16%
Summa	10 156 248	10 422 347	10 668 996	-266 099	-3%
Osäkra fordringar					
Osäkra lånefordringar brutto	76 239	170 070	99 733	-93 831	-55%
Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-31 900	-68 160	-49 864	36 260	-53%
Reserveringar för gruppvis värderade lånefordringar	-5 046	-4 369	-5 143	-677	15%
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-54 356	-64 530	-88 774	10 174	-16%
Osäkra fordringar netto	-15 063	33 011	-44 048	-48 074	-146%
Räntenedsatta fordringar	38	43	10	-5	-12%
Problemkrediter netto	-15 025	33 054	-44 038	-48 079	-145%

Noter till redovisningen

<i>Tkr</i>	2011-06-30	2010-12-31	2010-06-30	Förändring i år belopp %	
9 - Utlåning till allmänheten (fortsättning)					
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar	120%	81%	144%		
Reserveringsgrad för osäkra fordringar exklusive gruppvisa reserveringar	48%	43%	55%		
Total andel osäkra fordringar netto	-0,1%	0,3%	-0,4%		
Andel osäkra fordringar netto exklusive gruppvisa reserveringar	0,4%	0,9%	0,4%		
Kreditförlustnivå	0,01%	0,23%	-0,07%		
<i>Osäkra lånefordringar brutto fördelade på kundsektorer</i>					
Företagssektor	46 516	147 913	80 422	-101 397	-69%
Hushållssektor	29 723	22 157	19 311	7 566	34%
- varav personliga företagare	18 244	10 356	4 872	7 888	76%
Summa	76 239	170 070	99 733	-93 831	-55%
<i>Oreglerade lånefordringar som ingår i osäkra fordringar fördelade på kundsektorer</i>					
Företagssektor	23 400	91 339	74 821	-67 939	-74%
Hushållssektor	18 220	12 799	15 665	5 421	42%
- varav personliga företagare	9 776	5 382	4 650	4 394	82%
Summa	41 620	104 138	90 486	-62 518	-60%
10 - In- och upplåning från allmänheten					
Inlåning i svensk valuta	10 473 951	10 513 773	10 304 970	-39 822	0%
Inlåning i utländsk valuta	105 892	154 167	139 425	-48 275	-31%
Postväxlar m.m.	37 309	42 447	42 425	-5 138	-12%
Summa	10 617 152	10 710 387	10 486 820	-93 235	-1%
<i>Fördelad på kundsektorer</i>					
Offentlig sektor	115 771	140 434	190 116	-24 663	-18%
Företagssektor	2 454 685	2 793 268	2 735 873	-338 583	-12%
Hushållssektor	7 823 226	7 581 164	7 326 431	242 062	3%
Övrigt	223 470	195 521	234 400	27 949	14%
Summa	10 617 152	10 710 387	10 486 820	-93 235	-1%

Noter till redovisningen

11 - Derivatinstrument

Per 2011-06-30	Ränterelaterade kontrakt			Valutakursrelaterade kontrakt		
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nom. värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Nom. värde
<i>Tkr</i>						
Instrument med positiva verkliga värden eller värde noll						
Terminer	-	-	-	12 341	12 341	453 679
Summa positiva värden	0	0	0	12 341	12 341	453 679
Instrument med negativa verkliga värden						
Swappar, säkringsredovisade	14 225	14 225	281 000	-	-	-
Terminer	-	-	-	10 853	10 853	441 905
Summa negativa värden	14 225	14 225	281 000	10 853	10 853	441 905
Totalt	-14 225	-14 225	281 000	1 488	1 488	895 584
Per 2010-12-31						
	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	-	-	-	24 236	24 236	594 672
Summa positiva värden	0	0	0	24 236	24 236	594 672
Instrument med negativa verkliga värden						
Swappar, säkringsredovisade	25 400	25 400	549 700	-	-	-
Terminer	-	-	-	22 626	22 626	583 976
Summa negativa värden	25 400	25 400	549 700	22 626	22 626	583 976
Totalt	-25 400	-25 400	549 700	1 610	1 610	1 178 648
Per 2010-06-30						
	Ränterelaterade kontrakt			Valutakursrelaterade kontrakt		
	Verkligt värde	Bokfört värde	Nom. värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Nom. värde
<i>Tkr</i>						
Instrument med positiva verkliga värden eller värde noll						
Terminer	-	-	-	29 439	29 439	685 202
Summa positiva värden	0	0	0	29 439	29 439	685 202
Instrument med negativa verkliga värden						
Swappar, säkringsredovisade	37 484	37 484	581 200	-	-	-
Terminer	-	-	-	27 538	27 538	682 121
Summa negativa värden	37 484	37 484	581 200	27 538	27 538	682 121
Totalt	-37 484	-37 484	581 200	1 901	1 901	1 367 323

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

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

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

Noter till redovisningen

12 - Kapitaltäckning

Tkr	2011-06-30	2010-12-31	2010-06-30
Primärt kapital	1 114 705	1 038 250	993 235
Supplementärt kapital	186 092	192 316	204 934
Kapitalbas (1)	1 300 797	1 230 566	1 198 169
Riskvägda tillgångar	7 586 375	7 967 921	8 422 838
Kapitalkrav för kreditrisker	553 899	584 404	620 123
Kapitalkrav för operativa risker	53 011	53 011	53 704
Summa kapitalkrav	606 910	637 415	673 827
Tillägg enligt övergångsregler (2)	0	0	0
Kapitalkrav inklusive tillägg	606 910	637 415	673 827
Överskott av kapital	693 887	593 151	524 342
Kapitaltäckningsgrad	17,15%	15,44%	14,23%
Primärkapitalrelation	14,69%	13,03%	11,79%
Kärnprimärkapitalrelation	14,69%	13,03%	11,79%
Kapitaltäckningskvot	2,14	1,93	1,78

Specifikation av kapitalkrav för kreditrisker	Exponerat belopp	Riskvikt snitt (%)	Kapitalkrav	Kapitalkrav	Kapitalkrav
	2011-06-30	2011-06-30	2011-06-30	2010-12-31	2010-06-30
Enligt schablonmetod					
Exponeringar mot stat och kommun	213 204	0%	0	0	0
Motpartslösa exponeringar	122 547	61%	6 003	5 768	6 561
Enligt IRK-metod					
Institutsexponeringar	1 824 158	15%	22 617	18 898	17 553
Företagsexponeringar	5 986 452	80%	382 794	415 232	457 091
Hushållsexponeringar	6 751 111	26%	142 485	144 506	138 918
Summa kreditrisker	14 897 472	46%	553 899	584 404	620 123

1) Kapitalbasen

I kapitalbasen ingår innevarande års resultat, vilket har granskats av bankens revisorer. Vidare återläggs värdeförändringar som är hänförliga derivatinstrument som ingår i kassaflödessäkkringar. Avdrag sker för uppskjutna skattefordringar.

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

2) Minimikapitalkrav

Enligt övergångsreglerna uppgår minimikapitalkravet per 2011-06-30 till 566 984 tkr (80% av kravet enligt det gamla regelverket). Kapitalkravet beräknat enligt det nya regelverket är således högre varför inget ytterligare kapitalkrav tillkommer.

Noter till redovisningen

Tkr	2011-06-30	2010-12-31	2010-06-30	Förändring i år	
				belopp	%
13 - Likviditet och finansiering					
<i>Tillgänglig likviditet</i>					
Kassa och tillgodohavande i bank*	1 389 360	1 184 126	991 933	205 234	17%
Säkerställda obligationer	362 277	388 060	-	-25 783	-7%
Summa likviditetsreserv	1 751 637	1 572 186	991 933	179 451	11%
Andra räntebärande värdepapper	199 307	83 847	25 017	115 460	138%
Summa	1 950 944	1 656 033	1 016 950	294 911	18%
<i>Andra likviditetsskapande åtgärder</i>					
Outnyttjad räkningskredit	1 300 000	1 300 000	1 300 000	0	0%
Ram MTN-program	3 000 000	-	-	3 000 000	-
Summa	4 300 000	1 300 000	1 300 000	3 000 000	231%
<i>Finansieringskällor</i>					
Skulder till kreditinstitut	142 251	167 332	180 631	-25 081	-15%
Inlåning från allmänheten	10 617 152	10 710 387	10 486 820	-93 235	-1%
Efterställda skulder	200 000	200 000	200 000	0	0%
Summa	10 959 403	11 077 719	10 867 451	-118 316	-1%

*) Inneliggande kontanta medel samt tillgodohavande på konto hos Swedbank med avdrag för dels kontanter i externt hanterade uttagsautomater, dels clearingskulder.

14 - Risk- och osäkerhetsfaktorer

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

Under våren och sommaren har den internationella konjunkturen mattats av och osäkerheten om den framtida utvecklingen har ökat påtagligt. Världsekonomin är i flera avseenden i obalans. I flera länder är tillväxten mycket hög och överhettning hotar. Det gäller t.ex. Kina. Även Tyskland och flertalet av de nordiska länderna har haft en stark konjunkturutveckling. Samtidigt är problemen i flera av EMU-länderna stora med betydande underskott i de offentliga finanserna och en skuldbörda som marknaden tvekar på att man kan hantera. Dessa obalanser och oförmågan att, på ett trovärdigt sätt finna långsiktiga lösningar, har medfört stor oro på de finansiella marknaderna. Världens börser har fallit kraftigt och volatiliteten har varit mycket hög. Så länge dessa obalanser består kommer osäkerheten att fortsätta prägla marknaden.

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

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Härmed intygas att delårsrapporten för perioden 1 januari till 30 juni 2011 ger en rättvisande översikt av Swedbank Sjuhärad AB:s verksamhet, ställning och resultat samt

beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som banken står inför.

Borås den 24 augusti 2011

Paul Frankenius
Ordförande

Maria Abrahamsson
Vice ordförande

Krister Andersson
Ledamot

Elisabeth Eickhoff
Ledamot

Niklas Hedin
Ledamot

Håkan Johansson
Ledamot

Anne L. Ludvigson
Ledamot

Bertil Sparf
Ledamot

Kennerth Thulin
Ledamot

Thomas Gäfvert
Personalrepresentant

Ulf Hermansson
Personalrepresentant

Bo Johansson
Verkställande direktör

Granskningsrapport

Till styrelsen i Swedbank Sjuhärad AB Org nr 516401–9852

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Swedbank Sjuhärad AB för perioden 1 januari – 30 juni 2011. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation* utförd av företagets valda revisorer. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga

granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Borås den 24 augusti 2011

Michael Lindengren
Auktoriserad revisor

Thomas Bohlin
Auktoriserad revisor