

Bokslutskommuniké 2019



Bokslutskommuniké 2019

för Sparbanken Sjuhärad AB (publ) organisationsnummer 516401-9852

Året i korthet

Året har präglats av en viss avmattning av konjunkturen men farhågorna om en förestående lågkonjunktur tycks, åtminstone för tillfället, kunna läggas åt sidan. Under året har de korta marknadsräntorna stigit betydligt samtidigt som de långa marknadsräntorna fallit. Totalt sett har det varit faktorer som bidragit till en positiv resultatutveckling för banken. Årets rörelseresultat uppgick till 340 mkr, vilket var det bästa resultatet i bankens 188 åriga historia.

I samarbete med Sparbanksstiftelsen Sjuhärad, bankens huvudägare, har en rad aktiviteter drivits framgångsrikt. Mina Möjligheters Dag, som syftar till att sprida en sund värdegrund, samlade 2 500 gymnasieelever. Ung Ekonomi, som sprider kunskap om vardagsekonomi, besöktes av drygt 1 320 högstadieelever. Under hösten startades föreläsningar i Digital Ekonomi, som introducerar framförallt seniora bankkunder till digitala tjänster som t.ex BankID, Swish och Sparbanksappen. Föreläsningen ger även råd kring hur man skyddar sig mot bedrägerier.

Resultat

- Rörelseresultatet uppgick till 340 mkr (284 mkr)
- Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 10,8 procent (9,6 procent)
- K/I talet uppgick till 44 procent (47 procent)

Likviditet och kapital

- Likviditetstäckningsgraden uppgick till 304 procent (296 procent)
- Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 20,4 procent (20,0 procent)
- Bruttosoliditeten uppgick till 9,4 procent (9,2 procent)

Volymer

- Utlåningen ökade med 9 procent till 19 987 mkr
- Inlåningen ökade med 3 procent till 17 750 mkr
- Affärsvolymen ökade med 8 procent till 65 594 mkr

Finansiell översikt

Tkr	Q4 2019	Q3 2019	För- ändring	Q4 2018	För- ändring	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018	För- ändring
Resultaträkning i sammandrag								
Räntenetto	95 126	90 491	5%	87 447	9%	376 276	322 413	17%
Provisionsnetto	56 508	54 018	5%	60 492	-7%	221 495	246 921	-10%
Nettoresultat av finansiella poster	-4 946	-347	-	-11 067	-55%	6 272	-12 381	-151%
Övriga intäkter	2 491	815	206%	794	214%	10 567	3 857	174%
Summa intäkter	149 179	144 977	3%	137 666	8%	614 610	560 810	10%
Personalkostnader	41 569	33 296	25%	35 774	16%	152 018	144 289	5%
Övriga administrationskostnader	27 682	29 034	-5%	31 468	-12%	114 144	117 436	-3%
Avskrivningar	1 127	1 149	-2%	963	17%	4 571	3 255	40%
Övriga kostnader	312	45	-	287	9%	629	1 075	-41%
Summa kostnader	70 690	63 524	11%	68 492	3%	271 362	266 055	2%
Resultat före kreditförluster	78 489	81 453	-4%	69 174	13%	343 248	294 755	16%
Kreditförluster, netto	1 298	-842	-254%	1 007	29%	-2 762	-10 775	-74%
Rörelseresultat	79 787	80 611	-1%	70 181	14%	340 486	283 980	20%
Skatter	-16 436	-17 617	-7%	-15 834	4%	-73 298	-63 503	15%
Periodens resultat	63 351	62 994	1%	54 347	17%	267 188	220 477	21%
Balansräkning i sammandrag								
Utlåning till allmänheten	19 897 468	19 753 993	1%	18 309 712	9%			
Räntebärande placeringar	4 841 133	4 917 747	-2%	4 783 561	1%			
Övrigt	340 398	326 971	4%	349 541	-3%			
Summa tillgångar	25 078 999	24 998 711	0%	23 442 814	7%			
Inlåning från allmänheten	17 749 658	17 465 653	2%	17 190 609	3%			
Emitterade värdepapper	4 258 774	4 508 984	-6%	3 460 776	23%			
Övrigt	470 111	486 969	-3%	393 161	20%			
Summa skulder	22 478 543	22 461 606	0%	21 044 546	7%			
Eget kapital	2 600 456	2 537 105	2%	2 398 268	8%			
Summa skulder och eget kapital	25 078 999	24 998 711	0%	23 442 814	7%			
Nyckeltal i sammandrag								
Räntabilitet på eget kapital	9,7%	10,3%		9,2%		10,8%	9,6%	
K/I-tal	47%	44%		50%		44%	47%	
Kreditförlustnivå	-0,02%	0,01%		-0,01%		0,01%	0,04%	
Kärnprimärkapitalrelation	20,41%	19,87%		20,00%		20,41%	20,00%	

Resultat och utveckling

Omvärldsutveckling

Utvecklingen mot en alltmer protektionistisk hållning från amerikanskt håll har varit uppenbar under en längre tid. Det har bl.a. konkretiserats genom att USA infört importtullar för stål från Europa och en rad varor från Kina. Både Europa och Kina har svarat med liknande motåtgärder avseende amerikanska varor. Tonläget i förhandlingarna mellan USA och Kina har från tid till annan varit uppskruvat, vilket omedelbart påverkat de finansiella marknaderna negativt. Under fjärde kvartalet har dock situationen ljusnat genom att parterna undertecknat det s.k. Fas-1 avtalet. Marknaden har därför goda förhoppningar om en positiv lösning.

Turerna kring det brittiska utträdet ur EU har under året varit en faktor som skapat osäkerhet. Efter det brittiska valet i december har de parlamentariska förutsättningarna medfört att utträdesavtalet kan signeras. Det innebär att ytterligare ett osäkerhetsmoment försvinner, vilket får ses som en positiv faktor även om förhandlingar i enskilda frågor återstår.

Året har präglats av mjukare signaler från en del världens centralbanker, främst amerikanska FED och europeiska ECB. Det har bidragit starkt till fallande långa räntor och stigande börskurser. Den mjukare hållningen från centralbankshåll kom som en reaktion på den mycket negativa utvecklingen på finansmarknaderna under det fjärde kvartalet 2018. Den oro som då fanns på marknaden bottnade i stigande räntor, osäkerhet kring konsekvenserna av att centralbankerna avslutar de stora likviditetsstimulanserna samt negativa konjunktursignaler. Denna oro har därefter dämpats framför allt som en följd av att den amerikanska centralbanken genomfört flera sänkningar av styrräntan.

Tillväxten har varit fortsatt relativt god i stora delar av västvärlden men framåtblickande indikatorer, som t.ex. inköpschefsindex har försvagats från historiskt höga nivåer och utfallsdata har också uppvisat reella försvagningar, t.ex. i form av lägre tillväxt och högre arbetslöshet.

De finansiella marknaderna har under lång tid haft understöd av ett mycket lågt ränteläge samt en extremt hög likviditet. Den senaste tidens budskap från centralbankerna talar för att denna period kan komma att bestå ännu en tid. Det är värt att notera att den finansiella situationen är exceptionell ur ett historiskt perspektiv. Låga räntor och hög likviditet har medverkat till relativt höga tillgångsvärden, vilket ökar risken för att tillgångsbulor utvecklas. Konsekvenserna av att centralbankernas penningpolitik så småningom går mot en normalisering är svåra att överblicka, vilket blev tydligt genom den oro som präglade marknaderna under förra hösten.

Relativt god tillväxt i euroområdet har varit en viktig faktor för den goda utvecklingen i Sverige, som bl.a. dragit nytta av god exporttillväxt. 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 ligger på drygt 185 procent. Den nivån har visserligen varit relativt stabil under något år men relationen är trots allt hög både i ett historiskt perspektiv och vid en internationell jämförelse.

Riksbanken genomförde i januari 2019 den första höjningen av REPO-räntan sedan 2011 genom att justera upp räntan med 0,25 procentenheter till minus 0,25 procent. Därefter har ytterligare en höjning genomförts. Det skedde i januari 2020. Höjningen var väntad av marknaden och påverkade de korta marknadsräntorna, t.ex. 3 månaders STIBOR, som steg med 0,30 procentenheter från oktober till mitten av januari. Riksbanken signalerade i samband med ändringen att ytterligare höjning av REPO-räntan beräknas ske först under 2022. REPO-räntehöjningen har bidragit till att bromsa den svaga utvecklingen som den svenska kronan haft under lång tid.

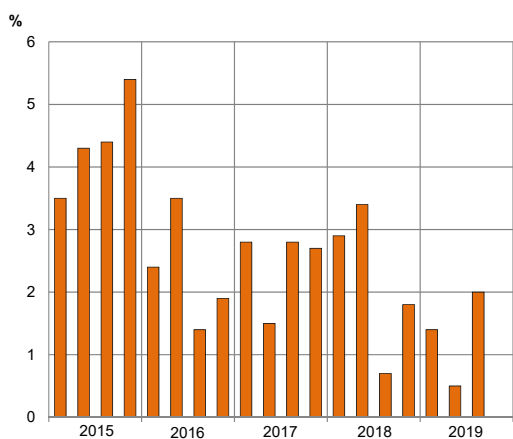


Diagram 1: BNP-tillväxt 2015-2019
(Källa: SCB).

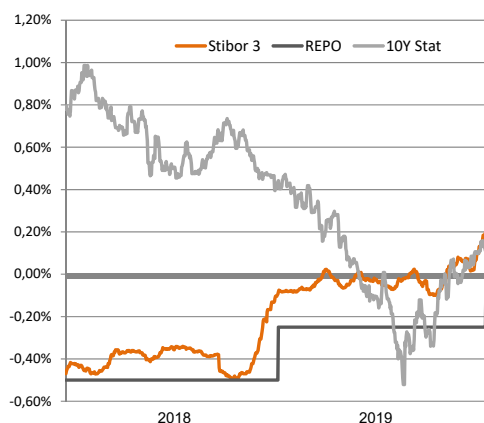


Diagram 2: Ränteutveckling 2018-2019
(Källa: Riksbanken).

Resultat jämfört med föregående år

Rörelseresultatet uppgick till 340 mkr jämfört med 284 mkr under motsvarande period föregående år. Intäkterna ökade med 54 mkr samtidigt som rörelsekostnaderna ökade med 5 mkr och kreditförlusterna minskade med 8 mkr. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 10,8 procent (9,6 procent). K/l-talet före kreditförluster uppgick till 44 procent (47 procent).

Räntenettet ökade med 17 procent till 376 mkr. Räntenettet påverkades positivt av framför allt högre utlåningsvolym. Medelvolymen för utlåning ökade med 18 procent. Ökningen av utlåningen förklaras delvis av att nya bolån till stor del läggs i banken istället för att förmedlas till Swedbank Hypotek. Under året har också fastighetskrediter på företagssidan flyttats över från Swedbank Hypotek till banken. Det som en följd av att banken numera har väsentligt lägre provisionsersättning från Swedbank Hypotek. Räntenettet påverkades också positivt av högre korta räntor, vilket huvudsakligen var en följd av Riksbankens höjning av REPO-räntan i januari 2019. Det har dels medfört att banken haft en högre avkastning på den stora likviditeten men också att marginalerna på inlåning förbättrats. Marginalerna på utlåning minskade dock något, främst genom en ökad prispress på bolåneräntorna. En annan negativ faktor var att kostnaderna för den statliga insättningsgarantin ökade med 7 mkr till 13 mkr.

Provisionsnettot minskade med 10 procent och uppgick till 221 mkr, jämfört med 247 mkr föregående år. Minskningen förklaras delvis av att banken under 2018 fick 6 mkr i ersättning avseende tidigare års felaktiga värdepappersprovisioner. I övrigt förklaras minskningen av lägre utlåningsprovisioner där provisionsersättningen från Swedbank Hypotek minskade med 23 mkr, vilket i sin tur berodde på lägre ersättningsnivå på företagskrediter, lägre utlåningsvolym samt fallande marginaler.

Nettoreultat av finansiella transaktioner uppgick till 6 mkr jämfört med minus 12 mkr under föregående år. Posten består i stort sett i sin helhet av värdeförändringar i bankens innehav av räntebärande värdepapper och är därmed beroende av utvecklingen på obligationsmarknaden. Från tid till annan leder förändringar i räntenivåer och kreditspreadar till viss volatilitet. Utvecklingen har dock

varit gynnsam under framför allt det första halvåret 2019 då de långa räntorna föll samtidigt som kreditspreadarna minskade. Under fjärde kvartalet 2018 var utvecklingen den helt motsatta.

Övriga rörelseintäkter, bestående av framför allt fastighetsintäkter, uppgick till 11 mkr jämfört med 4 mkr föregående år. I årets utfall ingår en realisationsvinst på 6 mkr efter bankens försäljning av bankens fastighet i Dalsjöfors samt en del av fastigheten i Kinna.

Personalkostnaderna ökade med 8 mkr till 152 mkr främst i form av högre pensionskostnader. Kostnaderna ökade också till följd av avtalsenliga löneökningar, vilket delvis motverkades av att medelantalet anställda var något lägre. Minskningen av antalet anställda berodde främst på att ett antal tjänster var vakanta under årets första kvartal. Under året har en betydande förstärkning av resurser skett inom intern kontroll, t.ex. i form av åtgärder mot penningtvätt. Av de totala personalkostnaderna avsåg 13 mkr en avsättning för vinstandelar. Utfallet, som var i princip oförändrat från föregående år, förutsätter att lönsamheten i banken överstiger snittet hos 6 nordiska jämförelsebanker. Lönsamheten uppfyllde kriterierna under året och avsättning har därför gjorts med maximalt belopp. Det maximala beloppet uppgår till 1,5 basbelopp per anställd.

Övriga administrationskostnader minskade med 3 mkr till 114 mkr. Av större förändringar märks 5 mkr lägre fastighets- och lokalkostnader där föregående år påverkades av en ombyggnad av en del av bankens huvudkontor. Kostnaderna för marknadsföring minskade med 2 mkr där föregående år påverkades av kostnader för det namnbyte banken genomförde under 2018. Kostnaderna ökade med 3 mkr avseende konsulttjänster kring compliance och informationssäkerhet.

Kreditförlusterna minskade med 6 mkr till 3 mkr. Kreditförlustnivån, d.v.s. kreditförlusterna i förhållande till utlåningen, uppgick till 0,01 procent (0,07 procent) avseende utlåningen i bankens balansräkning. Inklusivt förmedlade bolån till Swedbank Hypotek, för vilka banken står kreditrisken, uppgick kreditförlustnivån till 0,01 procent (0,04 procent).

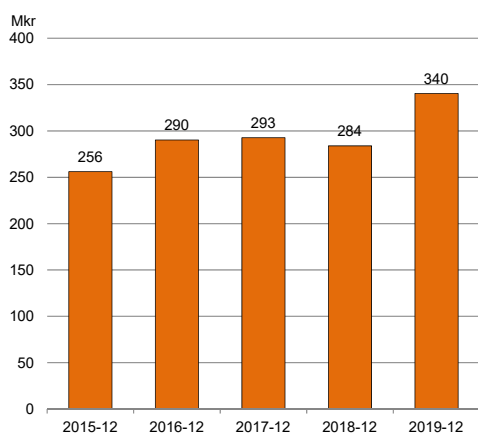


Diagram 3: Rörelseresultat 2015-2019.

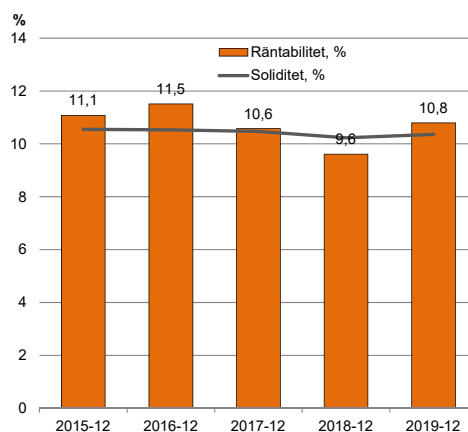


Diagram 4: Räntabilitet på eget kapital samt soliditet 2015-2019.

Resultat för fjärde kvartalet jämfört med tredje kvartalet

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 80 mkr vilket var 1 mkr lägre än det tredje kvartalet. Medelvolymererna för både ut- och inlåning ökade med 2 procent. Räntabiliteten för kvartalet uppgick till 9,7 procent jämfört 10,3 procent. K/I-talet för kvartalet uppgick till 47 procent (44 procent).

Räntenettet var högre och uppgick till 95 mkr (90 mkr). Räntenettet påverkades positivt av stigande korta marknadsräntor. Det som en konsekvens av marknadens förväntningar på att Riksbanken skulle höja REPO-räntan i samband med årsskiftet, vilket också skedde. Förbättringen förklaras också av att det tredje kvartalet påverkades av en högre kostnad för den statliga insättningsgarantin än vad som tidigare beräknats.

Provisionsnettot ökade med 2 mkr till 56 mkr. Det högre utfallet förklaras främst av ökade betalningsförmedlingsprovisioner på utlandssidan till följd av en återgång till normal aktivitet jämfört med sommarmånaderna.

Nettoresultat av finansiella transaktioner minskade med 5 mkr under kvartalet, vilket framför allt berodde på stigande långa räntor som påverkade värdet på bankens obligationsportfölj.

Personalkostnaderna ökade med 8 mkr, vilket främst var säsongsmässigt betingat genom att bemanningen återgått till det normala efter betydligt lägre bemanning under sommaren. Även pensionskostnaderna var något högre under det fjärde kvartalet.

Övriga rörelsekostnader minskade med 1 mkr och uppgick till 27 mkr. IT-kostnaderna minskade med 3 mkr medan fastighets- och konsultkostnaderna ökade med sammanlagt 2 mkr.

Kreditförlusterna minskade med 2 mkr.

Volym

Kreditefterfrågan var fortsatt god och utlåningen till allmänheten ökade med 1 588 mkr, eller 9 procent jämfört med föregående år. Utlåningen uppgick därmed till 19 897 mkr. Utlåningen till företagssektorn ökade med 11 procent, vilket delvis beror på att lån som tidigare förmedlats till Swedbank Hypotek under året förts över till banken. Utlåningen till hushållen ökade med 6 procent, varav bolån ökade med 8 procent medan volymen för konsumtionskrediter var oförändrad. Bolånen totalt, d.v.s. inklusive förmedlade lån till Swedbank Hypotek, ökade med 6,7 procent.

Enligt IFRS 9 ska finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde, t.ex. utlåning till allmänheten, indelas i tre steg för förlustreservering. Steg 3 omfattar krediter som är kreditförsämrade, t.ex. genom konkurs eller väsentliga betalningsstörningar. Steg 2 omfattar krediter där det inträffat en väsentlig ökning av kreditrisken, t.ex. genom migrering till en sämre riskklass till följd av försämrade ekonomiska förutsättningar. Steg 1 omfattar övriga krediter, d.v.s. de som är fullt fungerande. Krediterna i steg 3 är i allt väsentligt jämförbara med begreppet Osäkra fordringar enligt det tidigare regelverket IAS 39. Osäkra fordringar brutto (Steg 3) uppgick till 92 mkr jämfört med 116 mkr vid utgången av 2018. Banken har gjort reserveringar avseende de osäkra fordringarna på 36 mkr (57 mkr), motsvarande en reserveringsgrad på 39 procent (49 procent). I förhållande till utlåningen motsvarade de osäkra fordringarna netto 0,26 procent (0,32 procent). Avseende krediter i steg 1 och 2 har banken reserverat 39 mkr (41 mkr). Banken har därmed gjort reserveringar för kreditförluster på sammanlagt 75 mkr (90 mkr).

Inlåning från allmänheten uppgick till 17 750 mkr, vilket var en ökning med 3 procent. Inlåningen från företagssektorn ökade med 7 procent, medan inlåningen från hushållssektorn ökade med 2 procent.

Affärsvolymen, d.v.s. in- och utlåning samt förmedlade volymer till framför allt Swedbank Robur, Swedbank Försäkring samt Swedbank Hypotek, ökade med 8 procent och uppgick till 65 594 mkr (60 988 mkr).

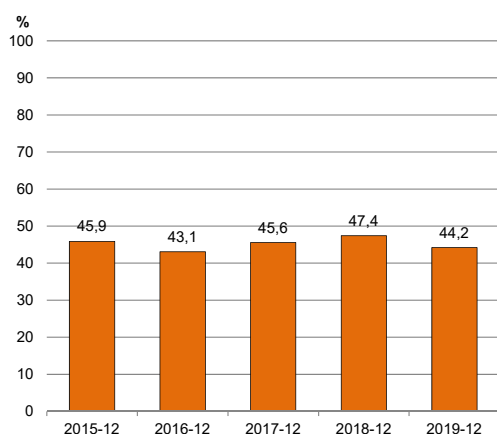


Diagram 5: K/I-tal 2015-2019.

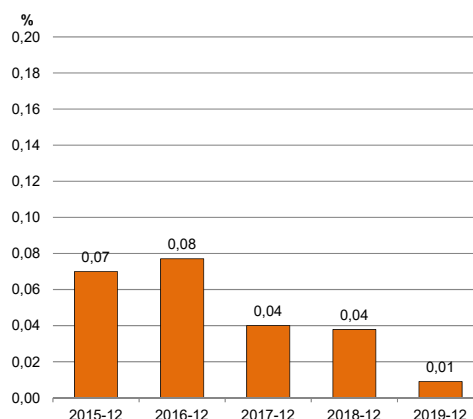


Diagram 6: Kreditförlustnivå 2015-2019.

Kapitalsituation

Kapitalbasen uppgick till 2 495 mkr (2 286 mkr vid årsskiftet). Kapitalbasen ökade med periodens resultat och påverkades också av lägre förväntade förlustbelopp enligt den interna riskklassificeringen.

Kapitalkravet för kreditrisker ökade till 838 mkr (777 mkr) främst som en följd av högre utlåningsvolym. Den genomsnittliga riskvikten avseende kreditrisker som beräknas vid den interna riskklassificeringen uppgick till 37 procent (36 procent). Kapitalkravet avseende riskviktsgolv för bolån var oförändrat 76 mkr. Kapitalkravet för operativa risker uppgick till 66 mkr (64 mkr). Kapitalkravet för s.k. kreditvärdighetsjusteringsrisk, som drabbar derivatpositioner med andra finansiella institut som motpart, uppgick till 0,3 mkr (0,4 mkr).

Kapitalbasen utgjordes i sin helhet av s.k. kärnprimärkapital, vilket innebar att de olika kapitalrelationerna, kärnprimärkapitalrelation, primärkapitalrelation samt total kapitalrelation var på samma nivå, och uppgick till 20,41 procent (20,00 procent) beräknat enligt CRR/CRD IV.

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 1,8 procent. Utöver det tillkommer lagstadgade buffertkrav. Kravet på en kapitalkonserveringsbuffert uppgår till 2,5 procent. Kravet på kontryckisk kapitalbuffert uppgår till 2,5 procent. Bankens totala kapitalrelation enligt CRR/CRD IV bedöms därför åtminstone behöva uppgå till cirka 14,8 procent. Kapitalrelationen på 20,41 procent låg således väl över det minimikravet.

Bruttosoliditeten, d.v.s. primärkapital i förhållande till den totala exponeringen i och utanför balansräkningen oaktat riskvikten, uppgick till 9,38 procent (9,15 procent).

Likviditet och finansiering

Likvida medel, i form av kassamedel, utlåning till kreditinstitut samt räntebärande värdepapper uppgick till 4 851 mkr (4 695 mkr vid årsskiftet). Likviditeten var därmed fortsatt mycket god.

Likviditetstäckningsgraden (LCR) uppgick till 304 procent (296 procent vid årsskiftet). Lagkravet uppgår till 100 procent. LCR-måttet avser att visa bankens förmåga att klara en kortare period av svåra marknadsförhållanden med t.ex. stora utflöden av inlåningsmedel. Kraven på likviditetsreserven innebär i allt väsentligt att den måste bestå av statspapper samt säkerställda bostadsobligationer av högsta kvalitet och med mycket hög likviditet. Måttet är konstruerat så att det kan komma att fluktuera över tiden, bl.a. som en följd av att förfallostrukturen på bankens upplåning och värdepappersinnehav förändras. 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 143 procent (146 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 343 mkr (283 mkr). Denna upplåning sker till helt övervägande del i utländska valutor och syftar till att täcka valutarisken i utlåning till allmänheten i utländsk valuta.

Emitterade värdepapper uppgick till 4 259 mkr (3 461 mkr). Banken har genomfört fyra emissioner under året på sammanlagt 1 698 mkr. Samtidigt har återköp gjorts av utestående obligationslån på 502 mkr. Åtgärderna syftar till att öka andelen långfristig upplåning. Ramen för bankens MTN-program (Medium Term Note) uppgår till 5 000 mkr.

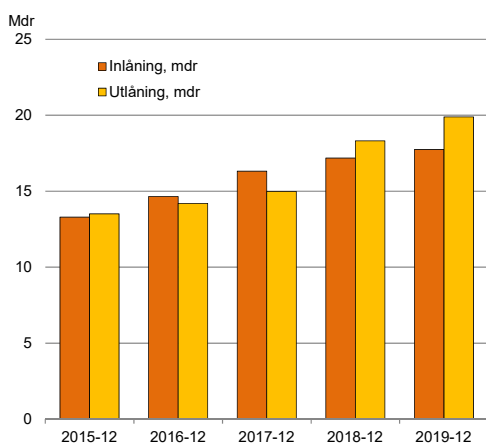


Diagram 7: In- och utlåning
2015-2019.

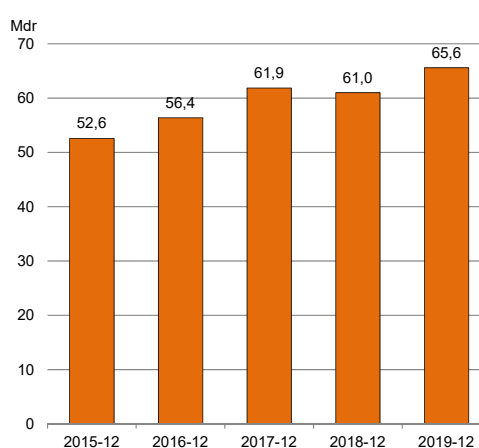


Diagram 8: Affärsvolym
2015-2019.

Samtliga emitterade obligationer är noterade på Nasdaq OMX. Banken har därutöver ett certifikatsprogram med en ram på 1 500 mkr.

Riskhantering

Risikexponering 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 vision, mission, 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 motpartsrisk 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.

Bankens hantering av likviditets- och finansieringsrisker grundas på finanspolicy. Den innebär att banken alltid ska ha en likviditet som med god marginal överstiger såväl lagkrav, t.ex. likviditetstäckningsgrad, som interna krav

för att kunna möta negativa kassaflöden under stressade marknadsförhållanden. Banken ska utöver tillgänglig likviditet även ha tillgång till flera alternativ till marknadsfinansiering, t.ex. via certifikat eller obligationer.

Utöver vad som framgår av denna delårsrapport finns en mer omfattande beskrivning av bankens risker och riskhantering i årsredovisningen för 2018. 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- med stabila utsikter samt en kortfristig rating på A-2.

Styrelsens förslag till utdelning

Styrelsen föreslår en oförändrad utdelning på 6:50 per aktie. Det innebär att 65 mkr kommer att delas ut till aktieägarna. Vid bedömning av storleken på utdelningen har hänsyn tagits till förväntad resultatutveckling, osäkerhet om omvärldsutvecklingen, kommande regelverksförändringar samt storleken på det kapital som bedöms erforderligt för att driva och utveckla verksamheten. Förslaget innebär att 24 procent av årets resultat delas ut till aktieägarna.

Årsredovisning

Årets årsredovisning kommer att publiceras på banken hemsida, www.sparbankensjuharad.se, under vecka 9. Årsredovisningen kan också beställas i tryckt version från info@sparbankensjuharad.se.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga händelser av väsentlig art har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Ekonomisk information avseende 2020

Banken publicerar rapporter avseende 2020 vid följande tillfällen:

- 2020-04-28 Delårsrapport januari-mars
- 2020-07-17 Delårsrapport januari-juni
- 2020-10-20 Delårsrapport januari-september
- 2020-01-29 Bokslutskommuniké

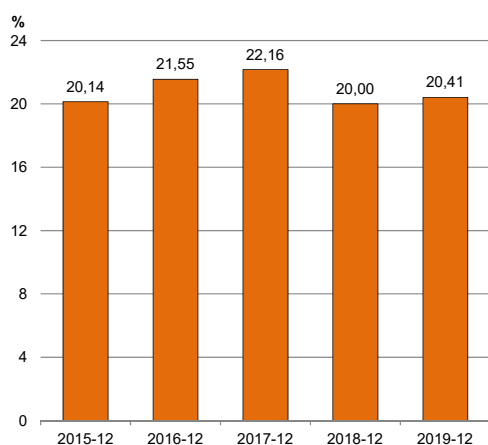


Diagram 9: Kämprimärkapitalrelation 2015-2019.

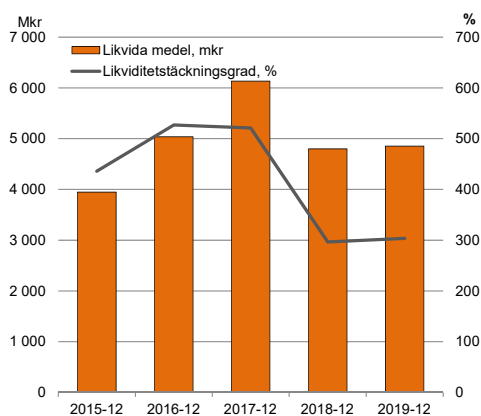


Diagram 10: Likvida medel (vänster skala) samt likviditetstäckningsgrad (höger skala) 2015-2019.

Kvartalsvis jämförelse

Resulträkning, tkr	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018
Räntenetto	95 126	90 491	95 076	95 583	87 447
Provisionsnetto	56 508	54 018	55 177	55 792	60 492
Netto finansiella transaktioner	-4 946	-347	5 203	6 362	-11 067
Övriga rörelseintäkter	2 491	815	6 350	911	794
Summa rörelseintäkter	149 179	144 977	161 806	158 648	137 666
Personalkostnader	41 569	33 296	39 232	37 921	35 774
Övriga administrationskostnader	27 682	29 034	31 084	26 344	31 468
Avskrivningar	1 127	1 149	1 136	1 159	963
Övriga rörelsekostnader	312	45	179	93	287
Summa rörelsekostnader	70 690	63 524	71 631	65 517	68 492
Resultat före kreditförluster	78 489	81 453	90 175	93 131	69 174
Kreditförluster	1 298	-842	-933	-2 285	1 007
Rörelseresultat	79 787	80 611	89 242	90 846	70 181
Skatter	-16 436	-17 617	-19 540	-19 705	-15 834
Periodens resultat	63 351	62 994	69 702	71 141	54 347
Värdeförändringar på instrument	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	63 351	62 994	69 702	71 141	54 347

Balansräkning, tkr	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018
Utlåning till allmänheten	19 897 468	19 753 993	19 245 301	19 081 192	18 309 712
Utlåning till kreditinstitut	982 214	793 518	815 556	203 884	812 065
Räntebärande värdepapper	3 858 919	4 124 229	4 647 119	4 106 967	3 971 496
Övriga tillgångar	340 398	326 971	380 928	1 000 475	349 541
Summa	25 078 999	24 998 711	25 088 904	24 392 518	23 442 814
Inlåning från allmänheten	17 749 658	17 465 653	17 414 913	16 897 730	17 190 609
Skulder till kreditinstitut	342 982	353 132	378 566	424 833	282 548
Emitterade värdepapper	4 258 774	4 508 984	4 689 193	4 487 793	3 460 776
Övriga skulder	127 129	133 837	132 121	177 753	110 613
Eget kapital	2 600 456	2 537 105	2 474 111	2 404 409	2 398 268
Summa	25 078 999	24 998 711	25 088 904	24 392 518	23 442 814

Nyckeltal

Årsviackumulerat	jan-dec 2019	jan-sep 2019	jan-jun 2019	jan-mar 2019	jan-dec 2018
Räntabilitet på eget kapital	10,8%	11,1%	11,6%	11,8%	9,6%
K/I-tal före kreditförluster	44%	43%	43%	41%	47%
K/I-tal efter kreditförluster	45%	44%	44%	43%	49%
Placeringsmarginal	1,52%	1,53%	1,57%	1,60%	1,46%
Kreditförlustnivå					
Exkl. förmedlad hypoteksvolym	0,01%	0,03%	0,03%	0,05%	0,07%
Inkl. förmedlad hypoteksvolym	0,01%	0,02%	0,02%	0,03%	0,04%
Kapitaltäckning					
Kärnprimärkapitalrelation	20,41%	19,87%	20,25%	19,32%	20,00%
Primärkapitalrelation	20,41%	19,87%	20,25%	19,32%	20,00%
Kapitaltäckningsgrad	20,41%	19,87%	20,25%	19,32%	20,00%
Bruttosoliditet	9,4%	9,1%	9,0%	8,9%	9,2%
Likviditet och finansiering					
Utlåning/Inlåning	112%	113%	111%	113%	107%
Likviditetstäckningsgrad (LCR)	304%	308%	355%	378%	296%
Stabil finansiering (NSFR)	143%	142%	145%	147%	146%
Affärsvolym, mdr	65,6	64,3	63,5	62,5	61,0
Medelantal anställda	156	150	159	153	159

Kvartalsvis	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018
Räntabilitet på eget kapital	9,7%	10,3%	11,5%	11,8%	9,2%
K/I-tal före kreditförluster	47%	44%	44%	41%	50%
K/I-tal efter kreditförluster	47%	44%	45%	43%	49%
Placeringsmarginal	1,51%	1,45%	1,54%	1,60%	1,52%
Kreditförlustnivå					
Exkl. förmedlad hypoteksvolym	-0,03%	0,02%	0,02%	0,05%	-0,03%
Inkl. förmedlad hypoteksvolym	-0,02%	0,01%	0,01%	0,03%	-0,01%

Resultaträkning

Tkr	Not	jan-dec 2019	jan-dec 2018	Förändring	
				belopp	%
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter		439 164	360 770	78 394	22%
Räntekostnader		-62 888	-38 357	-24 531	64%
Räntenetto	2	376 276	322 413	53 863	17%
Provisionsintäkter		248 563	274 503	-25 940	-9%
Provisionskostnader		-27 068	-27 582	514	-2%
Provisionsnetto	3	221 495	246 921	-25 426	-10%
Nettoreultat av finansiella poster	4	6 272	-12 381	18 653	-151%
Övriga rörelseintäkter		10 567	3 857	6 710	174%
Summa rörelseintäkter		614 610	560 810	53 800	10%
Rörelsekostnader					
Personalkostnader	5	152 018	144 289	7 729	5%
Övriga administrationskostnader	6	114 144	117 436	-3 292	-3%
Summa administrationskostnader		266 162	261 725	4 437	2%
Avskrivningar på materiella tillgångar	7	4 571	3 255	1 316	40%
Övriga rörelsekostnader		629	1 075	-446	-41%
Summa rörelsekostnader		271 362	266 055	5 307	2%
Resultat före kreditförluster		343 248	294 755	48 493	16%
Kreditförluster, netto	8	-2 762	-10 775	8 013	-74%
Rörelseresultat		340 486	283 980	56 506	20%
Skatter		-73 298	-63 503	-9 795	15%
Årets resultat		267 188	220 477	46 711	21%

Rapport över totalresultat

<i>Tkr</i>	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	267 188	220 477
Kassaflödessäkringar		
Värdeförändringar på instrument under perioden	-	-
Skatt på värdeförändringar under perioden	-	-
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-
Årets totalresultat	267 188	220 477

Balansräkning

Tkr	Not	2019-12-31	2018-12-31	Förändring i år	
				belopp	%
Tillgångar					
Kassa		12 150	13 664	-1 514	-11%
Belåningsbara statsskuldförbindelser		1 362 848	1 274 487	88 361	7%
Utlåning till kreditinstitut		982 214	812 065	170 149	21%
Utlåning till allmänheten	9	19 897 468	18 309 712	1 587 756	9%
Räntebärande värdepapper		2 496 071	2 697 009	-200 938	-7%
Materiella tillgångar		52 682	59 291	-6 609	-11%
Uppskjutna skattefordringar		3 419	966	2 453	254%
Övriga tillgångar		195 090	196 948	-1 858	-1%
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		77 057	78 672	-1 615	-2%
Summa tillgångar		25 078 999	23 442 814	1 636 185	7%
Skulder, avsättningar och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut		342 982	282 548	60 434	21%
In- och upplåning från allmänheten	10	17 749 658	17 190 609	559 049	3%
Emitterade värdepapper	11	4 258 774	3 460 776	797 998	23%
Aktuella skatteskulder		11 953	1 368	10 585	774%
Uppskjutna skatteskulder		3 569	1 434	2 135	149%
Övriga skulder		33 971	46 632	-12 661	-27%
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		45 857	41 459	4 398	11%
Avsättningar	12	31 779	19 720	12 059	61%
Summa skulder och avsättningar		22 478 543	21 044 546	1 433 997	7%
Eget kapital					
Aktiekapital		1 000 000	1 000 000	-	-
Balanserat resultat		1 333 268	1 177 791	155 477	13%
Årets resultat		267 188	220 477	46 711	21%
Summa eget kapital		2 600 456	2 398 268	202 188	8%
Summa skulder, avsättningar och eget kapital		25 078 999	23 442 814	1 636 185	7%

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 2018-01-01	200 000	131 679	-	1 914 537	2 246 216
Effekt av införande av IFRS 9	-	-	-	-3 425	-3 425
Utdelning avseende 2017	-	-	-	-65 000	-65 000
Fondemission	800 000	-131 679	-	-668 321	0
Årets resultat	-	-	-	220 477	220 477
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Utgående balans 2018-12-31	1 000 000	0	0	1 398 268	2 398 268
Ingående balans 2019-01-01	1 000 000	0	0	1 398 268	2 398 268
Utdelning avseende 2018	-	-	-	-65 000	-65 000
Årets resultat	-	-	-	267 188	267 188
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Utgående balans 2019-12-31	1 000 000	0	0	1 600 456	2 600 456

Antalet aktier uppgår till 10 000 000 stycken. Nominellt belopp är 100 kronor per aktie.

Kassaflödesanalys

Tkr	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	340 486	283 980
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
- Realiserad vinst på anläggningstillgångar	-6 113	-
- Orealiserad del av nettoresultat av finansiella poster	-5 638	13 184
- Avskrivningar	4 571	3 255
- Kreditförluster	4 196	13 583
- Orealiserade värdeförändringar på övertagen egendom	18	-1 089
Betald skatt	-62 713	-67 319
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	274 807	245 594
Förändring av utlåning till allmänheten	-1 591 970	-3 336 767
Förändring av värdepapper	118 215	1 070 964
Förändring av in- och upplåning från allmänheten	559 049	870 215
Förändring av skulder till kreditinstitut exkl clearingskulder	60 412	-13 427
Förändring av övriga tillgångar	1 020	5 050
Förändring av övriga skulder	5 984	8 232
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-572 483	-1 150 139
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella tillgångar	-362	-13 046
Kassaflöde från investeringsverksamheten	8 098	-13 046
Finansieringsverksamheten		
Återköp/Emission av räntebärande värdepapper	797 998	975 776
Utbetald utdelning	-65 000	-65 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	732 998	910 776
Årets kassaflöde	168 613	-252 409
Likvida medel vid årets början	825 728	1 078 137
Likvida medel vid årets slut*	994 341	825 728
*Specifikation av likvida medel		
Kassa	12 150	13 664
Utlåning till kreditinstitut	982 214	812 065
Clearingskulder	-23	-1
Likvida medel utöver ovan angivna:		
- Räntebärande värdepapper	3 858 919	3 971 496
- Outnyttjad räkningskredit	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 2018.

Delårsrapporten har granskats av bankens externa revisor.

Tkr	jan-dec 2019	jan-dec 2018	Förändring	
			belopp	%
2 - Räntenetto				
Utlåning till kreditinstitut	29	-1 035	1 064	-103%
Utlåning till allmänheten	424 438	357 994	66 444	19%
Räntebärande värdepapper	14 536	3 811	10 725	281%
Övrigt	161	0	161	-
Summa ränteintäkter	439 164	360 770	78 394	22%
Skulder till kreditinstitut	-6 830	-5 721	-1 109	19%
Inlåning från allmänheten	-23 527	-15 624	-7 903	51%
- varav insättningsgarantiavgift	-13 382	-6 217	-7 165	115%
Emitterade värdepapper	-26 732	-9 598	-17 134	179%
Övrigt inklusive derivat	-5 799	-7 414	1 615	-22%
- varav resolutionsavgift	-5 796	-7 412	1 616	-22%
Summa räntekostnader	-62 888	-38 357	-24 531	64%
Räntenetto	376 276	322 413	53 863	17%

3 - Provisionsnetto

Betalningsförmedling	69 349	70 229	-880	-1%
Utlåning	67 175	90 280	-23 105	-26%
Inlåning	2 912	2 817	95	3%
Garantier	3 489	3 306	183	6%
Värdepapper	78 330	80 970	-2 640	-3%
Försäkringar	22 000	20 286	1 714	8%
Övrigt	5 308	6 615	-1 307	-20%
Summa provisionsintäkter	248 563	274 503	-25 940	-9%
Betalningsförmedling	-19 915	-20 292	377	-2%
Värdepapper	-7 026	-7 104	78	-1%
Övrigt	-127	-186	59	-32%
Summa provisionskostnader	-27 068	-27 582	514	-2%
Provisionsnetto	221 495	246 921	-25 426	-10%

4 - Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde

<i>Realiserade värdeförändringar</i>				
Räntebärande värdepapper*	1 536	1 244	292	23%
Egna skuldinstrument	-902	-441	-461	105%
<i>Orealiserade värdeförändringar</i>				
Räntebärande värdepapper*	5 638	-13 184	18 822	-
Summa nettoresultat av finansiella poster	6 272	-12 381	18 653	-

* värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Noter till redovisningen

Tkr	jan-dec 2019	jan-dec 2018	belopp	Förändring %
5 - Personalkostnader				
Löner och arvoden	82 930	81 072	1 858	2%
Sociala kostnader	32 525	30 336	2 189	7%
Pensionskostnader	19 345	16 133	3 212	20%
Kostnader för vinstandelar (inkl särskild löneskatt)	12 704	12 348	356	3%
Övriga personalkostnader	4 514	4 400	114	3%
Summa personalkostnader	152 018	144 289	7 729	5%
6 - Övriga administrationskostnader				
Fastigheter och lokaler	9 793	14 581	-4 788	-33%
Material och inventarier	4 921	4 372	549	13%
IT	62 298	61 809	489	1%
Telefon och porto	2 239	1 940	299	15%
Revisions- och konsulttjänster	8 336	5 741	2 595	45%
Marknadsföring	8 806	11 074	-2 268	-20%
Larm och värdetransporter	2 283	2 166	117	5%
Övrigt	15 468	15 753	-285	-2%
Summa övriga administrationskostnader	114 144	117 436	-3 292	-3%
7 - Avskrivningar på materiella tillgångar				
Inventarier	3 464	2 083	1 381	66%
Byggnader	1 107	1 172	-65	-6%
Summa avskrivningar	4 571	3 255	1 316	40%
8 - Kreditförluster, netto				
Utlåning till allmänheten				
Förändring av reserveringar i steg 1	-1 528	-2 650	1 122	-42%
Förändring av reserveringar i steg 2	-4 110	-1 738	-2 372	136%
Förändring av reserveringar i steg 3	22 529	7 489	15 040	201%
Summa	16 891	3 101	13 790	445%
Konstaterade förluster	-17 637	-17 005	-632	4%
Influtet på tidigare konstaterade förluster	1 313	1 594	-281	-18%
Summa	-16 324	-15 411	-913	6%
Kreditförluster avseende utlåning till allmänheten				
Värdeförändring på övertagen egendom	18	-1 089	1 107	-102%
Låneåtaganden och eventalförbindelser				
Förändring av reserveringar i steg 1	-3 032	446	-3 478	-780%
Förändring av reserveringar i steg 2	-1 600	1 430	-3 030	-212%
Förändring av reserveringar i steg 3	1 146	682	464	68%
Summa	-3 486	2 558	-6 044	-236%
Konstaterade förluster	-	-59	59	-100%
Influtet på tidigare konstaterade förluster	139	125	14	11%
Summa	139	66	73	111%
Kreditförluster avseende låneåtaganden och eventalförbindelser				
Summa kreditförluster	-2 762	-10 775	8 013	-74%

Noter till redovisningen

Tkr	2019-12-31	2018-12-31	Förändring	
			belopp	%
9 - Utlåning till allmänheten				
Utlåning i svensk valuta	19 565 117	18 105 868	1 459 249	8%
Utlåning i utländsk valuta	407 092	293 543	113 549	39%
Utlåning brutto	19 972 209	18 399 411	1 572 798	9%
Reserveringar för kreditförluster	-74 741	-89 699	14 958	-17%
Utlåning netto	19 897 468	18 309 712	1 587 756	9%
<i>Lånefordringar brutto fördelade på kundsektorer</i>				
Företagssektor	9 238 070	8 299 454	938 616	11%
Hushållssektor	10 734 139	10 099 957	634 182	6%
- varav personliga företagare	2 590 067	2 319 754	270 313	12%
Summa	19 972 209	18 399 411	1 572 798	9%
<i>Avgår reserveringar för kreditförluster fördelade på kundsektorer</i>				
Företagssektor	-45 838	-51 026	5 188	-10%
Hushållssektor	-28 903	-38 673	9 770	-25%
- varav personliga företagare	-12 324	-22 504	10 180	-45%
Summa	-74 741	-89 699	14 958	-17%
<i>Lånefordringar netto fördelade på kundsektorer</i>				
Företagssektor	9 192 232	8 248 428	943 804	11%
Hushållssektor	10 705 236	10 061 284	643 952	6%
- varav personliga företagare	2 577 743	2 297 250	280 493	12%
Summa	19 897 468	18 309 712	1 587 756	9%
Osäkra fordringar, (Steg 3)				
Osäkra lånefordringar brutto	92 099	115 819	-23 720	-20%
Reserveringar för kreditförluster, totalt	-74 741	-89 699	14 958	-17%
Osäkra fordringar netto	17 358	26 120	-8 762	-34%
Reserveringsgrad för osäkra fordringar	81%	77%		
Andel osäkra fordringar brutto	0,46%	0,63%		
Andel osäkra fordringar netto	0,09%	0,14%		
Kreditförlustnivå				
exkl. förmedlad hypoteksvolym	0,01%	0,07%		
inkl. förmedlad hypoteksvolym	0,01%	0,04%		
<i>Osäkra lånefordringar brutto (steg 3) fördelade på kundsektorer</i>				
Företagssektor	35 913	58 918	40 506	-23 005
Hushållssektor	56 186	56 901	59 802	-715
- varav personliga företagare	30 713	38 105	39 909	-7 392
Summa	92 099	115 819	100 308	-23 720
<i>Oreglerade fordringar som ingår i osäkra fordringar fördelade på kundsektorer</i>				
Företagssektor	17 337	11 332	13 100	6 005
Hushållssektor	16 946	29 882	25 023	-12 936
- varav personliga företagare	1 367	17 912	12 939	-16 545
Summa	34 283	41 214	38 123	-6 931

Noter till redovisningen

9 - Utlåning till allmänheten (fortsättning)

Utlåning brutto per 2019-12-31	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Ingående balans	16 638 177	1 645 415	115 819	18 399 411
Nya lån	6 173 522	214 672	36 535	6 424 729
Bortbokade eller lösta lån	-3 900 889	-350 049	-44 685	-4 295 623
Förändrad utnyttjandegrad/amorteringar	-474 835	-63 480	-20 670	-558 985
Migreringar från steg 1	-952 385	949 480	2 905	0
Migreringar från steg 2	468 125	-472 301	4 175	-1
Migreringar från steg 3	1 876	104	-1 980	0
Övriga förändringar	4 738	-2 060	-	2 678
Utgående balans	17 958 329	1 921 781	92 099	19 972 209
Ingående andel av total	90,43%	8,94%	0,63%	100,00%
Utgående andel av total	89,92%	9,62%	0,46%	100,00%
Ingående andel av total - netto	90,80%	8,87%	0,32%	100,00%
Utgående andel av total - netto	90,19%	9,53%	0,28%	100,00%

Reserveringar per 2019-12-31	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Ingående balans	12 055	20 915	56 729	89 699
Nya lån	5 934	3 057	9 619	18 610
Bortbokade/lösta lån	-2 579	-4 542	-23 068	-30 189
Förändrad utnyttjandegrad/amorteringar	-938	-2 535	-773	-4 246
Förändrade riskvariabler (EAD, PD, LGD)	2 793	-1 949	259	1 103
Förändrade makrosценарion	-607	87	-4	-524
Individuella bedömningar	-	-	-8 455	-8 455
Modellförändringar	-248	-238	-	-486
Migreringar från steg 1	-3 196	11 779	794	9 377
Migreringar från steg 2	368	-1 552	1 466	282
Migreringar från steg 3	9	2	-546	-535
Övriga förändringar	21	84	0	105
Utgående balans	13 612	25 108	36 021	74 741
Ingående reserveringsgrad	0,07%	1,27%	48,98%	0,49%
Utgående reserveringsgrad	0,08%	1,31%	39,11%	0,37%

Branschfördelning per 2019-12-31	Brutto	Reserver	Netto	Andel
Tillverkning	972 919	-7 364	965 555	5%
Byggverksamhet	531 105	-1 467	529 638	3%
Handel	1 168 184	-16 373	1 151 811	6%
Transport	182 565	-529	182 036	1%
Hotell och restaurang	48 833	-1 122	47 711	0%
Jord- och skogsbruk	1 275 962	-11 338	1 264 624	6%
Fastighetsförvaltning	5 394 602	-4 364	5 390 238	27%
Övriga branscher	2 253 676	-15 660	2 238 016	11%
Privatpersoner - bolån	7 160 277	-4 772	7 155 505	36%
Privatpersoner - övriga lån	984 086	-11 752	972 334	5%
Summa	19 972 209	-74 741	19 897 468	100%

I branschfördelningen ovan ingår fordringar på personliga företagare i respektive bransch, varav bolån uppgick till 1 307 091 tkr.

Noter till redovisningen

9 - Utlåning till allmänheten (fortsättning)

Utlåning brutto per 2018-12-31	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Ingående balans	13 786 151	1 194 342	95 613	15 076 106
Nya lån	6 714 027	394 032	8 819	7 116 878
Bortbokade eller lösta lån	-3 423 929	-165 638	-19 644	-3 609 211
Förändrad utnyttjandegrad/amorteringar	-109 122	-78 515	-6 027	-193 664
Migreringar från steg 1	-638 284	624 948	13 336	0
Migreringar från steg 2	300 705	-327 208	26 503	0
Migreringar från steg 3	454	2 327	-2 781	0
Övriga förändringar	8 175	1 127	-	9 302
Utgående balans	16 638 177	1 645 415	115 819	18 399 411
Ingående andel av total	91,44%	7,92%	0,63%	100,00%
Utgående andel av total	90,43%	8,94%	0,63%	100,00%
Ingående andel av total - netto	91,94%	7,84%	0,22%	100,00%
Utgående andel av total - netto	90,80%	8,87%	0,32%	100,00%

Reserveringar per 2018-12-31	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Ingående balans	9 383	19 107	62 289	90 779
Nya lån	4 234	3 162	2 066	9 462
Bortbokade/lösta lån	-2 742	-1 740	-14 554	-19 036
Förändrad utnyttjandegrad/amorteringar	-1 756	-7 121	-16 307	-25 184
Förändrade riskvariabler (EAD, PD, LGD)	6 007	5 771	9 491	21 269
Förändrade makrosценарion	1 160	1 220	304	2 684
Individuella bedömningar	-	-	4 957	4 957
Migreringar från steg 1	-4 591	5 744	2 885	4 038
Migreringar från steg 2	368	-5 273	5 992	1 087
Migreringar från steg 3	1	18	-392	-373
Övriga förändringar	7	111	-2	116
Utgående balans	12 055	20 915	56 729	89 699
Ingående reserveringsgrad	0,07%	1,60%	65,15%	0,60%
Utgående reserveringsgrad	0,07%	1,27%	48,98%	0,49%

Branschfördelning per 2018-12-31	Brutto	Reserver	Netto	Andel
Tillverkning	1 039 594	-12 496	1 027 098	6%
Byggverksamhet	561 220	-1 366	559 854	3%
Handel	1 204 388	-12 516	1 191 872	7%
Transport	172 631	-435	172 196	1%
Hotell och restaurang	54 705	-1 492	53 213	0%
Jord- och skogsbruk	1 102 391	-10 518	1 091 873	6%
Fastighetsförvaltning	4 727 592	-15 964	4 711 628	26%
Övriga branscher	1 838 602	-18 838	1 819 764	10%
Privatpersoner - bolån	6 655 621	-3 579	6 652 042	36%
Privatpersoner - övriga lån	1 042 667	-12 495	1 030 172	6%
Summa	18 399 411	-89 699	18 309 712	100%

I branschfördelningen ovan ingår fordringar på personliga företagare i respektive bransch, varav bolån uppgick till 1 183 819 tkr.

Noter till redovisningen

Tkr	2019-12-31	2018-12-31	Förändring	
			belopp	%
10 - In- och upplåning från allmänheten				
Inlåning i svensk valuta	17 452 832	16 945 787	507 045	3%
Inlåning i utländsk valuta	283 714	227 477	56 237	25%
Postväxlar m.m.	13 112	17 345	-4 233	-24%
Summa	17 749 658	17 190 609	559 049	3%

Fördelad på kundsektorer

Offentlig sektor	130 623	170 613	-39 990	-23%
Företagssektor	4 624 082	4 308 740	315 342	7%
Hushållssektor	12 994 953	12 711 256	283 697	2%
- varav personliga företagare	2 131 752	2 149 230	-17 478	-1%
Summa	17 749 658	17 190 609	559 049	3%

11 - Emitterade värdepapper

Seniora obligationer	4 258 774	3 460 776	797 998	23%
Summa	4 258 774	3 460 776	797 998	23%

Förändringar under perioden

	jan-dec 2019	jan-dec 2018
Emitterat	1 697 998	1 760 776
Återköpt	-502 000	-204 000
Förfallet	-398 000	-581 000
Förändring	797 998	975 776

12 - Avsättningar

Reserveringar avseende poster utanför balansräkningen*	4 658	4 488	170	4%
Reserveringar avseende bankens garanti för förmedlade bolån till Swedbank Hypotek**	3 319	-	3 319	-
Avsättning avseende direktpension	17 088	12 044	5 044	42%
Andra avsättningar	6 714	3 188	3 526	111%
Summa	31 779	19 720	12 059	12 059

* För de delar av bankens åtaganden utanför balansräkning som är föremål för nedskrivningsprövning enligt IFRS 9 sker reservering på samma modeller som för motsvarande poster i balansräkningen, t.ex. utlåning till allmänheten. Specifikation av förändringar under året framgår av tabellen nedan.

** Banken förmedlar en del av kundernas bolån till Swedbank Hypotek. För det erhåller banken en del av räntemarginalen som en löpande provision. Banken garanterar samtidigt kundernas åtagande. Garantin är dock begränsad till årets provision och gäller endast de fall där förluster konstaterats. Begränsningen innebär att eventuella förluster aldrig kan leda till framtida utbetalningar för banken utan endast till en minskad framtida intjäning för ett enskilt år. Fr.o.m. 2019 har banken valt att reservera ett belopp som motsvarar den historiska kreditförlustnivån på de förmedlade lånen multiplicerad med den beräknade genomsnittliga livslängden på bolån.

* Reserveringar per 2019-12-31	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Ingående balans	1 377	1 780	1 331	4 488
Nya åtaganden	263	550	52	865
Bortbokade eller lösta antaganden	-333	-398	-246	-977
Förändrad utnyttjandegrad/amorteringar	-169	531	-538	-176
Förändrade riskvariabler (EAD, PD, LGD)	309	-821	-314	-826
Förändrade makrosценarion	-59	0	-4	-63
Individuella bedömningar	-	-	-	0
Modellförändringar	164	60	25	249
Migreringar från steg 1	-514	1 995	1	1 482
Migreringar från steg 2	50	-317	-	-267
Migreringar från steg 3	2	0	-122	-120
Övriga förändringar	1	2	-	3
Utgående balans	1 091	3 382	185	4 658

Noter till redovisningen

12 - Avsättningar, fortsättning

* Reserveringar per 2018-12-31	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Ingående balans	1 821	3 195	5 707	10 723
Nya åtaganden	454	228	29	711
Bortbokade eller lösta åtaganden	-477	-680	-2 812	-3 969
Förändrad utnyttjandegrad/amorteringar	55	82	-2 767	-2 630
Förändrade riskvariabler (EAD, PD, LGD)	-230	-828	-12	-1 070
Förändrade makrosценарion	77	130	0	207
Individuella bedömningar	-	-	0	0
Modellförändringar	0	0	-	0
Migreringar från steg 1	-381	654	251	524
Migreringar från steg 2	58	-1 019	935	-26
Migreringar från steg 3	-	-	-	0
Övriga förändringar	0	18	0	18
Utgående balans	1 377	1 780	1 331	4 488

13 - Eventualförpliktelser och ställda säkerheter

	2019-12-31	2018-12-31	Förändring	
			belopp	%
Ansvarförbindelser	498 301	460 189	468 963	38 112
Åtaganden	2 933 992	3 166 650	3 113 086	-232 658
Ställda säkerheter	13 356	9 277	15 625	4 079

14 - Derivatinstrument

	Verkligt värde	Bokfört värde	Nom. värde
Per 2019-12-31			
Instrument med positiva verkliga värden eller värde noll			
Valutarkurselaterade kontrakt	18 177	18 177	836 487
Summa positiva värden	18 177	18 177	836 487
Instrument med negativa verkliga värden			
Valutarkurselaterade kontrakt	15 224	15 224	762 851
Summa negativa värden	15 224	15 224	762 851
Totalt	2 953	2 953	1 599 338
Per 2018-12-31			
Instrument med positiva verkliga värden eller värde noll			
Valutarkurselaterade kontrakt	23 499	23 499	845 455
Summa positiva värden	23 499	23 499	845 455
Instrument med negativa verkliga värden			
Valutarkurselaterade kontrakt	20 312	20 312	782 130
Summa negativa värden	20 312	20 312	782 130
Totalt	3 187	3 187	1 627 585

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

15 - Kapitaltäckning

Tkr	2019-12-31	2018-12-31
Primärt kapital		
Utgående eget kapital*	2 600 456	2 398 268
Avgående poster		
- Föreslagen aktieutdelning	-65 000	-65 000
- Uppskjuten skattefordran	-3 419	-966
- Ytterligare värdejustering**	-3 892	-4 015
- IRK-reserveringar underskott***	-33 624	-42 559
Summa kärnprimärkapital	2 494 521	2 285 728
Övrigt primärt kapital	-	-
Summa primärt kapital	2 494 521	2 285 728
Supplementärt kapital	-	-
Kapitalbas	2 494 521	2 285 728
Risikexponeringsbelopp	12 219 325	11 431 145
Kapitalkrav för kreditrisker	838 136	776 713
Kapitalkrav aseende riskviktsgolv för bolån****	72 654	73 359
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	268	413
Kapitalkrav för operativa risker	66 489	64 007
Summa kapitalkrav - Pelare I	977 547	914 492
Överskott av kapital	1 516 974	1 371 236
Kapitalrelationer enligt CRD IV		
Kärnprimärkapitalrelation	20,41%	20,00%
Primärkapitalrelation	20,41%	20,00%
Total kapitalrelation	20,41%	20,00%
Bruttosoliditet	9,38%	9,21%

* Årets resultat ingår i kapitalbasen.

** 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.

**** Fr.o.m 2018-12-31 redovisas kapitalkravet för det s.k. riskviktsgolvet för bolån i pelare I istället för som tidigare i Pelare II. Det i enlighet med beslut av Finansinspektionen i augusti 2018. Kravet på redovisning i pelare II har funnits sedan 2014. Kravet gäller för exponeringar i Sverige med säkerhet i fastighet inom exponeringsklassen hushåll. Kravet berör kreditinstitut som använder IRK-metoden. Riskviktsgolvet uppgår f.n. till 25 procent och innebär i praktiken att den genomsnittliga riskvikten på bolån enligt IRK-metoden (f.n. c:a 11 procent) räknas upp till en genomsnittlig riskvikt på 25 procent. Det medför tillkommande kapitalkrav i pelare I på 73 mkr, vilket påverkar kapitalrelationen negativt med 1,7 procentenheter. I gengäld minskar kapitalkravet i pelare II med motsvarande belopp. Dock ökar buffertkraven som en följd av att dessa baseras på kapitalkraven i pelare I.

Noter till redovisningen

15 - Kapitalläckning (fortsättning)

Specifikation av kapitalkrav för kreditrisker - 2019-12-31	Exponerat belopp	Riskvikt snitt (%)	Kapitalkrav
Enligt schablonmetod			
Exponeringar mot stat och kommun	1 589 371	0%	0
Motpartslösa exponeringar	85 171	96%	6 538
Enligt IRK-metod			
Institutsexponeringar	2 307 615	14%	26 369
Företagsexponeringar	10 482 041	70%	588 756
Hushållsexponeringar	14 075 730	19%	216 473
Summa kreditrisker	28 539 928	37%	838 136

Specifikation av kapitalkrav för kreditrisker - 2018-12-31	Exponerat belopp	Riskvikt snitt (%)	Kapitalkrav
Enligt schablonmetod			
Exponeringar mot stat och kommun	1 493 512	0%	0
Motpartslösa exponeringar	81 300	99%	6 414
Enligt IRK-metod			
Institutsexponeringar	2 097 981	16%	26 039
Företagsexponeringar	10 218 616	67%	549 300
Hushållsexponeringar	13 190 418	18%	194 960
Summa kreditrisker	27 081 827	36%	776 713

Mimimikapital och buffertar - 2019-12-31	Pelare I	Pelare II*	Buffertkrav**	Summa
Kärnprimärkapital	4,5%	1,2%	5,0%	10,7%
Primärt kapital	6,0%	1,2%	5,0%	12,2%
Kapitalbas	8,0%	1,8%	5,0%	14,8%

Mimimikapital och buffertar - 2018-12-31	Pelare I	Pelare II*	Buffertkrav**	Summa
Kärnprimärkapital	4,5%	1,3%	4,5%	10,3%
Primärt kapital	6,0%	1,3%	4,5%	11,8%
Kapitalbas	8,0%	1,9%	4,5%	14,4%

*) 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 kontryckisk kapitalbuffert f.n. uppgående till 2,5 procent.

Noter till redovisningen

Tkr	2019-12-31	2018-12-31	Förändring belopp	%
16 - Likviditet och finansiering				
<i>Tillgänglig likviditet</i>				
Kassa och tillgodohavande i bank*	991 781	723 181	268 600	37%
Stats- och kommunförbindelser	1 362 848	1 274 487	88 361	7%
Säkerställda obligationer	1 023 349	1 016 048	7 301	1%
Summa likviditetsreserv	3 377 978	3 013 716	364 262	12%
Andra räntebärande värdepapper	1 472 722	1 680 961	-208 239	-12%
Summa	4 850 700	4 694 677	156 023	3%
<i>Fördelning på löptid - likviditet</i>				
Vid anfordran	991 781	723 181	268 600	37%
Inom 3 månader**	680 052	749 265	-69 213	-9%
3 - 12 månader**	545 618	607 147	-61 529	-10%
1 - 5 år**	2 570 616	2 615 084	-44 468	-2%
Summa	4 850 700	4 694 677	156 023	3%
*) Inneliggande kontanta medel samt tillgodohavande på konto hos Swedbank med avdrag för clearingskulder.				
**) Räntebärande värdepapper kan säljas och likvid erhållas senast inom 3 bankdagar.				
<i>Andra likviditetsskapande åtgärder</i>				
Outnyttjad räkningskredit	500 000	500 000	0	0%
Ram Certifikatsprogram	1 500 000	1 500 000	0	0%
- varav emitterade värdepapper	-	-	0	-
Ram MTN-program	5 000 000	5 000 000	0	0%
- varav emitterade värdepapper	-4 258 774	-3 460 776	-797 998	23%
Summa	2 741 226	3 539 224	-797 998	-23%
<i>Finansieringskällor</i>				
Skulder till kreditinstitut	342 982	282 548	60 434	21%
Inlåning från allmänheten	17 749 658	17 190 609	559 049	3%
Emitterade värdepapper	4 258 774	3 460 776	797 998	23%
Summa	22 351 414	20 933 933	1 417 481	7%
<i>Fördelning på löptid - finansiering</i>				
Vid anfordran	17 784 399	17 202 721	581 678	3%
Inom 3 månader	4 965	17 758	-12 793	-72%
3 - 12 månader	804 418	1 370 657	-566 239	-41%
1 - 5 år	3 756 171	2 341 360	1 414 811	60%
> 5 år	1 461	1 437	24	2%
Summa	22 351 414	20 933 933	1 417 481	7%

Noter till redovisningen

<i>Tkr</i>	2019-12-31	2018-12-31	Förändring belopp	%
16 - Likviditet och finansiering (fortsättning)				
<i>Likviditetstäckningsgrad (LCR)</i>				
Likvida tillgångar nivå 1	1 374 998	1 288 301	86 697	7%
Likvida tillgångar nivå 2	894 960	869 829	25 131	3%
Summa likvida tillgångar *	2 269 958	2 158 130	111 828	5%
Simulerade flöden från inlåning**	1 738 307	1 674 386	63 921	4%
Kontrakterade flöden från upplåning	-	-	-	-
Övriga kassautflöden	197 764	279 653	-81 889	-29%
Summa kassautflöden	1 936 071	1 954 039	-17 968	-1%
Kontrakterade flöden från utlåning	1 188 331	1 226 150	-37 819	-3%
Övriga kassainflöden	-	-	-	-
Summa kassainflöden	1 188 331	1 226 150	-37 819	-3%
Begränsning av inflöden	0	1	-1	-100%
Kassautflöde (lägst 25 procent av utflöde)***	747 740	727 888	19 852	3%
Likviditetstäckningsgrad	304%	296%		

*) Likvida tillgångar, benämnda som nivå 1, utgörs av kassa, stats- och kommunförbindelser samt vissa säkerställda bostadsobligationer. De senare efter viss värdereduktion. I nivå 2 redovisas övriga säkerställda bostadsobligationer efter viss värdereduktion. Nivå 2 får dock maximalt utgöra 40 procent av summa likvida tillgångar.

**) Kassautflödet bygger på en modellering av tänkta flöden i en stressad situation enligt en modell fastställd av Finansinspektionen. Förenklat beskrivet antas inlåning från privatpersoner och mindre företag där inlåningen omfattas av den statliga insättningsgarantin uppvisa relativt begränsade utflöden medan inlåning som inte omfattas av garantin antas uppvisa större utflöden.

***) Oavsett storleken på inflöden begränsas de av att de maximalt får upptas till 75 procent av de modellerade utflödena.

I uppställningen ovan redovisas LCR enligt bankens tolkning av CRR/CRD4 samt EBA:s delegerade akt..

Stabil finansiering (NSFR)

Poster som ger stabil finansiering	22 201 588	20 456 995	1 744 593	9%
Poster som kräver stabil finansiering	15 573 274	13 972 303	1 600 971	11%
Relation	143%	146%		

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

Noter till redovisningen

17 - Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Per 2019-12-31

Tkr	Verkligt värde via resultaträkningen		Upplupet anskaffnings- värde	Summa redovisat värde	Justering till verkligt värde	Verkligt värde
	Derivat (obligatoriskt)	Verkligt värde- optionen				
Kassa	-	-	12 150	12 150	-	12 150
Utlåning till kreditinstitut	-	-	982 214	982 214	-	982 214
Utlåning till allmänheten	-	-	19 897 468	19 897 468	20 958	19 918 426
Räntebärande värdepapper	-	3 858 919	-	3 858 919	-	3 858 919
Övriga tillgångar	18 177	-	233 014	251 191	-	251 191
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	77 057	77 057	-	77 057
Summa tillgångar	18 177	3 858 919	21 201 903	25 078 999	20 958	25 099 957
Skulder till kreditinstitut	-	-	342 982	342 982	-	342 982
In- och upplåning från allmänheten	-	-	17 749 658	17 749 658	-	17 749 658
Emitterade värdepapper	-	-	4 258 774	4 258 774	16 673	4 275 447
Övriga skulder	15 224	-	66 048	81 272	-	81 272
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	45 857	45 857	-	45 857
Summa	15 224	-	22 463 319	22 478 543	16 673	22 495 216
Eget kapital	-	-	-	2 600 456	-	2 600 456
Summa skulder och eget kapital				25 078 999	16 673	25 095 672

Per 2018-12-31

Tkr	Verkligt värde via resultaträkningen		Upplupet anskaffnings- värde	Summa redovisat värde	Justering till verkligt värde	Verkligt värde
	Derivat (obligatoriskt)	Verkligt värde- optionen				
Kassa	-	-	13 664	13 664	-	13 664
Utlåning till kreditinstitut	-	-	812 065	812 065	-	812 065
Utlåning till allmänheten	-	-	18 309 712	18 309 712	18 237	18 327 949
Räntebärande värdepapper	-	3 971 496	-	3 971 496	-	3 971 496
Övriga tillgångar	23 499	-	233 706	257 205	-	257 205
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	-	78 672	78 672	-	78 672
Summa tillgångar	23 499	3 971 496	19 447 819	23 442 814	18 237	23 461 051
Skulder till kreditinstitut	-	-	282 548	282 548	-	282 548
In- och upplåning från allmänheten	-	-	17 190 609	17 190 609	-	17 190 609
Emitterade värdepapper	-	-	3 460 776	3 460 776	6 560	3 467 336
Övriga skulder	20 312	-	48 842	69 154	-	69 154
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	41 459	41 459	-	41 459
Summa	20 312	-	21 024 234	21 044 546	6 560	21 051 106
Eget kapital	-	-	-	2 398 268	-	2 398 268
Summa skulder och eget kapital				23 442 814	6 560	23 449 374

Noter till redovisningen

18 - Specifikation av värderingskategori avseende poster värderade till verkligt värde

Per 2019-12-31	Värderade enligt verkligt värde optionen				Innehav för handel*
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	
Räntebärande värdepapper	3 858 919	-	-	3 858 919	-
Övriga tillgångar	-	-	-	0	18 177
Övriga skulder	-	-	-	0	15 224
Summa	3 858 919	-	-	3 858 919	33 401

Per 2018-12-31	Värderade enligt verkligt värde optionen				Innehav för handel*
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	
Räntebärande värdepapper	3 971 496	-	-	3 971 496	-
Övriga tillgångar	-	-	-	0	23 499
Övriga skulder	-	-	-	0	20 312
Summa	3 971 496	-	-	3 971 496	43 811

*) Derivatinstrument är per definition att kategorisera som *Innehav för handel*. Bankens positioner utgörs av valutaterminer, vilka syftar till att minska risker i den löpande affärsverksamheten med kund. Det beskrivs även i noten *Derivatinstrument*.

19 - 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 också clearingbank för banken liksom för övriga samarbetande sparbanker. Bland större beloppsmässiga mellanhavanden märks bolån där banken förmedlat en lånevolym på 12 mdr (12 mdr) samt fonder och försäkringar med en sparandevolym på 16 (13 mdr) mdr.

Beträffande mellanhavanden relaterade till andra närstående föreligger inga väsentliga skillnader jämfört med de förhållanden som redovisas i årsredovisningen för 2018.

20 - 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 präglade av relativt stora svängningar, där stora uppgångar plötsligt avbrutits av betydande värdefall. Flertalet av världens centralbanker har försett marknaden med omfattande likviditetsinjektioner, vilket från tid till annan ökat marknadens riskaptit och t.ex. medfört stigande aktiekurser och lägre räntor. I flera länder, däribland Sverige, har centralbankens styrräntor varit negativa. 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.

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-regelverket.

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Härmed intygas att bokslutskommunikén för perioden januari – december 2019 ger en rättvisande översikt av Sparbanken Sjuhärad AB (publ) verksamhet, ställning och

resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som banken står inför.

Borås den 28 januari 2020

Paul Frankenius
Ordförande

Niklas Hedin
Vice ordförande

Maria Abrahamsson
Ledamot

Krister Andersson
Ledamot

Björn Elfstrand
Ledamot

Catrina Ingelstam
Ledamot

Håkan Johansson
Ledamot

Gregori Karamouzis
Ledamot

Michael Lindengren
Ledamot

Jenny Ståhlbom
Ledamot

Johan Anderson
Personalrepresentant

Kim Härö
Personalrepresentant

Bo Johansson
Verkställande direktör

Granskningsrapport

Till styrelsen i Sparbanken Sjuhärad AB (publ) Org nr 516401–9852

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén för Sparbanken Sjuhärad AB (publ) för perioden 1 januari – 31 december 2019. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bokslutskommuniké i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna bokslutskommuniké grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning *ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation* utförd av företags 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 bokslutskommunikén inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Borås den 28 januari 2020

PricewaterhouseCoopers AB

Carl Fogelberg
Auktoriserad revisor