



Årsredovisning 2019



Innehåll

Året i sammandrag	4
VD har ordet	6
Sparbanken Sjuhärad i korthet	8
Privat- och Företagsmarknad 2019	10
Vårt ansvar	14
Våra medarbetare	20
Årsredovisning – Förvaltningsberättelse	22
Definitioner och använda begrepp	52
Fem år i sammandrag	54
Nyckeltal	55
Innehåll – Finansiella rapporter	56
Förslag till vinstdisposition samt yttrande från styrelsen	101
Revisionsberättelse	102
Styrelse	105
Ledningsgrupp	106

Organisationsnummer: 516401-9852

Styrelsens säte är i Borås

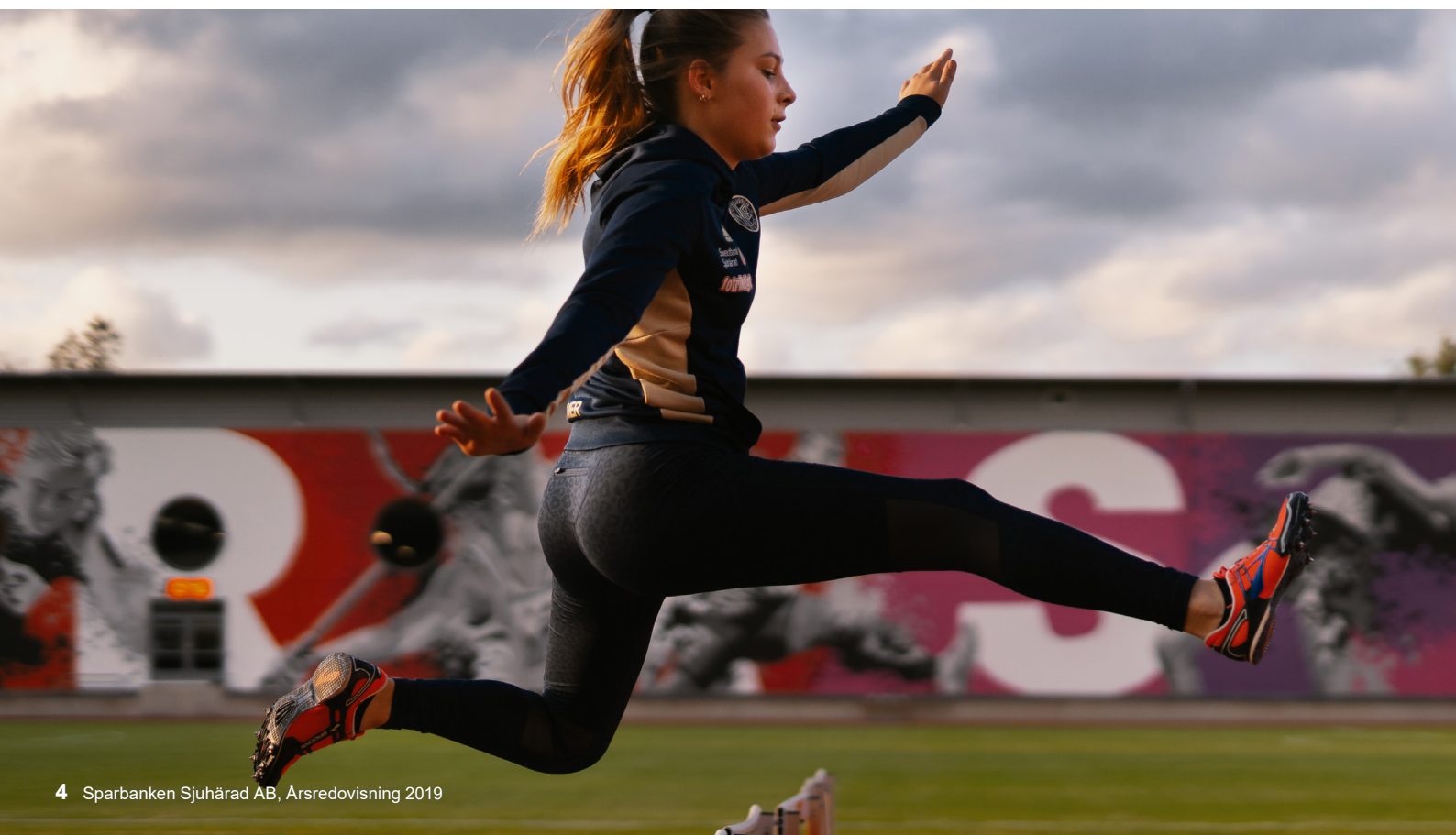
Årsstämma äger rum tisdagen den 24 mars 2020 klockan 13.00
på Sparbanken Sjuhärads huvudkontor i Borås.

Banken och Sjuhärad visar fortsatt styrka

Sparbanken Sjuhärad lägger ett mycket starkt resultat till handlingarna. Vi är stolta över både resultatet och utvecklingen av kundaffären.

Med ett bra resultat kan vi fortsätta att vara en stabil lokal sparbank som är med och bidrar till ett konkurrenskraftigt och välmående Sjuhärad i en föränderlig omvärld. Det möjliggör även fortsatt utveckling av det personliga mötet med våra kunder samtidigt som vi driver den digitala utvecklingen.

Vårt goda resultat innebär att vi ger en hög utdelning till våra ägare och därmed också bygden. Vår huvudägare Sparbanksstiftelsen Sjuhärad har under åren 1998 till 2019 delat ut 250 miljoner kronor i bidrag till projekt inom forskning, idrott, kultur, näringsliv och utbildning. På så vis bidrar vi till utvecklingen i Sjuhärad. Precis som en lokal sparbank ska göra.



RESULTAT

340 mkr

Rörelseresultat

2018: 284 mkr

10,8%

Räntabiliteten på eget kapital

2018: 9,6 %

44%

K/I-talet före kreditförluster

2018: 47 %

LIKVIDITET OCH KAPITAL

304%

Likviditetstäckningsgraden

2018: 296 %

20,4%

Kärnprimärkapitalrelationen

2018: 20,0 %

9,4%

Bruttosoliditeten

2018: 9,2 %

VOLYMER

19,9 mdr

Utlåningen ökade 9 procent

2018: 18,3 mdr

17,7 mdr

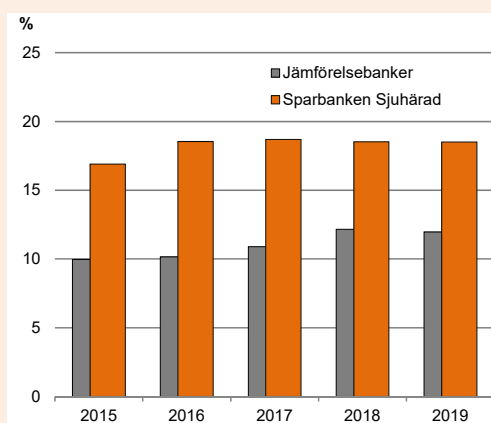
Inlåningen ökade 3 procent

2018: 17,2 mdr

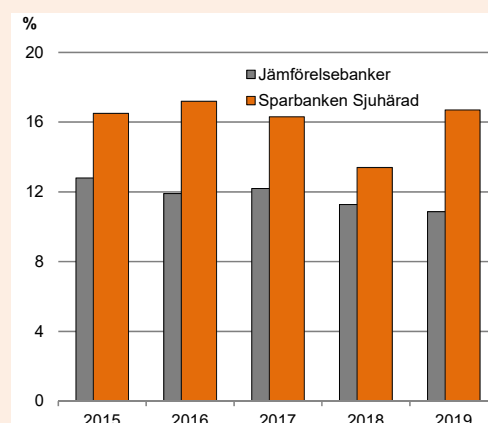
65,6 mdr

Affärsvolymen ökade med 8 procent

2018: 61,0 mdr



Kapitalrelation enligt Standard & Poor's metod i Sparbanken Sjuhärad jämfört med den genomsnittliga kapitalrelationen hos jämförelsebankerna (2019 avser analys per 2019-06-30).



Räntabilitet på anpassat eget kapital i Sparbanken Sjuhärad jämfört med genomsnittet hos jämförelsebankerna.

VD HAR ORDET

Stark utveckling och rekordresultat



År 2019 blev det bästa resultatet för banken genom tiderna. Rörelseresultatet uppgick till 340 mkr, räntenettot ökade med 17 procent och kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 20,4 procent.

Stark utveckling och rekordresultat

Sparbanken Sjuhärad fortsätter utvecklas starkt och 2019 gör vi ett rekordresultat. Ett resultat på 340 mkr jämfört med 284 mkr föregående år är vi väldigt glada över. Att ökningen blev så mycket som 20 procent är något vi inte riktigt hade förväntat oss när vi gick in i 2019. En banks resultat är en effekt av långa trender och många års utveckling. Vi kan säga att på kort sikt påverkas en banks resultat mycket av makroekonomi och på lång sikt styr man sitt eget öde genom ett gott arbete. Vår modell har visat sig fungera väldigt väl i den tid vi lever i. Med vår modell menar jag att samtidigt som vi erbjuder väldigt bra digital service så satsar vi även hårt på det personliga mötet. Detta är mycket uppskattat av våra kunder. Vi finns lokalt med våra kontor och medarbetare och ger en god service oavsett om det handlar om rådgivning, ekonomiska vardagsärenden eller exempelvis hjälp med digitala tjänster.

Tydligt lokalt och långsiktigt uppdrag

Som sparbank har vi både ett tydligt lokalt och ett långsiktigt uppdrag. Att vi har Sparbanksstiftelsen Sjuhärad som vår huvudägare innebär att vi både kan återinvestera i bygden och även att vi kan satsa på ett antal olika aktiviteter som är till gagn för Sjuhärad. Under 2019 har vi ökat den här satsningen tillsammans med vår stiftelse. Jag vill bland annat nämna Ung Ekonomi där vi sprider kunskap om vardagsekonomi för högstadieelever och under 2019 träffade vi drygt 1 300 åttondeklassare. Att stimulera ett ekonomiskt tänkande bland ungdomar är något som vi sparbanker har gjort under många, många år och att vidareutveckla det arbetet känns väldigt bra. Dessutom startade vi under 2019 föreläsningar och utbildningar för i huvudsak de lite mer seniora bankkunderna kring digitala banktjänster och hur man skyddar sig mot bedrägerier. Tyvärr så har ju den nya tekniken även inneburit att kriminella personer har fått nya sorters möjligheter och det gäller att lära sig hur man skyddar sig för att inte behöva bli utsatt för den typen av brott. Vi har även fortsatt att tillsammans med stiftelsen samt Gymnasie- och vuxenutbildningsförvaltningen, Borås Stad, arbeta med att stärka ett gott värdegrundsarbete hos gymnasieeleverna. Totalt sett har vi nu nått cirka 22 500 gymnasieelever i årskurs ett med denna satsning som vi inledde för tio år sedan.

När bygden utvecklas väl är det till gagn för bankens affärer

Att verka för en bra bygd att bo och leva i är någonting som är naturligt för oss. Och när bygden utvecklas väl är det även till gagn för oss som bank. De senaste åren har Sjuhäradsbygden haft en stabil och positiv utveckling vilket glädjer oss som bor och verkar här. Om man tittar på nyckeltal för 2019 så gör vi ett väldigt gott resultat och på väldigt många punkter har vi stärkt vår ställning. Räntenettet har ökat med 17 procent, kreditförlusterna är fortsatt mycket låga och där är nivån är så nära noll som man kan komma (0,01 procent). Affärsvolymen ökade med 8 procent och dessa saker tillsammans med att kostnadsökningen var modesta 2 procent leder till det goda resultatet. Banker mår bra av att långsiktigt hålla i kostnader, ha kontroll på sina risker och tillsammans med kunderna göra mer och mer affärer. Mycket av detta sammanföll under 2019.

Omvärlden ger en tudelad bild

Om man tittar i omvärlden så ger det en tudelad bild. Å ena sidan så går de lokala företagen i de flesta fall väldigt bra samtidigt som det finns en makroekonomisk oro sedan ett tag tillbaka. Man bör vara ödmjuk i det skede som vi befinner oss i. De stimulanser som de olika regeringarna och riksbankerna satte igång efter finanskrisen 2008 i form av mycket låga räntor och stora likviditetstillskott i marknaderna har fortsatt och effekterna av detta kan vi inte riktigt dra slutsatserna av än. Därför är det viktigt att vi fortsätter att vara försiktiga med bankens likviditet, kapitalstyrka och risktagande samtidigt som vi fortsätter göra goda affärer med våra kunder. Sammantaget så är jag väldigt stolt över mina medarbetare som långsiktigt ligger bakom bankens goda utveckling och jag är ödmjukt glad över att så många privatpersoner och företag väljer oss som sin finansiella leverantör.

Bosse Johansson
VD



VISION

Banken som möjliggör ett konkurrenskraftigt och välmående Sjuhärad i en föränderlig omvärld.

MISSION

Skapa en hållbar och lönsam affär genom kompetens och personligt engagemang för kundens bästa.

KÄRNVÄRDEN

Närhet
Engagemang
Värdeskapande

MÅL

Såväl kapitalstyrka som räntabilitet på anpassat eget kapital ska överstiga snittet för de sex jämförelsebankerna.

Sveriges näst största sparbank

Sparbanken Sjuhärad är en fristående bank och har så varit sedan banken grundades år 1831. De första 164 åren verkade banken som sparbank.

År 1995 ombildades sparbanken till aktiebolag. Huvudägare är Sparbanksstiftelsen Sjuhärad, som lämnar bidrag inom en rad områden i syfte att stödja bygdens utveckling. En god ekonomisk utveckling i banken kommer därmed bygden och dess invånare till godo. Med totalt 115 000 privatkunder, 5 000 företagskunder och en affärsvolym på 66 miljarder är Sparbanken Sjuhärad den näst största banken bland medlemsbankerna i Sparbankernas Riksförbund.

Vi finns nära våra kunder

En lokal bank ska finnas nära sina kunder. Därför har vi sex stycken kontor – Borås, Bollebygd, Fristad, Kinna, Svenljunga och Sätilla – där våra kunder kan träffa oss personligen. Vi är även lokala digitalt med Sparbanksappen och Internetbanken som är öppna dygnet runt, året om. Och behöver du personlig service när kontoren är stängda har vår lokala telefonbank öppet 7 till 21 måndag till fredag samt 12 till 15 lördag och söndag med självbetjäning öppen dygnet runt.

Vi kallar det Sjuhäradsformeln

Sjuhäradsformeln kännetecknar bankens arbetssätt. Utvecklad av bankens alla medarbetare fungerar den som ett rättesnöre i vardagen för hur vi ser på relationen med våra kunder.

- **Lokal förankring:** Vår lokala kännedom gör att vi har en unik förståelse för våra kunder och deras behov.
- **Anpassningsbar:** Genom att fråga oss hur det vi gör idag kan göras ännu bättre imorgon så utvecklas vi ständigt.
- **Långsiktighet:** Det är de återkommande affärerna som skapar verkliga resultat över tid.
- **Vårda varandras kunder:** Vi bryr oss om varandras kunder som om de vore våra egna – alla kunder är bankens.
- **Korta beslutsvägar:** Vi hanterar frågor där de uppstår och fattar beslut så nära kunden som möjligt.
- **Mervärde:** Vi anstränger oss alltid lite extra för att se våra kunders verkliga behov och uppfylla dem på bästa sätt.
- **Sunda affärsbeslut:** Hos oss sviker vi inte det sunda förnuftet för ettor och nollor.

”Vi kan vår marknad och känner våra kunder”



Hans-Christian Ackermann
vVD och Chef Privatmarknad

Petter Hedihn
vVD och Chef Företagsmarknad

Såväl Privat- som Företags- och Private Bankingkunder uppskattar vårt erbjudande och väljer oss som sin huvudsakliga bankförbindelse vilket vi är väldigt glada och stolta över.

Den positiva andan bland näringsliv och människor i Sjuhäradsbygden avspeglar sig givetvis i bankens affärer. I verksamhetsområdet - Bollebygds kommun, Borås stad, Marks kommun och Svenljunga kommun - bor cirka 167 000 invånare. Av dessa är cirka 110 000 privatkunder hos banken varav drygt 85 000 har Sparbanken Sjuhärad som sin huvudsakliga bankförbindelse. På företagsidan uppgår antalet kunder till cirka 5 000.

På såväl Privat- som Företagsidan är Sparbanken Sjuhärad marknadsledande. Hur är tillväxten med nya kunder?

Hans-Christian: Vi ser en tydlig ökning av antalet kunder både inom Privat, Företag och Private Banking. Att så många kunder uppskattar vårt erbjudande och väljer oss som sin huvudsakliga bankförbindelse är vi mycket glada och stolta över. Det är tre avgörande framgångsfaktorer som såväl nya som befintliga kunder uppskattar – engagemanget hos bankens medarbetare, vår breda kompetens samt kombinationen av väl utvecklade digitala tjänster och den personliga kontakten. Kunderna uppskattar att beslutsfattandet sker här i Sjuhärad. Vi kan vår marknad och känner våra kunder väl samtidigt som våra digitala kanaler blir allt viktigare för många.

Sedan 1831 har ni funnits i bygden som en fristående sparbank. Vad betyder den lokala närvaron för era kunder?

Petter: Sparbanken Sjuhärad arbetar för ett hållbart samhälle ekonomiskt, ekologiskt och socialt. Grunden till vår affär och verksamhet bygger på en välmående bygd där människor trivs och där näringslivet utvecklas på ett sunt vis. Samtliga våra kontor är så kallade fullsortimentskontor där vi hanterar traditionella bankfrågor rörande finansiering, placering, försäkringar, familjejuridik och betallösningar för privat- och företagskunder.

Vad innebär den snabba digitala utvecklingen för kunderna och för er som lokal bank?

Hans-Christian: Den digitala teknikutvecklingen går ju snabbt även i bankbranschen vilket är både en möjlighet och en utmaning för oss. Vi investerar ständigt för att kunna erbjuda våra kunder moderna digitala lösningar. Som sparbank är vi övertygade om att kombinationen lokala kontor med personlig service och smart digital teknik ger oss en stark position även i framtiden.

Bankens mission är att "Skapa en hållbar och lönsam affär genom kompetens och personligt engagemang för kundens bästa". Vad innebär det för medarbetarna i banken?

Petter: För oss är kompetens oerhört viktigt. Därför investerar vi ständigt i våra medarbetares kompetensutveckling. Till exempel är alla rådgivare licensierade inom sina områden. Kompetenta medarbetare skapar förutsättningar för att bygga starka relationer med kunderna. Våra medarbetare är genuint intresserade av våra kunders ekonomi och affärer. Sedan början av oktober har banken en ny HR-chef som bland annat lägger stort fokus på kartläggning av kompetenser för att hitta rätt profil för de olika rollerna inom banken.

Banken gjorde 2019 sitt bästa resultat genom tiderna. Inom vilka områden är tillväxten som störst?

Hans-Christian: Under året har vi fått många nya kunder inom samtliga segment vilket vi är mycket glada för. Bland privatkunderna ser vi att allt fler uppskattar vårt erbjudande med enkla och smidiga digitala lösningar kombinerat med lokala kontor och med kompetenta medarbetare. Inom Private Banking, som ju är en tjänst för såväl företag som privatpersoner, har tillväxten varit mycket positiv ▶

PRIVATMARKNAD

50%

Marknadsandel inom verksamhetsområdet

FÖRETAGSMARKNAD

40%

Marknadsandel inom verksamhetsområdet

SPARBANKSAPPEN

74%

av bankens privatkunder har Sparbanksappen



”Sparbanken Sjuhärad arbetar tillsammans med Sparbanksstiftelsen för att göra nytta lokalt”

under flera år. Genom samarbeten med ett flertal av de bästa förvaltarna i världen har vi här ett av marknadens mest attraktiva erbjudanden. Sjuhärad är ett entreprenörstätt område med många framgångsrika företag i olika branscher. Vårt lokala engagemang och närvaro tillsammans med våra korta beslutsvägar ger oss mycket goda förutsättningar i relationen till våra företagskunder.

På vilket sätt bidrar Sparbanken Sjuhärad till att utveckla Sjuhäradsbygden?

Petter: Sparbanken Sjuhärad arbetar tillsammans med Sparbanksstiftelsen Sjuhärad för att göra nytta lokalt genom olika samaktiviteter och för att skapa ett konkurrenskraftigt och välmående Sjuhärad. Exempel på sådana aktiviteter är:

- Ung Ekonomi med ambition att ge högstadiel elever förutsättningar att skapa en sund privatekonomi.
- Mina Möjligheters Dag som syftar till att sprida en sund värdegrund bland gymnasieelever
- Digital Ekonomi som startade under hösten 2019 med syfte att genom föreläsningar introducera framförallt seniora bankkunder till digitala tjänster samt ge råd kring hur man skyddar sig mot bedrägerier.
- Projekt Värdeskapande där bankens medarbetare får möjlighet att på ett aktivt sätt verka för ett hållbart och attraktivt Sjuhärad.
- Days of Knowledge som är ett samarbete mellan Högskolan i Borås, Borås stad, banken och stiftelsen med syfte att tydliggöra delar av den forskning och utbildning som sker vid Högskolan i Borås
- Borås nya mötesplats Arena 2.0. Målet är att den nya mötesplatsen ska kunna användas för en rad olika samhällsbyggande engagemang under begreppet ”Vi Tillsammans”.
- Stiftelsens utdelningsceremonier inom idrott, kultur samt näringsliv och utbildning
- Huvudsamarbetspartner till världsutställningen Gianni Versace Retrospective på Textilmuseet i Borås.

Banken stödjer också en rad lokala organisationer. Det rör sig om allt från idrottsföreningar till Ung Företagsamhet. Under hösten har banken stöttat cirka 120 UF-företag i Sjuhärad med kostnadsfria företagstjänster. Det känns extra roligt att bland de UF-företag som gick vidare till SM-finalen så placerade sig Work-Connect UF från Sven Erikson-gymnasiet bland topp tio och Klimatkamrat UF från Bäckängsgymnasiet kom på en delad andra plats i årets samhällsentreprenör.

God tillväxt för Private Banking

Private Banking - som vänder sig till entreprenörer, företagsledare och privatpersoner med behov av kvalificerad rådgivning - har haft god tillväxt de senaste åren. Vi har genom samarbeten med ett flertal av de bästa förvaltarna i världen ett av marknadens mest attraktiva erbjudanden. Placeringsrådgivning är kärnan i erbjudandet där kunden genom sin rådgivare får tillgång till bankens alla specialister och kompetenser.

Antal kunder
2 200 stycken

Affärsvolym
13,3 mdr

Volym diskretionär förvaltning
2,6 mdr

VÅRT ANSVAR

Hållbarhet är viktigt i vårt dagliga arbete

Sparbanken Sjuhärad arbetar för ett hållbart samhälle ekonomiskt, ekologiskt och socialt. Grunden till vår affär och verksamhet bygger på en välmående bygd där människor mår bra och näringslivet utvecklas på ett sunt vis. Därför poängterar såväl vision och mission som kärnvärden hållbarhet ur olika perspektiv.



Den ekonomiska hållbarheten består bland annat av bankens roll att tillgodose samhällets behov av lån, sparande samt betalningar på ett sätt som bidrar till en god utveckling av ekonomin genom att värna om den finansiella stabiliteten.

Miljöarbetet är också ett viktigt inslag i vår verksamhet, och bankens samtliga medarbetare är delaktiga i arbetet med miljöfrågor. I den miljöpolicy som finns antagen fastslås bland annat att miljöarbetet är ett led i skapandet av ett uthålligt samhälle och långsiktig lönsamhet. Bankens verksamhet ska därför orsaka en minimal negativ påverkan på miljön, vilket vi bland annat gör genom att hushålla med resurser som energi och papper.

Sparbanksidén går tillbaka till 1820-talet och lever även idag vidare som ett arv som är helt unikt. Grunden är fortfarande att hjälpa så många som möjligt till en sund och hållbar ekonomi. Samtidigt går en del av bankens vinstmedel till att fortsätta utveckla Sjuhärad till en ännu bättre plats att leva och verka i.

Som lokal sparbank där vi ofta känner våra kunder, kanske har barn i samma skola eller träffas i andra sammanhang, blir ansvaret för det samhälle vi verkar i extra påtagligt. Vi vet att det vi gör, sponsrar eller stödjer får direkt effekt på vår egen och våra kunders miljöer, verksamheter och dagliga liv. Därför är hållbarhet inte bara ett visionärt begrepp eller långsiktiga mål för oss, utan en viktig del i bankens och våra medarbetares dagliga arbete.

Sparbankstiftelsen Sjuhärad: Vår huvudägare Sparbankstiftelsen Sjuhärad kan genom utdelning på stiftelsens aktieinnehav i banken, varje år dela ut bidrag till projekt inom forskning, utbildning, näringsliv, kultur och idrott. Sedan starten 1998 har drygt 1 900 mottagare fått dela på 250 miljoner kronor. Banken har även flera aktiviteter tillsammans med Sparbankstiftelsen Sjuhärad.



Engagemang för ett hållbart samhälle

AKTIVITETER TILLSAMMANS MED SPARBANKSSTIFTELSEN SJUHÄRAD

Mina Möjligheters Dag

Den 15 oktober arrangerade banken och stiftelsen i samarbete med Gymnasie- och vuxenutbildningsförvaltningen i Borås stad för nionde året i rad Mina Möjligheters Dag på Åhaga. Syftet med dagen är att arbeta med gymnasieelevers värdegrund och inställning genom reflektion och teambuildande aktiviteter. Föreläsare var Rogério Silva från Locker Room Talk samt Christina Rickardsson. Sedan starten har cirka 22 500 elever deltagit.

Mina Möjligheters Dag - Uppföljningen

Den 9 maj delades 13 stipendier ut till elever och lärare. Eleverna har tagit till sig och inspirerats föreläsningarna i samband med Mina Möjligheters Dag 2018. De lärare som fått stipendier arbetar på ett särskilt sätt med värdegrund.

Ung Ekonomi - "Se Möjligheterna - Min Framtid"

Under våren startade Ung Ekonomi där banken tillsammans med stiftelsen och UF erbjuder workshop inom sund vardagsekonomi och entreprenörskap. Totalt träffade vi under året 1 320 elever.

Digital Ekonomi

Banken erbjuder tillsammans med stiftelsen föreläsningar kring Digital Ekonomi. Där får i första hand de lite mer seniora kunderna information om digitala lösningar och hur man kan skydda sig mot bedrägerier.

Gianni Versace Retrospective

Den 30 november öppnade Textilmuseet för andra året i rad upp dörrarna till en världsutställning. Denna gång för Gianni Versace och hans fantastiska verk. Tillsammans arbetar banken och stiftelsen för att stärka Borås som textil- och modestad.

Borås nya mötesplats - Borås Arena 2.0

Banken tillsammans med stiftelsen arbetar för att utveckla bygden och gemensamt bidrar vi till utformningen av Borås nya mötesplats, Borås Arena 2.0. I samband med att Borås Arena rustas upp finns möjligheter för en bredare användning, flera samhällsbyggande engagemang av mer social karaktär och aktiviteter under begreppet "Vi Tillsammans".

Days of Knowledge

Days of Knowledge är ett samarbete mellan banken, stiftelsen, Högskolan i Borås och Borås stad som firar forskning och utbildning vid Högskolan i Borås.

Stiftelsens utdelningsaktiviteter

Banken var delaktig i stiftelsens samtliga utdelningsaktiviteter. Den 14 maj hölls årets första utdelningsaktivitet på Abecita Konstmuseum inom kategorin Kultur. Den 4 juni hölls en utdelningsaktivitet inom kategorierna Utbildning och Näringsliv i bankens lokaler i Borås. För tredje året i rad uppmärksammades bidragstagare inom Idrott på Stora Torget i Borås i samband med Kretsloppet den 14 september. Årets samtliga bidragsmottagare i Mark uppmärksammades vid ett event på bankens kontor i Kinna den 26 november.





GIANNI VERSACE RETRO – SPECTIVE

30 NOV 2019 - 12 APRIL 2020

Sparbanken Sjuhärad

BORÅS BORÅS STAD

TEXTIL
MUSEET

Artwork by And Beyond Studios



Engagemang för ett hållbart samhälle

AKTIVITETER GENOM BANKEN

Elit-, barn- och ungdomsidrott

Idrott på hög nivå är viktig ur flera hänseenden. Det är naturligtvis roligt och spännande för alla idrottsintresserade. Men elitidrott och stora evenemang bidrar även till Borås stads och Sjuhärads attraktivitet. Vidare inspirerar idrottsliga framgångar och positiva idrottsprofiler barn och unga att börja idrotta, vilket vi ser som väldigt bra för ett välmående samhälle.

Om elitidrotten och dess evenemang är betydelsefulla faktorer för att synas och uppmärksammas nationellt och internationellt, är en inkluderande barn- och ungdomsidrott av avgörande betydelse för upprätthållandet av ett välkomnande och tryggt närsamhälle. Därför är banken med och stödjer många lokala idrottsföreningars verksamheter såsom Borås Basket, Borås Hockey, Mark Basket, IF Elfsborg, Norrby IF, Simklubben Elfsborg och IK Ymer.

Kretsloppet

Alltsedan starten för elva år sedan är Kretsloppet en löparfest med en stark miljöprofil där kretsloppstanken står i fokus och miljöarbetet i Borås lyfts fram. Kretsloppet som arrangeras av Korpen Borås är ett evenemang som engagerar hela familjen, allmänhet, företag, föreningar och organisationer. Banken är sedan flera år tillbaka stolt sponsor till Kretsloppet.

Linnémarschen

Linnémarschen är sedan länge Sveriges största vandrings-event med ett stort antal internationella deltagare varje år. Det är en fantastisk vandring i det vackra naturreservatet Rya Åsar. Banken är glad och stolta över att vara med och sponsra denna vandring.

Destination Gymnasiet

Banken stödjer Destination Gymnasiet i deras arbete med att erbjuda studiehjälp i matematik för att stötta elever som riskerar att inte nå gymnasiet. Det betyder mycket för både den enskilda ungdomen och samhället i stort.

Ung Företagsamhet (UF)

Banken stödjer Ung Företagsamhet Älvsborg i deras arbete med att ge unga människor tro på sin företagsamhet. Eleverna startar, driver och avvecklar ett riktigt företag under ett läsår för att lära sig grunderna kring företagande. Därför är vi extra glada över att WorkConnect UF, Sven Erikssongymnasiet, placerade sig bland topp tio i riksfinalen för årets UF samt att Klimatkamrat UF, Bäckängsskolan, blev tvåa i kategorin årets samhällsentreprenör.

Projekt Värdeskapande

I samarbete med Sparbanksstiftelsen Sjuhärad har bankens medarbetare möjlighet att söka bidrag till ett specifikt ändamål i en förening, förbund, klubb eller utbildningsenhet. Under 2019 delades 53 bidrag ut på 5 000 kronor vardera.



Hållbara och lönsamma relationer

Bankens mission innebär att vi ska "Skapa en hållbar och lönsam affär genom kompetens och personligt engagemang för kundens bästa". Det är en mission många företag kan skriva under på, men som kanske inte är så enkel att leva upp till. Kompetens och personligt engagemang är helt beroende av medarbetare som trivs och utvecklas. Det är något man måste ta ansvar för.

En stolt sparbank från 1831

Sparbanken Sjuhärad har ett starkt varumärke, vi har varit med sedan 1831 och är kända i bygden. Våra undersökningar visar att vi har en stark relation till våra kunder och att våra medarbetare trivs på jobbet. Genom vårt samarbete med Sparbanksstiftelsen Sjuhärad har våra medarbetare möjligheter att själva vara med och aktivt verka för att Sjuhärad blir en ännu bättre plats att verka och bo i.

Nöjda kunder är en förutsättning för vår framgång och tillsammans bidrar vi alla till ökad kundnytta. Med närhet, lokal kunskap och personligt engagemang skapar vi mervärde för kunden. I mötet med våra kunder är vår lokala förankring unik. Vi känner våra kunder och har en förståelse för deras behov. Det i kombination med utvecklingen av digitala tjänster har visat sig vara ett framgångsrikt koncept.

Vi är extra stolta över våra medarbetare som genom sitt engagemang gör oss till den framgångsrika bank vi är.

Tillsammans utvecklar vi Sjuhärad!





NÅGRA AV FÖRDELARNA SOM ANSTÄLLD HOS OSS

Kompetensutveckling

Bankverksamhet har många utmaningar drivna av digitalisering, teknikutveckling och fler regelverk. Kontinuerligt lärande är en viktig del av alla våra medarbetares vardag. Genom att fråga oss hur det vi gör idag kan göras ännu bättre imorgon så utvecklas vi ständigt.

Vinstandelssystem

Det är medarbetarna som genom sina arbetsinsatser i hög grad avgör vilket resultat banken uppnår. Alla tillsvidareanställda omfattas av systemet och erhåller andel i relation till tjänstgöringsgrad. Kapitalet förvaltas av en för ändamålet bildad stiftelse, Stiftelsen Sporren. En grundtanke i stiftelsens förvaltning är att en del av kapitalet ska placeras i aktier i Sparbanken Sjuhärad AB.

Friskvård

Motion är bra för både hälsan och prestationen. När många tränar – enskilt eller tillsammans – stärker det även den sociala gemenskapen. Därför subventionerar banken medarbetares träning.

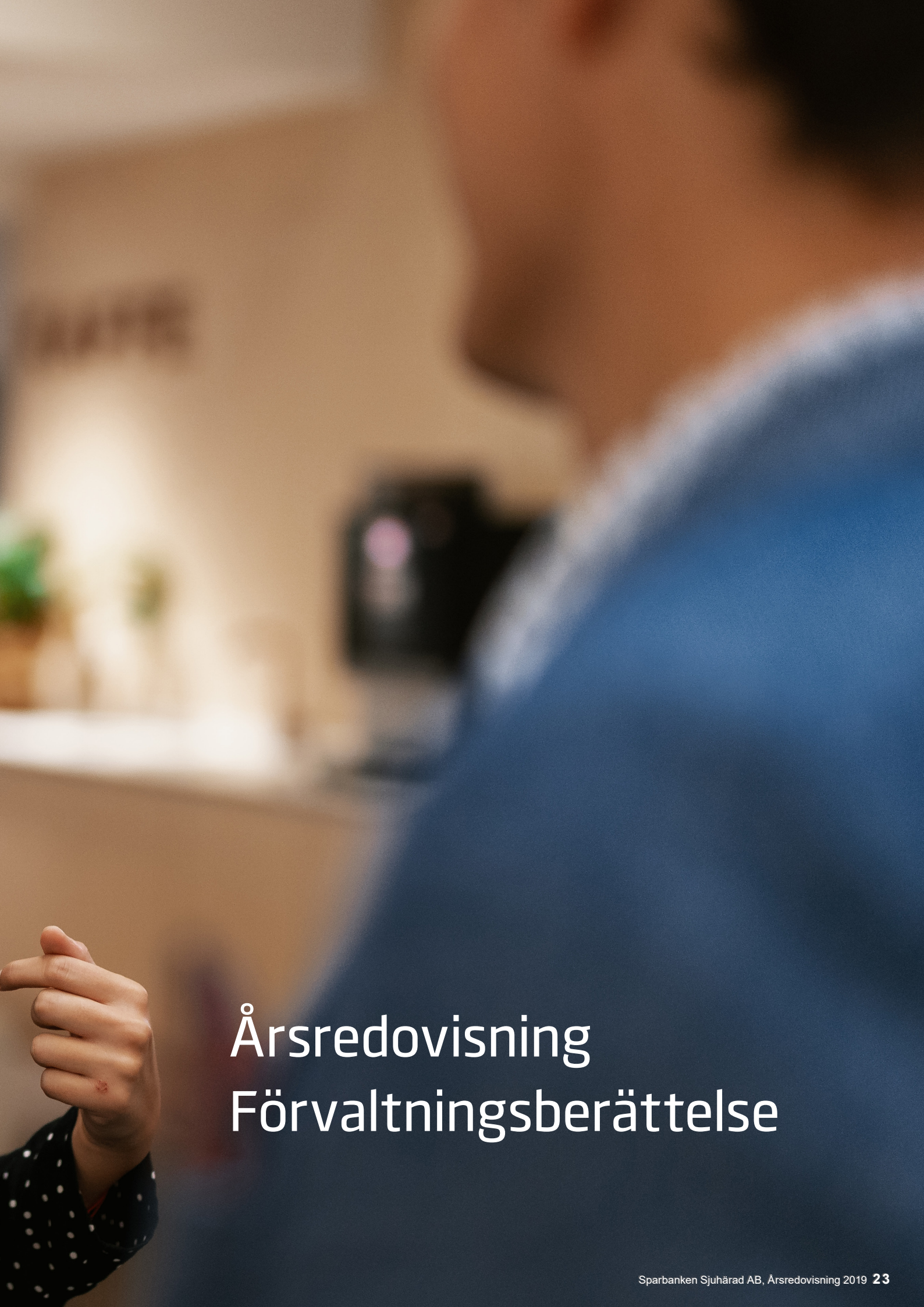
Projekt Värdeskapande

I samarbete med Sparbanksstiftelsen Sjuhärad har våra medarbetare möjlighet att söka bidrag till ett specifikt ändamål i en förening, förbund, klubb eller utbildningsenhet. På så vis verkar vi på ett aktivt sätt för ett hållbart och attraktivt Sjuhärad, både för den enskilda medarbetaren och för samhället i stort.

Aktivitet Sjuhärad

Genom Aktivitet Sjuhärad har våra medarbetare möjlighet att ge förslag på aktiviteter där banken och stiftelsen i samarbete skulle kunna bidra till ett konkurrenskraftigt och välmående Sjuhärad.





Årsredovisning Förvaltningsberättelse

Årsredovisning – Förvaltningsberättelse

Omvärldsutveckling

Internationellt

Tillväxten har varit fortsatt relativt god i stora delar av västvärlden även om utvecklingen dämpades under året. Det var framför allt industrisektorn som påverkades medan tjänstesektorn hade en relativt stabil utveckling. Framåtblickande indikatorer, som t.ex. inköpschefsindex sjönk från historiskt höga nivåer och utfallsdata har också uppvisat reella försvagningar, t.ex. i form av lägre tillväxt. Mot slutet av året har dock en viss återhämtning skett, vilket bl.a. avspeglas i inköpschefsindex.

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 och marknaden har 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 utträdet kommit till stånd även om en hel del svåra förhandlingar återstår kring t.ex. ett handelsavtal mellan Storbritannien och EU. Det innebär att ytterligare ett osäkerhetsmoment försvinner, vilket får ses som en positiv faktor.

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 tillgångsbubblor 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.

Svensk ekonomi

Den svenska ekonomin växte i långsammare takt under 2019 jämfört med de senaste årens högkonjunktur. BNP steg med i genomsnitt 1,3 procent under de tre första kvartalen, vilket kan jämföras med i genomsnitt 2,8 procent under perioden 2014-2018. Den lägre tillväxten förklaras främst av minskade investeringar i form av bostadsbyggande men även av den svagare omvärldskonjunkturen. Arbetsmarknaden försvagades och arbetslösheten steg under året.

Trots en svagare arbetsmarknad och höjd reporänta steg bostadspriserna med närmare 5 procent enligt Valueguards husprisindex. Tillväxttakten för hushållens totala skulder uppgick till cirka 5 procent, vilket var en något lägre ökningstakt jämfört med de senaste åren. Konsumtionskrediter steg med drygt 8 procent i årstakt.

Inflationstakten låg under större delen av året i underkant av Riksbankens mål på 2 procent. KPIF, d.v.s. konsu-

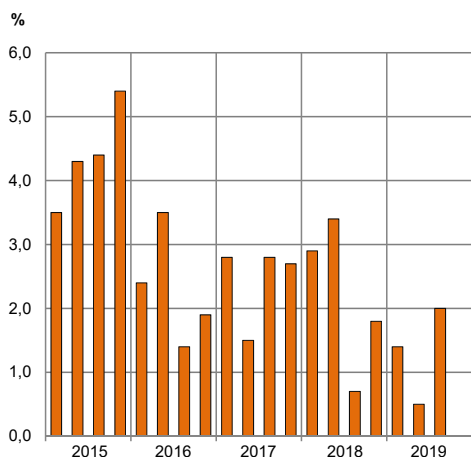


Diagram 1: Kvartalsvis BNP-utveckling i Sverige 2015-2019. Källa SCB.

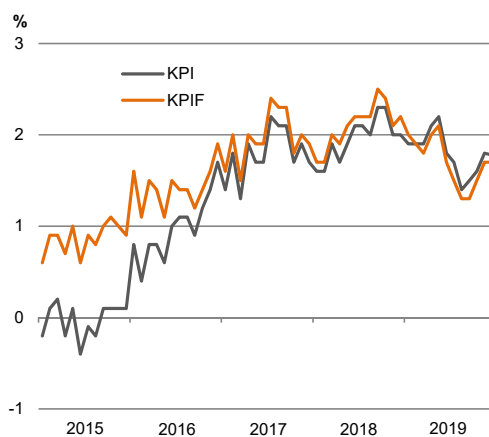


Diagram 2: Inflationstakt 12-månaders förändring 2015-2019. Källa SCB.

mentprisindex exklusive effekter av ränteförändringar, uppgick till 1,8 procent. Inflationsförväntningarna var fortsatt låga.

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.

Räntemarknaden

Året har präglats av mjukare signaler från en del av 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 föregående år. 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.

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, steg med cirka 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.

Aktiemarknaden

De flesta av världens aktiemarknader har utvecklats mycket starkt under året efter det breda fall som skedde under avslutningen av 2018. T.ex. steg det tekniktunga amerikanska aktieindexet, Nasdaq Composite, med 35 procent under året.

Även Stockholmsbörsen hade en mycket stark utveckling under året och året summerades med en uppgång på 26 procent. MSCI:s världsindex var under året också upp med 26 procent mätt i dollar.

En starkt bidragande faktor till uppgångarna under 2019 har varit lättnaderna i penningpolitiken där de flesta centralbanker antagit en mer expansiv hållning. Aktiemarknadernas värderingsnivå har också haft stöd av goda resultatrapporter från börsföretagen trots den svagare konjunkturutvecklingen.

Resultat och lönsamhet

Sammanfattning

Banken hade en stark resultatutveckling under 2019 och rörelseresultatet innebar en rekordnivå under bankens 188 åriga historia. Aktivitetsnivån har varit fortsatt hög med många rådgivningsmöten, ett stort intresse för placeringar och, inte minst, de nya digitala kanalerna som förenklar vardagstjänsterna i kontakterna med

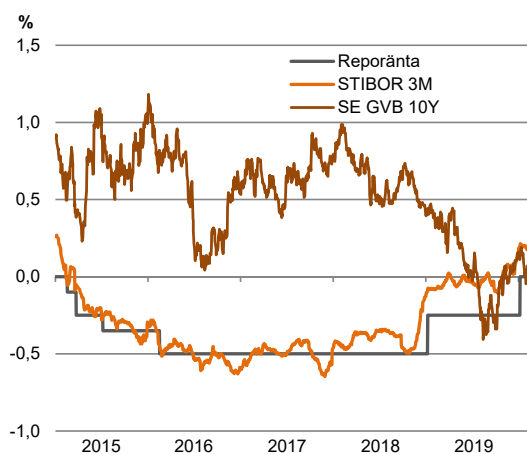


Diagram 3: Ränteutveckling under 2015-2019.
Källa Riksbanken.

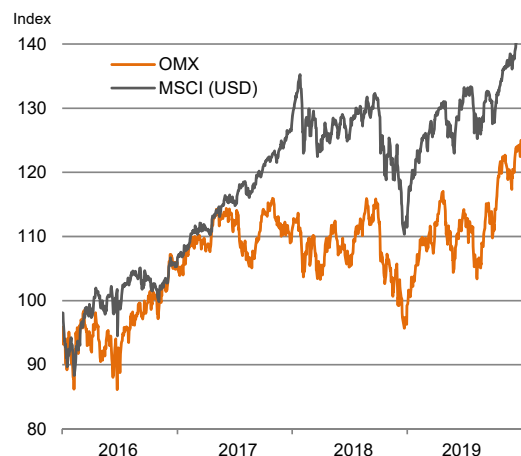


Diagram 4: Stockholmsbörsen (OMX)
samt världsindex (MSCI USD) 2016-feb 2019.

banken. Sammantaget har det bidragit till god volymutveckling. Ytterligare en bidragande orsak till ett starkt resultat har varit stigande korta marknadsräntor, vilket bl.a. medfört en bättre avkastning på likviditeten.

Rörelseresultatet uppgick till 340 mkr jämfört med 284 mkr under 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/I-talet före kreditförluster uppgick till 44 procent (47 procent).

Utlåningen till allmänheten ökade med 9 procent. Inlåning från allmänheten ökade med 3 procent. Den totala affärsvolymen uppgick till 65 594 mkr, vilket var en ökning med 8 procent.

Likvida medel, i form av kassamedel, utlåning till kreditinstitut samt obligationer och andra räntebärande värdepapper uppgick till 4 851 mkr (4 695 mkr). Likviditetstäckningsgraden (LCR) uppgick till 304 procent (296 procent). Likviditeten var således fortsatt mycket god.

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 20,41 procent (20,00 procent). Kapitalkravet inklusive lagstadgade buffertkrav uppgick till 14,82 procent. Banken har därmed en god kapitalsituation.

Styrelsen föreslår årsstämman en aktieutdelning på 6,50 kr per aktie, vilket är oförändrat jämfört med föregående år. Det innebär en aktieutdelning på totalt 65 mkr, vilket motsvarar cirka 24 procent av 2019 års resultat.

Intäkter

Räntenettot ökade med 17 procent till 376 mkr. Räntenettot 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 som tidigare förmedlats till Swedbank hypotek flyttats över till banken, vilket var en följd av att banken numera har väsentligt lägre provisionsersättning från Swedbank Hypotek. Räntenettot påverkades också positivt av högre korta räntor, vilket huvudsakligen var en följd av Riksbankens höjning av REPO-räntan i januari 2019. Detta 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.

Resultaträkning i sammandrag

Tkr	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i procent
Räntenetto	376 276	322 413	53 863	17%
Provisionsnetto	221 495	246 921	-25 426	-10%
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6 272	-12 381	18 653	-
Övriga intäkter	10 567	3 857	6 710	174%
Summa intäkter	614 610	560 810	53 800	10%
Personalkostnader	152 018	144 289	7 729	5%
Övriga administrationskostnader	114 144	117 436	-3 292	-3%
Avskrivningar	4 571	3 255	1 316	40%
Övriga kostnader	629	1 075	-446	-41%
Summa kostnader	271 362	266 055	5 307	2%
Resultat före kreditförluster	343 248	294 755	48 493	16%
Kreditförluster, netto	-2 762	-10 775	8 013	-74%
Rörelseresultat	340 486	283 980	56 506	20%

Nyckeltal

Räntabilitet efter faktisk skatt, %	10,8	9,6
Placeringsmarginal, %	1,5	1,5
K/I-tal före kreditförluster, %	44	47
Kreditförlustnivå, %	0,01	0,04
Total kapitalrelation, %	20,41	20,00
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	304	296

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

Nettoresultat 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 försäljningen av bankens fastighet i Dalsjöfors samt en del av fastigheten i Kinna.

Sammantaget ökade rörelseintäkterna med 54 mkr eller 10 procent till 615 mkr.

Kostnader

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 förutsätter att lönsamheten i banken överstiger snittet hos 6 nordiska jämförelsebanker. Lönsamheten uppfyllde kriterierna under året och avsättning har därför gjorts med maximalt belopp för perioden. 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 intern kontroll.

Totalt sett ökade rörelsekostnaderna med 5 mkr eller 2 procent till 271 mkr.

Kreditförluster

Kreditförlusterna minskade med 8 mkr till 3 mkr. Från 2018 baseras kreditförlusterna till övervägande del på matematiska modeller, vilket följer av det nya regelverket IFRS 9. Syftet är att tidigare identifiera förlustrisker och därigenom få en jämnare fördelning av förlusterna över tid. I det kortare perspektivet kan dock modellerna leda till en högre volatilitet även om det hittills inte varit fallet. Kreditförlusterna som var hänförliga till hushållssektorn uppgick till 4 mkr (2 mkr) medan företagssektorn hade återvinningar på 1 mkr (jämfört med förluster på 9 mkr under föregående år).

Kreditförlustnivån, d.v.s. kreditförlusterna i förhållande till utlåningen, uppgick till 0,01 procent (0,07 procent) avseende utlåningen i bankens balansräkning. Vid

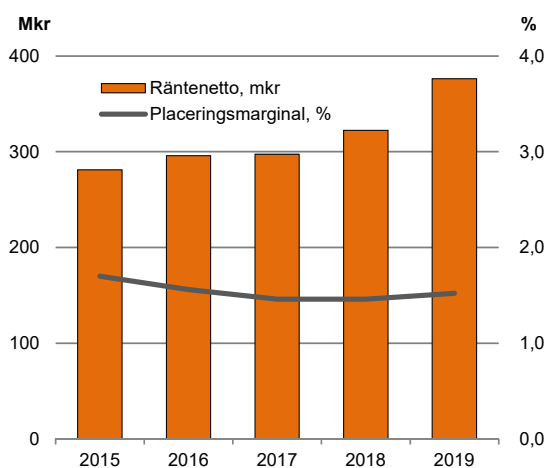


Diagram 5: Utveckling av räntenetto samt placeringsmarginal 2015–2019.

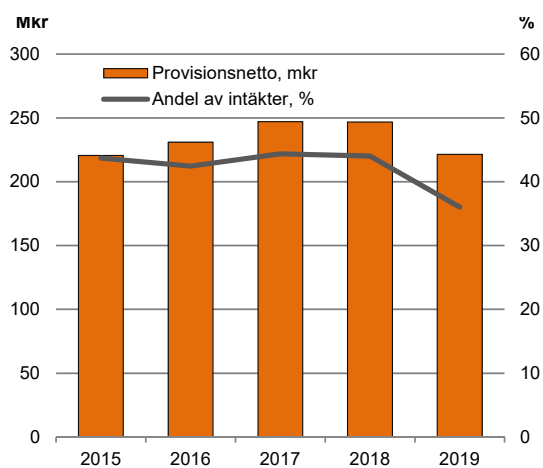


Diagram 6: Utveckling av provisionsnetto 2015–2019.

denna beräkning av kreditförlustnivån ställs kreditförlusterna i relation endast till den utlåning och de garantier där banken är direkt part mot kund. Banken förmedlar därutöver också betydande belopp till Swedbank Hypotek och drabbas av de eventuella konstaterade kreditförluster som kan uppkomma på dessa lån. Den maximala kreditförlusten är dock begränsad till årets provision. Förlusterna, som ingår i redovisade kreditförluster, har under en följd av år varit marginella. För en rättvisande bild av kreditförlustnivån är det rimligt att ta hänsyn till den förmedlade volymen. Inklusiv den förmedlade utlåningen uppgick kreditförlustnivån till 0,01 procent (0,04 procent).

Skatter

Årets skattekostnad uppgick till 73 mkr (64 mkr). Den effektiva skattesatsen uppgick till 21,5 procent (22,4 procent).

Lönsamhet

Räntabiliteten på eget kapital efter schablonskatt uppgick till 10,8 procent (9,6 procent). Räntabiliteten på anpassat eget kapital, vilket är det mått banken använder som ett av flera finansiella mål, uppgick till 16,7 procent (13,4 procent).

Placeringsmarginalen, d.v.s. räntenettot i förhållande till medelomslutningen, förbättrades något till 1,52 procent (1,46 procent). Placeringsmarginalen är dock fortfarande på en mycket låg nivå historiskt sett, vilket varit fallet under de senaste åren. Det som en följd av att det låga ränteläget pressat ner framför allt marginalerna på inlåning, men också medfört att avkastningen på bankens likviditet varit låg eller rent av negativ.

K/I-talet före kreditförluster uppgick till 44 procent (47 procent). K/I-talet efter kreditförluster uppgick till 45 procent (49 procent).

För övriga nyckeltal hänvisas till sammanställningen på sidan 55. På sidan 52 och 53 framgår också definitioner av nyckeltalen.

Finansiell struktur

Tillgångar

De sammanlagda tillgångarna uppgick vid årets utgång till 25 079 mkr (23 443 mkr föregående årsskifte), vilket var en ökning med 7 procent. Ökningen var hänförlig till ökad utlåning till allmänheten. Likviditeten var fortsatt mycket god. God likviditet och en stark balansräkning har generellt sett blivit allt viktigare för banker, vilket inte minst tydliggörs genom de senaste årens nya regelverk, bl.a. i form av de s.k. Basel III-reglerna.

Utlåning

Utlåningen till kreditinstitut uppgick till 982 mkr (812 mkr) varav 184 mkr (191 mkr) avsåg utländsk valuta. Posten utgörs till helt övervägande del av tillgodohavande på konton i Swedbank och utgör en del av bankens likvida medel.

Kreditefterfrågan var fortsatt god och banken har noterat en god tillströmning av nya kunder. 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.

Avseende hushållssektorn har banken sedan andra kvartalet 2015 valt att lägga en stor andel av de nya

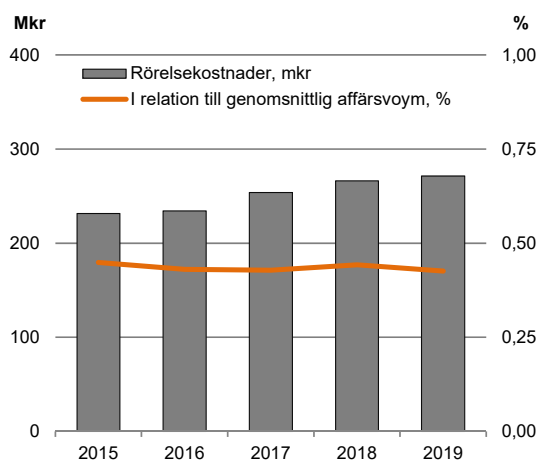


Diagram 7: Utveckling av rörelsekostnader 2015-2019.

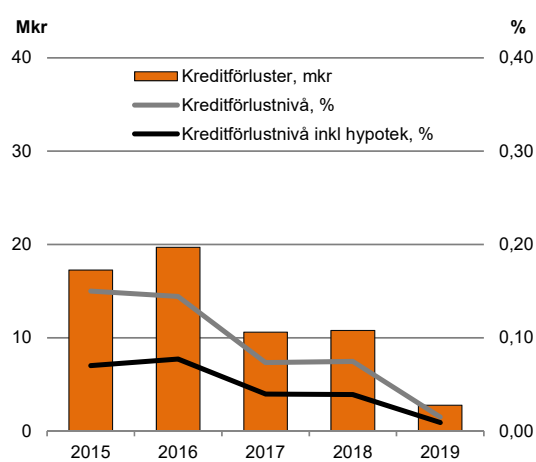


Diagram 8: Utveckling av kreditförluster samt kreditförlustnivå 2015-2019.

bolånen i bankens balansräkning istället för att förmedla lånen till Swedbank Hypotek. Det har skett som en konsekvens av att provisionsvillkoren i avtalet med Swedbank Hypotek successivt försämrats. Eftersom banken under de senaste åren haft god tillgång till likviditet från obligationsmarknaden och dessutom en stark kapitalposition har en betydligt större utlåningsvolym kunnat hanteras inom ramen för bankens balansräkning.

Räntebärande värdepapper

Belåningsbara statsskuldförbindelser och Obligationer och andra räntebärande värdepapper uppgick sammanlagt till 3 859 mkr (3 971 mkr). Innehaven utgörs i sin helhet av värdepapper med hög likviditet varför innehaven lätt kan omvandlas till kontanta medel. Samtliga delar av portföljen värderas till marknadsvärde, eller till s.k. verkligt värde. Av portföljen var 35 procent (32 procent) placerade i stats- och kommunförbindelser och 27 procent (26 procent) i säkerställda bostadsobliga-

tioner. Placeringarna i övrigt var gjorda i certifikat och obligationer med välkända motparter med låg kreditrisk och till relativt korta löptider. Banken har valt att ha en kort räntebindningstid. Den vägda durationen uppgick vid årsskiftet till cirka 4 månader.

Banken har senare åren byggt upp en betydande likviditetsreserv av flera skäl. Det har skett genom att banken sedan 2011 blivit emittent på obligationsmarknaden och därmed kunnat ta in likviditet när förutsättningarna varit gynnsamma. Likviditeten har också ökat som en följd av att inlåningen från allmänheten ökat snabbare än utlåningen under flera av de senaste åren. Att öka likviditeten har haft två syften. Dels har banken gjort bedömningen att riskerna i omvärlden ökat med hänsyn till den geopolitiska situationen, den höga tillgångsvärderingen samt den globala skuldsättningsproblematiken. Dels såg banken möjligheter att öka andelen bolån i egen portfölj till följd av att bankens provisionsvillkor med Swedbank Hypotek försämrats. För att kunna hantera båda dessa syften har en ökad

Balansräkning i sammandrag

Tkr	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i procent
Utlåning till allmänheten	19 897 468	18 309 712	1 587 756	9%
Utlåning till kreditinstitut	982 214	812 065	170 149	21%
Räntebärande värdepapper	3 858 919	3 971 496	-112 577	-3%
Övriga tillgångar	340 398	349 541	-9 143	-3%
Summa tillgångar	25 078 999	23 442 814	1 636 185	7%
Inlåning från allmänheten	17 749 658	17 190 609	559 049	3%
Emitterade värdepapper	4 258 774	3 460 776	797 998	23%
Skulder till kreditinstitut	342 982	282 548	60 434	21%
Övriga skulder	127 129	110 613	16 516	15%
Eget kapital	2 600 456	2 398 268	202 188	8%
Summa skulder och eget kapital	25 078 999	23 442 814	1 636 185	7%

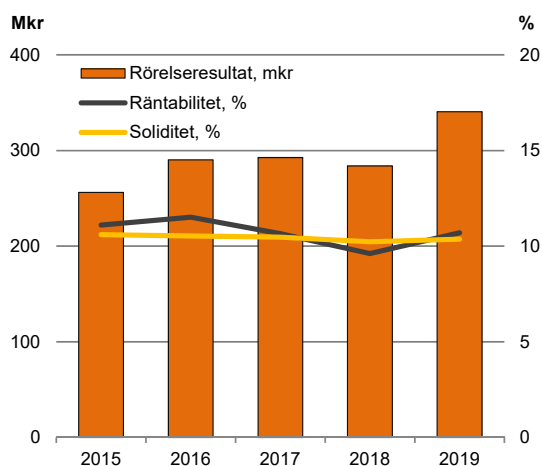


Diagram 9: Utveckling av rörelseresultat, räntabilitet samt soliditet 2015–2019.

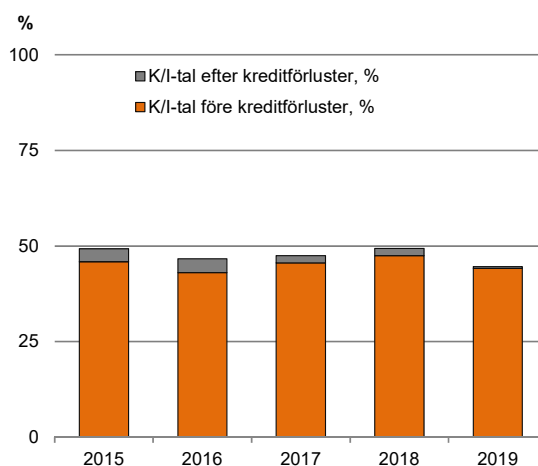


Diagram 10: Utveckling av K/I-tal 2015–2019.

flexibilitet avseende likviditeten varit nödvändig även om likviditeten som sådan påverkar lönsamheten negativt i ett läge med låga eller rent av negativa räntor.

Övriga tillgångar

Materiella tillgångar uppgick till 53 mkr (59 mkr) varav bankens fastigheter stod för merparten eller 38 mkr (41 mkr). Banken har under året sålt fastigheten i Dalsjöfors i samband med att verksamheten på kontoret överfördes till andra enheter inom banken. Banken har också sålt en del av fastigheten i Kinna. Försäljningarna genererade realisationsvinster på sammanlagt 6 mkr.

Övriga tillgångar uppgick till 195 mkr (197 mkr). I posten ingår tillgodohavande på skattekonto på 161 mkr (161 mkr) samt positiva värden avseende derivatinstrument i form av valutaterminer uppgående till 18 mkr (23 mkr).

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter uppgick till 77 mkr (79 mkr). Posten består till övervägande del av provisionsersättningar från Swedbank samt upplupna räntor på utlåning.

Skulder och avsättningar

Skulder till kreditinstitut

Skulder till kreditinstitut uppgick till 343 mkr jämfört med 283 mkr föregående år. Upplåningen i svenska kronor uppgick till 36 mkr (25 mkr). Upplåningen bestod av inlåning från finansiella institut. Upplåning i utländsk valuta ökade med 50 mkr till 307 mkr. Upplåningen i utländsk valuta används för att täcka såväl valutarisken som ränterisken i utlåning till allmänheten i utländsk valuta.

In- och upplåning från allmänheten

Inlåning från allmänheten uppgick till 17 750 mkr, vilket var en ökning med 3 procent. Inlåningen från företags-

sektorn minskade med 2 procent, medan inlåningen från hushållssektorn ökade med 3 procent. Inlåningen från hushållssektorn stod för 73 procent av den inlåningen.

Emitterade värdepapper

Emitterade värdepapper uppgick till 4 259 mkr (3 461 mkr). Under 2019 har banken återköpt obligationer för 502 mkr, löst in ytterligare 398 mkr samt emitterat 1 698 mkr. Ramen för bankens MTN-program (Medium Term Note) uppgår till 5 000 mkr. Programmet syftar till att vid behov skapa längre löptid på bankens finansiering. Samtliga emitterade obligationer är noterade på Nasdaq OMX.

Banken har därutöver ett certifikatsprogram med en ram på 1 500 mkr. Vid årsskiftet var programmet inte utnyttjat.

Övriga skulder

Aktuella skatteskulder uppgick till 12 mkr (1 mkr) och Uppskjutna skatteskulder uppgick till 4 mkr (1 mkr). Netto, beaktat uppskjutna skattefordringar uppgick uppskjuten skatt till 0,2 mkr (0,8 mkr).

Övriga skulder uppgick till 34 mkr (47 mkr). I övriga skulder ingick bl.a. negativa värden på derivatinstrument i form av valutaterminer på 15 mkr (20 mkr) samt innehållen preliminärskatt på inlåningsräntor på 4 mkr (5 mkr). Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgick till 46 mkr (41 mkr). I upplupna kostnader ingick bl.a. upplupna kostnadsräntor på 10 mkr (6 mkr) och upplupna personalkostnader med 20 mkr (19 mkr). I förutbetalda intäkter ingår av kunder förskottsbetalade avgifter för t.ex. bankfack och garantier.

Avsättningar uppgick till 32 mkr (20 mkr). I beloppet ingår avsättningar för pensions- och garantiåtaganden samt reserveringar för förväntade kreditförluster avse-

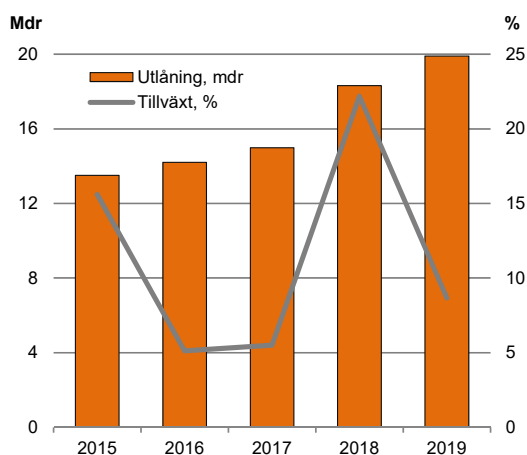


Diagram 11: Utveckling av utlåning från allmänheten samt årlig förändring 2015–2019.

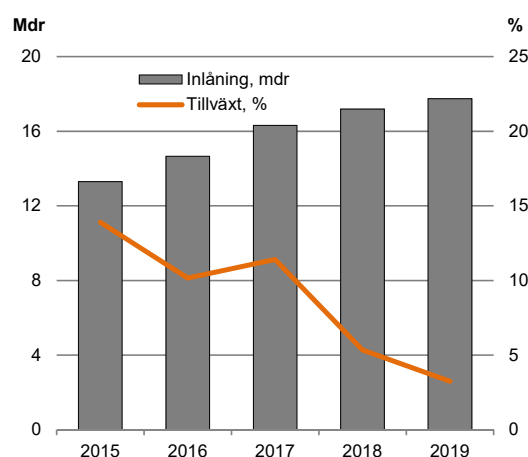


Diagram 12: Utveckling av inlåning från allmänheten samt årlig förändring 2015–2019.

ende poster utanför balansräkningen, t.ex. garantier och outnyttjade räkningskrediter. Reserveringar beräknas enligt en matematisk modell baserad på historisk förlustdata och utgör i del i de nya reglerna enligt IFRS 9.

Eget kapital

Bankens egna kapital uppgick vid årets slut till 2 600 mkr jämfört med 2 398 mkr föregående år. Det egna kapitalet ökade genom årets totalresultat med 267 mkr. Av 2018 års vinst delades 65 mkr ut till aktieägarna.

Åtaganden utanför balansräkningen

Banken har, som ett led i den löpande affärsverksamheten, åtaganden utanför balansräkningen. De avser kommersiella produkter i form av garantier, outnyttjade räkningskrediter samt lånelöften.

Eventualförpliktelser

Eventualförpliktelser, i form av garantier, uppgick till 498 mkr (460 mkr). De består, förutom av bankgarantier direkt mot kund, även av generella garantier för produkter såsom förmedlade hypotekslån, kortkrediter, rembursar och leasingkontrakt. Dessa produkter förmedlas till Swedbank och banken garanterar kundens åtagande.

Åtaganden

Åtaganden, i form av outnyttjade räkningskrediter samt lånelöften uppgick till 2 934 mkr (3 167 mkr).

Ställda säkerheter

Ställda säkerheter uppgick till 13 mkr (9 mkr) och avsåg ställda säkerheter avseende derivatpositioner samt en pantsatt kapitalförsäkring.

Derivatinstrument

Det nominella värdet på derivatinstrument uppgick till 1 599 mkr (1 628 mkr). Åtagandet utgjordes i sin helhet av valutaterminer till nominellt värde. Utestående valutaterminer bestod av terminsaffärer som i affärsverksamheten genomförs mot kund. För att täcka valutarisken i dessa gör banken via automatik omvända terminsaffärer mot Swedbank AB. Inom respektive valuta har banken således skyldighet att sälja såväl som att köpa valuta till en, i båda fallen, förutbestämd valutakurs.

Affärsvolym

Banken hanterar genom förmedling till olika samarbetspartners, främst Swedbank Hypotek och Swedbank Robur, betydande affärsvolym som inte framgår av bankens balansräkning.

Den totala affärsvolymen uppgick till 65 594 mkr jämfört med 60 988 mkr föregående år, vilket motsvarade en ökning på 8 procent. Affärsvolymen påverkades, förutom god utlåningstillväxt, också positivt av att en stark utveckling på aktiemarknaden bidrog till stigande värden på fond- och försäkringssparande.

Affärsvolymen vad gäller utlåningsprodukter ökade med 5 procent till 32 011 mkr (30 414 mkr). Den förmedlade utlåningen till Swedbank Hypotek minskade med 1 procent till 11 949 mkr.

Affärsvolymen avseende sparandeprodukter minskade med 10 procent till 33 583 mkr (30 398 mkr). Den förmedlade volymen avseende fonder ökade med 20 procent till 11 298 mkr. Förmedlingen av försäkringar

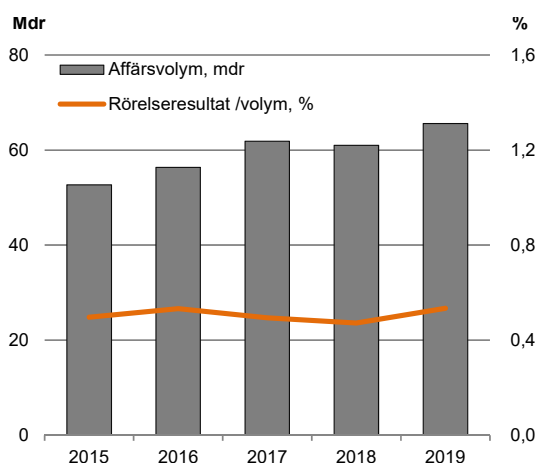


Diagram 13: Utveckling av affärsvolym samt rörelseresultat i relation till genomsnittlig volym 2015–2019.

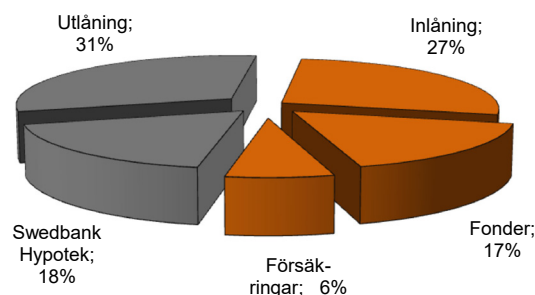


Diagram 14: Sammansättning av affärsvolym 2019.

till Swedbank Försäkring ökade med 20 procent till 4 535 mkr. Banken förmedlar även försäkringar till en rad andra försäkringsbolag.

Kapitalsituation

Regelverk

Av kapitaltäckningsreglerna framgår bl.a. hur mycket kapital, benämnt kapitalbas, som krävs i ett kreditinstitut i förhållande till de risker institutet har. Under 2014 infördes de s.k. Basel III-reglerna för beräkning och upprättande av ett kreditinstituts kapitaltäckning. Dessa regler återfinns i Capital Requirement Regulation (CRR) och Capital Requirement Directive (CRD 4), det senare med efterföljande svensk lag. Enligt reglerna ska kapitalbasen minst motsvara kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker enligt Pelare I. Därutöver ska kapitalbasen täcka de tillkommande riskerna som institutet bedömer sig ha enligt Pelare II. Slutligen ska kapitalbasen även täcka nationella buffertkrav, vilka i vissa delar kan variera över tid. Mätt som total kapitalrelation, tidigare benämnt kapitaltäckningsgrad, ska kapitalbasen uppgå till minst det kapitalkrav som motsvarar 8 procent av riskexponerat belopp i Pelare I. Regelverkets tre s.k. pelare beskrivs närmare nedan.

Pelare I

Det som benämns Pelare I behandlar, enkelt beskrivet, den tekniska beräkningen av ett instituts risker.

Målet med regelverket är att kapitalkravet på ett rättvisande sätt ska spegla det faktiska risktagandet i de finansiella instituten. Enligt regelverket kan kapitalkravet i hög grad kopplas till bankens egna system för riskmätning. När det gäller beräkningen av kreditrisker använder banken en mer avancerad metod, IRK-metoden. Banken använder ett internt riskklassificeringssystem för kreditrisker, vilket utvecklats av Swedbank. Systemet mäter, med utgångspunkt från samlade erfarenheter, risken för att en kunds engagemang ska falla samt storleken på den förlust banken i sådant fall skulle drabbas av.

Riskklassificeringssystemet använder flera modeller som mäter risken för olika kategorier:

- hushållsexponeringar
- företagsexponeringar
- kreditinstitut
- stat och kommun

Riskklassificeringssystemet används för samtliga kunder i banken. Genom systemet åsätter banken varje kund eller exponering, t.ex. ett reverslån, ett värde på en riskskala, en s.k. riskklass. Med hjälp av skalan rangordnas exponeringarna från de med högst risk till de med lägst risk. I varje riskklass har risken för fallissemang kvantifierats. Systemet består av 23 riskklasser där riskklass 0 representerar den högsta risken medan riskklass 21 representerar den lägsta risken för fallissemang. Riskklass F (99) avser exponeringar som är i fallissemang.

Banken drabbas i mindre omfattning av kapitalkrav för marknadsrisker. Banken måste dock täcka kravet för kreditvärdighetsjusteringsrisk, vilket avser risken för att en institutionell motpart i ett derivatavtal kan komma att påverkas av en förändring av det institutets kreditrating. Mer konkret handlar det om de derivataffärer, i form av terminer och swappar, som banken gör med Swedbank.

Utöver kravet på kapitaltäckning avseende kreditrisker finns också kapitalkrav för operativa risker. För beräkning av operativa risker använder banken den s.k. schablonmetoden. I schablonmetoden åsätts olika verksamhetsgrenar olika riskvikt. Utgångspunkt för beräkningen är genomsnittet av de tre senaste årens intäkter. Avräkning sker för vissa typer av kostnader som erläggs till andra institut som är föremål för kapitaltäckningskrav. Verksamheten är hänförlig till, dels segmentet hushållsbank, dels segmentet storkundsbank. I praktiken innebär det en uppdelning av intäkterna i, å ena sidan hushåll och mindre företag, och å andra sidan större företag. Uppdelningen överensstämmer med hur kreditrisker fördelas mellan retail och corporate.

Pelare II

I den andra delen i regelverket, Pelare II, ska institutet beskriva sin risksituation och då bland annat fokusera på tillkommande risker som inte helt framkommer i beräkningen enligt Pelare I. Exempel på tillkommande risker kan vara olika former av koncentrationsrisker. Det kan handla om omfattningen på stora kundengagemang, geografiska koncentrationer eller beroendet av enskilda stora arbetsgivare inom verksamhetsområdet. Finansinspektionen har fastställt ett antal risker som ska beaktas i Pelare II.

Arbetet dokumenteras i en s.k. intern kapital- och likviditetsutvärdering. I bankens styrelse behandlas ämnet vid ett flertal tillfällen årligen. I den senaste interna kapital- och likviditetsutvärderingen har tillkommande risker identifierats och kvantifierats. Styrelsen har därvid gjort bedömningen att dessa ryms med god margi-

nal inom den buffert som den fastställda målsättningen för kapitaltäckningen innebär (diagram 22). I utvärderingen ingår också scenarioanalyser och stresstester för att mäta effekter av kraftigt försämrade och oväntade förändringar av omvärldsförutsättningar. Tidigare år har effekterna av deflation, kraftigt fallande intäkter till följd av negativt ränteläge under lång tid samt kraftiga prisfall på bostadsmarknaden testats. I 2017 års utvärdering analyserades effekterna av en mycket ogynnsam internationell utveckling på det politiska området. Ökad protektionism, minskad handel och stora problem att finansiera sig på obligationsmarknaderna har då varit faktorer som kraftigt förändrat förutsättningar för bankverksamhet. Utöver scenarioanalyserna har tänkbare åtgärder för att mildra effekterna analyserats. I 2018 och 2019 års utvärdering har effekterna av delvis likartade scenarion analyserats. Den här gången utlöst av att världens centralbanker drar tillbaka likviditetsstimulanserna samt höjer styrräntorna. Det sker samtidigt som konjunkturen viker och går in i lågkonjunktur. Slutsatsen av scenarioanalyserna var att banken har såväl kapital som likviditet för att hantera väsentligt försämrade yttre förutsättningar under relativt lång tid.

I samband med att scenarioanalyserna genomförs testas också åtgärder i enlighet med bankens återhämtningsplan.

Pelare III

I den tredje delen, Pelare III, behandlas hur institutet kommunicerar sin kapitaltäckningssituation med marknaden, d.v.s. främst placerare och investerare.

Kapitaltäckningssituation

Kapitalbasen uppgick till 2 495 mkr (2 286 mkr). Årets resultat ingår i kapitalbasen, med avdrag för föreslagen aktieutdelning. Kapitalbasen påverkades dessutom

marginellt av att det förväntade förlustbeloppet, som räknas av från kapitalbasen, minskade med 9 mkr.

Kapitalkravet för kreditrisker ökade till 838 mkr (777 mkr) som en följd av ökad utlåning. Den genomsnittliga riskvikten som beräknas vid den interna riskklassificeringen uppgick till 37 procent, vilket var en marginell ökning jämfört med 36 procent föregående år. Kapitalkravet avseende riskviktsgolv för bolån uppgick 73 mkr (73 mkr). Kapitalkravet för operativa risker uppgick till 66 mkr (64 mkr). Kapitalkravet för s.k. kreditvärdighetsjusteringsrisk, som påförs 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 jämfört med 20,00 procent vid föregående årsskifte.

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 (föregående år 1,9 procent). Utöver det tillkommer lagstadgade buffertkrav. Vid årsskiftet bestod det kombinerade buffertkravet av en kapitalkonserveringsbuffert uppgående till 2,5 procent samt av en kontracyklisk kapitalbuffert uppgående till 2,5 procent. Bankens totala kapitalrelation bedöms därför åtminstone behöva uppgå till cirka 14,8 procent (14,4 procent).

Bankens kapitalsituation framgår närmare av not 34.

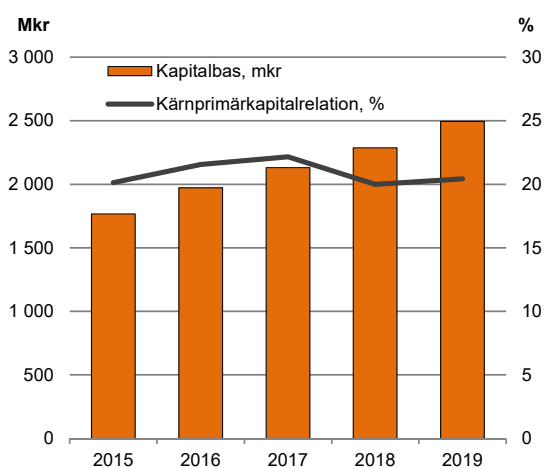


Diagram 15: Utveckling av kapitaltäckning 2015–2019.

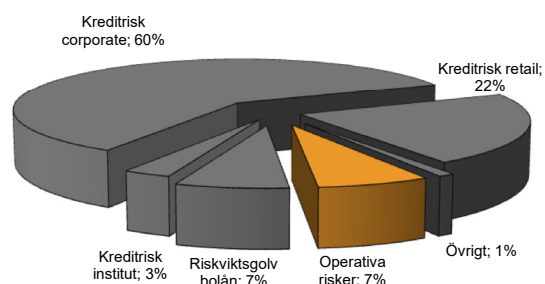


Diagram 16: Fördelning av kapitalkrav i pelare I 2019.

Likviditetssituation

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

Likviditetstäckningsgraden (LCR) uppgick till 304 procent (296 procent) enligt bankens tolkning av reglerna i CRR (Capital Requirement Regulation) och CRD 4 (Capital Requirement Directive). Vid årsskiftet uppgick lagkravet 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.

Stabil finansiering (NSFR) uppgick till 143 procent (146 procent). Måttet avser att beskriva relationen mellan långfristiga tillgångar och i vilken omfattning dessa är långfristigt finansierade. För närvarande finns inga lagkrav på nivån men den kommer troligen att uppgå till 100 procent från år 2021. Avsikten är att förhindra att en bank finansierar utlåningen med alltför kortfristig upplåning.

Riskhantering och kapitalplanering

Allmänt

Risk kan definieras som en möjlig negativ påverkan på verksamheten beroende på brister i interna processer

eller som en följd av externa eller interna händelser. I riskbegreppet ingår, dels sannolikheten för att den typen av negativa händelser inträffar, dels den påverkan den händelsen skulle kunna få.

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. Riskhanteringen startar redan i den dagliga affärsverksamheten t.ex. vid kundmöten.

Banken ska ha en låg riskprofil som harmonierar med mål och kärnvärden. Det innebär bl.a. att långsiktighet, både vad gäller lönsamhet och affärsrelation, samt förståelse för affärerna, såväl bankens som kundens, är viktiga grundstenar.

Riskerna kan visserligen hanteras genom att banken håller ett stort eget kapital som en buffert för oförutsedda händelser. I gengäld värderas verksamheten i hög grad med utgångspunkt från avkastning på eget kapital. För att uppnå övergripande finansiella mål eftersträvas därför en situation där det egna kapitalet är väl avvägt avkastningskrav och risker. Begränsningen av riskerna måste därför kompletteras med andra åtgärder för att kontrollera och motverka dem.

Kreditrisk

Risken för att en kredittagare inte fullgör sina förpliktelser mot banken samt för att ställda säkerheter inte täcker bankens fordran avseende krediter, garantier och liknande åtaganden. Kreditrisk avseende räntebärande värdepapper, tillgodohavande hos andra banker samt ingångna derivatavtal med motparter på finansmarknaden benämns vanligen motpartsrisk.

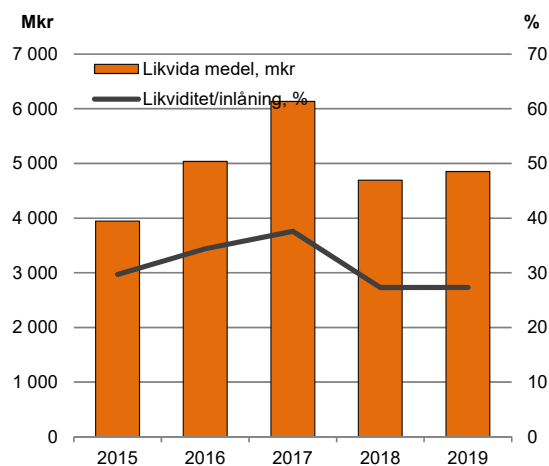


Diagram 17: Utveckling av likviditet i mkr samt i relation till inlåning från allmänheten 2015–2019.

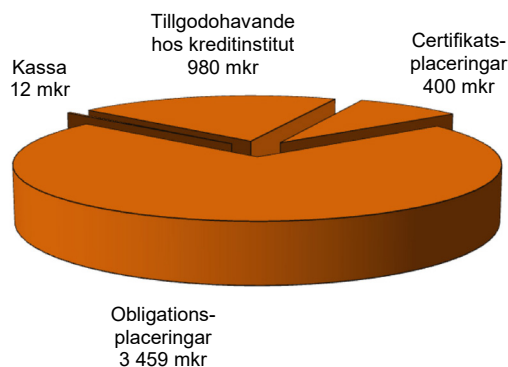


Diagram 18: Fördelning av likviditet 2019.

Marknadsrisk

Risken för att prisförändringar avseende räntor, valutor eller aktiekurser medför att nettovärdet av bankens tillgångar och skulder samt derivat faller i värde.

Likviditetsrisk

Risken för att banken inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser när dessa förfaller, utan att drabbas av oacceptabla kostnader eller förluster.

Operativ risk

Risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga interna processer och rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

Övriga risker

Risken för oväntade resultatförändringar, som inte är hänförliga till någon av de ovan beskrivna riskslagen.

Kapitalplaneringen syftar till att säkerställa att banken vid varje tidpunkt har tillräckliga finansiella resurser samt att kapitalet har rätt sammansättning. Behovet av eget kapital styrs dels av de regelverkskrav som finns, men också av förväntad framtida utveckling med hänsyn till t.ex. makroekonomiska förutsättningar samt med hänsyn till bankens affärsplan. Utgångspunkten när det gäller kapitalbehov är kapitalrelationen, där bankens målsättning är att den ska vara högre än snittet för de sex banker jämförelse görs mot.

Organisation för riskhantering

Ett kreditinstitut har att följa ett omfattande regelverk i syfte att kunna hantera och följa upp de risker som verksamheten är förknippad med. Regelverket består, förutom av lagstiftning och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd, av interna instruktioner och policys. De båda sistnämnda går i många fall längre än de formella kraven.

Styrelsen har inrättat ett särskilt utskott, Risk- och revisionsutskottet, som hanterar fördjupad information inom områdena compliance, riskkontroll, säkerhet, kreditgivning samt ekonomi och finans. Utskottet har också de övergripande kontakterna med de externa och interna revisorerna.

Styrelsen har antagit en övergripande riskpolicy som bl.a. beskriver riskaptit, toleransnivåer och ansvarsfördelning för olika typer av risker. Därutöver har styrelsen fastställt styrdokument inom de olika riskområdena, vilka reglerar hur kontroll, övervakning och rapportering ska ske. För att tydliggöra och underlätta löpande kontroll och uppföljning har styrelsen fastställt risktoleransnivåer inom de olika riskområdena.

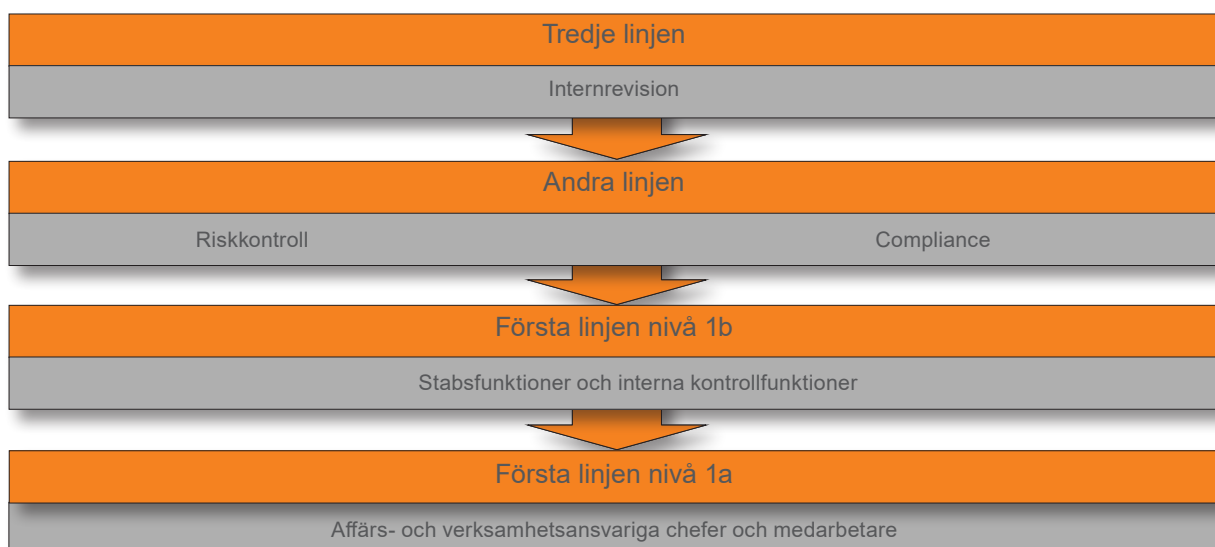
För att uppnå en framgångsrik och effektiv riskkontroll krävs en stark riskkultur och ett gemensamt arbetssätt som genomsyrar hela banken. I banken finns i grunden tre ansvarslinjer för riskhantering i form av affärsverksamheten, risk- och kontrollfunktionerna samt internrevisionen. Utöver dessa ansvarslinjer utgör även kapitalplaneringen en del av säkerställandet av att riskerna i banken är hanterbara.

Ansvarslinje 1

I den löpande affärsverksamheten har respektive enhet, t.ex. respektive kontor, ansvaret för de risker den egna verksamheten skapar. Medarbetarna är närmast kunderna och känner därmed kunden och den egna marknaden bäst. Närheten till kunden och marknaden ger de bästa möjligheterna att på ett tidigt stadium identifiera eventuella risker som uppkommer.

Ansvarslinje 2

I banken finns dels en tjänst som Riskchef, dels en tjänst för Compliance, d.v.s. regel efterlevnad. I båda fallen är tjänsterna direkt underställda verkställande



direktören. Därutöver finns ett Riskråd för att diskutera och följa upp risk- och compliancefrågor av olika slag. Riskchefens uppgift är bl.a. att identifiera, kvantifiera och analysera risker i bankens verksamhet. Riskchefen ska också rapportera riskerna och föreslå åtgärder för att minska identifierade risker. Ansvarig för compliance har bl.a. till uppgift att följa upp regelefterlevnad, d.v.s. att regelverk, policys och instruktioner följs.

Ansvarslinje 3

Internrevisionen är en oberoende granskningsfunktion som är direkt underställd styrelsen. Internrevisionen genomför bl.a. löpande granskning av ledning, riskkontroll samt övriga interna kontrollfunktioner.

Samlad riskrapportering

Styrelsen erhåller kvartalsvis, eller vid behov om särskilda skäl skulle uppkomma, en samlad rapportering av kredit- och motpartsrisker, ränte- och likviditetsrisker samt operativa risker. Rapporteringen av riskerna utvecklas kontinuerligt. Ett stort fokus ligger på kreditrisker, vilket är naturligt då de största riskerna i banken finns inom detta område. I den rapportering som redovisas för styrelsen har särskilt fokus lagts på den riskmätning som användandet av det interna riskklassificeringssystemet (IRK) möjliggjort. Rapporteringen tar vidare fasta på olika former av koncentrationsrisker som kan uppkomma i bankens kreditgivning.

Kredit- och motpartsrisker

Med kredit- och motpartsrisker avses risken att banken inte erhåller betalning enligt överenskommelse och därmed riskerar att drabbas av kredit- eller ränteförluster på grund av motpartens oförmåga att infria sina förpliktelser. Förpliktelser kan gälla t.ex. krediter, garantier eller värdepapper.

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. Vidare ska ändamålet med krediten och analysen av affärsupplägget vara styrande för kreditgivningen. Dessutom eftersträvas en allsidig riskspridning i kreditportföljen. Den avgörande bedömningsgrunden vid kreditgivning är låntagarens återbetalningsförmåga. I syfte att ytterligare minska risken är merparten av krediterna dessutom säkerställda med pantbrev i fastigheter eller andra bankmässiga säkerheter.

Bankens styrelse är ytterst ansvarig för kreditgivningen. Beroende på engagemangets storlek har styrelsen delegerat beslutsfattandet till lägre instanser såsom styrelsens kreditutskott, kreditdirektion samt kreditkommittéer. Kreditbesluten är därmed i hög grad decentraliserade. Kund- och kreditansvar ligger på kontoret, som upprättar underlaget för kreditbeslutet och som även fattar de flesta kreditbesluten. Vid behov av större krediter lyfts kreditbeslutet upp till högre instans, dock först sedan kontoret tillstyrkt ärendet. Kontorets nära kontakt med kunden medför att man snabbt kan identifiera och agera på eventuella problem, och därmed minska förlustriskerna.

Riskenivån i kreditportföljen mäts genom flera metoder. Bland annat genom fördelningen i olika riskklasser men också hur förändringar sker mellan olika riskklasser. Exponeringen mot hushåll respektive företag vid årets utgång framgår av diagram 19 respektive 20.

Bankens verksamhet är geografiskt koncentrerad till ett mindre område, vilket naturligt nog leder till en relativt hög geografisk koncentrationsrisk. Banken tillämpar det som i banksammanhang brukar kallas kyrktornsprincipen. Den medför visserligen en koncentrationsrisk men

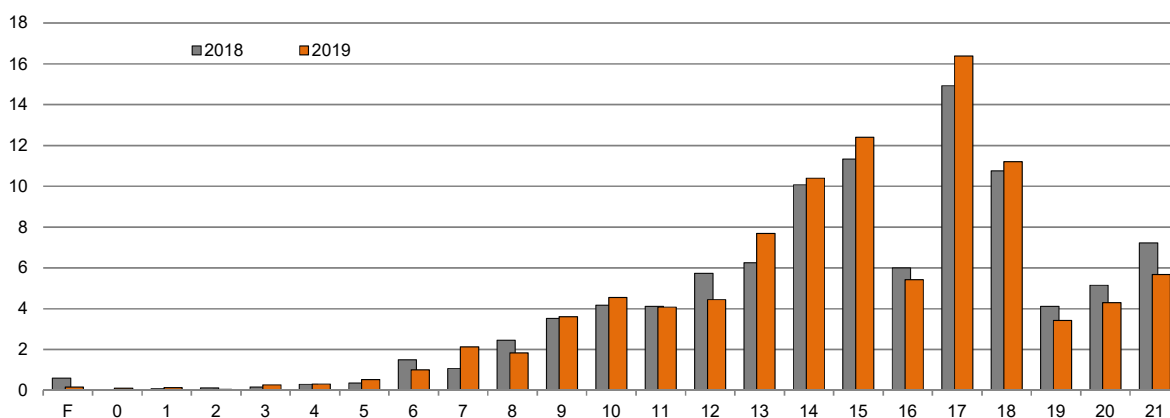


Diagram 19: Fördelning av exponeringar (utlåning, ansvarsförbindelser och åtaganden) per riskklass. Hushåll och mindre företag 2018 respektive 2019.

medför samtidigt en mycket god lokalkännedom och en mycket god kunskap och insikt om kunden och dennes verksamhet. Det begränsar den geografiska koncentrationsrisken i betydande grad.

Verksamheten kan också vara utsatt för andra typer av koncentrationsrisker, t.ex. namnkoncentrationer. De riskerna begränsas, förutom av lagkrav, också av interna regelverk som innehåller ytterligare begränsande krav.

En stor del av de krediter som beviljas i banken utgörs av hypotekslån antingen i banken eller förmedlade till Swedbank Hypotek. Avseende de krediter som förmedlas till Swedbank Hypotek garanterar banken kundernas åtagande i det fall säkerhetens värde inte täcker lånebeloppet och kunden saknar möjlighet till återbetalning. Det innebär att eventuella kreditförluster som kan uppstå drabbar banken. Det totala förlustbeloppet är dock maximerat och kan inte överstiga respektive års provision som banken erhåller för förmedlingen.

I syfte att begränsa kredit- och motpartsrisker i bankens värdepappersportfölj har styrelsen fastställt en finanspolicy. Den innebär att placeringar endast får ske inom vissa ramar samt inom fastställda limiter för respektive motpart. Banken ställer då höga krav på motpartens kreditvärdighet genom en hög officiell kreditrating eller för det fall officiell rating saknas genom intern riskklassificering. De instrument som innehas utgörs vanligtvis till mer än hälften av stats- och kommunförbindelser och säkerställda bostadsobligationer samt i övrigt av företagscertifikat med kort löptid.

Bankens kreditriskexponering framgår av not 35.

Riskklassificeringssystem

Det interna riskklassificeringssystemet (IRK) är en central del av kreditprocessen. Den innefattar arbets- och

beslutsprocesser för kreditgivning, kredituppföljning och beräkning av kreditrisk. Systemet är således ett affärsstödande redskap som understödjer en effektiv beslutsprocess.

Riskklassificeringssystemet har ett brett användningsområde och är utgångspunkten för:

- riskbedömning och kreditbeslut
- beräkning av riskjusterad lönsamhet
- övervakning och hantering av kreditrisker
- analys av riskprofilen i kreditportföljen
- rapportering av kreditrisker till styrelsen
- beräkning av kapitalkrav och kapitalallokering
- simulering av utveckling av kapitalkrav vid olika scenarion

Banken använder samma riskklassificeringssystem som Swedbank och övriga delägda banker. Banken har Finansinspektionens godkännande att använda den s.k. IRK-metoden, vilken används för att beräkna kapitalkravet för den helt övervägande delen av bankens exponeringar.

Vid riskklassificeringen används flera olika modeller som mäter risken för olika kategorier av kredittagare. Huvudkategorierna är dels hushållsexponeringar, som omfattar hushåll och mindre företag, dels företagsexponeringar, som i princip omfattar företag med kreditengagemang överstigande 5 mkr.

Målet med riskklassificeringen är att förutsäga risken för fallissemang inom 12 månader.

Marknadsrisker

Marknadsrisker uppkommer som en följd av pris- och volatilitetsförändringar på de finansiella marknaderna.

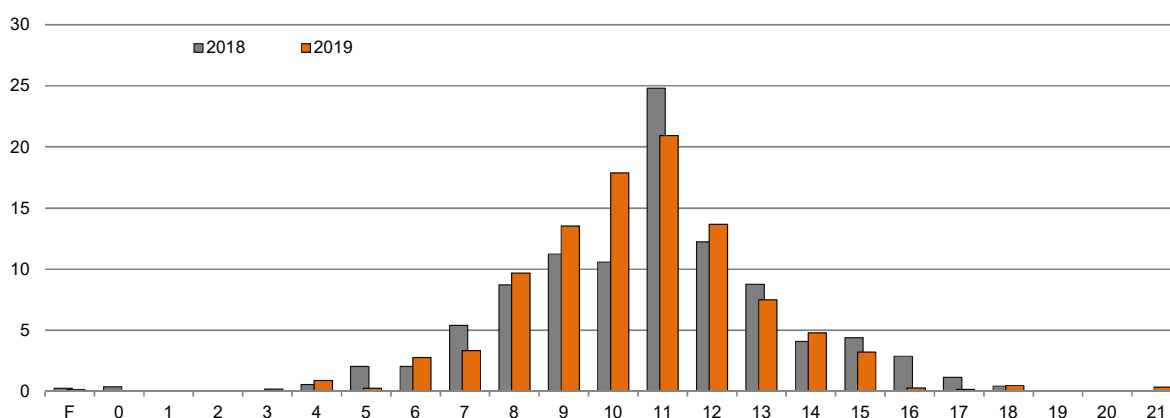


Diagram 20: Fördelning av exponeringar per riskklass (utlåning, ansvarsförbindelser och åtaganden) per riskklass. Större företag 2018 respektive 2019.

Prisförändringar avseende räntor, valutor eller aktiekurser kan medföra att nettovärdet av bankens tillgångar och skulder samt derivat faller i värde.

I finansiell verksamhet utgörs de viktigaste marknadsriskerna av ränterisker, valutarisker och aktiekursrisker. Banken har inga positioner där aktiekursrisker föreligger, men är utsatt för ränte- och valutarisker, dock i relativt begränsad omfattning.

I enlighet med den finanspolicy styrelsen fastställt kontrolleras marknadsriskerna i verksamheten genom beloppsmässiga limiter för de riskpositioner som kan uppstå.

De ränterisker som uppkommer i banken avser till största delen utlåning och inlåning till bunden ränta, i det senare fallet inkluderat transaktionsinlåning med nollränta. Ränterisk uppkommer också vid placering av överlikviditet i finansiella instrument, t.ex. räntebärande obligationer. För att säkra sig mot t.ex. ränterisken i bunden utlåning kan banken antingen refinansiera sig genom upplåning med motsvarande räntebindningstid eller ingå ränteswappavtal.

Ränterisken i banken mäts löpande bl.a. genom en känslighetsanalys som visar effekterna på resultat- och balansräkningen vid en ränteförändring med en procentenhet över hela avkastningskurvan.

Banken ska i grunden ha en relativt låg ränteriskexponering. Det innebär att det ska finnas en hög korrelation vad gäller räntebindningstid mellan tillgångar och skulder. I det låga ränteläget under de senaste åren har dock korrelationen minskat och därmed har effekten av ränteförändringar ökat. Detta genom att huvuddelen av inlåningen, främst transaktionsmedel, har nollränta eller mycket låg ränta och således inte kan sänkas ytterligare vid en räntenedgång. I syfte att begränsa ränterisken vid fallande ränteläge har banken valt att ha vissa obligationsinnehav med längre räntebindning. Banken har dessutom hittills valt att inte täcka av ränterisken i bunden utlåning t.ex. genom ränteswappar. Vid beräkning av resultateffekten görs antagandet att räntan på transaktionsinlåning inte ändras, varken vid höjningar eller vid sänkningar. Vid årsskiftet uppgick resultateffekten de närmaste 12 månaderna till plus 45 mkr vid en ränteuppgång med en procentenhet. Vid en räntenedgång på en procentenhet uppgick resultateffekten till minus 45 mkr. I båda fallen stod den förändrade marginalen på transaktionsinlåning för cirka 80 procent av effekten på räntenettet. Den totala resultateffekten består dels av inkomstrisken till den del den belastar räntenettet under de närmaste 12 månaderna, dels av den värdeförändring som uppstår på marknadsvärderade finansiella instrument. Balansräkningens poster fördelade efter räntebindningstid framgår av not 36.

Banken tar emot inlåning och lämnar lån i utländsk valuta. De valutapositioner som därvid uppkommer neutraliseras genom att banken håller ett tillgodohavande respektive upptar refinansiering i respektive valuta hos Swedbank. Därutöver är banken motpart till kunder i samband med valutaterminsaffärer. De positioner som därmed uppkommer täcks genom motaffärer med Swedbank. Banken är därför endast i marginell omfattning utsatt för valutarisk. Bankens valutariskexponering framgår av not 39.

Likviditetsrisker

Likviditetsrisk definieras som risken för att banken inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser när dessa förfaller utan att drabbas av oacceptabla kostnader eller förluster. Likviditetsrisk kan också uttryckas som risken för att ett finansiellt instrument inte kan avyttras utan större prisreduktion eller genom att transaktionen medför stora kostnader. Det innebär bl.a. att placeringar endast görs i värdepapper som handlas på en fungerande marknad.

I verksamheten krävs att banken har rutiner för bevakning av betalningsströmmar som säkerställer att en tillfredsställande likviditetsnivå upprätthålls. Detta för att möta kundernas behov av likvida medel, för att ha möjlighet att erbjuda kunderna krediter samt för att i övrigt klara sina betalningsåtaganden.

De senaste åren har stundtals prägats av stor turbulens på de finansiella marknaderna, vilket för många inneburit svårigheter att hitta finansiering. Banken har under hela perioden haft god tillgång till likviditet men utvecklingen har ändå medfört en ökad fokusering på likviditetsfrågan. Banken har därför under flera år arbetat med att förbättra likviditeten och stärka balansräkningen. Under 2011 startade banken ett MTN-program (Medium Term Note) med en kreditram uppgående till 3 miljarder kronor, vilken höjdes till 5 miljarder kronor under 2015. Utöver att tillföra likvida medel syftar MTN-programmet till att vid behov förlänga och diversifiera löptiden på bankens finansiering samt att bredda basen för finansiering genom ytterligare en finansieringskälla utöver inlåning från allmänheten. Banken har därutöver ett certifikatsprogram med en ram på 1 500 mkr.

Bankens likviditetsexponering med avseende på likviditetens sammansättning och utestående finansieringsmöjligheter framgår av not 38. Likviditetsrisk med avseende på återstående löptider på tillgångar och skulder framgår av not 37.

Finansieringsrisker

Finansieringsrisken är risken för att banken inte, vid varje tillfälle, har tillgång till tillräcklig finansiering. Risken kan t.ex. uppstå vid allt för stort beroende av en

enda finansieringskälla eller om refinansiering av hela eller en stor del av bankens upplåning ska ske vid ett enda tillfälle.

Bankens finansieringsstrategi ska säkerställa att det finns tillgång till flera stabila finansieringskällor och att den genomsnittliga löptiden på finansieringen är rimlig i förhållande till löptiden på utlåning till allmänheten. Den viktigaste finansieringskällan är inlåning från allmänheten men banken finansierar sig också genom att uppta lån på de finansiella marknaderna.

Inlåning och utlåning har normalt sett helt olika avtalade löptider. Inlåning har kort löptid och krav på att vara tillgänglig omedelbart medan utlåningen normalt sett är relativt långfristig. En stor del av inlåningen från allmänheten omfattas av den statliga insättningsgarantin och den historiska erfarenheten talar för att löptiden i inlåningen i praktiken är väsentligt längre än den avtalade löptiden. Det innebär att inlåningen normalt sett fungerar bra som en stabil långsiktig finansieringskälla.

Banken utnyttjar dessutom marknadsfinansiering genom att emittera obligationer för att skapa en rimlig löptid på den totala finansieringen och därigenom matcha utlåning med längre löptider.

Övergripande är det viktigt att banken har en allmänt sund allokering av tillgångar och beaktar förhållandet mellan pris och risk så att tillgänglig finansiering används på ett effektivt sätt.

Operativa risker

Med operativ risk avses risken för att fel eller brister i administrativa rutiner leder till ekonomiska eller förtroendemässiga förluster. De kan t.ex. orsakas av bristande interna rutiner, bristfälliga system eller att fel

uppkommer på teknisk utrustning. Även risken för oegentligheter, internt eller externt, ingår i den operativa risken.

De operativa riskerna ska vara låga och begränsas, så långt det är möjligt, med utgångspunkt från vad som är ekonomiskt försvarbart. För att motverka de operativa riskerna pågår ett ständigt arbete för att skapa effektiva och ändamålsenliga rutiner. Av vikt är vidare att det finns tydliga instruktioner och en klar ansvars- och arbetsfördelning för medarbetarna. En hög informationssäkerhet, god funktionalitet i rapportsystem avseende bankens riskexponering samt modern fysisk säkerhet är andra viktiga faktorer för att skydda bankens och kundernas tillgångar.

För att upptäcka och på ett tidigt stadium minska eller eliminera de operativa riskerna används självutvärderingar där tänkbara risksituationer i verksamheten diskuteras och analyseras.

I den interna kapitalutvärderingen analyseras de operativa riskerna genom att olika risker och dess ekonomiska konsekvenser kvantifieras utifrån dels sannolikheten för att det inträffar, dels effekten för det fall så sker. Den summerade risken kan därefter jämföras med det kapitalkrav som framräknas enligt schablonmetoden i kapitaltäckningen.

Kapitalplanering

Makroekonomiska förändringar påverkar banken i mer eller mindre hög grad. Effekterna av dessa kan inte helt förebyggas med hjälp av riskhantering och en allmänt sund riskkultur. Banken måste därutöver ha en tillräcklig kapitalbuffert för att kunna möta effekterna av makroekonomiska förändringar men också för att bibehålla en hög handlingsfrihet, t.ex. för att kunna delta i intressanta affärer.

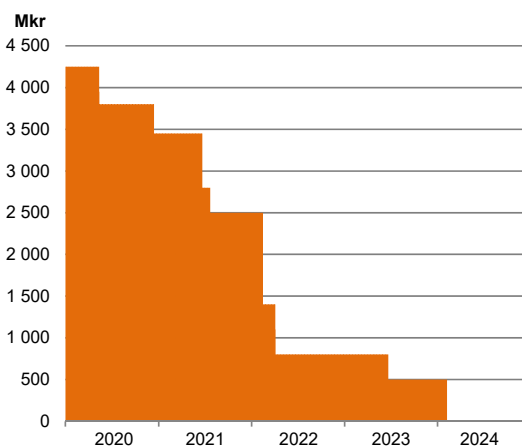


Diagram 21: Utestående emitterade värdepapper med förfallostruktur.

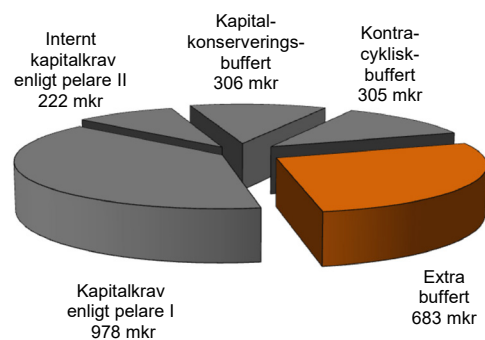


Diagram 22: Beskrivning av hur kapitalbasen avser att täcka lagstadgade och interna kapitalkrav 2019.

Den senaste finansiella krisen har påtagligt ändrat synen på bankernas kapitalisering från tillsynsmyndigheter, investerare i bankobligationer samt ratinginstitut. Exempel på effekter av det är att kravet på storlek och sammansättning av kapitalbasen ökar och att det ställs högre krav på stresstester. Den ändrade synen har också medfört att bankernas upplåningskostnader stigit och periodvis varit mycket höga i samband med finansiell oro.

För bankens del utgör kapitalplaneringen en ytterligare faktor för att kunna hantera de risker banken är utsatt för. För att hantera riskerna och säkerställa att bankens verksamhet fungerar väl även under ogynnsamma yttre förhållanden håller banken ett kapital som förutom lagkravet inrymmer en extra buffert. För att kvantifiera det totala kapitalbehovet genomförs åtminstone årligen en intern kapital- och likviditetsutvärdering i bankens styrelse. Inom ramen för den utvärderas de risker banken är utsatt för och därvid beaktas eventuellt tillkommande kapitalbehov som inte täcks av de lagstadgade kraven. Analysen utgår från läget vid den aktuella tidpunkten och identifierade tillkommande kapitalbehov läggs till de lagstadgade kapitalkravet.

Dessutom innehåller den interna kapital- och likviditetsutvärderingen ett varierande antal scenarioövningar eller stresstester som avser att spegla tänkbara negativa effekter av betydande försämringar av omvärldsförhållanden. Scenarion och stresstesterna ger en helhetsbild av de viktigaste riskerna banken är exponerad mot genom att kvantifiera den inverkan de har på resultat- och balansräkning, kapitaltäckning samt likviditet. Analysen är framåtriktad och sträcker sig över de kommande fyra åren.

Ytterligare kapitalbehov utöver lagstadgat krav har identifierats framför allt avseende olika former av kreditriskkoncentrationer. Enligt de modeller banken använder för kvantifiering uppgick det totala kapitalbehovet, inklusive det internt tillkommande kapitalbehovet, till 1 200 mkr (1 133 mkr) i samband med årsskiftet. Därutöver tillkommer kravet på kapitalkonserveringsbuffert respektive kontracyklisk buffert uppgående till 305 mkr (286 mkr) respektive 306 mkr (229 mkr) d.v.s. ett totalt kapitalkrav på 1 812 mkr (1 648 mkr). Det kan ställas i relation till kärnprimärkapitalet som uppgick till 2 495 mkr. Banken har därmed en extra kapitalbuffert uppgående till 683 mkr (638 mkr) för kapitalplanering.

Vid bedömning av kapitalbehovet har dessutom särskild hänsyn tagits till osäkerheten beträffande konjunktur- och ränteutveckling samt osäkerheten kring hur framtida regelverk kring kapital- och likviditetsfrågor slutligen kommer att utformas.

Osäkra fordringar

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. Steg 1 omfattar övriga krediter, d.v.s. de som är fullt fungerande. Krediterna i steg 3 är i allt väsentligt jämförbart med begreppet Osäkra fordringar enligt det tidigare regelverket IAS 39. Det framstår därför som relevant att jämföra beloppen.

Osäkra fordringar brutto (Steg 3) uppgick till 92 mkr jämfört med 116 mkr vid utgången av 2018. På dessa fordringar har banken gjort reserveringar på 36 mkr (57 mkr). Osäkra fordringar netto uppgick därmed till 56 mkr (59 mkr). I förhållande till utlåningen motsvarade de osäkra fordringarna netto 0,09 procent (0,14 Procent).

Kreditrating

Standard & Poor's genomför årligen en ratingprocess av banken. En officiell kreditrating syftar till att ge banken större möjligheter att attrahera en bredare investerarbas på obligationsmarknaden och därigenom öka tillgången till upplåning via kapitalmarknaden. Bankens långfristiga rating är A- med stabila utsikter.

Betyget består av bedömningar av ett antal olika områden. Banken får högt betyg inom områden som relaterar till nyckeltal såsom lönsamhet och styrka i balansräkningen, medan bankens geografiskt begränsade verksamhetsområde ger lägre betyg i Standard & Poor's modell. Den geografiska begränsningen har samtidigt sina fördelar. Det innebär att banken har en stor kännedom om utvecklingen i marknaden och på ett tidigt stadium har möjlighet att identifiera och begränsa de risker banken är utsatt för.

Finansiella mål

Bankens styrelse ser löpande över och uppdaterar bankens finansiella mål. I det arbetet beaktar styrelsen bankens situation, framtida strategi, utvecklingen i konkurrerande banker samt utvecklingen på regelverksområdet. De hittillsvarande målen har fungerat mycket bra och det har därför funnits goda skäl att behålla den grundläggande inriktningen.

- Kapitalrelationen ska vara starkare än snittet för sex jämförelsebanker samt befinna sig inom intervallet 15 till 25 procent. (Relationen som används är Standard & Poor's Risk Adjusted Capital Ratio).
- Räntabiliteten på anpassat eget kapital ska vara högre än snittet av dessa banker. (Med anpassning avses att vid beräkningen likställa bankens kapitalrelation med snittet av dessa bankers och fiktivt omvandla ett eventuellt kapitalöverskott till förlagslån).
- Utdelningsandelen ska över tid uppgå till lägst 30 procent av resultatet efter skatt. (Detta förutsatt att målet för kapitalrelationen uppfyllts samt med beaktande av förväntad framtida utveckling).

Investeringar

Inventarier

Inventarier har under året anskaffats för 0,4 mkr (13 mkr). Investeringarna berör huvudsakligen möbler samt kontorsutrustning.

IT-utveckling

Kostnaderna för IT-utveckling, som huvudsakligen sker genom ett samarbete mellan Swedbank och medlemsbankerna i Sparbankernas Riksförbund, uppgick under året till 23 mkr (22 mkr).

Osäkerhetsfaktorer

Bankens resultat påverkas av det allmänna ekonomiska läget och av faktorer som direkt eller indirekt berör bankens affärsverksamhet. Det kan handla om konjunkturmässiga förändringar som påverkar efterfrågan på bankens produkter och tjänster. Konjunkturutvecklingen

påverkas av globala politiska händelser såsom terroristhandlingar och krig, liksom av marknadsspecifika händelser såsom investeringsvilja, industriproduktion, graden av arbetslöshet samt politisk osäkerhet. Det innebär att de affärer banken har med konsumenter och företag kan komma att påverkas av konjunkturedgångar. Detta kan ske dels genom lägre efterfrågan, dels genom att kunder drabbas av ekonomiska problem och inte längre klarar sina åtaganden mot banken. De geopolitiska riskerna tenderar att öka i takt med att en mer populistisk politik når framgångar i olika länder. Faktorer som kan komma att bidra till oro på de finansiella marknaderna framöver är USA:s framtida politik där ökad protektionism kan vara en risk, även om tonläget i den frågan dämpats. Även situationen i Mellanöstern utgör en potentiell risk. Under årets inledning har också Coronaviruset skapat oro på de finansiella marknaderna.

De tjänster banken tillhandahåller inom värdepappershandel kopplad till finansiella tillgångar påverkas av flera faktorer såsom likviditeten på de globala finansmarknaderna, aktiekursernas och räntornas nivå och volatilitet samt investerarnas attityder. Förändringar av detta slag kan också påverka värdet på bankens finansiella placeringar i räntebärande värdepapper.

De strukturella problem som var väsentliga faktorer bakom finanskrisens uppkomst kvarstår. Flera länders skuldproblematik är fortsatt betydande och ekonomin är i många fall understödd av massiva penningpolitiska stimulanser. Förr eller senare torde det bli nödvändigt att dra tillbaka stimulanserna och en anpassning måste ske till normala omständigheter. Konsekvenserna av en sådan anpassning framstår som svåröverskådliga.

Ytterligare osäkerhetsfaktorer är effekterna av pågående och kommande regelverksförändringar, t.ex. nya kapitaltäckningsregler.

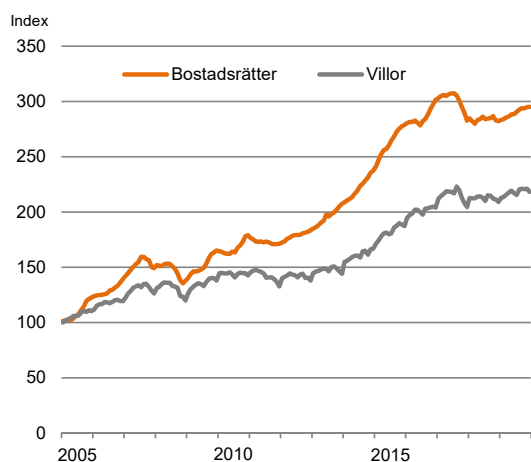


Diagram 23: Bostadspriser i Sverige.
(Källa: Valuegard).

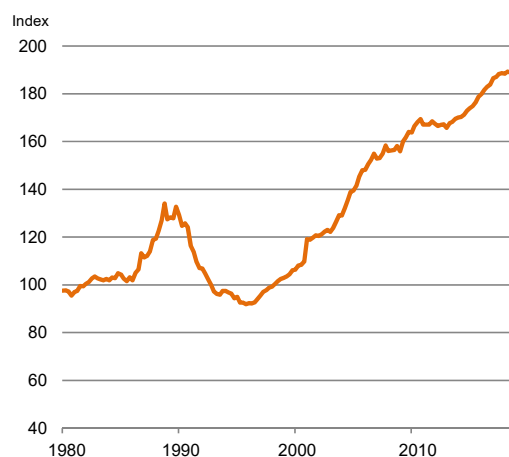


Diagram 24: Hushållens skulder som andel av disponibel inkomst.
(Källa: Riksbanken).

Inom bankens verksamhetsområde finns ett relativt diversifierat näringsliv. Särskilt framträdande är handel, design och logistik. Banken är därmed utsatt för risker förknippade med hur den privata konsumtionen utvecklas. Utvecklingen inom importindustrin är således viktig för verksamhetsområdet.

En osäkerhetsfaktor förknippad med den allmänna ekonomiska utvecklingen är hushållens skuldsituation. Under hela 2000-talet har hushållens skulder växt kraftigt. Hushållens skuldsättning i relation till dess disponibla inkomster befinner sig på en hög nivå, både historiskt sett och vid en internationell jämförelse. En faktor som också är värd att notera är att priserna på den svenska bostadsmarknaden har utvecklats på helt annat sätt än i de flesta andra länder. Medan bostadspriserna föll kraftigt på många håll i spåren av finanskrisen har den svenska prisutvecklingen fortsatt. Skillnaden i utveckling skulle delvis kunna förklaras av jämförelsevis låg nybyggnation i Sverige under en följd av år. Flera bedömare pekar trots allt på risken för att en bostadsbubbla håller på att utvecklas. Historiska jämförelser visar emellertid att bankernas förluster på just bolån varit mycket begränsade. En eventuell situation med fallande huspriser till följd av stigande räntor, ökande arbetslöshet eller andra försämrade fundamentala faktorer skulle inte nödvändigtvis innebära kraftiga kreditförluster för bankerna. En faktor som talar för det är att belåningsgraden är relativt låg efter de senaste årens prisuppgång. Genomsnittligt låg den vid årsskiftet på cirka 55 procent. Mindre än 4 procent av utestående bolån på privatsidan var säkerställt med pantbrev överstigande 70 procent av fastighetens värde. Dock torde en sådan situation riskera att få negativa konsekvenser för den privata konsumtionen och därmed medföra problem inom t.ex. handeln. Bankerna skulle troligen också få problem med refinansiering, som till stor del sker på den internationella marknaden.

I syfte att kunna hantera den ökande osäkerheten i omvärlden har banken under flera år vidtagit en rad åtgärder som medverkat till att såväl kapital- som likviditetssituation stärkts betydligt.

Personal

Antal anställda

Antalet anställda uppgick vid årets slut till 167 (166) personer, varav i banktjänst 163 (161) fördelat på 107 (104) kvinnor och 56 (57) män. Med arbetstidsmättet 1 730 timmar för helårsarbetare uppgick medelantalet anställda till 156 (159), varav i banktjänst 152 (154).

Löner och arvoden till styrelseledamöter och verkställande ledning uppgick till 8,6 mkr (8,2 mkr) och till övriga befattningshavare 74 mkr (72 mkr). Riktlinjer för bestämmande av ersättningar till styrelse och verkställande ledning framgår av not 9.

Kompetensutveckling

Under en följd av år har mer rutinmässigt arbete ersatts av ett allt större inslag av rådgivning. Bankverksamheten befinner sig för närvarande i början av en ny fas där den digitala tekniken skapar nya möjligheter likväl som nya risker. Komplexiteten som sådan tillsammans med ökande myndighetskrav ställer allt högre krav på medarbetarnas kompetens. En viktig del av utvecklingen av kompetensen är lärandet i det dagliga arbetet. En annan del är utbildning i form av kurser med olika inriktning och längd.

Den nedlagda tiden för utbildningsverksamhet motsvarar sju helårsarbetare, vilket i stort sett var i nivå med föregående år.

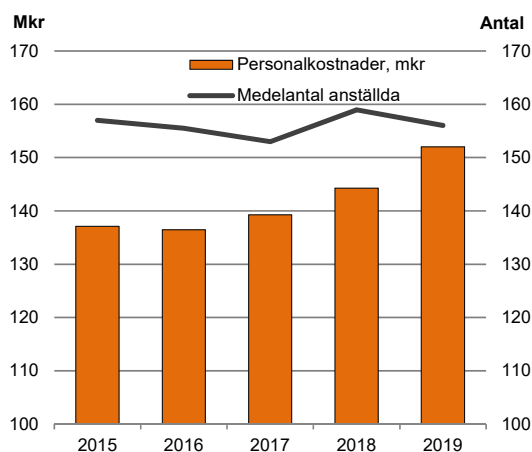


Diagram 25: Medelantal anställda 2015–2019.

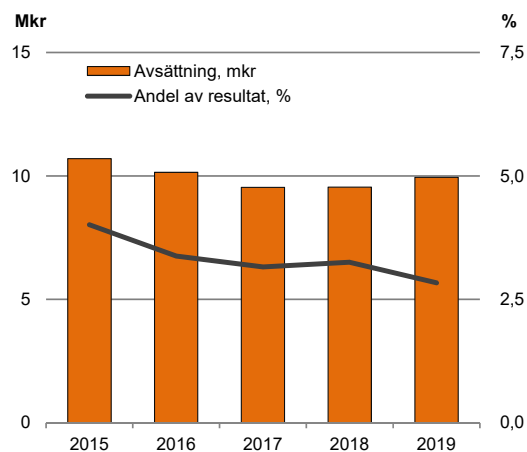


Diagram 26: Avsatt belopp till vinstandelssystemet samt dess andel av resultatet 2015–2019.

Utvecklings- och lönesamtal

Årligen genomförs utvecklingssamtal mellan chef och medarbetare. I samtalen analyseras bl.a. utbildningsbehov, vilket formuleras i en individuell utvecklingsplan. Samtalet är ett viktigt inslag för att länka samman enhetens verksamhetsplan med individens personliga mål. Lönesamtalet ersätter de traditionella förhandlingarna mellan företaget och de fackliga organisationerna om hur det lokala löneutrymmet ska fördelas. Syftet med lönesamtalet är att stärka rollen för både ledare och medarbetare genom en dialog om löneutvecklingen i relation till hur medarbetaren utvecklas samt vad som krävs för att skapa en god framtida utveckling.

Medarbetarundersökning

Banken genomför medarbetarundersökningar vartannat år. De görs av en extern part, Brilliant Future AB. Den senaste undersökningen gjordes hösten 2019. Resultatet av undersökningen blev mycket gott. Medarbetarnas engagemang och energinivå är på en mycket hög nivå. Ledarskapet får ett bra betyg och medarbetarna upplever att de har goda utvecklingsmöjligheter.

Vinstandelssystem

Systemets utformning

Vid årsstämman 1999 fattade stämman beslut om införande av ett vinstandelssystem för bankens anställda. Grundtanken bakom införandet är att det är de anställda som genom sina arbetsinsatser i hög grad avgör vilket resultat banken uppnår. Alla banker arbetar under likartade förhållanden och med praktiskt taget identiska tjänster och produkter. De påverkas i samma omfattning av strukturförändringar, konjunkturutveckling samt ekonomisk politik. Olikheter i resultatutveckling kan därför inte förklaras med hänvisning till den typen av yttre faktorer utan hänger främst samman med hur stor skicklighet, inlevelse och energi personalen lägger ned i arbetet.

Systemet innebär att banken måste uppnå en viss lönsamhet för att utdelning i vinstandelssystemet ska bli aktuell. Samtidigt måste en viss kapitalnivå upprätthållas och systemet är därmed väl förknippat med bankens huvudsakliga finansiella mål. Kriterierna lönsamhet och kapitalstyrka har bibehållits ända sedan starten, vilket skapat kontinuitet och därmed god förståelse för sambanden mellan utfall och prestation. Lönsamheten definieras som räntabilitet på anpassat eget kapital. Den lönsamhetsnivå som ska uppnås fastställs av bankens styrelse före verksamhetsårets inledning och grundas på den genomsnittliga lönsamheten i de svenska börsnoterade fullsortimentsbankerna. Dock måste alltid en viss miniminivå överträffas. Överträffas den fastställda nivån uppstår ett merresultat. Av det avsätts 40 procent till de anställda upp till en nivå motsvarande ett prisbas-

belopp per kvalificerad heltidstjänst. Skulle även den nivån överträffas avsätts 25 procent av merresultatet upp till en nivå som motsvarar ytterligare ett halvt prisbasbelopp per kvalificerad heltidstjänst.

Kapitalet förvaltas av en för ändamålet bildad stiftelse, Stiftelsen Sporren. En grundtanke i stiftelsens förvaltning är att en del av kapitalet ska placeras i aktier i Sparbanken Sjuhärad. Den totala förmögenheten i stiftelsen uppgick vid årsskiftet till drygt 200 mkr varav innehavet i Sparbanken utgjorde cirka 20 procent.

Alla tillsvidareanställda omfattas av systemet och erhåller andel i relation till tjänstgöringsgrad. Utbetalning från stiftelsen kan ske tidigast då den anställde uppnått 55 års ålder.

Ägandet i banken

Stiftelsen Sporren har under åren 2000–2005 förvärvat 2,0 procent av aktierna i banken. Förvärven har skett från majoritetsägaren Sparbanksstiftelsen Sjuhärad. Sporren har genom förvärven uppnått den, enligt avtalet mellan aktieägarna, maximala ägarnivån. Resterande aktier ägs till 50,5 procent av Sparbanksstiftelsen Sjuhärad medan 47,5 procent ägs av Swedbank AB (publ).

Avsättning för år 2019

Bankens fortsatt höga lönsamhet jämfört med snittet av de svenska börsnoterade bankerna innebar en avsättning exklusive löneskatt på 10 mkr (10 mkr) till vinstandelssystemet.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Styrelsen beslutade den 28 januari 2020 att tillsätta nuvarande vice VD Petter Hedihm som VD. Petter Hedihm tillträder tjänsten i samband med årsstämman den 24 mars 2020. Nuvarande VD, Bosse Johansson, föreslås som ny styrelseordförande efter avgående styrelseordförande Paul Frankenius.

Bankens fastighet som inrymmer huvudkontoret i Borås har under året styckats av. Den avstyckade delen som innehåller butiks- och kontorslokaler har sålts under första kvartalet 2020 med tillträde i april.

I övrigt har inga händelser av väsentlig art inträffat efter rapportperiodens utgång.

Motiv för styrelsens förslag till vinstdisposition

För 2018 delades 65 mkr ut till aktieägarna. Det motsvarade 30 procent av resultatet efter skatt.

Internationellt har konjunkturbilden stabiliserats under 2019 efter oron på de finansiella marknaderna under hösten 2018. För svensk del har konjunkturutvecklingen dämpats något men prognoserna är samtidigt relativt positiva. De offentliga finanserna är i gott skick i ett internationellt perspektiv. Fortfarande kvarstår grundläggande obalanser i många länder med stora skuldbördor och betydande underskott i de offentliga finanserna. Det har bl.a. avspeglats i återkommande turbulens på de finansiella marknaderna. Eventuellt förnyad finansiell oro kan komma att påverka utvecklingen i Sverige i negativ riktning.

För bankens del har den sedan länge mycket goda lönsamheten kunnat upprätthållas samtidigt som balansräkningen präglas av god likviditet och en stark kapitaltäckningssituation. Sammantaget är dessa faktorer som tyder på ett gott utdelningsutrymme. En osäkerhetsfaktor som styrelsen beaktat är att de penningpolitiska stimulanserna i form av negativa styrräntor och stora likviditetsstimulanser möjligen närmar sig en nedtrappning. Det är en omställningsprocess vars effekter är svåra att överblicka, vilket talar för ett behov av fortsatt konsolidering av banken för att säkerställa en framtida handlingsfrihet. Styrelsen har därför föreslagit en oförändrad utdelning på 65 mkr för verksamhetsåret 2019. Det innebär att cirka 24 procent av resultatet efter skatt delas ut till aktieägarna.

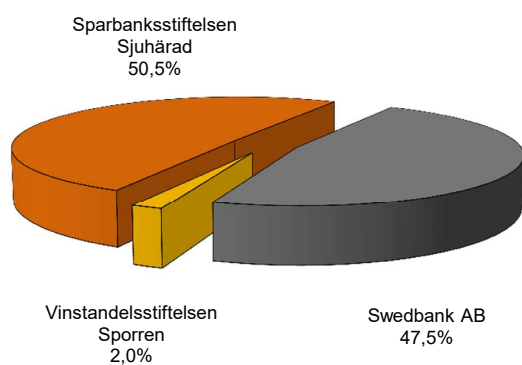


Diagram 27: Ägarandelar i banken 2019.

Hållbarhetsrapport

Hållbarhetsrapporten avser perioden 1 januari – 31 december år 2019. I avvaktan på standardisering av en Hållbarhetsrapportering som bl.a. innebär en enhetlig begreppsapparat och grundläggande metodik när det gäller att definiera, mäta och jämföra olika hållbarhetsrelaterade risker, är denna rapport upprättad med utgångspunkt från rubriker som ska vara med enligt lag.

Verksamhet, affärsplan och verksamhetsorter

Verksamheten bygger på tillhandahållande av banktjänster och försäkringsförmedling som erbjuder en helhetslösning för bankens kunder inom privat och företagsmarknaden. Banken har betydande marknadsandelar både vad gäller privatmarknad och företagsmarknad.

I bankens affärsplan redovisas ett antal strategiska mål och framtida inriktning. Med utgångspunkt från affärsplanen upprättas verksamhetsplan och kostnadsbudget för bankens olika enheter. Hållbarhet är en viktig del i affärsplanen och i de olika verksamhetsplanerna. Banken bedriver verksamhet inom det geografiska området som utgörs av de fyra kommunerna, Borås, Bollebygd, Mark och Svenljunga. Verksamheten täcker därmed större delen av Sjuhäradsbygden i Västra Götaland.

Bankens hållbarhetspåverkan

Arbetet för ett hållbart samhälle är centralt för banken. Det framgår redan av både bankens vision och dess mission. I visionen poängteras vikten av att banken "möjliggör ett konkurrenskraftigt och välmående Sjuhärad". I missionen preciseras det till att "skapa en hållbar och lönsam affär".

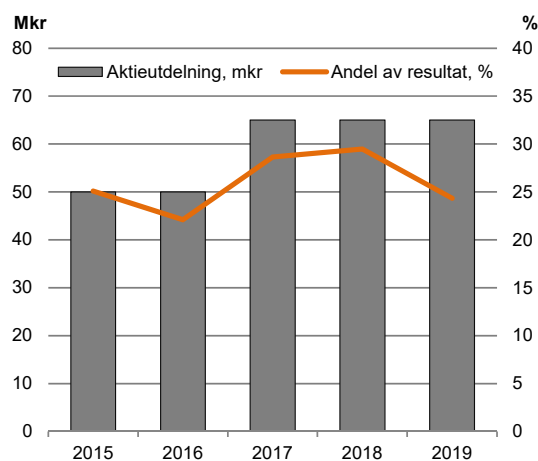


Diagram 28: Aktieutdelning samt dess andel av resultatet efter schablonskatt 2015–2019.

Hållbarhetsarbetet kan indelas i ekonomisk, ekologisk samt social hållbarhet. Den ekonomiska hållbarheten handlar bl.a. om hur banken på olika sätt kan bidra till att utveckla en sund ekonomi. Den ekologiska hållbarheten handlar främst om miljöaspekter. Den sociala hållbarheten rör frågor som samhällsengagemang, jämställdhet, mångfald och hälsa.

Identifierade risker kopplade till hållbarhet och arbetet med att reducera dessa

Att förebygga och hantera risker är en central del i bankens verksamhet. Bankens rutin för identifiering av risker kopplade till hållbarhet, är integrerad med bankens löpande riskhantering. Identifieringen av aspekter med väsentlig påverkan kopplade till hållbarhetsområdet har tillfört ytterligare en dimension i denna riskhanteringsprocess. Så snart en risk har identifierats tas beslut om hur denna ska hanteras i syfte att så långt möjligt reduceras. För mer information se sidorna 34 till 40.

Mål och strategier för hållbarhetsarbetet

Att arbeta med miljö och hållbarhet är en ständigt pågående process. Det är en integrerad del i det dagliga arbetet inom områden som finansiell, miljömässig och social hållbarhet. Förutom att dessa frågor är i fokus i banken är de också det för bankens huvudägare, Sparbanksstiftelsen Sjuhärad. Stiftelsen har en viktig roll i att utveckla samhället och skapa en attraktiv plats att leva på, bl.a. genom att lämna ekonomiska bidrag.

Hållbarhetsstyrning

Bankens styrelse har det yttersta ansvaret för styrningen av hållbarhetsarbetet och antar bankens policy inom området. Bankens hållbarhets- och miljöansvarig ansvarar för utvecklingen av policy inom området. Ansvar för implementering och utförande ligger på hela verksamheten. Bankens hållbarhetsarbete centreras till stor del till de väsentliga aspekter som identifierats i anslutning till genomförd analys. I denna analys beaktas såväl bankens kärnverksamhet som ekonomiska aspekter, miljö- och sociala aspekter. Sparbanken Sjuhärad var certifierad enligt standarden ISO 14001:2001, från 2008 till 2018 vilket gav en god struktur i miljöarbetet med målsättning, uppföljning och förbättringar. Banken har beslutat att under 2020 återuppta miljöcertifiering för att bättre kunna arbeta med miljöarbetet inom ramen för hållbarhetsarbetet.

Polycys, uppföljning och efterlevnad

I banken finns ett antal policys som i hög grad reglerar hållbarhetsområdet. Exempel på sådan är hållbarhetspolicy, miljöpolicy, policy för mångfald, kreditpolicy och policy för ersättningar och förmåner till medarbetare. I respektive policy finns separata avsnitt som beskriver hur uppföljning och efterlevnad är organiserad.

Identifierade väsentliga aspekter, mätning och uppföljning

Av bankens hållbarhetspolicy framgår att arbetets inriktning ska vara formulerade i konkreta mål eller aktiviteter och effekterna ska vara avstämbara och redovisas i bankens årsredovisning. Nedan redovisade väsentliga aspekter utgör ett urval av dessa.

Finansiell hållbarhet

Den finansiella hållbarheten består bl.a. i att tillgodose kundernas behov av lån, sparande samt betalningar. Det på ett sätt som syftar till en sund utveckling av ekonomin och den finansiella stabiliteten. Genom att vara en lönsam bank med lågt risktagande skapas förutsättningar för att tillgodose våra kunders behov på såväl kort som lång sikt. För att vara konkurrenskraftig över tid och säkerställa överlevnad behöver banken bygga upp en stabil lönsamhet samt inge förtroende för såväl insättare som långgivare.

I finansiell stabilitet ingår att bidra till ett pålitligt och effektivt affärsklimat. Det ställs därmed krav på att bankens verksamhet bedriver ett antikorrupsionsarbete med hög transparens. Samtliga medarbetare har ett ansvar att leva upp till bankens framtagna policys och riktlinjer för att motverka korruption och penningtvätt. Då betalningsflödet är en del av vår kärnverksamhet är det väsentligt för oss att förebygga illegal verksamhet som t.ex. terroristfinansiering och penningtvätt.

Miljömässig hållbarhet

Den miljömässiga hållbarheten består i att värna om miljön genom att hushålla med samhällets och naturens resurser. I banken är miljöarbetet ett viktigt inslag i verksamheten. Det syftar dels till att ta miljöansvar i bankens egen verksamhet, dels att beakta miljöaspekter i samband med kreditgivning.

Näringslivet har en viktig roll att spela i omställningen till minskad energianvändning och därmed minskade växthusgasutsläpp. Finanssektorn har en indirekt klimatpåverkan genom att finansiera investeringar som i sin tur kan påverka miljön. Det är därför viktigt att ta en aktiv roll i att minska bankens indirekta klimatpåverkan och således verka för ett stabilare klimat. Genom att effektivisera energianvändningen, optimera våra affärsresor och minska direkta utsläpp samt finansiera bolag som arbetar mot samma mål bidrar banken till att motverka klimatförändringar och dess risker.

Bankens miljöarbete är bl.a. inriktat på att minska kontanthantering. Vid betalning med kontanter bidrar man till koldioxidutsläpp på transport mellan bank, affär och plånbok. Genom användandet av digitala tjänster såsom Internetbanken, Sparbanksappen, Swish samt betal- och kreditkort förbättras samhällets ekologiska hållbarhet.

Social hållbarhet

Den sociala hållbarheten består i att engagera sig i sociala frågor, som t.ex. samhällsengagemang, jämställdhet, mänskliga rättigheter, mångfald och hälsa. Nya möjligheter i form av digitalisering skapar nya sätt att distribuera produkter och tjänster, samt en starkare

ställning för konsumenten då det genom ökad transparens blir enklare att jämföra olika erbjudanden. Banken erbjuder produkter och tjänster som är hållbara, lättillgängliga, konkurrenskraftiga och upprätthåller samtidigt en hög servicenivå och anpassad rådgivning.

Kompetenta medarbetare bidrar till framgångsrika affärer för våra kunder och för banken. Därmed är det viktigt för oss att vara en attraktiv och konkurrenskraftig arbetsgivare. Banken anser att jämställdhet och mångfald är betydelsefullt. Det leder till en bättre arbetsmiljö, bättre service till kunderna samt ökad möjlighet att attrahera och behålla kompetens.



	Banken i samhället	Banken och kunderna	Banken och medarbetarna
Ekonomisk hållbarhet			
Väsentliga aspekter	<ul style="list-style-type: none"> - Finansiell stabilitet - Låg riskprofil 	<ul style="list-style-type: none"> - Kundnöjdhet - Ansvarsfull kreditgivning - Utveckla kundernas ekonomi 	<ul style="list-style-type: none"> - Yrkesmässig och personlig utveckling - Vinstandelssystem
Vad betyder det	<ul style="list-style-type: none"> - Banken ska ha en stark kapitalrelation och en konkurrenskraftig lönsamhet - Utdelningsandelen ska över tid uppgå till 30 procent av vinsten efter skatt - Sparbanksstiftelsen agerar som en långsiktig majoritetsägare - Bankens risktagande ska vara lågt och inom ramen för riskkapacitet 	<ul style="list-style-type: none"> - Möta kundens förväntningar på kvalitet och service med tjänster baserade på kundens behov - Hög tillgänglighet via våra kontor, telefon och digitala tjänster - Kreditgivningen utgår från kundens ekonomiska förutsättningar 	<ul style="list-style-type: none"> - Banken erbjuder kontinuerlig utveckling anpassad till medarbetarens förutsättningar och bankens behov - Skapa långsiktig delaktighet och förståelse för sambanden mellan prestation och utfall
Utfall	<ul style="list-style-type: none"> - Se Finansiella mål på sidan 40 samt Riskhantering på sidan 34 	<ul style="list-style-type: none"> - Kundnöjdheten följs upp med hjälp av kundundersökningar vartannat år - Se Kredit- och motpartsrisiker på sidan 36 	<ul style="list-style-type: none"> - Se Vinstandelssystem på sidan 43

Miljömässig hållbarhet			
Väsentliga aspekter	<ul style="list-style-type: none"> - Direkt miljöpåverkan 	<ul style="list-style-type: none"> - Indirekt miljöpåverkan 	<ul style="list-style-type: none"> - Direkt miljöpåverkan
Vad betyder det	<ul style="list-style-type: none"> - Minska bankens förbrukning av t.ex. el och papper 	<ul style="list-style-type: none"> - Erbjud effektiva betalningstjänster för minskad kontant-hantering och därmed minskar behovet av transporter 	<ul style="list-style-type: none"> - Begränsa miljöpåverkan vid t.ex. tjänsteresor genom att välja miljöeffektiva alternativ
Utfall	<ul style="list-style-type: none"> - Pappersförbrukningen minskade med tre procent under året - Energiförbrukningen minskade med 28 procent 	<ul style="list-style-type: none"> - Kassatransaktionerna minskade med en procent - Automattransaktionerna minskade med 8 procent 	<ul style="list-style-type: none"> - Banken arbetar efter fastställda riktlinjer för tjänsteresor

Social hållbarhet			
Väsentliga aspekter	<ul style="list-style-type: none"> - Sjuhäradabygdens utveckling - Banken som skattebetalare 	<ul style="list-style-type: none"> - Tillgänglighet - Motverka korruption och penningtvätt 	<ul style="list-style-type: none"> - Attraktiv arbetsgivare - Jämställdhet och mångfald - Ledarskap och utveckling
Vad betyder det	<ul style="list-style-type: none"> - Banken är en betydande sponsor av föreningar och evenemang - Sparbanksstiftelsen lämnar årligen bidrag inom idrott, kultur, näringsliv, forskning och utbildning - Banken bidrar till samhället genom att vara noggrann med att följa regelverk inom skatteområdet 	<ul style="list-style-type: none"> - Banken ska vara tillgänglig via kontor, telefon och via digitala tjänster - Banken arbetar aktivt med att förhindra alla former av kriminella handlingar såsom penningtvätt, finansiering av terrorism, övrig ekonomisk brottslighet och korruption 	<ul style="list-style-type: none"> - Banken ska skapa förutsättningar för ett långsiktigt hållbart arbetsliv - Medarbetarundersökningar genomförs vartannat år - Jämställdhet och mångfald leder till bättre service och ökad möjlighet att attrahera rätt kompetens - Varje medarbetare ska ha en individuell plan
Utfall	<ul style="list-style-type: none"> - Se Vårt ansvar på sidan 14-19 	<ul style="list-style-type: none"> - Se Personal på sidan 42 	<ul style="list-style-type: none"> - Se Personal på sidan 42

Bolagsstyrning

Sparbanken Sjuhärad AB (publ) omfattas inte av Svensk kod för bolagsstyrning men styrelsen har likväl beslutat att bolagsstyrningen i banken ska vara ändamålsenlig, effektiv och förenlig med den senaste utvecklingen inom bolagsstyrning. Styrelsens ambition är att, så långt som det är möjligt, följa Svensk kod för bolagsstyrning. Det gäller särskilt hur styrelsearbetet bedrivs med hänsyn till intern styrning och kontroll av bankens verksamhet. Banken har identifierat fördelar med att ha en diversifierad styrelse och ser bred mångfald i styrelsen som en viktig konkurrensfördel. Styrelsen har därför fattat beslut om en policy för mångfald. Syftet med policyn är att styrelsen ska präglas av mångfald avseende kön, kompetens, branschfarenhet, utbildning och etniskt eller geografiskt ursprung. Genom kompetensinventering och styrelseutvärdering sker en uppföljning av att mångfaldspolicyn efterlevs. Härvid finns inget att invända.

Årsstämman

Årsstämman är Sparbanken Sjuhärads högsta beslutande organ. Vid årsstämman, som hålls före april månads utgång, utses styrelse, styrelsens ordförande samt extern revisor. Beslut om arvoden åt styrelseledamöter och extern revisor fattas också av årsstämman. Vidare fastställs årsredovisning och beslut om utdelning tas.

Ägandet i banken framgår av diagram på sidan 44. Det finns inga begränsningar för hur många röster varje aktieägare kan avge. Det finns inget bemyndigande till styrelsen att besluta om nyemission.

Årsstämman fastställer en arbetsordning för valberedningen som har till uppgift att lämna förslag till årsstämman avseende val av styrelseordförande, övriga styrelseledamöter, ersättning till styrelseordförande och övriga styrelseledamöter samt att lämna förslag till val av extern revisor. Till stöd i sitt arbete har valberedningen en utvärdering av styrelsens nuvarande samlade kompetens och framtida behov av samlad kompetens, allt utfört av styrelsens ordförande.

Styrelsens organisation och arbetsformer

Arbetet i styrelsen är reglerat i styrelsens arbetsordning, vilken fastställs årligen. Styrelsearbetet har sin huvudpunkt i styrelsens strategiska, kravställande och kontrollerande funktion.

Styrelsearbetet under året

Under 2019 hölls 13 styrelsesammanträden. Förutom vid ett fördjupat strategiskt styrelsemöte har mötena hållits i Borås. På dessa styrelsemöten behandlade Styrelsen frågor och erhöll information och rapportering avseende de områden som Styrelsen fastställt i en årsplan. Styrelsen har inrättat följande utskott:

Kreditutskottet

Styrelsens kreditutskott sammanträder i regel varannan vecka för beslut i ärenden över viss limitnivå och, som inte på grund av ärendets större vikt eller betydelse, ska avgöras av styrelsen.

Risk- och revisionsutskottet

Risk- och revisionsutskottets uppgift är bl.a. att övervaka den finansiella rapporteringen och revisorns oberoende samt effektiviteten i bolagets interna kontroll, riskhantering och internrevision. Utskottet fungerar också som rådgivare för styrelsen när det gäller nuvarande och framtida riskkapit, riskstrategi och genomförande av strategin.

Under året har utskottet genomfört upphandling av både extern och intern revision. Utskottet har föreslagit bolagsstämman att välja Deloitte AB som extern revisor med Patrick Honeth som huvudansvarig revisor.

Ersättningsutskottet

Styrelsens ersättningsutskott förbereder frågor om ersättning till verkställande direktören och de vice verkställande direktörerna samt förändringar i regelverket för Vinstandelsstiftelsen Sporren. Ersättningsutskottet beslutar i ersättningsfrågor till Riskchef och Chef Compliance. Utskottet ska i samråd med risk- och compliancefunktionerna årligen granska och analysera bankens ersättningsystem.

Framtidskommittén

Kommitténs huvudsakliga inriktning avser Bankens nuvarande och kommande utbud av produkter och tjänster. I uppgiften ligger att bevaka utvecklingen hos Swedbank AB för att ligga nära i förståelsen hur nuvarande och kommande utvecklingar kan komma Banken och dess kunder till gagn.

Finanskommitté

Finanskommitténs ledamöter utses av styrelsen. Kommittén ansvarar bl.a. för att planera och styra den långsiktiga kapitalförsörjningen, hantera bankens likviditet, hantera marknadsrisker, besluta om allmänna ränteförändringar på in- och utlåningsprodukter samt fastställa internpriser på tillgångar och skulder.

VD

Verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen av banken enligt Styrelsens riktlinjer och anvisningar. Det innebär att VD ansvarar för och beslutar i samtliga frågor som Styrelsen inte förbehållit sig eller uppdragit åt annan att besluta i, enligt av Styrelsen fastställda policys eller i annat särskilt beslut.

Verkställande ledning och Ledningsgrupp

VD ska i för banken väsentliga ärenden samråda med övriga ledamöter i bankens verkställande ledning. Verk-

ställande ledningen, som utses av styrelsen, består av VD och två vice VD.

För samråd i övergripande policy- och informationsfrågor samt väsentliga frågor av administrativ karaktär finns en ledningsgrupp bestående av verkställande ledning samt de personer som den verkställande ledningen därutöver har utsett.

Styrande dokument

Styrelsen har fastställt policys bl.a. avseende bolagsstyrning, kreditgivning, riskhantering, säkerhet och etik. VD som är ansvarig för den löpande förvaltningen har fastställt riktlinjer och instruktioner. De interna styrande dokumenten ses över varje år.

Intern kontroll

Intern kontroll beskrivs närmare på sidorna 35-36.

Riskkontroll

Riskchefens uppgift är att identifiera, mäta, kontrollera och internt rapportera risker i bankens verksamhet. Styrelsen beslutar om bankens riskstrategi och Riskchefen följer löpande upp att denna efterlevs. Riskchefen ska också föreslå åtgärder för att minska exponeringen mot identifierade risker. Till sitt stöd har Riskchefen ett riskråd vars syfte är att banken ska få en sammanlagd bild av bankens exponering mot olika typer av risk. Riskrådet ska även vara ett stöd för bankens Riskchef, såväl i analys av risker som vid information i banken i syfte att vårda bankens riskkultur.

Compliance (regelefterlevnad)

Compliancefunktionens uppgift är att identifiera vilka risker som finns för att banken inte fullgör sina förpliktelser enligt dels de lagar och andra regler som reglerar den tillståndspliktiga verksamheten, dels av styrelsen eller den verkställande direktören beslutade interna regler. Compliance ska, genom ett proaktivt arbetssätt,

bidra till att upprätthålla och förstärka bankens förtroende och anseende samt verka för att risken för legala sanktioner och ryktesförlust på grund av bristande efterlevnad av regelverket reduceras.

Internrevision

Internrevisionen utses av styrelsen och har till uppgift att som en i förhållande till den operativa verksamheten oberoende funktion granska och utvärdera organisationens effektivitet, system för riskhantering, styrning och kontroll. Internrevisionen är direkt underställd styrelsen.

Extern revision

Den externa revisorn är vald av årsstämman med uppgift att granska bankens årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Revisorn är vald fram till årsstämman 2020.

Utsikter 2020

Internationellt

De mer positiva tongångarna i handelskrigen mellan USA och Kina, förnyade stimulanser från centralbanker samt att bilden kring Brexit klarnat har bidragit till en ökad optimism. Den tidigare befarade lågkonjunkturen tycks åtminstone tillfälligtvis kunna skjutas på framtiden. De stora riskerna och obalanserna i världsekonomin är dock i allt väsentligt kvar. Centralbankernas manöverutrymme för ytterligare penningpolitiska stimulanser torde vara relativt begränsat i synnerhet då minusräntans långsiktiga effekter tenderar att ifrågasättas i allt högre grad. Givet att marknaden fortsätter att ha tilltro till penningpolitiken bör förutsättningarna för fortsatt hygglig tillväxt vara relativt goda. Det trots att den pågående konjunkturuppgången noterat någon form av tidsmässigt längdrekord under modern tid, vilket begränsar uppgångspotentialen.

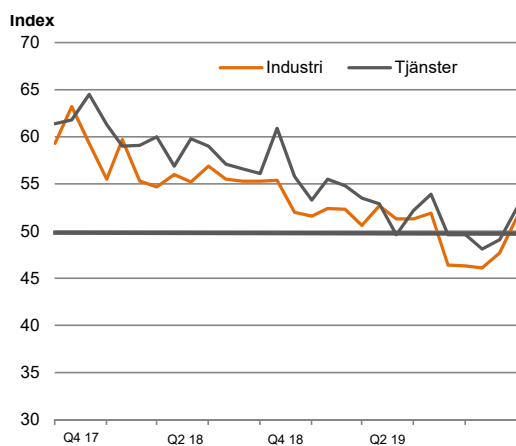


Diagram 29: Inköpschefsindex kvartal 4 2014– kvartal 4 2019. Källa Swedbank AB.

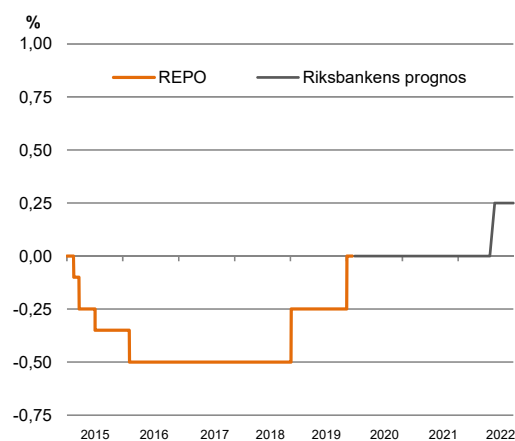


Diagram 30: Utveckling av REPO-räntan samt Riksbankens prognos. Källa: Riksbanken.

De risker som kan komma att påverka finansmarknaderna och den globala ekonomin bör dock inte underskattas. I de fortsatta handelsförhandlingarna mellan USA och Kina finns en risk för nya bakslag. Risken för att Storbritannien inte lyckas träffa något handelsavtal med EU kan få följdverkningar i handelsutbytet mellan Storbritannien och EU. Coronaviruset riskerar att få en stor påverkan på Kinas starkt skulldrivna ekonomiska utveckling och därigenom ytterligare problem, som i sin tur kan få en global spridning. Klimathotet har allt mer kommit på agendan och nödvändiga åtgärder framstår som alltmer akuta, vilket kommer att påverka potentialen för den ekonomiska tillväxten.

Svensk ekonomi

Kombinationen av stimulerande penningpolitik och en mer expansiv finanspolitik har varit gynnsamma faktorer för svensk tillväxt. Även för svensk del tycks den tidigare befarade lågkonjunkturen utebli. Under 2020 träder ytterligare skattesänkningar i kraft. Hushållens disponibla inkomster förväntas därmed fortsätta att öka med 2-3 procent, vilket bidrar till ett gott konsumtionsutrymme.

Bostadsbyggandet förväntas stabiliseras efter svackan under 2019. Investeringsbehovet inom den offentliga sektorn är fortsatt stort, inte minst för att möta de demografiska behoven där andelen gamla och unga ökar. Sammantaget bidrar det till att öka den inhemska efterfrågan. Hushållens sparkvot förväntas också ligga kvar på en hög nivå.

Under senare år har inflationen legat kring Riksbankens mål på 2 procent där bl.a. höga energipriser och den svaga svenska kronan varit drivande. På senare tid har energipriserna fallit, vilket i det korta perspektivet kan innebära att inflationstakten kommer att ligga under målet.

I samband med REPO-räntehöjningen under januari månad signalerade Riksbanken att räntan bedöms vara oförändrad på 0,00 procent fram till slutet av 2022. Den prognosen innehåller naturligtvis en betydande osäkerhet eftersom mycket hinner hända under mellantiden. Riksbanken tycks emellertid vara nöjd med att lämna minusräntemiljön, vilket talar för att det torde krävas speciella omständigheter för att återvända till negativ REPO-ränta.

Sammantaget kan konstateras att utsikterna är relativt goda men att riskerna i ekonomin fortsatt är på en hög nivå, bl.a. i form av hushållens höga skuldsättning i kombination med högt värderade fastigheter.

Bankens utveckling

Banken har sedan en följd av år en god lönsamhet och en stabil utveckling. Såväl likviditeten som kapital situationen är stark. Det gör att banken är väl rustad för en eventuellt svagare utveckling konjunkturmässigt. Det negativa ränteläget under de senaste fem åren har påverkat intjäningen negativt. Men höjningarna av styrrentan under 2019 och i januari 2020 har medfört att de korta marknadsräntorna blivit positiva. Det förväntas ge en fortsatt positiv resultat effekt. Riksbankens nuvarande prognos avseende kommande ändringar av styrräntan pekar på att ytterligare höjningar kan dröja till 2022, men det är naturligtvis en prognos som kan komma att ändras.

För bankens del är naturligtvis den fortsatta ränteutvecklingen en viktig faktor som i hög grad kommer att påverka det kommande årets resultat. De högre utlåningsvolymerna under året tillsammans med de högre korta räntorna bedöms påverka bankens räntenetto i positiv riktning. Det motverkas dock av att pressen på framför allt bolånemarginalerna ökat markant.

Provisionsnettot kommer att fortsätta påverkas negativt av fallande marginaler på de bolån som förmedlas till Swedbank Hypotek. Eventuellt kan intäktsbortfallet delvis kompenseras av högre provisioner inom värdepappersområdet, vilket dock är avhängigt utvecklingen på framför allt aktiemarknaden. Sammantaget bedöms provisionsnettot vara i paritet med utfallet under 2019.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner gav under 2019 ett utfall på 6 mkr till följd av en positiv värdeutveckling på bankens obligationsinnehav, främst som en följd av fallande kreditspreadar. Utfallet för 2020 är svårt att prognosticera eftersom det kommer att fluktuera i takt med utvecklingen på den relativt högt värderade obligationsmarknaden.

Rörelsekostnaderna har under 2018 och 2019 stigit främst som en följd av ökade regelverkskrav, vilket medfört att bemanningen inom framför allt bankens kontrollapparat ökat. Det har också medfört att kostnaderna för anpassning av IT-system ökat. Finansbranschen är dessutom i en snabb teknisk utveckling som bidrar till ökade IT-investeringar. Banken gör bedömningen att kostnaderna kommer att öka ytterligare något under 2020.

Storleken på kreditförlusterna är, som alltid, svåra att bedöma. De senast 10 åren har kreditförlustnivån varit mycket låg eller runt 0,1 procent av den totala utlåningen. En bidragande faktor till den låga nivån har varit det låga ränteläget under stor del av perioden. Det har mildrat effekterna av att konjunkturläget periodvis varit mindre gynnsamt. Kreditportföljen bedöms vara i gott skick och osäkra fordringar är beloppsmässigt koncentrerade till ett fåtal engagemang. Osäkerhetsfaktorerna utgörs främst av ränte- och konjunkturutvecklingen. Består det låga ränteläget är det en faktor som talar för fortsatt låga förluster. Det framstår dock som ett rimligt antagande att en kreditförlustnivå understigande 0,1 procent sett över längre tid närmast tillhör undantagen.

En samlad bedömning talar för att 2020 ska innebära en fortsatt god lönsamhet för banken med ett rörelseresultat som är i nivå med 2019. Det förutsätter dock att ränteläget eller andra yttre faktorer inte utvecklas överraskande negativt eller att banken drabbas av enskilda större kreditförluster.

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
2021-01-29	Bokslutskommuniké



Definitioner och använda begrepp

Affärsvolym

Består av utlånings- och sparandeprodukter där banken har en löpande avkastning i form av ränta eller provision.

Utlåningsprodukterna utgörs av utlåning till allmänheten, förmedlad utlåning via Swedbank AB (publ) och Swedbank Hypotek samt leasing- och factoringvolymerna förmedlade till Swedbank Finans.

Sparandeprodukter utgörs av in- och upplåning från allmänheten samt förmedlade fondvolymerna till t.ex. Swedbank Robur Fonder och förmedlade försäkringsvolymerna till Swedbank Försäkring.

Andel osäkra fordringar

Osäkra fordringar netto i förhållande till utlåning till allmänheten och kreditinstitut (exklusive banker).

Avkastningskurva

Speglar marknadens räntesättning vid en viss tidpunkt för instrument med olika löptid, t.ex. från en dag till tio år. Avkastningskurvan kan ha en positiv lutning vilket betyder att desto längre löptid ett instrument har desto högre är räntan.

Bruttosoliditet

Primärkapital i procent av totalt exponeringsbelopp i och utanför balansräkningen där vissa poster utanför balansräkningen omräknats efter konverteringsfaktorer.

Derivatinstrument

Ett derivat är kopplat till värdet av ett underliggande instrument. Optioner, terminer och swappar är exempel på derivatinstrument.

Efterställda skulder/Förlagslån

Ett förlagslån är ett räntebärande efterställt skuldebrev som skiljer sig från en obligation genom att lånet medför rätt till betalning först efter låntagarens övriga borgenärer vid låntagarens konkurs.

Genomsnittligt eget kapital

Genomsnittet av in- och utgående eget kapital justerat för utdelning samt nyemission.

Genomsnittligt anpassat eget kapital

Beräknas som genomsnittligt eget kapital med avdrag för ett belopp motsvarande den skillnad i kapitalrelation banken har (enligt Standard & Poor's beräkning av Risk Adjusted Capital Ratio) relativt genomsnittet hos sex jämförelsebanker. Delar av överskjutande belopp betraktas istället som förlagslån.

IKLU

Intern kapital- och likviditetsutvärdering är en process för att bedöma storleken på det kapital respektive den likviditet som krävs för att hantera de risker verksamheten är utsatt för.

IRK

Intern RiskKlassificering är en metod som bl.a. används för beräkning av riskvikter och förväntade framtida kreditförluster. Metoden används bl.a. vid beräkning av kapitaltäckning.

K/I-tal

Rörelsekostnader i förhållande till rörelseintäkter. K/I-tal anges både före och efter kreditförluster. I det senare fallet inkluderas kreditförluster i rörelsekostnader.

Kapitalbas

Utgör täljaren vid beräkning av kapitaltäckningsgrad och består av summan av primärkapital och supplementärkapital.

Kapitalkrav

Krav på storleken på kapitalbasen beräknad till 8 procent av riskvägt belopp för kreditrisker. Vid tillämpning av schablonmetoden för operativa risker beräknas kapitalkravet till viss procent av genomsnittet av de senaste tre årens intäkter. Procentsatsen bestäms i relation till verksamheten, t.ex. tillämpas 12 procent för verksamhet som s.k. hushållsbank.

Kapitaltäckning

Kapitaltäckningsreglerna syftar till att säkerställa den finansiella stabiliteten i banksystemet genom att ställa krav på det egna kapitalet i förhållande till kredit- och marknadsriskerna på tillgångssidan samt operativa risker i verksamheten.

Konverteringsfaktor

Omräkningsfaktorer som används för att beräkna exponeringsbelopp för outnyttjade räkningskrediter, kreditlöften, garantier samt andra poster utanför balansräkningen.

Kreditförlustnivå

Kreditförluster samt värdeförändring på övertagen egendom i förhållande till ingående balans av utlåning till allmänheten, kreditinstitut (exklusive banker), övertagen egendom och kreditgarantier.

Kreditvärdighetsjusteringsrisk (CVA)

Kreditvärdighetsjusteringsrisk är risken för att marknadsvärdet på ett derivatkontrakt minskar till följd av att kreditvärdigheten hos motparten försämras. Risken beräknas för derivatkontrakt, t.ex. valutaterminer, där bankens motpart är ett annat institut, t.ex. Swedbank. För att täcka denna risk har kreditvärdighetsjusteringsrisken införts som ett kapitalkrav som en del i kapitaltäckningsreglerna.

Kärnprimärkapitalrelation

Utgörs av primärt kapital (se definition), dock utan s.k. primärkapitaltillskott.

Likviditetstäckningsgrad (LCR)

Högkvalitativa likvida tillgångar, främst stats- och bostadsobligationer, i förhållande till ett modellerat utflöde av bl.a. inlåning under en period av 30 dagar.

Marknadsvärde

Det pris eller den kurs som gäller på en marknad, t.ex. den kurs som används vid köp och försäljning av en obligation till aktuell marknadsränta.

Medelantal anställda

Arbetade timmar i förhållande till normalarbetstidsmättet 1 730 timmar per år.

Medelsaldo

Genomsnittligt saldo beräknat på daglig basis.

Osäker fordran

Lånefordringar klassificeras som osäkra om kontrakterade kassaflöden sannolikt inte kommer att fullföljas. Efter införandet av IFRS 9 är kreditförsämrade lånefordringar (steg 3) i allt väsentligt jämförbart med osäkra fordringar.

Placeringsmarginal

Räntenetto i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

Primärt kapital

Utgör en del av kapitalbasen och består av eget kapital samt kapitalandelen av vissa obeskattade reserver. Från dessa poster avgår uppskjutna skattefordringar samt förväntade förluster, beräknade enligt IRK-metoden, vilka inte täcks av reserveringar för sannolika kreditförluster. I primärt kapital kan även ingå vissa typer av primärkapitaltillskott.

Primärkapitalrelation

Primärkapital i förhållande till riskvägt belopp.

Provisionsnetto

Provisionsintäkter minskat med provisionskostnader.

Reserveringsgrad för osäkra fordringar

Från 2018 beräknas reserveringsgraden dels genom att ställa reserveringar avseende fordringar i steg 3 i förhållande till fordringarna i steg 3. Den totala reserveringsgraden beräknas genom att ställa samtliga reserveringar (d.v.s. även reserveringar i steg 1 och 2) i relation till fordringarna i steg 3.

Riskexponerat belopp

Summa tillgångar i balansräkningen och åtaganden utanför balansräkningen värderade efter kreditrisk enligt gällande kapitaltäckningsregler.

Räntabilitet efter faktisk skatt

Rörelseresultat minskat med skatt på årets resultat samt uppskjuten skatt på avsättningar till obeskattade reserver i relation till genomsnittligt eget kapital samt 78,6 procent av obeskattade reserver.

Räntabilitet efter schablonskatt

Rörelseresultat minskat med schablonskatt 21,4 procent i relation till genomsnittligt eget kapital samt 78,6 procent av obeskattade reserver.

Räntabilitet på anpassat eget kapital

Rörelseresultat minskat med resultateffekten av anpassningen av det egna kapitalet minus schablonskatt i relation till genomsnittligt anpassat eget kapital samt 78,6 procent av obeskattade reserver.

Räntemarginal

Skillnad mellan medelräntan på tillgångar och skulder.

Räntenetto

Ränteintäkter minskat med räntekostnader.

Ränteswap

Ett ränteväxlingsavtal där två parter byter ränteströmmar med varandra utan att kapitalbeloppet påverkas.

Soliditet

Eget kapital samt 78,6 procent av obeskattade reserver i procent av balansomslutningen vid årets utgång.

Stabil finansiering (NSFR)

Långfristig finansiering i relation till det beräknade behovet av sådan finansiering.

Supplementärt kapital

Består företrädesvis av förlagslån och utgör en del av kapitalbasen.

Total kapitalrelation

Kapitalbasen i förhållande till riskvägt belopp. Tidigare benämndes det kapitaltäckningsgrad.

Utlåning/inlåningskvot (Loan/deposit ratio)

Utlåning till allmänheten i relation till inlåning från allmänheten.

Valutatermin

Ömsesidigt förpliktigande avtal mellan två parter om köp eller försäljning av valuta med likvid vid en bestämd framtida tidpunkt.

Fem år i sammandrag

Resultaträkning	2019	2018	2017	2016	2015
Räntenetto	376 276	322 413	297 268	295 903	281 200
Provisionsnetto	221 495	246 921	247 132	231 029	220 659
Nettoreultat av finansiella poster	6 272	-12 381	8 410	12 763	-8 249
Övriga rörelseintäkter	10 567	3 857	4 077	4 438	11 109
Summa rörelseintäkter	614 610	560 810	556 887	544 133	504 719
Personalkostnader	152 018	144 289	139 245	136 487	137 090
Övriga administrationskostnader	114 144	117 436	110 684	93 129	89 177
Av- och nedskrivningar	4 571	3 255	3 302	4 128	4 782
Övriga rörelsekostnader	629	1 075	502	527	388
Summa rörelsekostnader	271 362	266 055	253 733	234 271	231 437
Resultat före kreditförluster	343 248	294 755	303 154	309 862	273 282
Kreditförluster netto	-2 762	-10 775	-10 603	-19 683	-17 254
Rörelseresultat	340 486	283 980	292 551	290 179	256 028
Skatter	-73 298	-63 503	-65 668	-63 921	-56 823
Årets resultat	267 188	220 477	226 883	226 258	199 205

Balansräkning	2019	2018	2017	2016	2015
Utlåning till kreditinstitut	982 214	812 065	1 062 723	1 055 081	1 260 086
Utlåning till allmänheten	19 897 468	18 309 712	14 985 439	14 202 128	13 510 411
Räntebärande värdepapper	3 858 919	3 971 496	5 055 644	3 963 476	2 672 075
Materiella tillgångar	52 682	59 291	49 500	52 539	57 505
Övrigt	287 716	290 250	297 054	364 609	426 383
Summa tillgångar	25 078 999	23 442 814	21 450 360	19 637 833	17 926 460
Skulder till kreditinstitut	342 982	282 548	295 978	219 560	84 409
In- och upplåning från allmänheten	17 749 658	17 190 609	16 320 394	14 649 503	13 298 095
Emitterade värdepapper	4 258 774	3 460 776	2 485 000	2 600 000	2 533 000
Övrigt	127 129	110 613	102 772	100 137	119 709
Summa skulder	22 478 543	21 044 546	19 204 144	17 569 200	16 035 213
Eget kapital	2 600 456	2 398 268	2 246 216	2 068 633	1 891 247
Summa skulder och eget kapital	25 078 999	23 442 814	21 450 360	19 637 833	17 926 460

Nyckeltal

Resultatmätt	2019	2018	2017	2016	2015
Räntabilitet efter faktisk skatt, %	10,8	9,6	10,6	11,5	11,1
Räntabilitet efter schablonskatt, %	10,7	9,6	10,6	11,5	11,1
Räntabilitet på anpassat eget kapital, %	16,7	13,4	16,3	17,2	16,5
Placeringsmarginal, %	1,5	1,5	1,5	1,6	1,7
Räntemarginal, %	1,5	1,4	1,4	1,5	1,6
K/I-tal före kreditförluster, %	44,2	47,4	45,6	43,1	45,9
K/I-tal efter kreditförluster, %	44,6	49,4	47,5	46,7	49,3

Kreditkvalitet

Kreditförlustnivå, %					
Exklusive förmedlad hypoteksutlåning	0,01	0,07	0,07	0,14	0,15
Inklusive förmedlad hypoteksutlåning	0,01	0,04	0,04	0,08	0,07
Reserveringsgrad osäkra fordringar, %					
Reserveringar avseende osäkra (steg 3)	39	49	76	107	58
Totala reserveringar (inkl. steg 1 och 2)	81	77	110	82	40
Andel osäkra fordringar, %					
Brutto, före reserveringar	0,5	0,6	0,6	-0,1	0,6
Netto, efter reserveringar	0,1	0,1	-0,1	0,1	0,8

Volymutveckling

Utlåning till allmänheten, mkr	19 897	18 310	14 985	14 202	13 510
Förändring under året, %	8,7	22,2	5,5	5,1	15,6
In- och upplåning från allmänheten, mkr	17 750	17 191	16 320	14 650	13 298
Förändring under året, %	3,3	5,3	11,4	10,2	13,9
Balansomslutning, mkr	25 079	23 443	21 450	19 638	17 926
Förändring under året, %	7,0	9,3	9,2	9,5	10,2
Förmedlad hypoteksutlåning, mkr	11 949	12 104	13 176	12 244	11 875
Förändring under året, %	-1,3	-8,1	7,6	3,1	-2,7
Förmedlade fonder och försäkringar, mkr	15 833	13 207	17 157	15 107	13 874
Förändring under året, %	19,9	-23,0	13,6	8,9	2,7
Affärsvolym totalt, mkr	65 594	60 988	61 857	56 370	52 693
Förändring under året, %	7,6	-1,4	9,7	7,0	7,1

Kapitaltäckning

Total kapitalrelation, %	20,41	20,00	22,16	21,55	20,14
Primärkapitalrelation, %	20,41	20,00	22,16	21,55	20,14
Kärnprimärkapitalrelation, %	20,41	20,00	22,16	21,55	20,14
Bruttosoliditet, %	9,38	9,15	9,22	9,26	8,83
Kapitalbas, mkr	2 495	2 286	2 131	1 973	1 766
Riskvägt belopp, mkr	12 219	11 431	9 618	9 155	8 769

Soliditet och likviditet

Soliditet, %	10,4	10,2	10,5	10,5	10,6
Kassaflöde, mkr	169	-252	4	-201	-319
Tillgänglig likviditet, mkr	4 851	4 695	6 134	5 037	3 947
Förändring under året, mkr	156	-1 439	1 096	1 090	-445
Utlåning/Inlåningskvot, %	112	107	92	97	102
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	304	296	521	527	436
Stabil finansiering (NSFR), %	143	146	147	150	151

Övriga uppgifter

Medelantal anställda	156	159	153	156	157
varav i banktjänst	152	154	148	150	152
Antal bankkontor	6	8	8	8	8

Innehåll – Finansiella rapporter

	Sidan	
	57	Resultaträkning
	58	Rapport över totalresultat
	59	Balansräkning
	60	Rapport över förändringar i eget kapital
	61	Kassaflödesanalys
Allmänna noter	62	Uppgifter om banken
	62	Redovisnings- och värderingsprinciper
	67	Finansiella och andra risker
	68	Räntenetto
	69	Provisionsintäkter
	69	Provisionskostnader
	69	Nettoresultat av finansiella transaktioner
Noter till resultaträkningen	69	Övriga rörelseintäkter
	70	Personalkostnader
	72	Övriga administrationskostnader
	72	Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar
	72	Övriga rörelsekostnader
	73	Kreditförluster netto
	74	Skatter
	74	Kassa
	74	Utlåning till kreditinstitut
	75	Utlåning till allmänheten
	80	Räntebärande värdepapper
	81	Materiella tillgångar
	81	Övriga tillgångar
	81	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
Noter till balansräkningen	82	Skulder till kreditinstitut
	82	In- och upplåning från allmänheten
	82	Emitterade värdepapper
	82	Övriga skulder
	82	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
	83	Avsättningar
	84	Eget kapital
	84	Eventualförbindelser
	84	Åtaganden
	84	Ställda säkerheter
	84	Operationell leasing
	85	Derivatinstrument
	86	Kapitaltäckning
	89	Kreditriskexponering
Tilläggsupplysningar	92	Räntebindningstider för tillgångar och skulder
	93	Löptider för tillgångar och skulder
	94	Likviditet och finansiering
	96	Tillgångar och skulder i utländsk valuta - Valutariskexponering
	97	Klassificering av finansiella tillgångar och skulder
	98	Bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciper
	99	Känslighetsanalys
	99	Närstående och andra betydande relationer
	100	Utbetald och föreslagen aktieutdelning

Resultaträkning

Tkr	Not	2019	2018	Förändring	
				i belopp	i %
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter	4	439 164	360 770	78 394	22%
Räntekostnader	4	-62 888	-38 357	-24 531	64%
Räntenetto		376 276	322 413	53 863	17%
Provisionsintäkter	5	248 563	274 503	-25 940	-9%
Provisionskostnader	6	-27 068	-27 582	514	-2%
Provisionsnetto		221 495	246 921	-25 426	-10%
Nettoreultat av finansiella transaktioner	7	6 272	-12 381	18 653	-151%
Övriga rörelseintäkter	8	10 567	3 857	6 710	174%
Summa rörelseintäkter		614 610	560 810	53 800	10%
Rörelsekostnader					
Personalkostnader	9	152 018	144 289	7 729	5%
Övriga administrationskostnader	10	114 144	117 436	-3 292	-3%
Allmänna administrationskostnader		266 162	261 725	4 437	2%
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	11	4 571	3 255	1 316	40%
Övriga rörelsekostnader	12	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	13	-2 762	-10 775	8 013	-74%
Rörelseresultat		340 486	283 980	56 506	20%
Skatter	14	-73 298	-63 503	-9 795	15%
Årets resultat		267 188	220 477	46 711	21%

Rapport över totalresultat

<i>Tkr</i>	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	267 188	220 477	46 711	21%
Poster som kan omföras till årets resultat				
Kassaflödessäkringar				
Värdetförändringar på instrument under perioden	-	-	-	-
Skatt på värdetförändringar under perioden	-	-	-	-
Årets övriga totalresultat	-	-	-	-
Årets totalresultat	267 188	220 477	46 711	21%

Balansräkning

Tkr	Not	2019-12-31	2018-12-31	Förändring	
				i belopp	i %
Tillgångar					
Kassa	15	12 150	13 664	-1 514	-11%
Belåningsbara statsskuldförbindelser	18	1 362 848	1 274 487	88 361	7%
Utlåning till kreditinstitut	16	982 214	812 065	170 149	21%
Utlåning till allmänheten	17	19 897 468	18 309 712	1 587 756	9%
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	18	2 496 071	2 697 009	-200 938	-7%
Materiella tillgångar	19	52 682	59 291	-6 609	-11%
Uppskjutna skattefordringar		3 419	966	2 453	254%
Övriga tillgångar	20	195 090	196 948	-1 858	-1%
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	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	22	342 982	282 548	60 434	21%
In- och upplåning från allmänheten	23	17 749 658	17 190 609	559 049	3%
Emitterade värdepapper	24	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	25	33 971	46 632	-12 661	-27%
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	45 857	41 459	4 398	11%
Avsättningar	27	31 779	19 720	12 059	61%
Summa skulder och avsättningar		22 478 543	21 044 546	1 433 997	7%
Eget kapital					
Aktiekapital	28	1 000 000	1 000 000	0	0%
Reservfond		0	0	0	-
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

<i>Tkr</i>	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital	
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Balanserad vinst	Totalt
Ingående balans per 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 år 2017	-	-	-65 000	-65 000
Fondemission	800 000	-131 679	-668 321	0
Årets resultat	-	-	220 477	220 477
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	220 477	220 477
Utgående balans per 2018-12-31	1 000 000	0	1 398 268	2 398 268
Ingående balans per 2019-01-01	1 000 000	0	1 398 268	2 398 268
Utdelning avseende år 2018	-	-	-65 000	-65 000
Årets resultat	-	-	267 188	267 188
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	267 188	267 188
Utgående balans per 2019-12-31	1 000 000	0	1 600 456	2 600 456

Kassaflödesanalys

<i>Tkr</i>	2019	2018
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	340 486	283 980
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
- Orealiserad del av nettoresultat av finansiella transaktioner	-5 638	13 184
- Realiserad vinst på materiella anläggningstillgångar	-6 113	-
- Avskrivningar	4 571	3 255
- Kreditförluster	4 214	12 494
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 - omsättningstillgångar	118 215	1 070 964
Förändring av materiella tillgångar - omsättningstillgångar	51	-
Förändring av in- och upplåning från allmänheten	559 049	870 215
Förändring av skulder till kreditinstitut exklusive clearingskulder	60 412	-13 427
Förändring av övriga tillgångar	1 020	5 050
Förändring av övriga skulder	5 933	8 232
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-572 483	-1 150 139
Investeringsverksamheten		
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	8 460	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-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
<p>Utöver likvida medel enligt ovan uppgick bankens innehav av räntebärande värdepapper till 3 858 919 tkr (3 971 496 tkr) vid årets utgång. Innehaven är genomgående av hög kreditkvalitet och likviditet varför de lätt kan omvandlas till kassamedel. Av innehaven hade 680 053 tkr (749 265 tkr) mindre än 3 månaders kvarvarande löptid. Därutöver uppgick outnyttjade krediter till 500 000 tkr (500 000 tkr) vid årets utgång.</p>		
Specifikation av betalningar i den löpande verksamheten		
Erhållna räntor	436 166	359 096
Utbetalda räntor	-58 881	-35 898

Noter till redovisningen, tkr

Not 1 – Uppgifter om banken

Årsredovisningen avges per 31 december 2019 och avser Sparbanken Sjuhärad AB (publ), 516401–9852, som är ett publikt bankaktiebolag med säte i Borås. Adressen till huvudkontoret är Allégatan 55, Borås. Årsredovisningen per den 31 december 2019 har godkänts för utfärdande av bankens styrelse den 25 februari 2020 och kommer att föreläggas årsstämman för godkännande den 24 mars 2020.

Not 2 – Redovisnings- och värderingsprinciper

1 - Överensstämmelse med normgivning och lag

Årsredovisningen är upprättad enligt Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25, senast ändrad genom FFFS 2019:2) samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Banken tillämpar därigenom s.k. lagbegränsad IFRS (International Financial Reporting Standards) och med detta avses standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS 2008:25. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Nedan angivna redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent för samtliga perioder som de finansiella rapporterna omfattar om inget annat framgår.

2 - Värderingsgrunder vid upprättande av finansiella rapporter

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden. Finansiella tillgångar och skulder är redovisade till upplupet anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde via resultaträkningen eller när säkringsredovisning till verkligt värde tillämpas. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av derivatinstrument samt finansiella tillgångar i form av räntebärande värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

3 - Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Presentation av finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver att banken gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar rapporterade belopp för tillgångar, skulder och ansvarsförbindelser per balansdagen samt rapporterade intäkter och kostnader under rapportperioden. Uppskattningar och antaganden är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Utfallet kan avvika från gjorda uppskattningar.

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den

period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

De bedömningar och uppskattningar som görs påverkar framför allt lånefordringar. Värdet på dessa prövas löpande och individuellt för varje fordran. Vid behov skrivs fordran ned till ett bedömt återvinningsvärde. För att kunna uppskatta återvinningsvärdet görs ett antal bedömningar och antaganden om motpartens återbetalningsförmåga samt om värdet på eventuella säkerheter i samband med en försäljning. De bedömningar och antaganden som används är löpande föremål för regelbunden kontroll. Se också not 41.

4 - Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Bankens funktionella valuta är svenska kronor och de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental.

5 - Ändrade redovisningsprinciper

5.1 – Ändrade redovisningsprinciper föranledda av nya eller ändrade IFR.

5.1.1 - IFRS 16 Leasingavtal

Banken tillämpar undantag i RFR 2 om att inte tillämpa IFRS 16. Detta innebär att banken inte gjort någon förändring i sina principer för att redovisa leasingavtal.

5.2 - Nya IFRS som ännu inte har börjat tillämpas

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte tillämpats i förtid vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Nyheter eller ändringar som blir tillämpliga fr.o.m. kommande räkenskapsår och framåt planeras inte att tillämpas i förtid och effekterna av dessa bedöms inte påverka banken väsentligt.

6 - Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den valutakurs som föreligger på balansdagen.

7 - Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas och redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade framtida in- och utbetalningar under den förväntade räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden. Ränteintäkter och räntekostnader inkluderar i förekommande fall periodiserade belopp av erhållna avgifter som medräknas i effektivräntan, transaktionskostnader och eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av fordran/skulden och det belopp som regleras vid förfall.

Ränteintäkter redovisas på basis av tillgångarnas nettoredovisade värde i steg 3 och på bruttoredovisat värde (dvs. exklusive förlustreserv) för tillgångar i stegen 1-2.

Noter till redovisningen, tkr

Ränteintäkter och räntekostnader som presenteras i resultaträkningen består av:

- Räntor på finansiella tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden inklusive ränta på osäkra fordringar (kreditförsämrade)
- Räntor från finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde över resultaträkningen.

8 - Intäkter i övrigt

En provisions- och avgiftsintäkt redovisas när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla banken. Färdigställandegraden och de utgifter som uppkommit eller återstår på balansdagen ska kunna beräknas på ett tillförlitligt sätt. Intäkterna värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas på tre olika sätt:

- Provisioner och avgifter som är en integrerad del av effektivräntan, t.ex. uppläggningsavgifter, redovisas som en justering av effektivräntan på resultatraden ränteintäkter.
- Provisioner och avgifter som är intjänade löpande periodiseras som intäkt över den period som tjänsten utförs. Hit hör t.ex. avgifter för kreditfaciliteter samt ersättningar som banken erhåller vid förmedling av lån till annan bank.
- Provisioner och avgifter som är intjänade när en viss tjänst utförts redovisas omedelbart som intäkt, t.ex. provisioner för köp av värdepapper och aviseringsavgifter.

9 - Provisionskostnader

Här redovisas kostnader för t.ex. clearing och bankgiro samt andra kostnader som har en direkt koppling till intjänad provisionsintäkt.

10 - Nettoresultat av finansiella transaktioner

Nettoresultat av finansiella transaktioner innehåller de realiserade och orealiserade värdeförändringar som uppstått med anledning av finansiella transaktioner. Nettoresultat av finansiella transaktioner består av:

- realiserade och orealiserade förändringar i verkligt värde på de tillgångar och skulder som innehas för handelsändamål samt realiserade och orealiserade förändringar i verkligt värde på de tillgångar och skulder som identifierats till verkligt värde via resultaträkningen (fair value option)
- realisationsresultat från avyttring av finansiella tillgångar och skulder
- orealiserade förändringar i verkligt värde på derivat där säkringsredovisning till verkligt värde tillämpas
- orealiserade förändringar i verkligt värde på säkrad post med avseende på säkrad risk i säkring av verkligt värde
- ineffektiv del av säkringsinstrument i kassaflödessäkring utöver den del av värdeförändringen som har redovisats som ränta.

11 - Allmänna administrationskostnader

Allmänna administrationskostnader omfattar personalkostnader, inklusive löner och arvoden, pensionskostnader, arbetsgivaravgifter och andra sociala avgifter. Här redovisas också bl.a. lokal-, utbildnings-, IT-, telekommunikations-, rese- och representationskostnader.

Kortfristiga ersättningar till anställda redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls. En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för vinstandelar när banken har förpliktelse att göra sådana betalningar och den kan beräknas tillförlitligt.

12 - Pensionskostnader

Pensionsplaner för kollektivavtalade tjänstepensioner är tryggnads genom försäkringsavtal med Sparinstitutens Pensionskassa (SPK). Ett äldre pensionsavtal är redovisat som skuld i balansräkningen. Till övervägande del har bankens anställda förmånsbestämda pensionsplaner. Planerna omfattar flera arbetsgivare. Redovisning sker på motsvarande sätt som vid avgiftsbestämda pensionsplaner. Banken betalar löpande in premier till SPK för att täcka pensionsåtagandena.

För de fall direktpensionsutfästelse tecknats har kapitalförsäkring köpts för att försäkra åtagandet. Kapitalförsäkringen värderas till verkligt värde. Avsättning har gjorts med motsvarande belopp samt för särskild löneskatt.

13 - Bokslutsdispositioner

Bokslutsdispositioner omfattar förändring av obeskattade reserver.

14 - Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas med utgångspunkt från temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

15 - Finansiella instrument (IFRS 9)

Finansiella instrument värderas och redovisas från 2018 i enlighet med reglerna i IFRS 9. Tidigare perioder har värdering och redovisning skett enligt IAS 39 och ÅRKL.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan lånefordringar, obligationsfordringar, räntebärande värdepapper och derivat. Bland skulder och eget kapital återfinns inlåning, emitterade värdepapper, låneskulder och derivat samt övriga finansiella skulder.

15.1 – Redovisning och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när banken blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräk-

Noter till redovisningen, tkr

ningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt reglerats. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld. En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Lånelöften redovisas inte i balansräkningen. Lånefordringar redovisas i balansräkningen i samband med att lånebelopp utbetalas till låntagaren. Utställda låneåtaganden omfattas också av principerna om nedskrivningar.

15.2 – Klassificering och värdering

Bankens principer för klassificering och värdering av finansiella tillgångar baseras på en bedömning av både företagets affärsmodell för förvaltningen av finansiella tillgångar, och egenskaperna hos de avtalsenliga kassaflödena från den finansiella tillgången.

Finansiella instrument redovisas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader förutom derivat och instrument som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, vilka redovisas exklusive transaktionskostnader.

15.2.1 – Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av två undergrupper, dels finansiella tillgångar som utgör innehav för handelsändamål, dels finansiella tillgångar som företaget initialt valt att placera i denna kategori (enligt s.k. Fair Value Option). Banken redovisar Belåningsbara statsskuldforbindelser mm och Obligationer och andra räntebärande värdepapper till verkligt värde över resultaträkningen. I kategorin ingår även derivat med positivt verkligt värde med undantag för derivat som är ett identifierat och effektivt säkringsinstrument. För finansiella instrument som innehas för handelsändamål eller enligt Fair Value Option redovisas såväl realiserade som orealiserade värdeförändringar i resultatposten nettoresultat av finansiella transaktioner.

15.2.2 – Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Banken redovisar Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, Utlåning till kreditinstitut och Utlåning till Allmänheten till upplupet anskaffningsvärde på grund av att tillgångarna innehas inom ramen för en affärsmodell vars mål är att inneha finansiella tillgångar i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden samt att de avtalade villkoren för de tillgångarna vid bestämda tidpunkter ger upphov till kassaflöden som bara är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Tillgångar i denna värderingskategori är föremål för reservering för förväntade kreditförluster.

15.2.3 – Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori består av två undergrupper, dels finansiella skulder som utgör innehav för handelsändamål, dels finansiella skulder som vid första redovisningstillfället identifierades som tillhörig denna kategori (Fair Value Option). Förändringen av verkligt värde redovisas i resultaträkningen.

15.2.4 – Finansiella garantier

Bankens garantiavtal redovisas under rubriken ansvarsförbindelser. De innebär att banken har ett åtagande att ersätta innehavaren när innehavaren gör en förlust på grund av att specifik gäldenär inte fullgjort sina betalningar vid förfall till innehavaren i enlighet med ursprungliga eller ändrade avtalsvillkor.

Finansiella garantiavtal redovisas initialt till verkligt värde, dvs. i normalfallet det belopp som utställaren erhållit i ersättning för den utställda garantin. Vid den efterföljande värderingen redovisas skulden för den finansiella garantin till det högre av de belopp som redovisas enligt IFRS 9 med hänsyn tagen till IFRS 9.5.5 om förlustreserv, och det belopp som ursprungligen redovisades efter avdrag, i tillämpliga fall, för ackumulerade periodiseringar, som redovisats i enlighet med IFRS 15, Intäkter från avtal. Utställda finansiella garantiavtal omfattas också av principerna om nedskrivningar.

15.2.5 – Lånelöften

Lånelöften redovisas under rubriken åtaganden. Med lånelöfte avses i detta sammanhang dels en ensidig utfästelse från banken att ge ut ett lån med på förhand bestämda villkor (t.ex. lånebelopp) där låntagaren kan välja om lånet ska utbetalas eller inte och dels ett avtal där både banken och låntagaren är bundna vid avtalsvillkoren som börjar löpa vid en tidpunkt i framtiden. Utställda lånelöften omfattas också av principerna om nedskrivningar.

15.3 – Derivat och säkringsredovisning

Banken har för närvarande inte några derivatinstrument för vilka säkringsredovisning tillämpas.

För att uppfylla kraven på säkringsredovisning krävs att det finns en entydig koppling till den säkrade posten. Vidare krävs att säkringen effektivt skyddar den säkrade posten, att säkringsdokumentation upprättats och att effektiviteten kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Säkringsredovisning får bara tillämpas om säkringsrelationen kan förväntas vara mycket effektiv. I de fall förutsättningarna för säkringsredovisning inte längre är uppfyllda redovisas derivatinstrumentet till verkligt värde med värdeförändringen via resultaträkningen.

Banken tillämpar från tid till annan säkringsredovisning för de ekonomiska säkringsrelationer där resultateffekten enligt bankens uppfattning skulle bli alltför missvisande om säkringsredovisning inte tillämpas. För andra ekonomiska säkringar där resultatkonsekvensen av att inte tillämpa säkringsredovisning bedöms som mer begränsad tillämpas inte säkringsredovisning mot bakgrund av det administrativa merarbete som säkringsredovisning innebär.

Samtliga derivat värderas till verkligt värde i balansräkningen. Beroende på om säkringsredovisning tillämpas eller inte redovisas värdeförändringarna på derivatet och den säkrade posten på olika sätt enligt nedan.

Bankens säkringsinstrument vid säkringsredovisning utgörs normalt av ränteswappar. De poster som säkras och där säkringsredovisning tillämpas är enskilda lån som löper med fast ränta (transaktionsbaserad säkringsrelation).

Noter till redovisningen, tkr

Den säkrade risken i de ovanstående posterna är:

- risken för förändring i verkligt värde på grund av förändringar i swapräntan
- osäkerheten i framtida kassaflöden i upplåningen till följd av förändringar i upplåningsräntan.

15.3.1 – Kassaflödessäkring

Ränteswapparna värderas i förekommande fall till verkligt värde i balansräkningen. I resultaträkningen redovisas räntekostnaden löpande som räntekostnad eller ränteintäkt. Övrig värdeförändring av ränteswappen redovisas mot fond för verkligt värde via övrigt totalresultat till den del säkringen varit effektiv så länge som kriterierna för säkringsredovisning och effektivitet är uppfyllda. All ineffektivitet från säkringen redovisas i resultaträkningen.

15.3.2 – Valutaterminer

För ekonomisk säkring av fordran eller skuld mot valutakursrisk används valutaterminer. För skydd mot valutarisk tillämpas inte säkringsredovisning eftersom en ekonomisk säkring avspeglas i redovisningen genom att både den underliggande fordran eller skulden och säkringsinstrumentet redovisas till balansdagens terminskurser och valutakursförändringarna redovisas över resultaträkningen.

15.4 – Metoder för bestämning av verkligt värde

För finansiella instrument noterade på en aktiv marknad, där priser med lätthet finns tillgängliga på en börs, hos en handlare eller motsvarande, bestäms verkligt värde till tillgångens noterade köpkurs på balansdagen. För finansiella skulder bestäms verkligt värde till noterad säljkurs.

Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, bestäms det verkliga värdet genom en värderingsteknik, som använder marknadsuppgifter i så hög grad som möjligt och företagsspecifika uppgifter i så låg grad som möjligt. Metodens giltighet prövas genom att jämföra med aktuella marknadsstransaktioner i samma instrument. Värderingstekniker används främst avseende derivatinstrument.

15.5 – Kreditförluster och nedskrivningar på finansiella instrument

Redovisningsprinciperna innebär att förväntade kreditförluster redovisas för utlåning till allmänheten och övriga poster i balansräkningen som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Vidare redovisas även förväntade förluster på exponeringar utanför balansräkningen, t.ex. i form av utnyttjade checkräkningskrediter och utställda finansiella garantier. Vid den initiala redovisningen redovisas en förlustreserv baserat på vad som statistiskt kan förväntas för de kommande 12 månaderna (steg 1). För det fall det uppstår en betydande ökning av kreditrisk, beräknas istället förlustreserven för hela den återstående förväntade löptiden (steg 2 eller om exponeringen betraktas som kreditförsämrad - steg 3).

15.5.1 – Nedskrivningar

15.5.1.1 – Allmän beskrivning

På balansdagen bedöms om det finns objektiva belägg som tyder på ett nedskrivningsbehov för en lånefordran eller för en grupp av lånefordringar. Har en eller flera händelser inträffat efter det att lånefordran redovisades första gången, vilka har en negativ inverkan på de uppskattade framtida

kassaflödena och inverkan kan uppskattas tillförlitligt, sker nedskrivning. Nedskrivningen beräknas som skillnaden mellan lånefordrans redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden diskonterade med lånefordrans ursprungliga effektiva ränta. Nedskrivningen redovisas som en kreditförlust i resultaträkningen.

Reserven för kreditförluster värderas enligt en modell för förväntade kreditförluster och speglar ett sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera en rad möjliga utfall med hänsyn tagen till all rimlig och verifierbar information som är tillgänglig på rapporteringsdagen utan orimlig kostnad eller ansträngning. Kreditförlustreserveringarna värderas utifrån om det inträffat en betydande ökning av kreditrisken jämfört med första redovisningstillfället för ett instrument.

- Steg 1 omfattar finansiella instrument där ingen betydande ökning av kreditrisken inträffat sedan första redovisningstillfället).
- Steg 2 omfattar finansiella instrument där en betydande ökning av kreditrisk inträffat sedan första redovisningstillfället men där det vid rapporteringstillfället saknas objektiva belägg för att fordran är osäker.
- Steg 3 omfattar finansiella instrument för vilka objektiva belägg har identifierats för att fordran är osäker.

För finansiella instrument som hänförs till steg 1 motsvarar reserveringen den kreditförlust som förväntas inträffa inom 12 månader och för finansiella instrument i steg 2 där en betydande ökning av kreditrisken har identifierats samt osäkra fordringar i steg 3 motsvarar reserveringen de förväntade kreditförlusterna för det finansiella instrumentets återstående löptid. De förväntade kreditförlusterna för det finansiella instrumentets återstående löptid representerar förluster från alla fallissemangshändelser som är möjliga under det finansiella instrumentets återstående löptid. De förväntade kreditförlusterna som förväntas inträffa inom 12 månader representerar den del av de förväntade kreditförlusterna för det finansiella instrumentets återstående löptid som beror av fallissemangshändelser inom 12 månader efter rapporteringsdagen.

15.5.1.2 – Fastställande av en betydande ökning i kreditrisk

En kredit som varit föremål för en betydande ökning av kreditrisk ingår inte längre i steg 1 utan i steg 2 (förutsatt att den inte är kreditförsämrad). Den metod som används för bedömning av ökad kreditrisk utgörs av en framåtriktad skattning av varje enskild exponeringsrisk för fallissemang.

Metoden utgår från bankens system för klassificering av kreditrisk. Skalan av ratingklasser går från 21 (som indikerar bästa riskklass) till klass 0 (som indikerar sämsta riskklass). Beroende på vilken initial rating som ett lån haft så krävs ett visst antal steg på denna ratingskala mot en lägre rating för att ökningen av kreditrisk ska anses ha ökat betydligt. Ju lägre initial rating, desto färre steg av försämringar av rating krävs för att en betydande ökning av kreditrisk ska anses ha uppkommit.

När låntagaren har förfallna obetalda belopp äldre än 30 dagar, så betraktas dessa exponeringar alltid som exponeringar som har en väsentlig ökning av kreditrisk. Om den interna ratingen i ett senare skede har förbättrats i tillräcklig grad så

Noter till redovisningen, tkr

att en betydande ökning av kreditrisk inte längre föreligger vid jämförelse med rating vid initial redovisning, kommer krediten att återföras från steg 2 till steg 1.

15.5.1.3 – Osäkra fordringar (kreditförsämrade)

Liksom enligt tidigare principer kommer förlustreserv att redovisas för den återstående löptiden för kreditförsämrade exponeringar (tidigare benämnda osäkra fordringar) när en eller flera händelser som har en negativ inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången har inträffat (steg 3). Ett lån anses vara kreditförsämrat utifrån samma förutsättningar som enligt tidigare principer vid definitionen av osäkert lån dvs. när det är 90 dagar sent i betalningar eller när det finns andra belegg i form av observerbara uppgifter om följande händelser:

- Betydande finansiella svårigheter hos emittenten eller låntagaren.
- Ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller oreglerade betalningar.
- Långgivaren eller låntagaren har, av ekonomiska eller avtalsmässiga skäl som sammanhänger med låntagarens ekonomiska svårigheter, beviljat en eftergift till låntagaren som långgivaren annars inte skulle överväga.
- Det blir sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller genomgå annan finansiell rekonstruktion.

Om ett tidigare lån som ansetts vara kreditförsämrat inte längre är det, sker en omföring antingen till steg 2 (om det jämfört med när lånet lämnats föreligger en betydande ökning av kreditrisk) eller till steg 1.

15.5.1.4 – Värdering av förväntade kreditförluster

Förväntade kreditförluster beräknas för varje individuell kreditexponering som den diskonterade produkten av sannolikheten för fallissemang (PD), kreditexponering vid fallissemang (EAD) och förlust vid fallissemang (LGD). PD motsvarar sannolikheten för att en låntagare kommer att falla vid en given tidpunkt under den finansiella tillgångens återstående löptid. EAD motsvarar en förväntad kreditexponering vid fallissemangstidpunkten efter att hänsyn tagits till tidpunkten för avtalsenliga betalningar samt förväntat utnyttjande av revolverande krediter och lånelöften utanför balansräkningen. LGD motsvarar den förväntade kreditförlusten på en fallerad kreditexponering med hänsyn tagen till egenskaper hos motparten, säkerheter och produkttyp. Förväntade kreditförluster bestäms genom att beräkna PD, LGD och EAD för varje framtida månad fram till och med slutet av den förväntade löptiden av en kreditexponering. Dessa tre parametrar multipliceras och justeras med överlevnadssannolikheten eller sannolikheten för att kreditexponeringen inte har blivit förskottsbelagd eller fallerad en tidigare månad. På detta sätt beräknas de månatliga förväntade kreditförlusterna vilka sedan diskonteras tillbaka till rapporteringsdagen med den ursprungliga effektivräntan och summeras. En summering av de månatliga förväntade kreditförlusterna fram till och med slutet av den förväntade löptiden ger de förväntade kreditförlusterna för tillgångens återstående löptid och summan av de kreditförluster som förväntas inträffa inom 12 månader ger de förväntade kreditförlusterna för de kommande 12 månaderna.

När de förväntade kreditförlusterna beräknas tas hänsyn till tre scenarier (ett basscenario, ett positivt och ett negativt scenario) med relevanta makroekonomiska variabler såsom BNP, bostadspriser och arbetslöshet. Riskparametrarna som används för att beräkna förväntade kreditförluster införlivar effekterna av makroekonomiska prognoser. Varje makroekonomiskt scenario tilldelas en sannolikhet och de förväntade kreditförlusterna erhålls som ett sannolikhetsvägt genomsnitt av de förväntade kreditförlusterna för varje scenario.

Banken bedömer och beräknar förlustreserv individuellt för väsentliga osäkra kreditexponeringar utan att använda indata från modeller. Det sker avseende krediter i steg 3 förutsatt att motpartens exponering överstiger 5 mkr eller att förlustrisken beräknas uppgår till minst 1 mkr. Reserveringar för kreditförluster för dessa kreditexponeringar fastställs genom att diskontera förväntade kassaflöden och ta hänsyn till minst två möjliga resultat som tar hänsyn till både makroekonomiska och låntagarspecifika scenarier.

15.5.2 – Bortskrivningar av lånefordringar

Lånefordringar som klassificerats som kreditförsämrade skrivs bort från balansräkningen när banken inte har några rimliga förväntningar på att återvinna en fordran i sin helhet eller en del av den. Bankens har inte någon rimlig förväntan på att återvinna fordran och anser förlusten vara konstaterad när konkursförvaltare lämnat uppskattning om utdelning i konkurs, skuldsanering fastställts, ackordsförslag antagits, fordran eftergivits på annat sätt eller när Kronofogdemyndighet eller bankens ombud (inkassoföretag) redovisar att utmättningsbara tillgångar saknas.

Efter bortskrivning redovisas lånefordringarna inte längre i balansräkningen. Återvinning på tidigare redovisade bortskrivningar redovisas som en minskning av kreditförluster på resultatraden kreditförluster netto.

15.5.3 – Lansspråktagen pant

Övertagen egendom för skyddande av lånefordran värderas enligt lägsta värdets princip, d.v.s. det lägre beloppet av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet.

Övertagen egendom redovisas under samma tillgångspost som egendom av motsvarande slag som förvärvats på annat sätt. Intäkter och kostnader som härrör från övertagen egendom fördelas på motsvarande sätt som andra intäkter och kostnader i resultaträkningen.

16 - Materiella tillgångar

För fastigheter som övertagits för skyddande av fordran har värdering skett till det lägsta av anskaffningsvärdet och det verkliga värdet. Med verkligt värde avses ett bedömt nettoförsäljningsvärde på balansdagen. Erforderlig nedskrivning redovisas under rubriken kreditförluster.

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma banken till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar med tillägg för eventuella uppskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Mark skrivs inte av. Banken tillämpar inte komponentavskrivning på rörelsefastigheter då skillnaderna bedöms försumbara i förhållande till fullföljande av den befintliga avskrivningsplanen. Nyttjandeperioderna beräknas till 50 år för byggnader respektive 3 till 10 år för inventarier. Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperiod omprövas årligen. Nedskrivning sker vid betydande värdenedgång.

17 - Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när banken har en förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

18 - Eventualförpliktelser

Eventualförpliktelser redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Not 3 – Finansiella och andra risker

Upplysningar kring kreditrisker, andra finansiella risker samt operativa risker redovisas, tillsammans med en redogörelse över styrningen av dessa risker, i avsnittet Riskhantering och kapitalplanering inom förvaltningsberättelsen, som också är en del av årsredovisningen.

Bankens risker redovisas i separata noter enligt följande

- Kreditrisk – not 35
- Ränterisk – not 36
- Likviditetsrisk – not 37 och 38
- Valutarisk – not 39.

Bankens styrelse har fastställt policys som reglerar hanteringen av riskerna. Där framgår också de toleransnivåer som ingår i den samlade riskrapporteringen.

Avseende kreditrisk finns sex stycken toleransmått. De är inriktade på olika former av koncentrationsrisker, genomsnittlig riskvikt enligt den interna riskklassificeringen (IRK) samt storleken på förväntade förluster enligt IRK.

Likviditetsrisk följs upp genom tre toleransmått, likvida medel i förhållande till inlåning, likviditetsreservens förmåga att täcka flöden i en stressad situation samt U/I-kvot.

Marknadsriskerna, d.v.s. ränterisk, valutarisk samt motpartsrisk följs upp av ett toleransmått vardera där riske exponeringen ställs mot bankens kapitalbas. T.ex. avseende motpartsrisk får risken i bankens värdepappersportfölj (beräknad enligt en metod baserad på de s.k. Solvens II-reglerna) inte överstiga tre procent av bankens kapitalbas.

Noter till redovisningen, tkr

Not 4 - Räntenetto

	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
Ränteintäkter				
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	439 164	360 770	78 394	22%
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut	6 830	5 721	1 109	19%
In- och upplåning 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	5 799	7 414	-1 615	-22%
- varav resolutionsavgift	5 796	7 412	-1 616	-22%
Summa	62 888	38 357	24 531	64%
Räntenetto	376 276	322 413	53 863	17%
Ränteintäkter på finansiella poster ej värderade till verkligt värde	424 628	356 959	67 669	19%
Räntekostnader för finansiella poster ej värderade till verkligt värde	62 888	38 357	24 531	64%

Ränteanalys

	2019			2018		
	Medel-saldo	Ränta	Ränte-sats	Medel-saldo	Ränta	Ränte-sats
Placeringar/ränteintäkter						
Utlåning till kreditinstitut						
- i svensk valuta	708 121	-1 330	-0,19%	523 074	-2 597	-0,50%
- i utländsk valuta	139 077	1 359	0,98%	254 472	1 562	0,61%
Utlåning till allmänheten						
- i svensk valuta	18 757 995	405 983	2,16%	15 959 248	345 147	2,16%
- i utländsk valuta	462 580	18 455	3,99%	278 105	12 847	4,62%
Räntebärande värdepapper	4 224 245	14 536	0,34%	4 677 592	3 811	0,08%
Övrigt	386 771	161	0,04%	430 664	0	0,00%
Summa placeringar	24 678 789	439 164	1,78%	22 123 155	360 770	1,63%
Finansiering/räntekostnader						
Skulder till kreditinstitut						
- i svensk valuta	22 473	1 354	6,03%	41 464	1 363	3,29%
- i utländsk valuta	335 231	5 476	1,63%	241 140	4 358	1,81%
In- och upplåning från allmänheten						
- i svensk valuta	17 136 333	22 946	0,13%	16 290 755	15 305	0,09%
- i utländsk valuta	267 545	581	0,22%	289 834	319	0,11%
Emitterade värdepapper	4 319 018	26 732	0,62%	2 805 040	9 598	0,34%
Övrigt	105 369	5 799	5,50%	146 345	7 414	5,07%
Summa främmande kapital	22 185 969	62 888	0,28%	19 814 578	38 357	0,19%
Eget kapital och obesk. reserver	2 492 820	-	-	2 308 577	-	-
Summa finansieringar	24 678 789	62 888	0,25%	22 123 155	38 357	0,17%
Räntenetto		376 276			322 413	
Räntemarginal			1,50%			1,44%
Placeringsmarginal			1,52%			1,46%

Noter till redovisningen, tkr

Not 5 - Provisionsintäkter

	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
Betalningsförmedling	69 349	70 229	-880	-1%
Utlåning	70 664	93 586	-22 922	-24%
Försäkringar	22 000	20 286	1 714	8%
Värdepapper	78 330	80 970	-2 640	-3%
Övrigt	8 220	9 432	-1 212	-13%
Summa	248 563	274 503	-25 940	-9%

Not 6 - Provisionskostnader

	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
Betalningsförmedling	19 915	20 292	-377	-2%
Värdepapper	7 026	7 105	-79	-1%
Övrigt	127	186	-59	-32%
Summa	27 068	27 582	-514	-2%

Not 7 - Nettoresultat av finansiella transaktioner

Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
<i>Realiserade värdeförändringar</i>				
- räntebärande värdepapper och andra ränterelaterade instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	1 536	1 244	292	-
- egna skuldinstrument	-902	-441	-461	-
<i>Orealiserade värdeförändringar</i>				
- räntebärande värdepapper och andra ränterelaterade instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	5 638	-13 184	18 822	-
Summa	6 272	-12 381	18 653	-

Not 8 - Övriga rörelseintäkter

	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
Hysesintäkter	1 964	2 350	-386	-16%
Realiserade vinster på anläggningstillgångar				
- bankfastighet	6 284	0	6 284	-
Övrigt	2 319	1 507	812	54%
Summa	10 567	3 857	6 710	174%

Noter till redovisningen, tkr

Not 9 - Personalkostnader

	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
Löner och arvoden	82 930	81 072	1 858	2%
Sociala avgifter	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	152 018	144 289	7 729	5%

Löner och arvoden

	2019	2018		
Styrelsen (12 personer)	1 834	1 720	114	7%
Verkställande ledning (3 personer) (ersättning exklusive vinstandel och bilförmån)	6 756	6 487	269	4%
Övriga ledamöter i ledningsgruppen (6 personer)	5 006	4 981	25	1%
Övriga medarbetare	69 334	67 884	1 450	2%

	2019		2018	
	Sammanlagt styrelse-arvode	Varav fast arvode för utskottsarbete	Sammanlagt styrelse-arvode	Varav fast arvode för utskottsarbete
<i>Styrelsen</i>				
Paul Frankenius, ordförande	264	8	255	8
Niklas Hedin, vice ordförande	321	211	290	201
Maria Abrahamsson, ledamot	337	238	342	230
Krister Andersson, ledamot	93	-	89	-
Björn Elfstrand, ledamot	-	-	-	-
Catrina Ingelstam, ledamot	144	51	139	49
Håkan Johansson, ledamot	237	144	226	137
Gregori Karamouzis, ledamot	-	-	-	-
Michael Lindengren, ledamot	249	156	68	-
Marie Reinius, ledamot	25	2	97	8
Bertil Sparf, ledamot	-	-	55	33
Jenny Ståhlbom, ledamot	144	51	139	49
Personalrepresentanter	20	-	20	-

	2019			2018		
	Total ersättning	Varav förmåner*	Varav övrigt**	Total ersättning	Varav förmåner*	Varav övrigt**
<i>Verkställande ledning</i>						
Bo Johansson, VD	4 154	235	74	4 037	237	73
Petter Hediñ, vice VD***	1 734	82	73	1 704	126	78
H-C Ackermann, vice VD****	1 475	71	72	1 428	90	78

*) Avser bilförmån, lunchförmån samt reseförmåner.

***) Avser vinstandel samt skattepliktig milersättning. Vinstandel (70 tkr) och kan utbetalas tidigast efter fem år dock först sedan man uppnått 55 års ålder.

****) Varav 480 tkr (480 tkr) avser lönevaxling

*****) Varav 480 tkr (480 tkr) avser lönevaxling.

	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
<i>Pensionskostnader</i>				
Bo Johansson, VD	1 674	1 616	58	4%
Petter Hediñ, vice VD*	1 226	1 201	25	2%
H-C Ackermann, vice VD**	1 142	1 117	25	2%
Övriga ledamöter i ledningsgruppen	2 050	2 098	-48	-2%
Övriga medarbetare	13 253	10 101	3 152	31%

*) Varav 508 tkr (508 tkr) avser lönevaxling.

***) Varav 508 tkr (508 tkr) avser lönevaxling

Noter till redovisningen, tkr

Not 9 - Personalkostnader - (fortsättning)

Villkor för styrelse och verkställande ledning

Årsstämman fattar beslut om arvode till styrelsens ordförande, vice ordförande och övriga styrelseledamöter valda av årsstämman. Vidare fattar årsstämman beslut om ett belopp att fördela inom styrelsens utskott. Styrelsen fattar sedan beslut om hur detta belopp skall fördelas i utskotten. Arvode utgår därvid med ett fast årligt belopp till ledamot i något av styrelsens utskott.

Beträffande ersättning till verkställande ledning sker beredning i styrelsens kompensationsutskott varefter beslut fattas av styrelsen. Styrelsen har fastställt en ersättningspolicy som omfattar samtliga anställda. Policyn syftar till att främja en sund och effektiv hantering av de risker som bankens verksamhet är utsatt för. Policyn grundas på bankens långsiktiga mål och värderingar. I banken förekommer inte några rörliga ersättningar. Alla tillsvidareanställda får däremot del i bankens resultat via ett vinstandelssystem som beskrivs närmare nedan.

De avtal som reglerar verkställande direktörens och de vice verkställande direktörernas anställningsvillkor innebär att uppsägningstiden uppgår till 12 månader. Därutöver tillkommer avgångsvederlag vid uppsägning från bankens sida, vilket maximalt kan komma att uppgå till ett belopp motsvarande 12 månadslöner. Avgångsvederlag är inte pensionsgrundande. VD och vice VD:ar har andel i vinstandelssystemet i samma omfattning och på samma premisser som övriga anställda men har i övrigt inga rörliga ersättningar. Utfallet i vinstandelssystemet styrs av bankens lönsamhet jämfört med de svenska börsnoterade bankernas lönsamhet. Förutsatt att lönsamheten överstiger genomsnittet sker avsättning till en vinstandelsstiftelse. För 2019 gjordes maximal avsättning med ett och ett halvt basbelopp, d.v.s. 70 tkr för heltidstjänst. För 2018 uppgick avsättningen till 68 tkr. Vinstandelarna är inte pensionsgrundande. Uttag av vinstandelar kan ske efter fem år, dock tidigast vid 55 års ålder.

Pensionsvillkor för styrelse och verkställande ledning

Pensionspremier för ålderspension för verkställande direktören och de vice verkställande direktörerna är avgiftsbestämda. Avtal om förtida pensionsavgång föreligger inte. I pensionspremierna för verkställande direktören ingår löpande premier för en kapitalförsäkring som kommer att betalas som direkt pension. Värdet av kapitalförsäkringen uppgick vid årets utgång till 13 356 tkr (9 277 tkr). Beloppet ingår i övriga tillgångar. Direkt pensionsförpliktelsen redovisas i not 27 Avsättningar inklusive särskild löneskatt.

Det föreligger inga åtaganden om avgångsvederlag, pension eller liknande till styrelseledamöter, inklusive styrelseordförande och vice styrelseordförande.

Lån till styrelseledamöter och verkställande ledning

Vid utgången av verksamhetsåret uppgick utestående lån till styrelseledamöter till 3 687 tkr (2 295 tkr). Lån till verkställande ledning uppgick till 750 tkr (750 tkr). Lånevillkoren för styrelseledamöter överensstämmer med de villkor som normalt tillämpas vid kreditgivning till allmänheten. Lånevillkoren för verkställande ledning överensstämmer med de villkor som gäller för övrig personal.

Uppgifter om antalet anställda	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
<i>Arbetade timmar</i>				
Totalt	269 903	275 006	-5 103	-2%
Därav i banktjänst	262 585	266 204	-3 619	-1%
<i>Medelantal anställda</i>				
Totalt	156,0	159,0	-2,9	-2%
Därav i banktjänst	151,8	153,9	-2,1	-1%
- varav kvinnor	96,2	93,6	2,6	3%
- varav män	55,6	60,3	-4,7	-8%

Könsfördelning (antal personer)

	2019	2018
<i>Styrelsen</i>		
- Kvinnor	3	4
- Män	9	8
<i>Verkställande ledning</i>		
- Män	3	3
<i>Övriga i ledningsgrupp</i>		
- Kvinnor	5	2
- Män	2	4

Noter till redovisningen, tkr

Not 10 - Övriga administrationskostnader

	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
Fastighetskostnader	8 058	12 932	-4 874	-38%
Kostnader för hyrda lokaler	1 735	1 648	87	5%
Kostnader för inventarier	3 500	2 604	896	34%
Materialkostnader	1 421	1 768	-347	-20%
IT-kostnader	62 298	61 809	489	1%
Porto och telefon	2 239	1 940	299	15%
Försäkringskostnader	1 478	1 713	-235	-14%
Larm, värdetransporter och kontanthantering	2 283	2 166	117	5%
Revisions- och konsulttjänster	8 336	5 741	2 595	45%
Marknadsföring	8 806	11 074	-2 268	-20%
Avgifter till branschorganisationer	3 595	4 282	-687	-16%
Övrigt	10 395	9 759	636	7%
Summa	114 144	117 436	-3 292	-3%

Ersättning till revisorer	2019	2018
PricewaterhouseCoopers AB		
- Revisionsuppdraget	1 540	1 140
- Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
- Skatterådgivning	-	-
- Övriga tjänster	-	-
Summa	1 540	1 140

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Det innefattar även rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning. Med revisionsuppdrag avses dessutom övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra.

Utöver ersättning till revisorer enligt ovan uppgick kostnaderna för internrevision, som utförs av Deloitte AB, under året till 1 439 tkr (1 510 tkr).

Not 11 - Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar

	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
Avskrivningar enligt plan				
- inventarier	3 464	2 083	1 381	66%
- byggnader	1 107	1 172	-65	-6%
Summa	4 571	3 255	1 316	40%

Not 12 - Övriga rörelsekostnader

	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
Driftsförluster	309	1 037	-728	-70%
Övriga rörelsekostnader	320	38	282	742%
Summa	629	1 075	-446	-41%

Noter till redovisningen, tkr

Not 13 - Kreditförluster netto

	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
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	-
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				
	567	-12 310	12 877	-105%
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	0	-59	59	-100%
Influtet på tidigare konstaterade förluster	139	125	14	11%
Summa	139	66	73	111%
Kreditförluster avseende låneåtaganden och eventalförbindelser				
	-3 347	2 624	-5 971	-228%
Summa kreditförluster	-2 762	-10 775	8 013	-74%
<i>Årets nettokostnad fördelad på kundsektorer</i>				
Företagssektor	1 189	-9 096	10 285	-113%
Hushållssektor	-3 951	-1 679	-2 272	135%
- varav personliga företagare	373	-2 472	2 845	-115%
Summa	-2 762	-10 775	8 013	-74%

Översiktlig beskrivning av reserveringar enligt IFRS 9

Reserveringar för förväntade kreditförluster beräknas med hjälp av kvantitativa modeller baserade på historiska indata samt antaganden och metoder som i sin tur är baserade på bedömningar. Storleken på reserveringarna påverkas främst av riskklassificeringen. Riskklassificeringssystemet är graderat från 0 (hög risk) till 23 (låg risk). Därutöver finns klass 99, som innehåller fallerade exponeringar, t.ex. på grund av konkurs eller att lånet är oreglerat sedan 90 dagar eller mer. På en exponering i en sämre riskklass sker en högre reservering än på en exponering i en bättre riskklass, allt annat lika.

Exponeringarna indelas i tre steg.

- Steg 3 innehåller exponeringar som är kreditförsämrade, t.ex. till följd av konkurs eller väsentliga betalningsstörningar. För dessa beräknas förväntade kreditförluster för hela den förväntade återstående löptiden. I praktiken är begreppet "steg 3" jämförbart med det gamla begreppet "osäkra fordringar".

- Steg 2 innehåller exponeringar där en väsentlig ökning av kreditrisken skett. Orsaken till det är i de flesta fall att exponeringen fallit betydligt i riskklasserna sedan krediten lämnats. Även i detta fall beräknas förväntade förluster för hela den förväntade återstående löptiden.

- Steg 1 innehåller resterande exponeringar. De förväntade förlusterna beräknas för de närmaste 12 månaderna.

Då exponeringar migrerar mellan dessa steg påverkas reserveringarnas storlek påtagligt.

Storleken på reserveringar påverkas också av att olika antaganden i framåtblickande makroekonomiska scenarier ändras, vilket sker löpande. Exempel på faktorer som påverkar är antaganden om BNP-utveckling, arbetslöshet, huspriser och förändringar i det allmänna ränteläget.

I not 17 Utlåning till allmänheten samt not 29 Avsättningar beskrivs i tabellform hur reserveringarna förändrats under året. Av tabellerna kan orsakerna till förändringarna utläsas.

Noter till redovisningen, tkr

Not 14 - Skatter

	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
Aktuell skatt	-74 582	-63 882	-10 700	17%
Uppskjuten skatt	1 284	379	905	239%
- varav temporära skillnader	1 284	277	1 007	364%
- varav förändrade skattesatser	-	102	-102	-100%
Summa	-73 298	-63 503	-9 795	15%
<i>Avstämning av effektiv skatt</i>				
Resultat före skatt	340 486	283 980		
Skatt enligt gällande skattesats	-72 864	-62 476		
Skatteeffekter				
Ej skattepliktiga intäkter	-	-		
Ej avdragsgilla kostnader	-1 718	-1 406		
Förändring uppskjuten skatt	1 284	379		
Skattekostnad	-73 298	-63 503		
Effektiv skattesats	21,53	22,36		

	Ingående balans	Via resultat-räkningen	Via övrigt totalresultat	Utgående balans
<i>Förändring i uppskjuten skatt - 2019</i>				
Materiella tillgångar	-3 809	240	-	-3 569
Avsättning för pensionsåtagande	2 375	1 044	-	3 419
Summa	-1 434	1 284	-	-150

	Ingående balans	Via resultat-räkningen	Via övrigt totalresultat	Utgående balans
<i>Förändring i uppskjuten skatt - 2018</i>				
Materiella tillgångar	-4 211	402	-	-3 809
Avsättning för pensionsåtagande	2 398	-23	-	2 375
Summa	-1 813	379	-	-1 434

Not 15 - Kassa

	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
Svensk valuta	12 150	13 664	-1 514	-11%
Summa	12 150	13 664	-1 514	-11%

Not 16 - Utlåning till kreditinstitut

	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
Svenska banker				
- tillgodohavande i svensk valuta	795 950	518 562	277 388	53%
- tillgodohavande i svensk valuta (tidsbunden)	-	100 000	-100 000	-100%
- tillgodohavande i utländsk valuta	183 704	190 955	-7 251	-4%
Övriga kreditinstitut	2 560	2 548	12	0%
Summa	982 214	812 065	170 149	21%

Noter till redovisningen, tkr

Not 17 - Utlåning till allmänheten

	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
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%
Summa	19 972 209	18 399 411	1 572 798	9%
Reserveringar för kreditförluster	-74 741	-89 699	14 958	-17%
Summa	19 897 468	18 309 712	1 587 756	9%

Lånefordringar brutto fördelade på kundsektorer

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%

Avgår reserveringar för kreditförluster fördelade på kundsektorer

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%

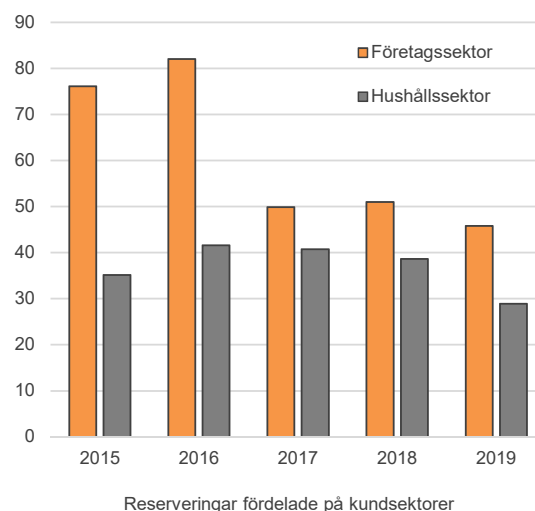
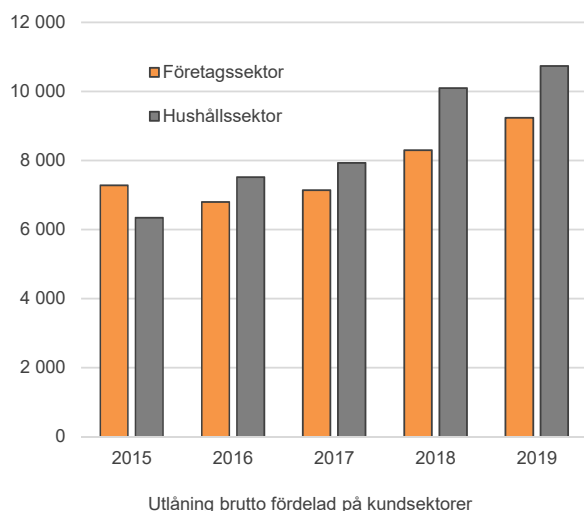
Lånefordringar netto fördelade på kundsektorer

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%

Med utgångspunkt från låntagarnas hemvist är lånefordringarna till övervägande del geografiskt hänförliga till bankens verksamhetsområde.

Osäkra fordringar (steg 3)

Osäkra lånefordringar brutto	92 099	115 819	-23 720	-20%
Reserveringar, steg 3	-36 021	-56 729	20 708	-37%
Reserveringar, steg 1 och steg 2	-38 720	-32 970	-5 750	17%
Osäkra lånefordringar netto	17 358	26 120	-8 762	-34%



Noter till redovisningen, tkr

Not 17 - Utlåning till allmänheten - (fortsättning)

Utlåning brutto per 2019-12-31	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Ingående balans IFRS 9	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
Summa	17 958 329	1 921 781	92 099	19 972 209
Ingående andel av total - brutto	90,43%	8,94%	0,63%	100,00%
Utgående andel av total - brutto	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 IFRS 9	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
Summa	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%

Utlåning fördelad per bransch - 2019-12-31	Brutto	Reservering	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%
Privatkunder - bolån	7 160 277	-4 772	7 155 505	36%
Privatkunder - 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, tkr

Not 17 - Utlåning till allmänheten - (fortsättning)

Utlåning brutto per 2018-12-31	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Ingående balans IFRS 9	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
Summa	16 638 177	1 645 415	115 819	18 399 411
Ingående andel av total - brutto	91,44%	7,92%	0,63%	100,00%
Utgående andel av total - brutto	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 IFRS 9	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
Modellförändringar	-16	-84	-	-100
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
Summa	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%

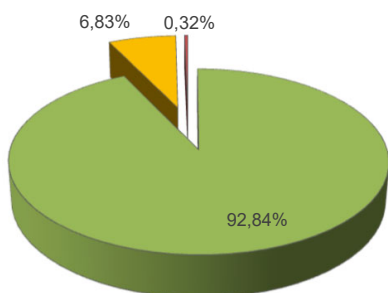
Utlåning fördelad per bransch - 2018-12-31	Brutto	Reservering	Netto	Andel
Tillverkning	1 039 594	-12 496	1 027 098	6%
Byggverksamhet	561 220	-1 366	559 854	3%
Handel	1 204 388	-12 516	1 191 872	7%
Transport	172 631	-435	172 196	1%
Hotell och restaurang	54 705	-1 492	53 213	0%
Jord- och skogsbruk	1 102 391	-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%
Privatkunder - bolån	6 655 621	-3 579	6 652 042	36%
Privatkunder - 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.

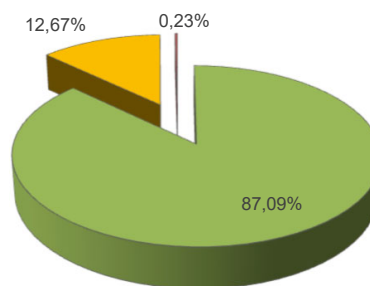
Noter till redovisningen, tkr

Not 17 - Utlåning till allmänheten - (fortsättning)

Redovisat bruttovärde och reserveringar per steg	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Utlåning till allmänheten, hushållssektor				
Steg 1				
Redovisat bruttovärde	9 941 309	9 579 606	361 703	4%
Reserveringar	-2 230	-2 611	381	-15%
Redovisat värde	9 939 079	9 576 995	362 084	4%
Steg 2				
Redovisat bruttovärde	736 645	463 451	273 194	59%
Reserveringar	-5 044	-3 992	-1 052	26%
Redovisat värde	731 601	459 459	272 142	59%
Steg 3				
Redovisat bruttovärde	56 186	56 901	-715	-1%
Reserveringar	-21 629	-32 071	10 442	-33%
Redovisat värde	34 556	24 830	9 726	39%
Totalt redovisat värde, utlåning hushållssektor	10 705 236	10 061 284	643 952	6%
Utlåning till allmänheten, företagssektor				
Steg 1				
Redovisat bruttovärde	8 017 021	7 058 571	958 450	14%
Reserveringar	-11 382	-9 449	-1 933	20%
Redovisat värde	8 005 639	7 049 122	956 517	14%
Steg 2				
Redovisat bruttovärde	1 185 136	1 181 964	3 172	0%
Reserveringar	-20 064	-16 918	-3 146	19%
Redovisat värde	1 165 072	1 165 046	26	0%
Steg 3				
Redovisat bruttovärde	35 913	58 918	-23 005	-39%
Reserveringar	-14 391	-24 658	10 267	-42%
Redovisat värde	21 522	34 260	-12 738	-37%
Totalt redovisat värde, utlåning företagssektor	9 192 232	8 248 428	943 804	11%
Redovisat bruttovärde steg 1	17 958 330	16 638 177	1 320 153	8%
Redovisat bruttovärde steg 2	1 921 781	1 645 415	276 366	17%
Redovisat bruttovärde steg 3	92 099	115 819	-23 720	-20%
Totalt redovisat bruttovärde	19 972 209	18 399 411	1 572 798	9%
Reserveringar steg 1	-13 612	-12 060	-1 552	13%
Reserveringar steg 2	-25 108	-20 910	-4 198	20%
Reserveringar steg 3	-36 021	-56 729	20 708	-37%
Totalt reserveringar	-74 741	-89 699	14 958	-17%
Totalt redovisat värde, utlåning till allmänheten	19 897 468	18 309 712	1 587 756	9%



Hushållsexponeringar - 2019-12-31



Företagsexponeringar - 2019-12-31

Noter till redovisningen, tkr

Not 17 - Utlåning till allmänheten - (fortsättning)

	2019	2018
Reserveringsgrad avseende osäkra fordringar*	39%	49%
Reserveringsgrad totalt**	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%
Kreditförlustnivå		
inkl. förmedlad hypoteksvolym	0,01%	0,04%

*Reserveringar i steg 3 jämfört med exponeringarna i steg 3 (osäkra fordringar).

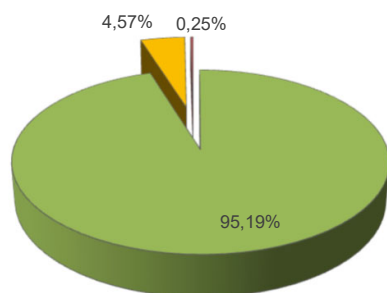
**Totala reserveringar (d.v.s. även reserveringarna i steg 1 och 2) jämfört med exponeringarna i steg 3 (osäkra fordringar).

Osäkra lånefordringar brutto (steg 3) fördelade på kundsektorer	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
Företagssektor	35 913	58 918	-23 005	-39%
Hushållssektor	56 186	56 901	-715	-1%
- varav personliga företagare	30 713	38 105	-7 392	-19%
Summa	92 099	115 819	-23 720	-20%

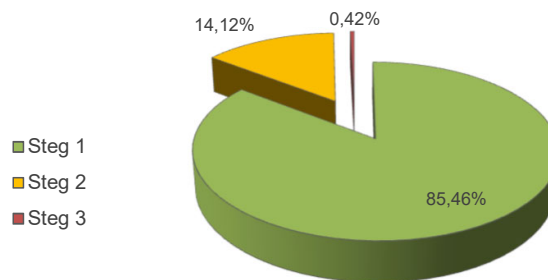
Oreglerade lånefordringar som ingår i osäkra fordringar fördelade på kundsektorer	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
Företagssektor	17 337	11 332	6 005	53%
Hushållssektor	16 946	29 882	-12 936	-43%
- varav personliga företagare	1 367	17 912	-16 545	-92%
Summa	34 283	41 214	-6 931	-17%

Åldersanalys avseende förfallna fordringar som inte är osäkra	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
Förfallna 5-30 dagar	1 913	19 875	-17 962	-90%
Förfallna 31-60 dagar	16 801	3 999	12 802	320%
Förfallna 61-90 dagar	902	79	823	-
Förfallna mer än 90 dagar	0	0	0	-
Summa	19 616	23 953	-4 337	-18%

Summan av lånefordringar där ränta och/eller amortering förfallit sedan minst 5 dagar, vilka inte är osäkra utgjorde 0,10% (0,13%) av utlåningen till allmänheten. Av beloppet var 100% (31%) hänförligt till hushållssektorn och 0% (67%) till företagssektorn.



Hushållsexponeringar - 2018-12-31



Företagsexponeringar - 2018-12-31

Noter till redovisningen, tkr

Not 18 - Räntebärande värdepapper

Nominellt värde	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen				
- Stat och statliga organ	100 000	100 000	0	0%
- Kommun m.m.	1 251 000	1 164 000	87 000	7%
- Banker	135 000	185 000	-50 000	-27%
- Bostadsinstitut	1 005 000	1 000 000	5 000	1%
- Icke finansiella företag	98 000	-	98 000	-
- Övriga svenska emittenter	1 232 000	1 497 000	-265 000	-18%
Summa	3 821 000	3 946 000	-125 000	-3%
<i>Upplupet anskaffningsvärde</i>				
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen				
- Stat och statliga organ	99 922	99 857	65	0%
- Kommun m.m.	1 260 351	1 169 742	90 609	8%
- Banker	135 507	185 740	-50 233	-27%
- Bostadsinstitut	1 021 148	1 012 430	8 718	1%
- Icke finansiella företag	98 012	-	98 012	-
- Övriga svenska emittenter	1 232 894	1 498 281	-265 387	-18%
Summa	3 847 834	3 966 050	-118 216	-3%
<i>Redovisat värde</i>				
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen				
- Stat och statliga organ	100 361	100 860	-499	0%
- Kommun m.m.	1 262 487	1 173 627	88 860	8%
- Banker	136 456	186 875	-50 419	-27%
- Bostadsinstitut	1 023 349	1 016 048	7 301	1%
- Icke finansiella företag	98 166	-	98 166	-
- Övriga svenska emittenter	1 238 100	1 494 086	-255 986	-17%
Summa	3 858 919	3 971 496	-112 577	-3%
Belåningsbara statsskuldförbindelser	1 362 848	1 274 487	88 361	7%
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 496 071	2 697 009	-200 938	-7%
Noterade värdepapper	3 858 919	3 971 496		
Onoterade värdepapper	-	-		

Fördelat på typ av instrument	2019			2018		
	Redovisat värde	Räntebindningstid år	Löptid år	Redovisat värde	Räntebindningstid år	Löptid år
Certifikat	399 940	0,11	0,11	641 093	0,15	0,15
Obligationer med rörlig ränta	2 747 642	0,12	2,29	2 470 203	0,13	2,08
Obligationer med fast ränta	711 337	1,47	1,49	860 200	2,11	2,13
Summa	3 858 919	0,37	1,92	3 971 496	0,56	1,78

Noter till redovisningen, tkr

Not 19 - Materiella tillgångar

	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
Omsättningstillgångar				
Övertagen egendom				
- Mark	-	51	-51	-100%
Summa omsättningstillgångar	-	51	-51	-100%
Anläggningstillgångar				
- Inventarier	15 172	18 445	-3 274	-18%
- Fastigheter för den egna rörelsen	37 511	40 795	-3 285	-8%
Summa anläggningstillgångar	52 682	59 240	-6 558	-11%
Summa	52 682	59 291	-6 609	-11%

	2019			2018		
	Antal	Redovisat värde	Verkligt värde	Antal	Redovisat värde	Verkligt värde
Omsättningstillgångar						
Övertagen egendom						
Obebyggd mark	-	-	-	1	51	51
Summa	-	-	-	1	51	51

	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
Anläggningstillgångar				
<i>Specifikation inventarier</i>				
Anskaffningsvärde vid årets ingång	51 282	38 236	13 046	34%
Förvärv under året	362	13 046	-12 684	-97%
Avyttringar/utrangeringar under året	-3 089	0	-3 089	-
Anskaffningsvärde vid årets utgång	48 556	51 282	-2 727	-5%
Ackumulerade avskrivningar vid årets ingång	-32 837	-29 415	-3 422	12%
Avyttringar/utrangeringar under året	2 917	0	2 917	-
Årets avskrivningar	-3 464	-3 422	-42	1%
Ackumulerade avskrivningar vid årets utgång	-33 384	-32 837	-547	2%
Utgående redovisat värde	15 172	18 445	-3 274	-18%

<i>Specifikation fastigheter för egna rörelsen</i>				
Anskaffningsvärde vid årets ingång	65 958	65 958	0	0%
Avyttringar under året	-3 464	-	-3 464	-
Anskaffningsvärde vid årets utgång	62 494	65 958	-3 464	-5%
Ackumulerade avskrivningar vid årets ingång	-25 163	-23 991	-1 172	5%
Avyttringar under året	1 287	-	1 287	-
Årets avskrivningar	-1 107	-1 172	65	-6%
Ackumulerade avskrivningar vid årets utgång	-24 984	-25 163	180	-1%
Utgående redovisat värde	37 511	40 795	-3 285	-8%
Taxeringsvärde	76 197	81 138	-4 941	-6%
- varav mark	19 053	19 854	-801	-4%

Not 20 - Övriga tillgångar

	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
Positivt värde på derivatinstrument	18 177	23 499	-5 322	-23%
Tillgodohavande på skattekonto	160 725	160 725	0	0%
Övriga tillgångar	16 188	12 724	3 464	27%
Summa	195 090	196 948	-1 858	-1%

Not 21 - Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
Upplupna räntor	15 084	12 086	2 998	25%
Upplupna provisionsintäkter	53 675	61 660	-7 985	-13%
Förutbetalda kostnader	8 298	4 926	3 372	68%
Summa	77 057	78 672	-1 615	-2%

Noter till redovisningen, tkr

Not 22 - Skulder till kreditinstitut

	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
Svenska banker				
- i utländsk valuta	307 390	257 052	50 338	20%
Övriga kreditinstitut				
- i svensk valuta	35 569	25 495	10 074	40%
Clearingskulder	23	1	22	-
Summa	342 982	282 548	60 434	21%

Not 23 - In- och upplåning från allmänheten

	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
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%

Fördelning på kundsektorer

	2019	2018	Förändring i belopp	Förändring i %
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%

Not 24 - Emitterade värdepapper

	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
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

Obligationerna är emitterade under bankens MTN-program (Medium Term Note), inom vilket banken löpande kan uppta lån uppgående till sammanlagt 5 000 mkr.

Not 25 - Övriga skulder

	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
Negativt värde på derivatinstrument	15 224	20 312	-5 088	-25%
Preliminärskatt räntor	4 453	4 690	-237	-5%
Anställdas källskattemedel	2 303	2 268	35	2%
Övriga skulder	11 991	19 362	-7 371	-38%
Summa	33 971	46 632	-12 661	-27%

Not 26 - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
Upplupna räntor	9 844	5 837	4 007	69%
Övriga förutbetalda intäkter	8 008	9 283	-1 275	-14%
Upplupna personalkostnader	20 436	19 439	997	5%
Övriga upplupna kostnader	7 569	6 900	669	10%
Summa	45 857	41 459	4 398	11%

Noter till redovisningen, tkr

Not 27 - Avsättningar

	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
Avsättning för pensioner				
Inom allmän pensionsplan*	492	516	-24	-5%
Direkt pension (inkl. särskild löneskatt)**	16 596	11 528	5 068	44%
Andra avsättningar				
Reserveringar avseende åtaganden utanför balansräkningen***	4 658	4 488	170	4%
Reserveringar avseende bankens garanti för förmedlade bolån till Swedbank Hypotek****	3 319	-	-	-
Andra åtaganden	6 714	3 188	3 526	111%
Summa	31 779	19 720	12 059	61%

De anställda i banken omfattas av en förmånsbaserad pensionsplan benämnd BTP, som innebär att den anställda garanteras en livslång pension som motsvarar en viss procentuell andel av lönen. Planen omfattar flera arbetsgivare. Pensionen innefattar ålderspension, sjukpension samt efterlevandepension. Undantagna från detta är de personer i ledande ställning, som framgår av not 9 avseende personalkostnader, vilka har avgiftsbestämda pensionsplaner. Såväl nämnda förmånsbaserade som avgiftsbestämda pensioner tryggas genom köp av pensionsförsäkringar och någon avsättning görs därmed inte.

*) Banken har dock ett äldre pensionsåtagande avseende en tidigare verkställande direktör för vilket avsättning skett och där banken löpande utbetalar pension.

**) För verkställande direktören har banken också gjort en pensionsutfästelse som är avgiftsfinansierad genom inbetalning till en pantförskriften kapitalförsäkring, s.k. direkt pension. I not 9 redovisas de villkor som gäller för inbetalning. Storleken på framtida utbetalningar samt löneskatter följer utvecklingen av värdet på kapitalförsäkringen.

****) 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 kundens åtagande för det fall kunden saknar möjlighet att återbetala de lån som förmedlats till Swedbank Hypotek. Garantin, som framgår av not 29 Eventualförpliktelser, är begränsad till årets provision avseende samtliga förmedlade lån 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. Bankens bedömning är att förlustreserven i allt väsentligt motsvaras av den historiska kreditförlustnivån på de förmedlade lånen multiplicerad med den beräknade genomsnittliga livslängden på bolån och kan därför, från och med 2019, beräkna reserven enligt denna metod.

*) Förändring av icke fonderad förmånsbaserad förpliktelse inom allmän pensionsplan

Ingående förpliktelse	516	1 010	-494	-49%
Utbetald pension	-103	-176	73	-41%
Aktuariell vinst eller förlust	79	-318	397	-125%
Utgående förpliktelse	492	516	-24	-5%

***) Reserveringar avseende åtaganden utanför balansräkningen 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 makrosценарion	-59	0	-4	-63
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

***) Reserveringar avseende åtaganden utanför balansräkningen 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
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

Noter till redovisningen, tkr

Not 28 - Eget kapital

	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital (10 000 000 aktier)	1 000 000	1 000 000	0	0%
Summa bundet eget kapital	1 000 000	1 000 000	0	0%
<i>Fritt eget kapital</i>				
Balanserad vinst	1 333 268	1 177 791	155 477	13%
Årets resultat	267 188	220 477	46 711	21%
Summa fritt eget kapital	1 600 456	1 398 268	202 188	14%
Summa	2 600 456	2 398 268	202 188	8%
<i>Aktiekapitalets fördelning/ägarandel</i>				
	Antal	Belopp	Ägarandel	
Ägare				
Sparbanksstiftelsen Sjuhärad	5 050 000	505 000	50,50%	
Swedbank AB (publ)	4 750 000	475 000	47,50%	
Vinstandelsstiftelsen Sporren	200 000	20 000	2,00%	
Summa	10 000 000	1 000 000	100,00%	

Nominellt värde per aktie är 100 kronor. För avstämning av eget kapital hänvisas till Rapport över förändringar i eget kapital.

Not 29 - Eventualförpliktelser

	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
Garantiförbindelser				
- Garantier för rembursar	26 892	35 192	-8 300	-24%
- Kreditgarantier	203 489	240 822	-37 333	-16%
- Kreditgaranti, förmedlade bolån Swedbank Hypotek	46 429	-	46 429	-
- Övriga garantier	221 491	184 175	37 316	20%
Summa	498 301	460 189	38 112	8%

Not 30 - Åtaganden

	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
Outnyttjad del av beviljade räkenskrediter	1 542 311	1 627 192	-84 881	-5%
Lånelöften	1 391 681	1 539 458	-147 777	-10%
Summa	2 933 992	3 166 650	-232 658	-7%

Not 31 - Ställda säkerheter

	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
Kapitalförsäkring för pensionsåtaganden	13 356	9 277	4 079	44%
Summa	13 356	9 277	4 079	44%

Not 32 - Operationell leasing

	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
2019	-	1 709	-1 709	-100%
2020	1 413	1 253	160	13%
2021	450	343	107	31%
2022	20	-	20	-
Summa	1 883	3 305	-1 422	-43%

Hyreskostnader och leaseavgifter uppgick under 2019 till 1 835 tkr och under 2018 till 1 783 tkr.

Operationell leasing är främst hänförlig till för verksamheten normala avtal avseende kontorslokaler och bilar. Villkoren i avtalen följer normal

Noter till redovisningen, tkr

Not 33 - Derivatinstrument

Vid utgången av 2019		Valutakursrelaterade kontrakt			
Instrument med positiva verkliga värden eller värde noll	Verkligt värde	Redovisat värde	Nom. värde	Tillägg omräknat belopp	
Terminer	18 177	18 177	836 487	8 676	
Summa positiva värden	18 177	18 177	836 487	8 676	
Instrument med negativa verkliga värden					
Swappar, säkringsredovisade	-	-	-	-	
Terminer	15 224	15 224	762 851	7 940	
Summa negativa värden	15 224	15 224	762 851	7 940	
Totalt	2 953	2 953	1 599 338	16 616	
Netto - verkligt värde		Valutakursrelaterade kontrakt			
		Brutto		Netto	
Fordran på kunder		10 266		5 302	
Skulder till kunder		-6 515		-1 551	
Fordran på Swedbank		7 911		0	
Skuld till Swedbank		-8 709		-798	
Netto		2 953		2 953	
Nominella värden fördelade på löptid		Valutakursrelaterade kontrakt			
		3 mån			
	<=3 mån	- 12 mån	1 -5 år	5 - 10 år	
Swappar	-	-	-	-	
Terminer	554 366	1 029 421	15 551	-	
Summa	554 366	1 029 421	15 551	-	
Vid utgången av 2018		Valutakursrelaterade kontrakt			
Instrument med positiva verkliga värden eller värde noll	Verkligt värde	Redovisat värde	Nom. värde	Tillägg omräknat belopp	
Terminer	23 499	23 499	845 455	8 647	
Summa positiva värden	23 499	23 499	845 455	8 647	
Instrument med negativa verkliga värden					
Swappar, säkringsredovisade	-	-	-	-	
Terminer	20 312	20 312	782 130	8 015	
Summa negativa värden	20 312	20 312	782 130	8 015	
Totalt	3 187	3 187	1 627 585	16 662	
Netto - verkligt värde		Valutakursrelaterade kontrakt			
		Brutto		Netto	
Fordran på kunder		6 850		1 630	
Skulder till kunder		-14 370		-9 151	
Fordran på Swedbank		16 650		10 708	
Skuld till Swedbank		-5 943		0	
Netto		3 187		3 187	
Nominella värden fördelade på löptid		Valutakursrelaterade kontrakt			
		3 mån			
	<=3 mån	- 12 mån	1 -5 år	5 - 10 år	
Swappar	-	-	-	-	
Terminer	652 576	965 372	9 637	-	
Summa	652 576	965 372	9 637	-	

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

Banken har per balansdagen inga derivat som uppfyller kraven för nettoredovisning i balansräkningen (d.v.s. att såväl legal kvittningsrätt som avsikt att reglera derivaten netto förligger). Verkligt värde brutto avser bokfört värde på derivat enligt balansräkningen. Verkligt värde netto avser exponeringen från derivatkontrakt efter hänsyn tagen till kvittningsrätt vid en obeståndssituation.

Noter till redovisningen, tkr

Not 34 - Kapitaltäckning

Kapitalbas enligt CRR	2019	2018
Primärt kapital		
Eget kapital	2 600 456	2 398 268
Avgår:		
Styrelsens förslag till 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	-	-
Summa total kapitalbas	2 494 521	2 285 728
Särskilda uppgifter		
Förväntade förlustbelopp enligt IRK	-116 342	-136 746
Reserveringar avseende utlåning till allmänheten	74 741	89 699
Reserveringar avseende poster utanför balansräkningen	7 977	4 488
IRK-reserveringar underskott (-)	-33 624	-42 559
Kapitalkrav (pelare I)		
Kapitalkrav för kreditrisker	838 136	776 713
Kapitalkrav avseende riskviktsgolv för bolån	72 654	73 359
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	268	413
Kapitalkrav för operativa risker	66 489	64 007
Summa kapitalkrav enligt pelare I	977 547	914 492
Kapitaltäckningsanalys		
Riskvägt belopp	12 219 325	11 431 145
Kapitalbas	2 494 521	2 285 728
Varav primärt kapital	2 494 521	2 285 728
Kapitalkrav	977 547	914 492
Överskott av kapital	1 516 974	1 371 236
Total kapitalrelation	20,41%	20,00%
Primärkapitalrelation	20,41%	20,00%
Kärnprimärkapitalrelation	20,41%	20,00%
Bruttosoliditet	9,38%	9,15%

Noter till redovisningen, tkr

Not 34 - Kapitaltäckning - (fortsättning)

Specifikation av kapitalkrav för kreditrisker per 2019-12-31

Typ av exponering	Exponering	Risk-vikt	Riskvägt belopp	Kapital-krav	Förväntat förlustbelopp
<i>Enligt IRK-metoden</i>					
Institutsexponeringar	2 307 616	14%	329 611	26 369	366
Företagsexponeringar	10 482 043	70%	7 359 451	588 756	60 778
Hushållsexponeringar	14 075 730	19%	2 705 910	216 473	55 198
<i>Enligt schablonmetoden</i>					
Exponeringar mot stat och kommun	1 569 371	0%	-	0	-
Motpartslösa exponeringar	85 171	96%	81 728	6 538	-
Summa kapitalkrav för kreditrisker	28 519 931	37%	10 476 700	838 136	116 342

Medelvolymer under året	Exponering	Risk-vikt	Riskvägt belopp	Kapital-krav
<i>Enligt IRK-metoden</i>				
Institutsexponeringar	2 187 445	15%	323 000	25 840
Företagsexponeringar	10 598 833	68%	7 246 013	579 681
Hushållsexponeringar	14 050 210	18%	2 591 700	207 336
<i>Enligt schablonmetoden</i>				
Exponeringar mot stat och kommun	1 522 339	0%	-	-
Motpartslösa exponeringar	87 149	96%	83 825	6 706
Summa kapitalkrav för kreditrisker	28 445 976	36%	10 244 538	819 563

Fördelning av exponering	Exponering
Poster i balansräkningen	25 078 999
Ansvarsförbindelser och åtaganden	3 432 293
Avsättningar	-7 977
Derivatinstrument - tillägg omräknat belopp	16 616
Summa exponering	28 519 931

Specifikation av kapitalkrav för operativa risker per 2019-12-31

Enligt schablonmetoden

Typ av verksamhet	Intäkts-indikator	Procent-sats	Kapital-krav	Riskvägt belopp
Hushållsbank	391 112	12%	46 933	586 663
Storkundsbank	130 371	15%	19 556	244 450
Summa kapitalkrav för operativa risker	521 483	13%	66 489	831 113

För fastställande av det lagstadgade kapitalkravet gäller *Capital requirements regulation and directive* (CRR samt CRD 4) samt, avseende direktivet CRD 4, efterföljande svensk lagstiftning bl.a. rörande tillsyn samt krav på kapitalbuffertar. Reglerna syftar till att stärka finansiella instituts förmåga att klara förluster och hantera turbulenta perioder på de finansiella marknaderna. Ytterst syftar det till att skydda bankens kunder. Reglerna innebär att kapitalbasen med marginal ska täcka de föreskrivna minimikapitalkraven för kreditrisker, riskviktsgolvet för bolån, marknadsriskerna och operativa riskerna (Pelare I). Därutöver ska den täcka de ytterligare riskerna som banken identifierat i verksamheten i enlighet med den interna kapitalutvärderingen (Pelare II). Kapitalbasen består av eget kapital med avdrag för eventuella orealiserade värdeförändringar till följd av kassaflödessäkringar. Från kapitalbasen avgår bl.a. förväntade förlustbelopp enligt det interna riskklassificeringssystemet (IRK) till den del dessa inte täcks av reserveringar för kreditförluster. Till kapitalbasen får också räknas eventuella upptagna förlagslån givet att dessa uppfyller ett antal förutsättningar.

Det lagstadgade kapitalkravet på 8 procent enligt pelare I, eller för bankens del 978 mkr, är uppfyllt genom att kapitalbasen uppgår till 2 495 mkr. Bankens egna kapital överstiger också, med god marginal, kravet på startkapital på 5 mkr euro enligt Lag ((2004:297) om bank- och finansieringsrörelse.

Kapitalrelationer och buffertar	Pelare I	Pelare II*	Buffert-krav**	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%

*) I 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 koncentrationsriskerna, t.ex. namnkoncentrationer i kreditportföljen eller geografisk koncentration. Det förligger vidare ett riskviktsgolvet avseende bolån, vilket innebär att den genomsnittliga riskvikten beräknad med IRK-metoden inte får underskrida 25 procent.

**) Kapitalkonserveringsbufferten infördes den 8 september 2014 och kravet uppgår till 2,5 procent och ska täckas av kärnprimärkapital. Den 2 juli 2015 infördes också kontryckiskt buffertkrav uppgående till 1,0 procent, vilket senare höjts till 2,5 procent. Även detta ska täckas av kärnprimärkapital.

Noter till redovisningen, tkr

Not 34 - Kapitaltäckning - (fortsättning)

Specifikation av kapitalkrav för kreditrisker per 2018-12-31

Typ av exponering	Exponering	Risk-vikt	Riskvägt belopp	Kapitalkrav	Förväntat förlustbelopp
<i>Enligt IRK-metoden</i>					
Institutsexponeringar	2 097 981	16%	325 488	26 039	317
Företagsexponeringar	10 218 616	67%	6 866 250	549 300	64 381
Hushållsexponeringar	13 190 418	18%	2 437 000	194 960	72 048
<i>Enligt schablonmetoden</i>					
Exponeringar mot stat och kommun	1 493 512	0%	-	0	-
Motpartslösa exponeringar	81 300	99%	80 175	6 414	-
Summa kapitalkrav för kreditrisker	27 081 827	36%	9 708 913	776 713	136 746

Medelvolymer under året	Exponering	Risk-vikt	Riskvägt belopp	Kapitalkrav
<i>Enligt IRK-metoden</i>				
Institutsexponeringar	2 228 968	17%	377 088	30 167
Företagsexponeringar	10 045 492	65%	6 555 213	524 417
Hushållsexponeringar	12 268 705	18%	2 247 363	179 789
<i>Enligt schablonmetoden</i>				
Exponeringar mot stat och kommun	1 475 592	0%	-	-
Motpartslösa exponeringar	81 367	98%	79 675	6 374
Summa kapitalkrav för kreditrisker	26 100 124	35%	9 259 338	740 747

Fördelning av exponering	Exponering
Poster i balansräkningen	23 442 814
Ansvarsförbindelser och åtaganden	3 626 839
Avsättningar	-4 488
Derivatinstrument - omräknade belopp	16 662
Summa exponering	27 081 827

Specifikation av kapitalkrav för operativa risker per 2018-12-31

Enligt schablonmetoden

Typ av verksamhet	Intäkts-indikator	Procent-sats	Kapitalkrav	Riskvägt belopp
Hushållsbank	376 509	12%	45 181	564 763
Storkundsbank	125 503	15%	18 826	235 325
Summa kapitalkrav för operativa risker	502 012	13%	64 007	800 088

Kapitalrelationer och buffertar	Pelare I	Pelare II	Kapitalkonserveringsbuffert	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%

Ytterligare upplysningar kring kapitaltäckning samt riskhantering framgår av respektive avsnitt i förvaltningsberättelsen.

Banken har en plan för kapitalbasens storlek och sammansättning. Översyn och utvärdering av planen och de fastställda målen utgör en integrerad del av verksamheten och sker löpande under året. Planen baseras på:

- bankens riskpolicy
- fastställda toleransnivåer
- omvärldsförändringar
- identifierade risker i enlighet med den interna kapitalutvärderingen
- scenarioanalyser och löpande stresstester
- förväntad utlåningsexpansion
- finansieringsmöjligheter
- konkurrenternas kapitaltäckningssituation
- regelförändringar

Bankens överordnade finansiella mål är att bankens kapitalrelation ska överstiga den hos var och en av sex banker med en officiell kreditrating. För att kunna göra en relevant jämförelse, som inte påverkas av att bankerna använder egna riskmodeller och olika beräkningsmetoder, görs jämförelser med hjälp av en neutral beräkning i form av Standard & Poor's metodik för beräkning av Risk Adjusted Capital Ratio. Beräkningen genomförs i sam-band med Standard & Poor's ratingprocess hos respektive bank.

Noter till redovisningen, tkr

Not 35 - Kreditriskexponering

Kreditkvalitet

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

	RFF-klass	RFF-intervall		Vid utgången av 2019		Vid utgången av 2018	
		högst risk	lägst risk	Kredit-exponering	Andel av utlåningen	Kredit-exponering	Andel av utlåningen
Retail - hushåll							
Fallissemang	99		100,00%	14 389	0,07%	24 027	0,13%
Högre risk	0-5	38,40%	6,78%	102 073	0,51%	48 630	0,27%
Medel risk	6-10	4,80%	1,20%	939 525	4,72%	780 364	4,26%
Låg risk	11-21	0,85%	0,03%	9 490 671	47,70%	9 029 910	49,32%
Summa retail - hushåll				10 546 657	53,00%	9 882 931	53,98%
Retail - företag							
Fallissemang	99		100,00%	6 281	0,03%	9 986	0,05%
Högre risk	0-5	38,40%	6,78%	67 669	0,34%	70 750	0,39%
Medel risk	6-10	4,80%	1,20%	609 093	3,06%	558 643	3,05%
Låg risk	11-21	0,85%	0,03%	706 986	3,56%	562 476	3,07%
Summa retail - företag				1 390 028	6,99%	1 201 855	6,56%
Corporate							
Fallissemang	99		100,00%	11 779	0,06%	7 279	0,04%
Högre risk	0-5	38,40%	6,78%	108 333	0,54%	237 953	1,30%
Medel risk	6-10	4,80%	1,20%	3 871 212	19,46%	2 788 738	15,23%
Låg risk	11-21	0,85%	0,03%	3 969 461	19,95%	4 190 956	22,89%
Summa corporate				7 960 784	40,01%	7 224 926	39,46%
Totalt							
Fallissemang	99		100,00%	32 448	0,16%	41 292	0,22%
Högre risk	0-5	38,40%	6,78%	278 074	1,39%	357 333	1,96%
Medel risk	6-10	4,80%	1,20%	5 419 830	27,24%	4 127 745	22,54%
Låg risk	11-21	0,85%	0,03%	14 167 117	71,21%	13 783 342	75,28%
Summa lånefordringar				19 897 468	100,00%	18 309 712	100,00%

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

I IRK-modellen sker en uppdelning mellan, i detta fall, *Retail* och *Corporate*. Den förstnämnda grupperingen innehåller förutom hushåll även företagsengagemang med kreditvolymerna upp till 5 mkr samt under vissa förutsättningar företagsengagemang på högre belopp där säkerställande sker med fastighetspant. Grupperingen *Corporate* innehåller övriga företagsengagemang.

Noter till redovisningen, tkr

Not 35 - Kreditriskexponering - (fortsättning)

Vid utgången av 2019

	Kreditriskexponering		
	I balans- räkningen	Utanför balans- räkningen	Totalt
<i>Utlåning till allmänheten samt ansvarsförbindelser fördelade med hänsyn till typ av ställd säkerhet</i>			
Statlig och kommunal borgen	175 813	2 475	178 288
Säkerhet av kreditinstitut	52 496	31 821	84 317
Pantbrev i:			
- villa, fritidsfastighet eller bostadsrätt	8 564 975	47 084	8 612 059
- flerfamiljsfastighet	2 155 611	837	2 156 448
- jordbruksfastighet	1 355 642	3 902	1 359 544
- andra näringsfastigheter	3 020 868	31 070	3 051 938
Företagshypotek	1 264 921	141 191	1 406 112
Övriga inkl. krediter utan säkerhet	3 307 142	239 921	3 547 063
Summa	19 897 468	498 301	20 395 769
<i>Utlåning till kreditinstitut</i>			
Banker	982 214	-	982 214
Summa	982 214	-	982 214
<i>Räntebärande värdepapper*</i>			
AAA	1 802 813	-	1 802 813
AA+	583 383	-	583 383
AA-	101 417	-	101 417
A-	442 340	-	442 340
BBB+	124 971	-	124 971
BBB	536 130	-	536 130
BB+	17 103	-	17 103
Saknar officiell rating	250 762	-	250 762
Summa	3 858 919	-	3 858 919
<i>Övriga poster i balansräkningen</i>			
Poster exklusive verkligt värde på derivat	322 221	-	322 221
Summa	322 221	-	322 221
<i>Derivat (omräknat belopp)</i>			
Banker	7 911	8 308	16 219
Företagshypotek	10 266	8 308	18 574
Summa	18 177	16 616	34 793
<i>Åtaganden</i>			
Outnyttjad del av beviljade krediter	-	1 542 311	1 542 311
Lånelöften	-	1 369 029	1 369 029
Bindande erbjudanden	-	22 652	22 652
Avsättningar avseende poster utanför balansräkningen	-	-7 977	-7 977
Summa	-	2 926 015	2 926 015
Total kreditriskexponering	25 078 999	3 440 932	28 519 931

*) Räntebärande värdepapper klassificerade efter kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's rating (kreditbetyg).

Noter till redovisningen, tkr

Not 35 - Kreditriskexponering - (fortsättning)

Vid utgången av 2018

Utlåning till allmänheten samt ansvarsförbindelser fördelade med hänsyn till typ av ställd säkerhet	Kreditriskexponering		
	I balans-räkningen	Utanför balans-räkningen	Totalt
Statlig och kommunal borgen	135 489	3 789	139 278
Säkerhet av kreditinstitut	21 947	3 809	25 756
Pantbrev i:			
- villa, fritidsfastighet eller bostadsrätt	7 968 982	755	7 969 737
- flerfamiljsfastighet	1 764 353	950	1 765 303
- jordbruksfastighet	1 153 044	3 780	1 156 824
- andra näringsfastigheter	2 858 778	28 734	2 887 512
Företagshypotek	1 334 386	162 007	1 496 393
Övriga inkl. krediter utan säkerhet	3 072 733	256 365	3 329 098
Summa	18 309 712	460 189	18 769 901
<i>Utlåning till kreditinstitut</i>			
Banker	812 065	-	812 065
Summa	812 065	-	812 065
<i>Räntebärande värdepapper*</i>			
AAA	1 825 794	-	1 825 794
AA+	496 039	-	496 039
AA-	151 704	-	151 704
A-	429 181	-	429 181
BBB+	194 590	-	194 590
BBB	293 269	-	293 269
BBB-	159 244	-	159 244
BB+	16 795	-	16 795
Saknar officiell rating	404 880	-	404 880
Summa	3 971 496	-	3 971 496
<i>Övriga poster i balansräkningen</i>			
Poster exklusive verkligt värde på derivat	326 042	-	326 042
Summa	326 042	-	326 042
<i>Derivat (omräknat belopp)</i>			
Banker	16 650	8 331	24 981
Företagshypotek	6 849	8 331	15 180
Summa	23 499	16 662	40 161
<i>Åtaganden</i>			
Outnyttjad del av beviljade krediter	-	1 627 192	1 627 192
Lånelöften	-	1 539 458	1 539 458
Avsättningar avseende poster utanför balansräkningen	-	-4 488	-4 488
Summa	-	3 162 162	3 162 162
Total kreditriskexponering	23 442 814	3 639 013	27 081 827

*) Räntebärande värdepapper klassificerade efter kreditvärderingsinstitutet Standard & Poor's rating (kreditbetyg).

Noter till redovisningen, tkr

Not 36 - Rängebindingstider för tillgångar och skulder

Vid utgången av 2019

Tillgångar	<= 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Ej ränte- bärande	Totalt
Kassa	-	-	-	-	-	12 150	12 150
Utlåning till kreditinstitut	982 214	-	-	-	-	-	982 214
Utlåning till allmänheten	16 918 840	138 789	322 464	2 465 157	52 218	-	19 897 468
Rängebärande värdepapper	3 147 582	50 124	149 677	511 536	-	-	3 858 919
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	328 248	328 248
Summa tillgångar	21 048 636	188 913	472 141	2 976 693	52 218	340 398	25 078 999

Skulder och eget kapital

Skulder till kreditinstitut	342 959	-	-	-	-	23	342 982
In- och upplåning från allmänheten	17 736 547	-	-	-	-	13 111	17 749 658
Emitterade värdepapper	2 958 774	300 000	-	1 000 000	-	-	4 258 774
Övriga skulder	-	-	-	-	-	127 129	127 129
Eget kapital	-	-	-	-	-	2 600 456	2 600 456
Summa skulder och eget kapital	21 038 280	300 000	-	1 000 000	-	2 740 719	25 078 999

Positioner utanför

balansräkningen - netto

Ränteswappar där fast ränta betalas	-	-	-	-	-	-	0
Ränteswappar där rörlig ränta erhålls	-	-	-	-	-	-	0

Differens tillgångar och skulder

inklusive positioner

utanför balansräkningen	10 356	-111 087	472 141	1 976 693	52 218	-2 400 321
-------------------------	--------	----------	---------	-----------	--------	------------

Kumulativ exponering	10 356	-100 731	371 410	2 348 103	2 400 321	
-----------------------------	---------------	-----------------	----------------	------------------	------------------	--

Vid utgången av 2018

Tillgångar	<= 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-5 år	> 5 år	Ej ränte- bärande	Totalt
Kassa	-	-	-	-	-	13 664	13 664
Utlåning till kreditinstitut	712 065	100 000	-	-	-	-	812 065
Utlåning till allmänheten	16 175 147	82 174	56 231	1 905 644	90 516	-	18 309 712
Rängebärande värdepapper	3 061 314	100 087	121 476	688 619	-	-	3 971 496
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-	335 877	335 877
Summa tillgångar	19 948 526	282 261	177 707	2 594 263	90 516	349 541	23 442 814

Skulder och eget kapital

Skulder till kreditinstitut	282 548	-	-	-	-	-	282 548
In- och upplåning från allmänheten	17 173 264	-	-	-	-	17 345	17 190 609
Emitterade värdepapper	2 860 776	-	-	600 000	-	-	3 460 776
Övriga skulder	-	-	-	-	-	110 613	110 613
Eget kapital	-	-	-	-	-	2 398 268	2 398 268
Summa skulder och eget kapital	20 316 588	0	-	600 000	-	2 526 226	23 442 814

Positioner utanför

balansräkningen - netto

Ränteswappar där fast ränta betalas	-	-	-	-	-	-	0
Ränteswappar där rörlig ränta erhålls	-	-	-	-	-	-	0

Differens tillgångar och skulder

inklusive positioner

utanför balansräkningen	-368 062	282 261	177 707	1 994 263	90 516	-2 176 685
-------------------------	----------	---------	---------	-----------	--------	------------

Kumulativ exponering	-368 062	-85 801	91 906	2 086 169	2 176 685	
-----------------------------	-----------------	----------------	---------------	------------------	------------------	--

Noter till redovisningen, tkr

Not 37 - Löptider för tillgångar och skulder

Återstående kontraktuell löptid (redovisat värde)

Vid utgången av 2019

Tillgångar	Vid					Utan		Genomsnitt
	anfordran	<= 3 mån	3-12 mån	1-5 år	> 5 år	löptid	Totalt	
Kassa	-	-	-	-	-	12 150	12 150	-
Utlåning till kreditinstitut	971 854	7 800	2 560	0	-	-	982 214	0,01 år
Utlåning till allmänheten*	500 577	475 539	2 946 097	4 919 306	11 055 949	-	19 897 468	7,20 år
Räntebärande värdepapper**	0	680 053	545 618	2 570 615	62 633	-	3 858 919	1,92 år
Övriga tillgångar**	-	-	-	-	-	328 248	328 248	-
Summa tillgångar	1 472 431	1 163 392	3 494 275	7 489 921	11 118 582	340 398	25 078 999	

Skulder och eget kapital

Skulder till kreditinstitut	35 591	-	5 179	300 751	1 461	-	342 982	2,15 år
In- och upplåning från allmänheten	17 744 693	4 965	-	-	-	-	17 749 658	0,00 år
Emitterade värdepapper	-	-	800 000	3 458 774	-	-	4 258 774	2,05 år
Övriga skulder**	-	-	-	-	-	127 129	127 129	-
Eget kapital	-	-	-	-	-	2 600 456	2 600 456	-
Summa skulder och eget kapital	17 780 284	4 965	805 179	3 759 525	1 461	2 727 585	25 078 999	

Vid utgången av 2018

Tillgångar	Vid					Utan		Genomsnitt
	anfordran	<= 3 mån	3-12 mån	1-5 år	> 5 år	löptid	Totalt	
Kassa	-	-	-	-	-	13 664	13 664	-
Utlåning till kreditinstitut	712 065	-	100 000	-	-	-	812 065	0,00 år
Utlåning till allmänheten*	152 357	612 080	2 814 681	4 802 766	9 927 828	-	18 309 712	6,86 år
Räntebärande värdepapper**	-	749 265	607 147	2 615 084	-	-	3 971 496	1,63 år
Övriga tillgångar**	-	-	-	-	-	335 877	335 877	-
Summa tillgångar	864 422	1 361 345	3 521 828	7 417 850	9 927 828	349 541	23 442 814	

Skulder och eget kapital

Skulder till kreditinstitut	25 496	4 348	20 683	230 584	1 437	-	282 548	3,21 år
In- och upplåning från allmänheten	17 177 225	13 384	-	-	-	-	17 190 609	0,00 år
Emitterade värdepapper	-	-	900 000	2 560 776	-	-	3 460 776	1,68 år
Övriga skulder**	-	-	-	-	-	110 612	110 612	-
Eget kapital	-	-	-	-	-	2 398 269	2 398 269	-
Summa skulder och eget kapital	17 202 721	17 732	920 683	2 791 360	1 437	2 508 881	23 442 814	

*För det fall inte annat avtalats med låntagaren har banken, i enlighet med allmänna villkor för företagskrediter, rätten att säga upp lån till återbetalning inom ett år.

**Alla värden i uppställningarna ovan redovisas till nominella värden förutom räntebärande värdepapper samt derivat redovisade under övriga tillgångar respektive övriga skulder. De redovisas istället till verkliga värden.

Noter till redovisningen, tkr

Not 38 - Likviditet och finansiering

Tillgänglig likviditet	2019	2018	Förändring	
			i belopp	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%

Fördelning på löptid - likviditet				
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%
> 5 år**	62 633	-	62 633	-
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 erhålls senast inom 3 bankdagar.

Andra likviditetsskapande åtgärder				
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%

Finansieringskällor				
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%

Fördelning på löptid - finansiering				
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, tkr

Not 38 - Likviditet och finansiering - (fortsättning)

Likviditetstäckningsgrad (LCR)	2019	2018	Förändring	
			i belopp	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	0	0	-
Kassautflöde (lägst 25 procent av utflöde)***	747 740	727 889	19 851	3%
Likviditetstäckningsgrad****	304%	296%		

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

**) Kassautflödet bygger på en modellering av framför allt inlåning enligt en modell fastställd av Finansinspektionen. Förenklat beskrivet antas inlåning från privatpersoner och mindre företag där inlåningen ryms inom den statliga insättningsgarantin uppvisa relativt begränsade utflöden medan inlåning som inte omfattas av garantin antas uppvisa större utflöden. Inlåning från större företag, kommuner samt kreditinstitut antas uppvisa relativt stora utflöden.

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

Stabil finansiering (NSFR)	2019	2018	Förändring	
			i belopp	i %
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%		

NSFR-måttet (Net Stable Funding Ratio) avser att visa relationen mellan långfristig finansiering och den förväntade löptiden på ett instituts tillgångar. Framtida krav ska förhindra att en bank i allt för hög grad finansierar långfristig utlåning till allmänheten via kortfristig upplåning. Bankens skuldsida i balansräkningen ska därvid bestå av stabil finansiering, t.ex. eget kapital, långfristig obligationsupplåning samt hushållsinlåning som täcks av insättningsgarantin. Måttet gynnas vidare av kortare löptider på utlåning (mindre än ett år) samt god likviditet bestående av t.ex. statsobligationer.

I uppställningen ovan redovisas NSFR enligt bankens tolkning av CRR/CRD4. För närvarande finns inga uppställda krav på nivån. Under 2021 införs bindande krav att nivån ska överstiga 100 procent.

Noter till redovisningen, tkr

Not 39 - Tillgångar och skulder i utländsk valuta - Valutariskexponering

Motvärde i SEK

Vid utgången av 2019

Tillgångar	Utländska valutor				Totalt	SEK	Summa
	EUR	GBP	USD	Övriga			
Kassa	-	-	-	-	-	12 150	12 150
Utlåning till kreditinstitut	59 059	16 532	64 958	43 155	183 704	798 510	982 214
Utlåning till allmänheten	190 106	47 910	158 728	10 348	407 092	19 490 376	19 897 468
Räntebärande värdepapper	-	-	-	-	-	3 858 919	3 858 919
Övriga tillgångar	340	23	215	77	655	327 593	328 248
Summa tillgångar	249 505	64 465	223 901	53 580	591 451	24 487 548	25 078 999
Skulder							
Skulder till kreditinstitut	108 926	47 407	149 456	1 601	307 390	35 592	342 982
In- och upplåning från allmänheten	140 425	17 028	74 299	51 962	283 714	17 465 944	17 749 658
Emitterade värdepapper	-	-	-	-	-	4 258 774	4 258 774
Övriga skulder	6	19	62	6	93	127 036	127 129
Eget kapital	-	-	-	-	-	2 600 456	2 600 456
Summa skulder och eget kapital	249 357	64 454	223 817	53 569	591 197	24 487 802	25 078 999
Nettoposition	148	11	84	11	254	-254	
Andel av balansomslutningen %					0,00		
Andel av kapitalbasen %					0,01		

Vid utgången av 2018

Tillgångar	Utländska valutor				Totalt	SEK	Summa
	EUR	GBP	USD	Övriga			
Kassa	0	0	0	0	0	13 664	13 664
Utlåning till kreditinstitut	91 899	13 972	59 506	25 578	190 955	621 110	812 065
Utlåning till allmänheten	82 089	46 143	160 064	5 247	293 543	18 016 169	18 309 712
Räntebärande värdepapper	-	-	-	-	-	3 971 496	3 971 496
Övriga tillgångar	269	33	305	62	669	335 208	335 877
Summa tillgångar	174 257	60 148	219 875	30 887	485 167	22 957 647	23 442 814
Skulder							
Skulder till kreditinstitut	61 008	46 047	149 170	827	257 052	25 496	282 548
In- och upplåning från allmänheten	113 217	13 493	70 717	30 050	227 477	16 963 132	17 190 609
Emitterade värdepapper	-	-	-	-	-	3 460 776	3 460 776
Övriga skulder	2	599	108	1	710	109 903	110 613
Eget kapital	-	-	-	-	-	2 398 268	2 398 268
Summa skulder och eget kapital	174 227	60 139	219 995	30 878	485 239	22 957 575	23 442 814
Nettoposition	30	9	-120	9	-72	72	
Andel av balansomslutningen %					0,00		
Andel av kapitalbasen %					0,00		

Noter till redovisningen, tkr

Not 40 - Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Vid utgången av 2019

Tillgångar	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

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

Specifikation av värderings- kategori avseende poster

Värderade till verkligt värde	Värderade enligt fair value option			Totalt
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Räntebärande värdepapper	3 858 919	-	-	3 858 919
Övriga tillgångar	-	18 177	-	18 177
Övriga skulder	-	15 224	-	15 224
Summa	3 858 919	33 401	-	3 892 320

Beräkning av verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder

Enligt regelverket ska det för finansiella tillgångar och skulder göras en jämförelse mellan verkligt och redovisat värde. Tillämpad metod liksom val av antaganden kan variera mellan olika kreditinstitut varför jämförelser mellan olika institut inte är helt relevant. Beräkningen ska heller inte ses som en företagsvärdering då viktiga element saknas, t ex beaktas inte värdet av kundrelationer.

För finansiella tillgångar och skulder har uppgifter om verkligt värde tagits fram och beräknats på sätt som beskrivs nedan.

Tillgångar och skulder för vilka redovisat värde är en godtagbar approximation av verkligt värde

För fordringar och skulder med rörlig ränta samt kortfristiga fordringar och skulder har det verkliga värdet likställts med redovisat värde.

Utlåning till fast ränta

Det verkliga värdet på lånefordringar till fast ränta har beräknats med hjälp av aktuell marknadsränta för motsvarande kvarvarande löptid med hänsyn till premie för kredit- och likviditetsrisk. Den premie som marknadsräntan har justerats med har antagits vara lika med marginalen vid mättdpunkten.

Räntebärande värdepapper

Räntebärande värdepapper redovisas till verkligt värde enligt fair value option varför justering inte behövs.

Finansiella instrument som värderas till verkligt värde ska indelas i tre olika nivåer. Nivå 1 innebär att värdering skett enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument. Nivå 2 innebär att priser antingen direkt eller indirekt är observerbara på marknaden utan att instrumentet kan hänföras till nivå 1. Nivå 3 innebär att indata inte är observerbara på marknaden. Inga förflyttningar har skett mellan nivåerna.

Skulder till kreditinstitut

Det verkliga värdet på upplåning till fast ränta har beräknats med hjälp av aktuell marknadsränta för motsvarande kvarvarande löptid med hänsyn till premie för kredit- och likviditetsrisk. Den premie som marknadsräntan har justerats med har antagits vara lika med marginalen vid mättdpunkten.

Inlåning till fast ränta

Inlåning till fast ränta värderas till aktuell marknadsränta med motsvarande kvarvarande löptid efter avdrag för aktuell genomsnittlig marginal.

Derivatinstrument

Derivatinstrument är per definition att kategorisera som Innehav för handel. Bankens positioner i derivat är av två slag, vilka båda syftar till att minska risker i den löpande affärsverksamheten med kund, vilket också beskrivs i not 33 - Derivatinstrument.

Noter till redovisningen, tkr

Not 40 - Klassificering av finansiella tillgångar och skulder - (fortsättning)

Vid utgången av 2018	Finansiella		Upplupet anskaffnings- värde	Summa redovisat värde	Justering till verkligt värde	Verkligt värde
	Verkligt värde via resultaträkningen	Verkligt värde- optionen				
Tillgångar	Derivat (obligatoriskt)					
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

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

Specifikation av värderings- kategori avseende poster

Värderade till verkligt värde	Värderade enligt fair value option			Totalt
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Räntebärande värdepapper	3 971 496	-	-	3 971 496
Övriga tillgångar	-	23 499	-	23 499
Övriga skulder	-	20 312	-	20 312
Summa	3 971 496	43 811	-	4 015 307

Not 41 - Bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciper

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Bankens redovisningsprinciper definierar närmare hur tillgångar och skulder ska klassificeras i olika kategorier: Finansiella tillgångar och skulder som banken initialt valt att värdera till verkligt värde via resultaträkningen förutsätter att kriterierna under redovisningsprinciper uppfyllts.

Klassificering av finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde utgörs av skuldinstrument som förvaltas med målet att realisera instrumentens kassaflöden genom att erhålla avtalsenliga kassaflöden som endast utgörs av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet i enlighet med vad som anges under redovisningsprinciper.

Förväntade kreditförluster

Banken använder en modell för beräkning och skattning av förväntade kreditförluster. Valet av modell såväl som de skattningar som görs avseende väsentliga parametrar vid tillämpning av modellen är kritiska för vilket utfall som erhålls.

Beräkning och redovisning av förväntade kreditförluster kännetecknas av en hög nivå av antaganden om framtiden. Dessa antaganden avser bl.a. skattningar av hur historiska erfarenheter kommer att utveckla sig i framtiden utifrån antaganden om olika makroscehariers utveckling. Närmare beskrivning av dessa antagandens karaktär lämnas nedan.

Fastställande av en betydande ökning i kreditrisk

Banken använder både kvantitativa och kvalitativa indikatorer för att bedöma en betydande ökning i kreditrisk. Ett annorlunda beslut om hur stor en sådan förändring behöver vara för att utgöra en betydande ökning av kreditrisk skulle ha påverkat storleken i förlustreserven.

Beaktande av framåtblickande makroekonomiska scenarier

Framåtblickande information ingår både i bedömningen av betydande ökning av kreditrisken samt i beräkningen av förväntade kreditförluster. I beräkningen används tre olika scenarier, ett huvudscenario och två alternativa scenarier varav ett är positivt och ett är negativt. Resultatet från dessa tre scenarier viktas sedan samman i den slutliga beräkningen av det förväntade förlustbeloppet. I allmänhet innebär en försämring av en ekonomisk framtidsutsikt, baserad på prognostiserade makroekonomiska faktorer för varje scenario, eller en ökning av sannolikheten för att värsta tänkbara scenario skulle inträffa, en ökning av både antalet lån som övergår från Steg 1 till Steg 2 och de beräknade reserveringarna.

Värdering av 12 månaders och återstående löptids förväntade kreditförluster

Den viktigaste indata som används för att värdera förväntade kreditförluster är:

- sannolikhet för fallissemang (PD);
- förlust vid fallissemang (LGD);
- exponeringar vid fallissemang (EAD)

Dessa beräkningar härleds från utvecklade statistiska modeller som tillhandahållits av samarbetspartnern Swedbank. Modellerna tar både historiska data och sannolikhetsviktade framåtblickande scenarier i beaktning.

Noter till redovisningen, tkr

Not 42 - Känslighetsanalys

Typ av förändring - effekt på 12 månader	Förändring	Resultateffekt	
		2019	2018
Räntenetto			
Höjd marknadsränta*	+ 1 %-enhet	59 260	53 982
Sänkt marknadsränta*	- 1 %-enhet	-59 260	-53 982
Placeringsmarginal	+/- 0,1 %-enhet	+/-25 079	+/- 23 443
Osäkra fordringar**	+/- 100 mkr	-/+ 1 930	-/+ 1 880
Värdetförändring			
Höjd marknadsränta***	+1 %-enhet	-14 175	-22 340
Sänkt marknadsränta***	-1 %-enhet	14 175	22 340
Aktiekurser	+/- 10%	-	-
Valutakurser****	+/- 5%	+/- 12	+/- 4
Provisionsnetto			
Börsutveckling*****	+/- 10%	+/-5 182	+/- 5 401
Kostnader			
Antal anställda	+/- 10 personer	+/-8 641	-/+ 8 021
Löneförändring	+/- 1%	+/- 1 348	-/+ 1 275
Övriga administrationskostnader	+/- 1%	+/- 1 141	-/+ 1 174
Kreditförlustnivå (exkl. förmedlade hypotekslån)	+/- 0,1 %-enhet	+/- 20 147	-/+ 18 551

*Analysen beskriver resultateffekten på 12 månaders sikt vid en omedelbar parallellförskjutning av avkastningskurvan med +/- 100 räntepunkter och omfattar alla räntebärande tillgångar och skulder. Den utgår från antagandet att transaktionskonton med ränta 0% bibehålls oförändrade vid såväl räntepöppgång som vid räntenedgång. Vidare beaktas att marknadsränterelaterad utlåning delvis har avtalade stiborgolv innebärande att negativa stiborräntor inte får genomslag i räntesättningen.

**Utgår från medelränta för utlåning vid årsskiftet samt antagandet om att ränteintäkten helt bortfaller.

***Analysen beskriver den omedelbara resultateffekten på bankens marknadsvärderade räntepositioner vid respektive ränteskifte.

****Beräkningen avser effekten på bankens nettoexponering mot utländska valutor vid årsskiftet.

*****Beräkningen avser effekten på de provisioner banken har avseende fond- och försäkringsförvaltning.

Not 43 - Närstående och andra betydande relationer

Banken har ett omfattande samarbete med Swedbank AB och dess dotterbolag, vilket regleras i ett samarbetsavtal. Nuvarande samarbetsavtal gäller från 1 juli 2018 till och med 30 juni 2024, därefter med förlängning 3 år i taget. Avtalet omfattar bl.a. förmedling av hypotekslån till Swedbank Hypotek och förmedling av sparande till Robur Fonder och Swedbank Försäkring. Avtalet reglerar också bankens köp av IT-tjänster, vilka till stor del sker från Swedbank AB. Tillsammans med övriga samarbetande sparbanker bedrivs dessutom en gemensam internetbank med Swedbank. Swedbank AB är också s.k. clearingbank för banken liksom för övriga samarbetande sparbanker. Swedbank AB är minoritetsägare (47,5 procent av kapital och röster) i Swedbank Sjuhärad AB.

Mellanhavanden relaterade till Swedbankkoncernen	2019	2018
Fordringar vid årets utgång		
Utlåning till kreditinstitut	979 654	709 517
Räntebärande värdepapper	-	-
Övriga fordringar	47 377	56 494
Skulder vid årets utgång		
Skulder till kreditinstitut	307 390	257 052
Övriga skulder	7 057	7 086
Derivat vid årets utgång		
Valutaterminer (nominellt belopp)	799 669	813 792
Valutaterminer (verkligt värde, netto)	-799	10 708
Räntor		
Intäkter	-282	-1 042
Kostnader	-6 830	-5 721
Hypotekslån		
Förmedlad affärsvolym vid årets utgång	11 948 616	12 104 047
Erhållen provisionsersättning	55 208	77 970
Fond- och försäkringsprodukter		
Förmedlad affärsvolym vid årets utgång	15 833 202	13 206 914
Erhållen provisionsersättning	69 308	72 037
Övriga intäkter		
Provisioner avseende kortinlösen, leasing m.m.	6 231	7 364
Kostnader		
IT- och övriga köpta tjänster	-64 350	-69 956
Mellanhavanden relaterade till andra närstående*		
Fordringar vid årets utgång	314 067	97 192
Skulder vid årets utgång	299 589	313 870
Intäkter	4 619	2 734
Kostnader	-5	-3

*Med andra närstående avses majoritetsaktieägaren samt styrelseledamöter, ledande befattningshavare och bolag som står under betydande inflytande av bankens styrelseledamöter eller övriga ledande befattningshavare i banken.

Noter till redovisningen, tkr

Not 44 - Utbetalad utdelning samt förslag till vinstdisposition

Stamaktier	2019	2018
Utbetalad utdelning	65 000	65 000
Föreslagen utdelning	65 000	65 000

Styrelsen föreslår att en utdelning på 6,50 kronor (6,50 kronor) per aktie lämnas 2020 för räkenskapsåret 2019. Det innebär ett sammanlagt belopp på 65 000 tkr.

Till årsstämman förfogande står, enligt balansräkningen för Sparbanken Sjuhärad AB (publ), vinstmedel på sammanlagt 1 600 456 tkr. Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt (belopp i tkr):

Till aktieägarna utdelas 6:50 per aktie	65 000
Till nästa år överförs	1 535 456
Summa disponerat	1 600 456

Förslag till vinstdisposition samt yttrande från styrelsen

Till årsstämman förfogande står, enligt balansräkningen för Sparbanken Sjuhärad AB (publ), vinstmedel på sammanlagt 1 600 456 tkr.

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Till aktieägarna utdelas 6:50 kr per aktie	65 000 tkr
Till nästa år överförs	1 535 456 tkr
Summa disponerat	1 600 456 tkr

Styrelsens förslag till utdelning motsvarar cirka 24 procent av årets resultat. Det långsiktiga målet är att utdelningsandelen, sett över tid, ska uppgå till minst 30 procent. Vid bedömningen av storleken på den föreslagna utdelningen har hänsyn tagits till förväntad resultatutveckling, den rådande osäkerheten i om-

världen, osäkerheten kring den slutliga utformningen och effekterna av nya regelverkskrav samt storleken på det kapital som bedöms erforderligt för att driva och utveckla verksamheten.

Det är styrelsens uppfattning att förslaget till utdelning är motiverat med hänsyn till nämnda faktorer. Bankens kapitalisering bedöms även efter utdelning vara anpassad till de krav som kan ställas på storleken på det egna kapitalet med hänsyn till de risker banken är utsatt för samt med hänsyn till verksamhetens art och omfattning.

Härmed förklarar vi att, såvitt vi känner till, denna årsredovisning är upprättad i enlighet med god redovisningssed, att lämnade uppgifter stämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting av väsentlig betydelse har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av bolaget som har skapats av årsredovisningen.

Borås den 25 februari 2020

Paul Frankenius
Ordförande

Niklas Hedin
Vice ordförande

Maria Abrahamsson
Ledamot

Krister Andersson
Ledamot

Björn Elfstrand
Ledamot

Catrina Ingelstam
Ledamot

Håkan Johansson
Ledamot

Michael Lindengren
Ledamot

Gregori Karamouzis
Ledamot

Jenny Ståhlbom
Ledamot

Johan Anderson
Personalrepresentant

Kim Härö
Personalrepresentant

Bo Johansson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avlämnats den 26 februari 2020

PricewaterhouseCoopers AB

Carl Fogelberg
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Sparbanken Sjuhärad AB (publ).
Organisationsnummer 516401–9852.

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Sparbanken Sjuhärad AB (publ) för år 2019 med undantag för bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 44-47 respektive 48-49. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 24-101 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Sparbanken Sjuhärad AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten på sidorna 44-47 respektive 48-49. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för Sparbanken Sjuhärad AB (publ).

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till bankens risk och revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Sparbanken Sjuhärad AB (publ) enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören

åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till bankens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken banken verkar. Banken bedriver sin verksamhet genom sina sex kontor samlade i samma juridiska enhet. All administration och centrala funktioner är samlade på bankens huvudkontor. Utifrån detta har vi i revisionen sett banken som ett bolag och vi har haft samtliga kontor inkluderade i den population ur vilken vi gör våra stickprovsvisa urval. Där så har ansetts nödvändigt har vi utfört revisionen på plats även på ett urval av bankens övriga kontor.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område

Kreditförluster

Se not 2 (redovisnings- och värderingsprinciper), not 3 (Finansiella och andra risker) not 13 (Kreditförluster), 17 (Utlåning till allmänheten), 27 (Avsättningar) not 35 (Kreditriskexponering), not 41 Bedömningar vid tillämpning av redovisningsprinciper

Bedömningen av eventuella nedskrivningar är ett naturligt fokusområde i vår revision på grund av graden av subjektivitet och inneboende risk i osäkerheten i gjorda bedömningar.

Banken tillämpar från och med räkenskapsåret 2018 IFRS 9.

Bedömningen av eventuellt nedskrivningsbehov på bankens lånefordringar är ett av de områden som är förknippade med väsentliga bedömningar av bankens ledning. Bedömningarna omfattar ett antal parametrar (vilka framgår av not 41) som används i beräkningen av reserverna. Beräkningarna är dessutom beroende av fungerande IT miljö då den stora volymen av fordringar inte gör en manuell hantering praktiskt möjlig. Arligen erhåller banken därför ett tredjepartsintyg vilken ligger till grund för bankens utvärdering av IT miljön.

Banken gör löpande kontroller av de beräknade kreditreserveringarna. Bankens rutin syftar till att identifiera kreditreserveringar som anses vara otillräckliga eller felaktigt beräknade. Till grund för bedömningen används olika bevakningstjänster som uppger banken om händelser hos kunderna som kan påverka kundernas kreditvärdighet. Större krediter är även föremål för regelbunden genomgång i bankens kreditutskott och eller styrelse i enlighet med bankens delegeringsordning.

För lån där pant finns innefattar bedömningen av eventuellt återvinningsbara belopp värdering av de säkerheter som banken har med avdrag för de kostnader banken har för att realisera och avyttra panten.

För ej säkerställda lån görs även en bedömning av värdet på fordran vid en eventuell försäljning av fordran till tredje part.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Vi har gjort en genomgång av bankens kreditbeviljningsprocess samt processen för bedömning av eventuella förluster och har i denna genomgång bedömt hur kontrollerna är utformade och med vilken frekvens och omfattning de utförs.

Vi har testat de väsentliga kontroller som vi har identifierat i kreditprocessen med särskilt fokus på kontroller avseende

- bedömning av kundens kreditvärdighet och att lån bara beviljas i enlighet med bankens interna riktlinjer.
- rutin för löpande omdragning av krediter
- rutin för identifiering av ändrad kreditvärdighet
- rutin för klassificering av kredittagarna i de olika riskklasser som banken använder.

Vi har också utvärderat de av bankens väsentliga kontroller och som vi förlitar oss på i revisionen för att bedöma vilka som är beroende av IT. Vi har inhämtat tredjepartsintyget för att bedöma att intyget omfattar en, för vår revision, relevant tidsperiod samt de IT kontroller och beräkningsmodeller som bedöms relevanta och som vi förlitar oss på.

Vi har även stickprovvis kontrollerat de lån som ingår i den individuellt bedömda reserven för bedömning av att banken följt fastställda rutiner och riktlinjer vid bedömning av kundens återbetalningsförmåga och värdet på eventuella panten. Vi har i denna genomgång utmanat bankens bedömningar.

Vi har konstaterat att de parametrar som används i beräkningen av kreditreserverna har varit föremål för bedömning i bankens styrelse och risk och revisionsutskott.

Annan information än årsredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1-23 samt 105-108. Den andra informationen, utöver hållbarhetsrapporten och vårt yttrande avseende denna, utgör inte en del av årsredovisningen. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De uppger, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens risk och revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Sparbanken Sjuhärad AB (publ) för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Sparbanken Sjuhärad AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande

om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 48–49 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen är förenliga med årsredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 44–47 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

PricewaterhouseCoopers AB, Box 4009 203 11 Malmö, utsågs till Sparbanken Sjuhärad AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 20 mars 2018 och har varit bolagets revisor sedan 24 mars 2010.

Borås den 26 februari 2020

PricewaterhouseCoopers AB

Carl Fogelberg
Auktoriserad revisor

Styrelse



Paul Frankenius
Ordförande



Niklas Hedin
Vice ordförande
Verkställande direktör
Centiro Solutions AB



Maria Abrahamsson
Ledamot
Jur. kand



Krister Andersson
Ledamot
Ombudsman LO



Björn Elfstrand
Ledamot
Styrelseordförande
Swedbank Baltics



Catrina Ingelstam
Ledamot
Ekonom
Egen verksamhet



Håkan Johansson
Ledamot
Styrelseordförande
J3 Innovation AB



Gregori Karamouzis
Ledamot
Head of Investor Relations
Swedbank AB



Michael Lindengren
Ledamot
Fil. kand



Jenny Ståhlbom
Ledamot
Marknadschef
Finepart Sweden AB



Johan Anderson
Personalrepresentant
Sparbanken Sjuhärad AB



Kim Härö
Personalrepresentant
Sparbanken Sjuhärad AB

Ordinarie revisor

Revisionsbolaget
PricewaterhouseCoopers AB
med huvudansvarig Carl Fogelberg,
Auktoriserad revisor

Styrelsens utskott

Finanskommitté
Kreditutskott
Kompensationsutskott
Risk- och revisionsutskott

Ledningsgrupp



Bo Johansson
VD



Petter Hedihh
vVD
Chef Företagsmarknad



Hans-Christian Ackermann
vVD
Chef Privatmarknad



Monica Dahlberg
Chef Marknad och
Kommunikation
VD-assistent



Åsa Emilsson
Personalrepresentant



Ulrika Jansson
HR-chef



Jens Magnusson
Ekonomi- och Finanschef



Mikael Ringheim
Kreditchef



Ulrika Williamson
Säkerhetschef



Lucja Wägander
Chef Digital Affärsutveckling

Produktion

Sparbanken Sjuhärad

Foto

Framsida: R3, Niclas Locksén
Sid. 2, 4: R3, Niclas Locksén
Sid. 6: Stefan Keturi
Sid. 8: R3, Niclas Locksén
Sid 10: Stefan Keturi
Sid 12: R3, Nicklas Locksén
Sid 14-15: R3, Nicklas Locksén
Sid 16: Christer Olausson
Sid 17: Mina Möjligheters Dag, Christer Olausson
Bidragsaktivitet Stora Torget i Borås, Stefan Keturi
Världsutställningen Gianni Versace Retrospective,
Artwork by And Beyond Studios
Sid 18: Projekt Värdeskapande, Anna Nilsson
UF-företag, Christer Olausson
Projekt Värdeskapande, Elisabeth Andersson
Bidragsaktivitet Stora Torget i Borås, Stefan Keturi
Elsborg, R3, Nicklas Locksén
Sid 19: R3, Niclas Locksén
Sid 20: Stefan Keturi
Sid 22-23: R3, Niclas Locksén
Sid 46: Sparbanken Sjuhärad
Sid 51: Sparbanken Sjuhärad
Sid 105: Ulrika Göransson
Sid 106: Ulrika Göransson, Stefan Keturi

Tryck: Just NU Borås

Tillsammans utvecklar vi Sjuhärad