

En alliansebank i eika.



Kvartalsrapport

3. kvartal 2020

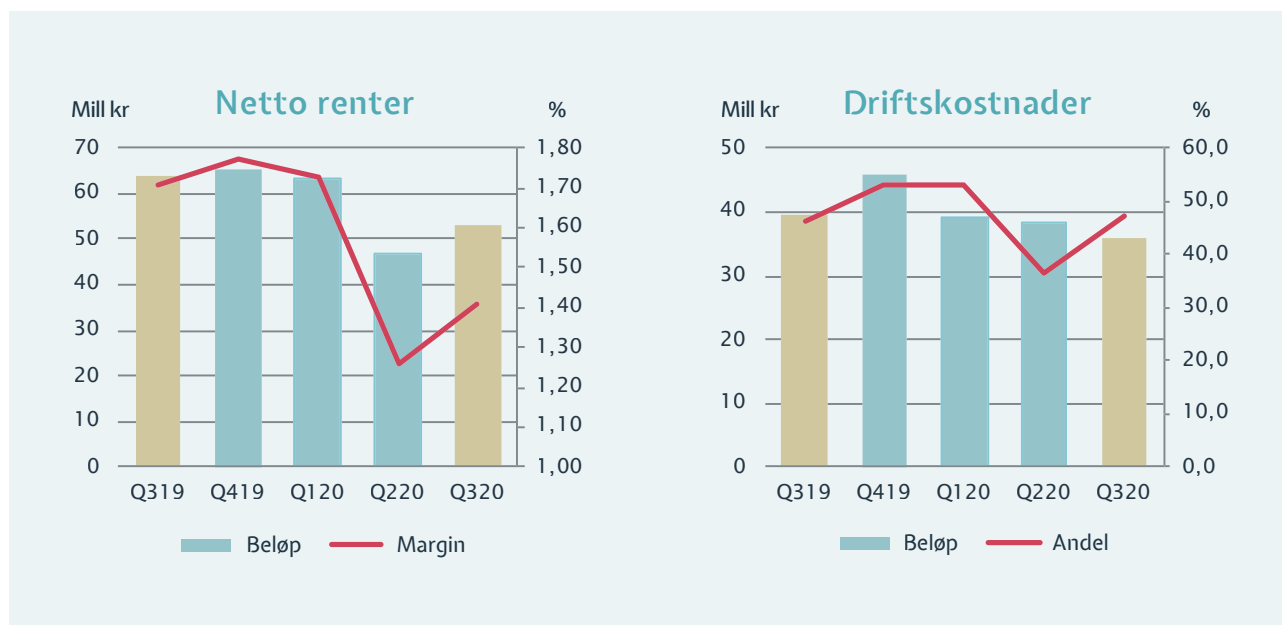
Hovedtall

Hovedtall 3. kvartal

| | 2020 | 2019 |
|---|---------------|---------------|
| Resultat før skatt | kr 39,7 mill. | kr 46,4 mill. |
| Resultat etter skatt | kr 29,5 mill. | kr 34,7 mill. |
| Netto renter | kr 52,9 mill. | kr 63,9 mill. |
| Netto provisjoner | kr 21,1 mill. | kr 20,5 mill. |
| Tap og nedskrivning | kr 0,5 mill. | kr -0,3 mill. |
| Netto renter i % av snitt forvaltning (GFK) | 1,41 % | 1,71 % |
| Netto provisjoner i % av GFK | 0,56 % | 0,55 % |
| Driftskostnader i % av GFK | 0,96 % | 1,06 % |
| Driftskostnader i % av inntekter | 47,3 % | 46,2 % |
| Egenkapitalavkastning før skatt | 8,2 % | 10,1 % |
| Egenkapitalavkastning etter skatt | 6,1 % | 7,5 % |

Hovedtall pr. 30.09

| | 2020 | 2019 |
|--|----------------|----------------|
| Resultat før skatt | kr 124,4 mill. | kr 151,9 mill. |
| Resultat etter skatt | kr 100,1 mill. | kr 120,2 mill. |
| Netto renter | kr 163,6 mill. | kr 183,2 mill. |
| Netto provisjoner | kr 56,4 mill. | kr 53,6 mill. |
| Tap og nedskrivning | kr 16,5 mill. | kr 1,7 mill. |
| Netto renter i % av snitt forvaltning (GFK) | 1,47 % | 1,70 % |
| Netto provisjoner i % av GFK | 0,51 % | 0,50 % |
| Driftskostnader i % av GFK | 1,02 % | 1,07 % |
| Driftskostnader i % av inntekter | 44,6 % | 43,1 % |
| Innskuddsdekning | 78,9 % | 77,8 % |
| Overføringsgrad Eika Boligkreditt (EBK) | 39,6 % | 38,9 % |
| Ren kjernekapital (før konsolidering, uten tillagt resultat) | 19,4 % | 16,4 % |
| Egenkapitalavkastning før skatt | 8,8 % | 11,3 % |
| Egenkapitalavkastning etter skatt | 7,0 % | 9,0 % |



Kvartalsrapport 3. kvartal 2020

Bedring i provisjoner, lavere kostnader og høyere utlånsvekst

Regnskapet ved utgangen av 3. kvartal viser en noe svakere utvikling i bankens kjernedrift sammenlignet med fjoråret. Dette skyldes i hovedsak en reduksjon i netto renter, men vi registrerer en forbedring siste kvartal. Netto provisjoner viser en positiv utvikling og er på et høyere nivå sammenlignet med fjoråret. Dette skyldes i hovedsak bedre marginer på lån overført til EBK. Samtidig er utviklingen i driftskostnader positiv. Tapsavsetninger er på et markert høyere nivå sammenlignet med i fjor, noe som i hovedsak må ses i sammenheng med situasjonen rundt covid-19. Innskuddsutviklingen er fortsatt positiv, til tross for et rekordlavt rentenivå. Utlånsutviklingen viser nå en noe høyere veksttakt sammenlignet med tidligere perioder.

Banken viderefører spareprogram i egenkapitalbevis i Jæren Sparebank for 2021. Spareprogrammet er utformet slik at alle fast ansatte gis anledning til å kjøpe egenkapitalbevis med en rabatt på 30 %. Spareprogrammet er begrenset til kjøp av egenkapitalbevis i intervallet mellom NOK 6 000 og NOK 36 000. Tildeling vil skje første arbeidsdag i 2021. Bindingstiden på tildelte egenkapitalbevis vil være 12 måneder.

Resultat 3. kvartal 2020

Banken leverte i 3. kvartal et resultat før skatt på kr 39,7 mill. mot kr 46,4 mill. i fjor. Reduksjonen skyldes i hovedsak lavere netto renter samt noe høyere tapsavsetninger. Utvikling i netto provisjoner samt driftskostnader går i motsatt retning.

Resultat etter skatt er kr 29,5 mill. mot kr 34,7 mill. i fjor.

Egenkapitalavkastningen etter skatt er 6,1 % (7,5 %).

Resultat pr. 30.09.2020

Banken leverte pr. 30.09.2020 et resultat før skatt på kr 124,4 mill. mot kr 151,9 mill. i fjor. Reduksjonen skyldes i hovedsak en negativ utvikling i netto renter samt høyere tapsavsetninger. Driftskostnadene pr. 30.09.2020 viser noe nedgang i forhold til samme periode i fjor.

Resultat etter skatt ble kr 100,1 mill. mot kr 120,2 mill. i fjor.

Egenkapitalavkastningen etter skatt er 7,0 % (9,0 %). Bankens langsiktige mål i en normalsituasjon er en egenkapitalavkastning etter skatt på minimum 8,0 %.

Netto renter

Netto renteinntekter ved utgangen av 3. kvartal utgjør kr 163,6 mill. (kr 183,2 mill.).

Målt i forhold til gjennomsnittlig forvaltning (GFK), utgjør netto renteinntekter 1,47 % ved utgangen av 3. kvartal (1,70 %). Marginen er med andre ord synkende målt mot fjoråret. Dette skyldes i hovedsak reduksjon i utlånsrentene som følge av redusert pengemarkedsrente og nedgang i styringsrenta.

Netto provisjoner

Netto provisjonsinntekter pr. 30.09.2020 utgjør kr 56,4 mill. (kr. 53,6 mill.). Provisjoner fra Eika Boligkreditt (EBK) viser kr 23,2 mill. ved utgangen av 3. kvartal mot kr 20,3 mill. på samme tid året før. Økningen skyldes i hovedsak lavere snittpris inn til banken sammenlignet med fjoråret. Porteføljen i EBK har det siste året økt i netto volum med kr 198,2 mill. – tilsvarende en vekst på 3,9 %.

Netto inntekter finansielle investeringer

Netto inntekter finansielle investeringer pr. 30.09.2020 utgjør kr 33,7 mill. (kr. 32,1 mill.). Økningen skyldes i hovedsak høyere utbytter.

Driftskostnader

Samlede driftskostnader pr. 30.09.2020 utgjør kr 113,4 mill. (kr 116,1 mill.). Driftskostnader i prosent av GFK utgjør 1,02 % (1,07 %) ved utgangen av 3. kvartal. Kostnader i forhold til inntekter er 44,6 % ved utgangen av 3. kvartal (43,1 %). Bankens langsiktige mål er en kostnadsandel under 42,0 %.

Tap og mislighold

Nedskrivning og tap på utlån og garantier pr. 30.09.2020 utgjør netto kr 16,5 mill. (kr 1,7 mill.).

Brutto misligholdte engasjement utgjør kr 44,7 mill. (kr 33,7 mill.) ved utgangen av 3. kvartal. Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement utgjør kr 25,8 mill. (kr 56,3 mill.).

Summen av misligholdte og tapsutsatte engasjement er dermed kr 70,6 mill. (kr 90,0 mill. kroner) ved utgangen av 3. kvartal. Målt som andel av brutto utlån gir dette en reduksjon siste 12 måneder fra 0,76 % til 0,58 %.

Avsetningsgrad for misligholdte og tapsutsatte engasjement er henholdsvis 34,0 % (29,6 %) og 34,4 % (23,5 %) ved utgangen av 3. kvartal.

Summen av nedskrivninger i steg 3 viser en moderat økning fra kr 23,2 mill. i fjor til kr 24,1 mill. i år.

Summen av nedskrivninger i steg 1+2 viser en markert økning fra årsskifte av og utgjør samlet kr 20,1 mill. ved utgangen av 3. kvartal – mot kr 10,1 mill året før. Økningen i år skyldes i hovedsak tapsavsetninger som følge av usikkerhet knyttet til covid-19.

Balansen

Bankens forvaltningskapital er kr 14,9 mrd. ved utgangen av 3. kvartal. Økningen er på 1,5 % siste 12 måneder. Bankens forretningskapital utgjør kr 20,2 mrd. ved utgangen av 3. kvartal. Økningen er på 2,1 % siste 12 måneder. Forretningskapitalen inkluderer utlån til personkunder som er overført til EBK.

Utlån via EBK beløper seg til kr 5,3 mrd. ved utgangen av 3. kvartal. Utviklingen i volum siste 12 måneder viser en økning på 3,9 %.

Utlån i balansen siste 12 måneder viser en økning fra kr 11,8 mrd. til kr 12,1 mrd. Dette tilsvarer en vekst på 2,6 %. Inkludert overført volum i EBK, har utlån til kunder økt med 3,0 % siste 12 måneder.

Innskudd fra kunder viser en økning siste 12 måneder på 4,0 % og utgjør kr 9,6 mrd. ved utgangen av 3. kvartal. Vi ser fortsatt en rimelig god stabilitet i innskuddsmassen – til tross for et rekordlavt rentenivå.

Innskuddsdekningen er 78,9 % ved utgangen av 3. kvartal – opp fra 77,8 % på samme tid i fjor. Innskuddsdekningen inkludert EBK er 55,0 % ved utgangen av 3. kvartal – opp fra 54,4 % på samme tid i fjor. Spredningen i innskuddene vurderes som god – med relativt få store kundeinnskudd i porteføljen.

Privatmarkedet

Siste 12 måneder viser utlån til privatmarkedet en økning på moderate 1,0 %. Hittil i år ser vi en reduksjon på 1,0 %. Inkludert EBK er økningen på 2,1 % siste 12 måneder og moderate 0,7 % hittil i år. Andel lån overført til EBK utgjør nå 39,6 % (38,9 %) av totale lån til privatmarkedet.

Av samlede utlån i balansen utgjør nå utlån til privatmarkedet 66,5 % (67,6 %). Inkludert volum i EBK er andel personmarked 76,7 % (77,3 %) ved utgangen av 3. kvartal.

Innskudd privatmarked viser en økning på 6,6 % siste 12 måneder. Hittil i år ser vi en økning på hele 8,3 %. Innskuddsdekningen innenfor privatmarkedet er 85,7 % (80,5 %) ved utgangen av 3. kvartal.

Pr. 30.09.2020 viser privatmarked en inntjening før skatt på kr 102,0 mill. mot kr 122,0 mill. i fjor. Netto renteinntekter utgjør kr 89,6 mill. mens andre inntekter utgjør kr 43,9 mill. Driftskostnader og tap på utlån utgjør til sammen kr 31,4 mill.

Bedriftsmarkedet

Siste 12 måneder viser utlån til næringslivet en økning på 6,0 %. Hittil i år er økningen på 6,2 %. Utlån til landbruk utgjør 18,7 % (18,8 %) av samlede utlån og øvrig næringsliv utgjør 14,8 % (13,6 %) ved utgangen av 3. kvartal. Utlån til landbruk utgjør nå 55,8 % av samlede utlån til bedriftsmarkedet, mot 58,1 % på samme tid i fjor.

Innskudd næring viser en reduksjon på 1,9 % siste 12 måneder. Hittil i år ser vi en reduksjon på 4,3 %. Innskuddsdekningen innenfor bedriftsmarkedet er 67,0 % (69,9 %) ved utgangen av 3. kvartal.

Pr. 30.09.2020 viser bedriftsmarked en inntjening før skatt på kr 69,0 mill. mot kr 82,4 mill. i fjor. Netto renteinntekter utgjør kr 75,5 mill. mens andre inntekter utgjør kr 13,2 mill. Driftskostnader og tap på utlån utgjør til sammen kr 19,7 mill.

Soliditet

Bankens rene kjernekapitaldekning ved utgangen av 3. kvartal er 19,4 % (16,4 %). Bankens kjernekapitaldekning er 20,8 % (17,6 %) mens kapitaldekningen er 23,6 % (20,2 %). Tallene er ikke hensyntatt resultat hittil i år. Dersom 50 % av resultatet hensyntas i beregningen, bedres ren kjerne med ca. 0,7 %-poeng.

Banken har et Pilar 2-krav på 2,2 %-poeng. Som følge av dette har banken et samlet minimumskrav til ren kjernekapital på 13,2 % gitt dagens nivå på motsyklisk buffer (1,0 %). Bankens interne minimumsmål for ren kjernekapital er 16,0 %.

Uvektet kjernekapitaldekning (LR) utgjør 9,6 % (9,1 %) pr. utgangen av 3. kvartal.

Ren kjernekapitaldekning hensyntatt forholdsmessig konsolidering i samarbeidende gruppe, er beregnet til 18,0 % (15,8 %) ved utgangen av 3. kvartal. Tallet er ikke hensyntatt resultat hittil i år.

Likviditetsrisiko

Fundingmarkedet bearbeides aktivt for å sikre at tilstrekkelig funding alltid er tilgjengelig. Banken skal ha en lav til moderat likviditetsrisiko. Bankens LCR utgjør 170,0 ved utgangen av 3. kvartal.

Bankens innlån via obligasjonsmarkedet utgjør kr 3,1 mrd. ved utgangen av 3. kvartal (inkludert F-lån fra Norges Bank). Banken jobber aktivt med tanke på å ha en jevn og godt fordelt forfallsstruktur på innlån som tas opp i markedet. Restløpetiden på obligasjonslån er fra i overkant av 2 måneder til i underkant av 5 år - med et snitt på ca. 2,4 år. Bankens likviditetssituasjon vurderes som god.

Bankens egenkapitalbevis

Kursen har vist stabilitet hittil i år. Kursen ved utgangen av 3. kvartal var 153,00 kroner pr. bevis - det er samme kurs som ved inngangen av året. Justert for utbytte på kr 7,50 pr. egenkapitalbevis, er kursstigningen 4,9 % hittil i år.

Bankens mål er en utdelingsandel på minimum 60 % av resultatet etter skatt som tilfaller eierandelskapitalen.

Regnskapsprinsipper

Regnskapet ved utgangen av 3. kvartal er utarbeidet i samsvar med IAS 31. Halvårsregnskapet følger samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet som utarbeides i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er vedtatt av EU. Foreløpig regnskap pr. 30.09.2020 er ikke revidert.

Markedsforhold

Oslo Børs hovedindeks (OSEBX) er ned med 8,1 % pr. utgangen av 3. kvartal - etter en oppgang i 2019 på 16,5 %. 3 mnd. Nibor var i gjennomsnitt 0,28 % i 3. kvartal - mot 0,48 % i forrige kvartal. Rente på 10 år stat var i gjennomsnitt 0,65 % i 3. kvartal mot 0,61 % i forrige kvartal. Norges Bank holdt styringsrenta uendret på 0,00 % gjennom hele 3. kvartal.

I Rogaland utgjør arbeidsledigheten 3,7 % ved utgangen av 3. kvartal - en økning fra 2,2 % på samme tid i fjor. Tilsvarende tall for landet som helhet viser en ledighet på 3,8 % - en økning fra 2,2 % på samme tid i fjor. Kommunene i vårt primære markedsområde (Klepp, Time og Hå) har en arbeidsledighet på henholdsvis 3,4 % (264 personer), 3,3 % (346 personer) og 2,8 % (284 personer) ved utgangen av 3. kvartal. Til sammen er det 1 002 arbeidsledige i disse tre kommunene ved utgangen av 3. kvartal - en økning fra 616 ved utgangen av 2. kvartal. På samme tid i fjor var det til sammenligning 588 arbeidsledige i de tre kommunene.

Innenfor boligmarkedet (brukte boliger) registrerer vi en sesongjustert prisøkning for landet som helhet på 2,5 % i 3. kvartal. Siste 12 måneder ser vi en prisøkning på 4,5 %. I Stavanger var det en prisøkning på 2,9 % i 3. kvartal, mens vi ser en økning i prisene på 4,9 % siste 12 måneder. Ser vi på Agder og Rogaland utenom Stavanger, var det en prisøkning på 0,7 % i 3. kvartal og en økning i boligprisene på 2,3 % siste 12 måneder.

Utsikter framover

Norsk økonomi fikk i 2019 god hjelp av sterk vekst i oljeinvesteringer. Dette har snudd i 2020, og vi ser nå et fall i oljeprisen og reduserte investeringer.

Utbruddet av covid-19 og de økonomiske effektene av tiltak for å unngå spredning, forventes fortsatt å påvirke bankens resultat og utvikling noe i tiden framover. Det vil være økt usikkerhet, særlig knyttet til vekst og tapsvurderinger.

Banken er i en god posisjon når det gjelder marked, likviditet og soliditet. Styret forventer en periode framover med noe redusert inntjening i underliggende drift. Grunnlaget er imidlertid fortsatt solid for å kunne videreutvikle posisjonen som lokalbanken for Jæren i tiden som kommer.

Bryne, 11. november 2020
Styret i Jæren Sparebank



Per Bergstad
Styreleder



Bjørn Lende
Nestleder



Elin Undheim
Styremedlem



Marie Storhaug
Styremedlem



Snorre Haukali
Styremedlem



Rune Kvalvik
Styremedlem



Liv Marit Thyse
Styremedlem

Hovedtall

| RESULTATSAMMENDRAG (beløp i tusen kr) | 3. kvartal 2020 | 3. kvartal 2019 | 30.09.2020 | 30.09.2019 | Året 2019 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| Netto renteinntekter | 52 943 | 63 872 | 163 562 | 183 233 | 248 337 |
| Sum andre driftsinntekter | 23 160 | 21 686 | 90 705 | 86 486 | 107 546 |
| Sum driftskostnader | 35 990 | 39 511 | 113 392 | 116 116 | 162 070 |
| Resultat av drift før tap | 40 113 | 46 047 | 140 875 | 153 602 | 193 813 |
| Nedskrivninger og tap på utlån | 452 | -340 | 16 460 | 1 737 | -1 277 |
| Resultat av drift før skatt | 39 661 | 46 387 | 124 415 | 151 865 | 195 090 |
| Skattekostnad | 10 116 | 11 709 | 24 323 | 31 716 | 41 303 |
| Resultat av drift etter skatt | 29 545 | 34 678 | 100 093 | 120 150 | 153 788 |

| BALANSETALL (beløp i mill. kr) | 3. kvartal 2020 | 3. kvartal 2019 | 30.09.2020 | 30.09.2019 | Året 2019 |
|--|--------------------|--------------------|---------------|---------------|---------------|
| Forvaltningskapital | | | 14 923 | 14 707 | 14 515 |
| Gjennomsnittlig forvaltningskapital | 14 913 | 14 783 | 14 878 | 14 443 | 14 471 |
| Netto utlån til kunder | | | 12 080 | 11 790 | 11 944 |
| Netto utlån til kunder inkl. Eika Boligkreditt (EBK) | | | 17 359 | 16 871 | 17 049 |
| Innskudd fra kunder | | | 9 565 | 9 197 | 9 195 |
| Sertifikater og obligasjoner | | | 1 480 | 1 143 | 1 164 |
| Aksjer og fondsandeler | | | 533 | 696 | 552 |
| Egenkapital | | | 1 929 | 1 829 | 1 888 |

| NØKKELTALL | 3. kvartal 2020 | 3. kvartal 2019 | 30.09.2020 | 30.09.2019 | Året 2019 |
|---|--------------------|--------------------|------------|------------|--------------|
| Utvikling i kvartalet/hittil i år | | | | | |
| - Forvaltning | 0,2 % | -0,7 % | 2,8 % | 4,8 % | 3,4 % |
| - Utlån | 0,4 % | -1,3 % | 1,3 % | 0,2 % | 1,4 % |
| - Utlån inkl. EBK | 0,9 % | -0,1 % | 1,9 % | 1,4 % | 2,4 % |
| - Innskudd | -1,0 % | -0,9 % | 3,4 % | 6,1 % | 6,7 % |
| Innskuddsdekning | | | 78,9 % | 77,8 % | 76,8 % |
| Lønnsomhet | | | | | |
| Rentenetto i % av GFK | 1,41 % | 1,71 % | 1,47 % | 1,70 % | 1,72 % |
| Kostnadsprosent | 47,3 % | 46,2 % | 44,6 % | 43,1 % | 45,5 % |
| Kostnader i % av GFK | 0,96 % | 1,06 % | 1,02 % | 1,07 % | 1,12 % |
| Egenkapitalavkastning før skatt | 8,2 % | 10,1 % | 8,8 % | 11,3 % | 10,8 % |
| Egenkapitalavkastning etter skatt | 6,1 % | 7,5 % | 7,0 % | 9,0 % | 8,5 % |
| Tap og mislighold | | | | | |
| Misligholdte engasjement i % av brutto utlån | | | 0,4 % | 0,3 % | 0,4 % |
| Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån | | | 0,2 % | 0,5 % | 0,4 % |
| Soliditet | | | | | |
| Kapitaldekning | | | 23,6 % | 20,2 % | 22,9 % |
| Kjernekapitaldekning | | | 20,8 % | 17,6 % | 20,2 % |
| Ren kjernekapitaldekning | | | 19,4 % | 16,4 % | 18,8 % |
| Risikovektet kapital | | | 7 158 | 7 835 | 7 353 |
| Personal | | | | | |
| Antall årsverk | | | 74 | 74 | 76 |
| Egenkapitalbevis | | | | | |
| Egenkapitalbevisbrøk | | | 53,2 % | 54,2 % | 53,2 % |
| Børskurs | | | 153,0 | 133,0 | 153,0 |
| Børsverdi (millioner kroner) | | | 755 | 656 | 755 |
| Bokført egenkapital pr. EKB | | | 197 | 190 | 196 |
| Resultat/utvannet resultat pr. EKB | 3,1 | 3,7 | 10,5 | 12,9 | 16,3 |
| Utbytte pr. EKB | | | n.a | n.a | 7,50 |
| Pris/resultat pr. EKB | | | 10,9 | 7,7 | 9,4 |
| Pris/bokført egenkapital | | | 0,78 | 0,70 | 0,78 |

| RESULTATREGNSKAP (beløp i 1000 kroner) | Note | 3. kvartal 2020 | 3. kvartal 2019 | 30.09.2020 | 30.09.2019 | Året 2019 |
|---|-------------|----------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Sum renteinntekter på eiendeler vurdert til virkelig verdi | | 3 618 | 6 956 | 17 028 | 18 591 | 25 933 |
| Sum renteinntekter på eiendeler vurdert til amortisert kost | | 74 949 | 107 988 | 269 862 | 301 994 | 414 699 |
| Sum rentekostnader | | 25 624 | 51 072 | 123 327 | 137 352 | 192 295 |
| Netto renteinntekter | | 52 943 | 63 872 | 163 562 | 183 233 | 248 337 |
| Provisjonsinntekter mv. | | 23 054 | 22 713 | 62 002 | 60 101 | 83 963 |
| Provisjonskostnader mv. | | 1 934 | 2 176 | 5 636 | 6 479 | 8 899 |
| Andre driftsinntekter | | 227 | 257 | 688 | 759 | 1 052 |
| Netto provisjons- og andre inntekter | | 21 347 | 20 794 | 57 054 | 54 381 | 76 117 |
| Utbytte og resultat investeringer etter egenkapitalmetoden | | 691 | 152 | 32 003 | 28 157 | 27 938 |
| Netto verdiendr. på fin. instrument til virkelig verdi over resultat | 6 | 1 122 | 740 | 1 648 | 3 947 | 3 491 |
| Netto inntekter fra finansielle investeringer | | 1 813 | 892 | 33 651 | 32 104 | 31 429 |
| Lønn og sosiale kostnader | | 18 817 | 21 119 | 56 621 | 59 957 | 82 979 |
| Generelle administrasjonskostnader | | 10 482 | 11 543 | 35 747 | 34 418 | 48 326 |
| Avskrivninger og nedskr. på varige driftsmidler og immatr. eiendeler | | 2 171 | 2 556 | 6 920 | 7 666 | 10 702 |
| Andre driftskostnader | | 4 520 | 4 293 | 14 105 | 14 076 | 20 063 |
| Sum driftskostnader | | 35 990 | 39 511 | 113 392 | 116 116 | 162 070 |
| Driftsresultat før tap | | 40 113 | 46 047 | 140 875 | 153 602 | 193 813 |
| Nedskrivninger og tap på utlån og garantier | 2 | 452 | -340 | 16 460 | 1 737 | -1 277 |
| Driftsresultat før skatt | | 39 661 | 46 387 | 124 415 | 151 865 | 195 090 |
| Skattekostnad | | 10 116 | 11 709 | 24 323 | 31 716 | 41 303 |
| Resultat etter skatt | | 29 545 | 34 678 | 100 093 | 120 150 | 153 788 |
| Utvidet resultat | | | | | | |
| Aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon | | - | - | - | - | -2 330 |
| Skatt på aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon | | - | - | - | - | 582 |
| Verdijustering aksjer målt til virkelig verdi over utvidet resultat | | 2 079 | -24 015 | -23 106 | -23 729 | 9 922 |
| Resultatelement som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt | | 2 079 | -24 015 | -23 106 | -23 729 | 8 175 |
| Totalresultat for perioden | | 31 624 | 10 663 | 76 987 | 96 420 | 161 962 |

| BALANSE (beløp i 1000 kroner) | Note | 30.09.2020 | 30.09.2019 | Året 2019 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Kontanter og fordringer på sentralbanker | | 80 129 | 83 268 | 80 829 |
| Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner | | 627 553 | 864 747 | 649 595 |
| Utlån til kunder | 2/3 | 12 080 144 | 11 789 952 | 11 943 659 |
| Eiendeler holdt for salg | | 26 501 | 28 323 | 28 201 |
| Sertifikater og obligasjoner | | 1 480 274 | 1 143 165 | 1 164 126 |
| Aksjer og fondsandeler (virkelig verdi over resultatet) | | 18 108 | 218 430 | 17 555 |
| Finansielle instrumenter med verdiendring over utvidet resultat | | 515 198 | 477 796 | 534 782 |
| Finansielle derivater | | - | 38 | 65 |
| Eierinteresser i tilknyttede selskaper | 9 | 7 376 | 6 470 | 6 234 |
| Immaterielle eiendeler | | 19 226 | 23 762 | 22 628 |
| Varige driftsmidler | | 44 848 | 49 198 | 47 334 |
| Andre eiendeler | | 1 184 | 672 | 248 |
| Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter | | 22 571 | 21 043 | 19 251 |
| SUM EIENDELER | | 14 923 113 | 14 706 864 | 14 514 508 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | | 119 857 | 69 495 | 20 903 |
| Innskudd fra kunder | 3 | 9 565 344 | 9 197 422 | 9 194 517 |
| Verdipapirgjeld | 7 | 3 014 084 | 3 289 582 | 3 089 803 |
| Annen gjeld | | 21 916 | 29 572 | 20 372 |
| Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter | | 9 554 | 12 977 | 15 879 |
| Finansielle derivater | | 3 634 | 2 540 | 1 911 |
| Avsetninger for forpliktelser | | 59 184 | 76 234 | 82 937 |
| Ansvarlig lånekapital | 7 | 200 190 | 200 286 | 200 323 |
| Sum gjeld | | 12 993 763 | 12 878 107 | 12 626 645 |
| Egenkapitalbeviskapital | 10 | 123 313 | 123 313 | 123 313 |
| Beholdning egne egenkapitalbevis | | -2 | -10 | -373 |
| Overkursfond | | 425 285 | 425 285 | 425 285 |
| Hybridkapital | 7 | 100 543 | 100 504 | 100 543 |
| Annen innskutt egenkapital | | 2 217 | 1 577 | 2 217 |
| Utjevningsfond | | 330 741 | 287 965 | 330 740 |
| Utbytte | | - | - | 36 994 |
| Sparebankens fond | | 775 935 | 708 466 | 775 935 |
| Annen egenkapital | | 71 226 | 61 507 | 93 209 |
| Udisponert resultat | | 100 093 | 120 150 | |
| Sum egenkapital | | 1 929 350 | 1 828 756 | 1 887 863 |
| SUM GJELD OG EGENKAPITAL | | 14 923 113 | 14 706 864 | 14 514 508 |

| EGENKAPITALBEVEGELSE <i>(beløp i 1000 kroner)</i> | Egen- kapital bevis | Egne egen- kapital- bevis | Over- kurs- fond | Annen innskutt egen- kapital | Utjevn- ings- fond | Annen egen- kapital* | Spare- bankens fond | Hybrid- kapital | Sum egen- kapital |
|--|------------------------------------|--|---------------------------------|---|-----------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|----------------------------|----------------------------------|
| Sum egenkapital pr. 01.01.19 | 123 313 | -474 | 425 285 | 1 577 | 287 688 | 121 441 | 708 237 | 100 504 | 1 767 571 |
| Utbetalt utbytte og gaver | - | - | - | - | 6 | -36 994 | - | - | -36 988 |
| Egne egenkapitalbevis | - | 464 | - | - | - | 1 289 | - | - | 1 753 |
| Betalte renter hybridkapital | - | - | - | - | - | - | - | -3 655 | -3 655 |
| Skatt på renter hybridkapital | - | - | - | - | - | - | - | 1 048 | 1 048 |
| Resultat 1. halvår 2019 | - | - | - | - | 271 | 92 776 | 229 | 3 144 | 96 420 |
| Sum egenkapital pr. 30.09.19 | 123 313 | -10 | 425 285 | 1 577 | 287 965 | 178 512 | 708 466 | 101 042 | 1 826 149 |
| Egne egenkapitalbevis | - | -363 | - | 640 | - | -1 726 | - | - | -1 448 |
| Betalte renter hybridkapital | - | - | - | - | - | - | - | -1 329 | -1 329 |
| Skatt på renter hybridkapital | - | - | - | - | - | - | - | -1 048 | -1 048 |
| Resultat 1.7-31.12.19 | - | - | - | - | 42 775 | -46 584 | 67 469 | 1 879 | 65 539 |
| Sum egenkapital pr. 31.12.19 | 123 313 | -373 | 425 285 | 2 217 | 330 740 | 130 202 | 775 935 | 100 543 | 1 887 863 |
| Periodens resultat | - | - | - | - | - | 97 078 | - | 3 015 | 100 093 |
| Aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon over totalresultat | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Verdijustering aksjer målt til virkelig verdi over utvidet resultat | - | - | - | - | - | -23 106 | - | - | -23 106 |
| Totalresultat for perioden | - | - | - | - | - | 73 972 | - | 3 015 | 76 987 |
| Egne egenkapitalbevis | - | 370 | - | - | - | 1 123 | - | - | 1 493 |
| Betalte renter hybridkapital | - | - | - | - | - | - | - | -3 635 | -3 635 |
| Utbytte og gaver | - | - | - | - | 1 | -36 994 | - | - | -36 993 |
| Sum egenkapital pr. 30.09.20 | 123 313 | -2 | 425 285 | 2 217 | 330 741 | 168 304 | 775 935 | 99 923 | 1 925 715 |
| Fond for urealiserte gevinster | | | 73 450 | | | | | | |
| Transaksjoner egne egenkapitalbevis | | | -2 224 | | | | | | |
| Resultat hittil i år | | | 97 078 | | | | | | |
| *Annen egenkapital pr. 30.09.20 | | | 168 304 | | | | | | |
| Fond for urealiserte gevinster pr. 01.01.20 | | | 96 556 | | | | | | |
| Verdiendring finansielle eiendeler til virkelig verdi over utvidet resultat | | | -23 106 | | | | | | |
| Fond for urealiserte gevinster pr. 30.09.20 | | | 73 450 | | | | | | |

| KONTANTSTRØMOPPSTILLING (beløp i 1000 kroner) | 30.09.2020 | 30.09.2019 | Året 2019 |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | | |
| Renteinnbetaling, provisjonsinnbetaling og gebyrer fra kunder | 334 911 | 357 967 | 493 216 |
| Renteutbetalinger | -11 792 | -12 879 | -103 379 |
| Utbetalinger av renter på andre lån/verdipapirer | -69 537 | -68 463 | -100 892 |
| Innbetalinger av renter på andre utlån/verdipapirer | 19 943 | 21 170 | 31 379 |
| Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av finansielle eiendeler | 710 | - | 17 478 |
| Innbetalinger av utbytte, andeler | 30 861 | 27 755 | 27 771 |
| Innbetalinger andre inntekter | 1 444 | 1 910 | 2 566 |
| Utbetalinger til drift | -114 323 | -109 603 | -158 799 |
| Utbetalinger av skatter | -46 200 | -35 674 | -35 750 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 146 016 | 182 182 | 173 591 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | | |
| Kjøp aksjer og andeler i andre foretak | -3 823 | -26 524 | -50 655 |
| Salg aksjer og andeler i andre foretak | 378 | 43 883 | 27 591 |
| Innbetalt utbytte fra tilknyttet selskap | - | 334 | 334 |
| Innbetalinger ved omsetning av rentebærende verdipapirer | - | - | - |
| Utbetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer | -317 956 | -203 858 | -27 000 |
| Kjøp driftsmidler mv. | -1 309 | -286 | -323 |
| Salg driftsmidler mv. | 277 | - | - |
| Innbetaling ved salg av eiendeler holdt for salg | 1 700 | - | - |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -320 733 | -186 450 | -50 054 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | | |
| Netto låneopptak/plasseringer i kredittinstitusjon | 120 996 | -462 708 | -296 149 |
| Innbetaling på tidligere nedskrevet fordringer | 88 | 148 | 213 |
| Netto inn-/utbetaling av nedbetalingslån/kreditter kunder | -157 413 | -23 089 | -176 393 |
| Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder | 312 341 | 523 020 | 579 455 |
| Innbetalinger ved utstedelse av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner | - | - | - |
| Utbetaling ved innfrielse av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner | - | - | - |
| Innbetalinger ved utstedelse av sertifikat-/obligasjonsgjeld | 585 000 | 490 000 | 540 000 |
| Utbetaling ved innfrielse av sertifikat-/obligasjonsgjeld | -650 000 | -487 000 | -737 000 |
| Utbetaling av utbytte | -36 994 | -36 994 | -36 994 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | 174 017 | 3 377 | -126 868 |
| Netto kontantstrøm for perioden | -700 | -891 | -3 330 |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse | 80 829 | 84 159 | 84 159 |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt | 80 129 | 83 268 | 80 829 |

Noter



Noteopplysninger

NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet pr. 30.09.2020 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) godkjent av EU herunder IAS 34 – delårsregnskap.

En beskrivelse av de regnskapsprinsipper som er lagt til grunn framkommer av årsrapporten til Jæren Sparebank for 2019.

Anvendelse av estimater

Utarbeidelse av regnskap medfører at ledelsen gjør estimater og skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskapsprinsipper og dermed regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimatenes er basert på historiske erfaringer og forutsetninger som ledelsen mener er rimelige og fornuftige.

Nye standarder gjeldende for 2020 har ikke hatt betydning for regnskapet pr. utgangen av 3. kvartal 2020.

Kvartalsregnskapet er ikke revidert.

Regnskapsprinsipper

Situasjonen rundt covid-19 har ført til en vesentlig og rask endring i kredittrisikoen for bankens portefølje. Usikkerheten som følge av dette, har ført til behov for å gjøre en justering på porteføljenivå for forventet tap.

Kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper

Utarbeidelse av regnskap i overensstemmelse med generelt aksepterte regnskapsprinsipper, krever at ledelsen i en del tilfeller tar forutsetninger og må anvende estimater og skjønnsmessige vurderinger. Estimater og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende, og er basert på historiske erfaringer og forutsetninger om fremtidige hendelser som anses sannsynlige på balansetidspunktet. Det er knyttet usikkerhet til de forutsetninger og forventninger som ligger til grunn for anvendte estimater og skjønnsmessige vurderinger. Styring av kredittrisikoen i banken er ikke endret i løpet av kvartalet.

Nedskrivninger på utlån

For individuelt vurderte utlån i steg 3, og for grupper av utlån som er identifisert som usikre, foretas det en beregning for å fastslå en verdi på utlånet eller på grupper av utlån. Beregningen forutsetter at det benyttes størrelser som er basert på vurderinger, og disse påvirker godheten i den beregnede verdi. Nedskrivningsvurderinger gjennomføres hvert kvartal. Prosessen med individuelle og gruppevise vurderinger i forbindelse med nedskrivninger i steg 3, har ikke blitt endret som følge av covid-19.

Nedskrivninger i steg 1 og 2

Engasjementer som ikke er individuelt nedskrevet, inngår i beregning av statistiske nedskrivninger (IFRS 9 nedskrivninger) på utlån og garantier. Nedskrivning beregnes på grunnlag av utviklingen i kundenes risikoklassifisering samt tapserfaring for de respektive kundegrupper. Utover dette tillegges konjunktur- og markedsutvikling (makroforhold) som ennå ikke har fått effekt på det beregnede nedskrivningsbehov på kundegrupper totalt. Den statistiske modellen for beregning av «Expected credit losses» (ECL) på engasjementene, bygger på flere kritiske forutsetninger, herunder misligholds sannsynlighet, tap ved mislighold, forventet levetid på engasjementene og makroutvikling. Se generelle regnskapsprinsipper i Årsrapport 2019 for beskrivelse av IFRS 9 nedskrivningsmodell og omtale av vesentlig økning i kredittrisiko og kriterier for overgang til steg 2. Betalingsutsettelse gitt som følge av covid-19, har ikke automatisk ført til forbearance eller overgang til steg 2.

Betydelig estimatusikkerhet rundt situasjonen med covid-19, fører til at det nødvendig å benytte vesentlig mer skjønn og gruppevis tilnærming i beregning av nedskrivninger på utlån. De modellberegnete nedskrivningene tar fortsatt ikke tilstrekkelig høyde for den usikre situasjonen banken befinner seg i, med vesentlig dårligere makroutsikter enn de som er oppdatert i den eksisterende nedskrivningsmodellen.

Banken har beregnet nedskrivninger i steg 1 og steg 2 for kunder i bedriftsmarkedet, på grunnlag av hvor utsatte de ulike bransjene er innenfor bankens engasjement.

Effekten pr. 30.09.2020 av covid-19 på ulike sektorer og bransjer er delt inn i fem grader/nyanser:

1. I liten grad påvirket (lav risiko). Samlet eksponering er kr 2 475,3 mill.
2. I noen grad påvirket (lav til medium risiko). Samlet eksponering er kr 92,4 mill.
3. I middels grad påvirket (medium risiko). Samlet eksponering er kr 1 013,9 mill.
4. I betydelig grad påvirket (medium til høy risiko). Samlet eksponering er kr 400,5 mill.
5. I høy grad påvirket (høy risiko). Samlet eksponering er kr 58,0 mill.

Tilsvarende effekt pr. utgangen av 1. halvår viste følgende:

1. I liten grad påvirket (lav risiko). Samlet eksponering er kr 2 467,6 mill.
2. I noen grad påvirket (lav til medium risiko). Samlet eksponering er kr 94,6 mill.
3. I middels grad påvirket (medium risiko). Samlet eksponering er kr 961,3 mill.
4. I betydelig grad påvirket (medium til høy risiko). Samlet eksponering er kr 378,9 mill.
5. I høy grad påvirket (høy risiko). Samlet eksponering er kr 54,6 mill.

Hver grad av risiko (1–5) blir tilført en «justeringsfaktor» i prosent. Støtteordninger fra staten er i noen grad hensyntatt i vurderingen av justeringsfaktorer for de ulike bransjer. Justeringsfaktoren for den enkelte bransje multipliseres med bankens eksponering i hver bransje. De beregnede nedskrivningsbeløpene etter risiko og eksponering, legges så til de modellberegnete nedskrivninger pr. bransje. Nedskrivninger på utlån til bedriftsmarkedet har økt med kr 9,4 mill. pr. 30.09.2020, sammenlignet med hva som er beregnet i nedskrivningsmodellen. For 3. kvartal isolert sett er det en økning på kr 0,5 mill. Økningen skyldes i hovedsak økning av volum innenfor sektoren Bygg og anlegg og Omsetning og drift av fast eiendom. Nedskrivningene er i sin helhet ført på steg 2 – se note 2 for ytterligere informasjon.

Personmarkedet er mindre utsatt for tap. Banken har hovedsakelig lån med pant i bolig som har gjennomsnittlig lav belåningsgrad. Velferdsordningene i Norge, inkludert spesifikke tiltak innført i forbindelse med covid-19 for blant annet permitterte, medfører også at personmarkedet er mindre utsatt for tap. Likevel er det risiko for økte tap i personmarkedet som følge av covid-19, og det er beregnet tilleggsnedskrivninger med en justeringsfaktor multiplisert med utestående eksponering. Det må videre forventes en viss usikkerhet når det gjelder utvikling i boligpriser framover. Nedskrivninger på utlån til personmarkedet har økt med kr 2,4 mill. pr. 30.09.2020, sammenlignet med hva som er beregnet i nedskrivningsmodellen. For 3. kvartal isolert sett er det en uvesentlig endring. Nedskrivningene er i sin helhet ført på steg 2 – se note 2 for ytterligere informasjon.

NOTE 2 – TAP/MISLIGHOLD

| Misligholdte og tapsutsatte engasjement | 30.09.2020 | 30.09.2019 | Året 2019 |
|--|------------|------------|-----------|
| Brutto misligholdte engasjement | 44 711 | 33 657 | 50 974 |
| Individuelle nedskrivninger (steg 3) | 15 188 | 9 972 | 12 319 |
| Netto misligholdte engasjement | 29 523 | 23 685 | 38 655 |
| Brutto tapsutsatte ikke misligholdte engasjement | 25 841 | 56 305 | 46 812 |
| Individuelle nedskrivninger (steg 3) | 8 902 | 13 207 | 6 244 |
| Netto tapsutsatte ikke misligholdte engasjement | 16 939 | 43 098 | 40 568 |
| Tapsavsetninger | | | |
| Nedskrivninger på utlån: | | | |
| Individuelle nedskrivninger (steg 3) til dekning av tap på utlån, garantier 01.01 | 18 564 | 21 990 | 21 990 |
| -Periodens konstaterte tap dekket av tidligere foretatte individuelle nedskrivninger | 195 | 1 139 | 3 897 |
| +Økte individuelle nedskrivninger i perioden | 2 196 | 254 | 124 |
| +Nye individuelle nedskrivninger i perioden | 6 231 | 5 450 | 5 935 |
| -Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden | 2 707 | 3 377 | 5 588 |
| Sum individuelle nedskrivninger (steg 3) til dekning av tap på utlån, garantier m.v. | 24 090 | 23 179 | 18 564 |

| Endringer i tapsavsetninger | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | Totale nedskrivninger |
|---|--------------|---------------|---------------|-----------------------|
| Tapsavsetninger pr. 01.01.2020 | 4 186 | 4 842 | 18 564 | 27 592 |
| Bevegelser med resultat effekt: | | | | |
| Overføringer fra steg 2 til steg 1 | 111 | -1 641 | | -1 530 |
| Overføringer fra steg 1 til steg 2 | -327 | 2 741 | | 2 414 |
| Overføringer fra steg 1 til steg 3 | -7 | | 4 189 | 4 181 |
| Overføringer fra steg 2 til steg 3 | | -170 | 1 282 | 1 112 |
| Overføringer fra steg 3 til steg 1 | 11 | | -106 | -96 |
| Overføringer fra steg 3 til steg 2 | | 56 | -189 | -133 |
| Nye engasjementer i perioden | 355 | 11 | 760 | 1 126 |
| Engasjementer som er fraregnet i perioden | -648 | -690 | -317 | -1 655 |
| Endringer innenfor steg i perioden | -377 | -101 | -93 | -571 |
| Økte tapsavsetninger utover ordinære som følge av koronaepidemien | | 11 793 | | 11 793 |
| Tapsavsetninger pr. 30.09.2020 | 3 303 | 16 841 | 24 090 | 44 234 |

| Endringer i brutto engasjement | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | Totalt engasjement |
|---|-------------------|----------------|---------------|--------------------|
| Brutto engasjement pr. 01.01.2020 | 13 062 663 | 477 956 | 78 968 | 13 619 585 |
| Bevegelser med resultat effekt: | | | | |
| Overføringer fra steg 2 til steg 1 | 221 776 | -221 776 | | - |
| Overføringer fra steg 1 til steg 2 | -353 978 | 353 978 | | - |
| Overføringer fra steg 1 til steg 3 | -11 642 | | 11 642 | - |
| Overføringer fra steg 2 til steg 3 | | -6 395 | 6 395 | - |
| Overføringer fra steg 3 til steg 1 | 17 238 | | -17 238 | - |
| Overføringer fra steg 3 til steg 2 | | 14 201 | -14 201 | - |
| Nye engasjementer i perioden | 2 409 209 | 26 235 | 1 165 | 2 436 609 |
| Engasjementer som er fraregnet i perioden | -1 822 483 | -70 584 | -784 | -1 893 851 |
| Endringer innenfor steg i perioden | -234 181 | -4 540 | -1 250 | -239 970 |
| Brutto engasjement pr. 30.09.2020 | 13 288 602 | 569 075 | 64 697 | 13 922 373 |

| Tapskostnader | 3. kvartal 2020 | 3. kvartal 2019 | 30.09.2020 | 30.09.2019 | Året 2019 |
|---|-----------------|-----------------|------------|------------|-----------|
| Periodens endringer i individuelle nedskrivninger | 1 759 | -177 | 5 044 | 614 | -4 179 |
| Periodens endringer i nedskrivninger steg 1 og steg 2 | -1 467 | -66 | 11 115 | 98 | -929 |
| +Periodens konstaterte tap med tidligere års individuelle nedskrivninger | 168 | 0 | 364 | 1 139 | 3 899 |
| +Periodens konstaterte tap uten tidligere års individuelle nedskrivninger | - | 0 | 25 | 35 | 145 |
| -Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap | -9 | -97 | -88 | -148 | -213 |
| Periodens tapskostnader (- inngått) | 452 | -340 | 16 460 | 1 737 | -1 277 |

NOTE 3 – UTLÅN OG INNSKUDD FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING

| Sektor/næring | UTLÅN | | | |
|---|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 30.09.20 | Fordeling | 30.09.19 | Fordeling |
| Personmarked | 8 058 073 | 66,5 % | 7 981 735 | 67,6 % |
| Offentlig forvaltning | - | 0,0 % | - | 0,0 % |
| Primærnæring | 2 265 379 | 18,7 % | 2 225 560 | 18,8 % |
| Produksjonsbedrifter | 72 894 | 0,6 % | 46 861 | 0,4 % |
| Bygg/anlegg | 435 234 | 3,6 % | 397 630 | 3,4 % |
| Handel/hotell/restaurant | 74 182 | 0,6 % | 71 965 | 0,6 % |
| - herav overnattings- og serveringsvirksomhet | 30 578 | | 22 525 | |
| Finans/eiendom | 1 075 624 | 8,9 % | 975 332 | 8,3 % |
| - herav omsetning og drift av fast eiendom | 884 269 | | 835 689 | |
| Tjenesteytende næringer | 87 956 | 0,7 % | 72 522 | 0,6 % |
| Transport/kommunikasjon | 45 941 | 0,4 % | 39 328 | 0,3 % |
| Sum | 12 115 283 | 100,0 % | 11 810 933 | 100,0 % |

| Sektor/næring | INNSKUDD | | | |
|--------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 30.09.20 | Fordeling | 30.09.19 | Fordeling |
| Personmarked | 6 805 008 | 71,6 % | 6 378 511 | 69,8 % |
| Offentlig forvaltning | 960 | 0,0 % | 1 590 | 0,0 % |
| Primærnæring | 377 954 | 4,0 % | 328 628 | 3,6 % |
| Produksjonsbedrifter | 101 544 | 1,1 % | 113 485 | 1,2 % |
| Bygg/anlegg | 374 476 | 3,9 % | 384 568 | 4,2 % |
| Handel/hotell/restaurant | 242 303 | 2,5 % | 200 448 | 2,2 % |
| Finans/eiendom | 1 133 581 | 11,9 % | 1 248 160 | 13,7 % |
| Tjenesteytende næringer | 390 302 | 4,1 % | 376 611 | 4,1 % |
| Transport/kommunikasjon | 80 689 | 0,8 % | 106 023 | 1,2 % |
| Sum | 9 506 817 | 100,0 % | 9 138 024 | 100,0 % |

Det er innenfor utlån foretatt en noe mer detaljert inndeling av sektorene handel/hotell/restaurant og finans/eiendom. Dette er gjort for å gi mer detaljert informasjon i lys av situasjonen rundt covid-19.

Utlån med statsgaranti fra GIEK er et instrument direkte relatert til covid-19 og tiltak iverksatt fra myndighetenes side. Lånegarantiordningen for bedrifter var et av de første tiltakene fra regjeringen for å redde norske arbeidsplasser. Ordningen skal sikre delvis statsgaranterte lån til bedrifter som står overfor en akutt likviditetsmangel som følge av covid-19, og dermed bidra til å finansiere norsk næringsliv.

Banken sin tildelte ramme av samlet garantiramme i ordningen utgjør kr 116,5 mill. Banken har ved utgangen av tredje kvartal innvilget ni lån med statsgaranti fra GIEK. Et lån er tilbakebetalt, og samlet lånebeløp ved utgangen av kvartalet er kr 14,7 mill.

NOTE 4 – SEGMENTINFORMASJON

| Resultatrapportering pr. segment | 3. kvartal 2020 | | | | 3. kvartal 2019 | | | |
|----------------------------------|-----------------|--------|----------|--------|-----------------|--------|----------|--------|
| | PM | BM | Ufordelt | Total | PM | BM | Ufordelt | Total |
| Netto renteinntekter | 28 668 | 26 544 | -2 268 | 52 943 | 37 083 | 27 352 | -563 | 63 872 |
| Netto provisjonsinntekter | 16 802 | 4 318 | - | 21 120 | 15 916 | 4 621 | - | 20 537 |
| Inntekter verdipapirer | - | - | 1 813 | 1 813 | - | - | 892 | 892 |
| Andre inntekter | 8 | 219 | - | 227 | 26 | 231 | - | 257 |
| Sum andre driftsinntekter | 16 810 | 4 537 | 1 813 | 23 160 | 15 942 | 4 852 | 892 | 21 686 |
| Sum driftskostnader | 7 467 | 3 586 | 24 937 | 35 990 | 9 312 | 3 425 | 26 774 | 39 511 |
| Resultat før tap | 38 010 | 27 494 | -25 392 | 40 113 | 43 713 | 28 779 | -26 446 | 46 047 |
| Tap på utlån | 616 | -164 | - | 452 | -1 071 | 731 | - | -340 |
| Resultat før skatt | 37 394 | 27 659 | -25 392 | 39 661 | 44 784 | 28 048 | -26 446 | 46 387 |

| Resultatrapportering pr. segment | 30.09.2020 | | | | 30.09.2019 | | | |
|----------------------------------|------------|--------|----------|---------|------------|--------|----------|---------|
| | PM | BM | Ufordelt | Total | PM | BM | Ufordelt | Total |
| Netto renteinntekter | 89 570 | 75 494 | -1 502 | 163 562 | 105 520 | 81 059 | -3 347 | 183 233 |
| Netto provisjonsinntekter | 43 840 | 12 527 | - | 56 366 | 41 498 | 12 124 | - | 53 622 |
| Inntekter verdipapirer | - | - | 33 651 | 33 651 | - | - | 32 104 | 32 104 |
| Andre inntekter | 43 | 645 | - | 688 | 95 | 664 | - | 759 |
| Sum andre driftsinntekter | 43 883 | 13 172 | 33 651 | 90 705 | 41 593 | 12 788 | 32 104 | 86 486 |
| Sum driftskostnader | 24 370 | 10 277 | 78 745 | 113 392 | 25 099 | 9 654 | 81 363 | 116 116 |
| Resultat før tap | 109 082 | 78 389 | -46 596 | 140 875 | 122 014 | 84 194 | -52 606 | 153 602 |
| Tap på utlån | 7 063 | 9 397 | - | 16 460 | -21 | 1 758 | - | 1 737 |
| Resultat før skatt | 102 019 | 68 992 | -46 596 | 124 415 | 122 035 | 82 436 | -52 606 | 151 865 |

| Innskudd og utlån rapp. pr. segment | 30.09.2020 | | | | 30.09.2019 | | | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | PM | BM | Ufordelt | Total | PM | BM | Ufordelt | Total |
| Brutto utlån | 8 058 073 | 4 057 210 | - | 12 115 283 | 7 981 735 | 3 829 198 | - | 11 810 933 |
| Individuelle nedskrivninger | 9 868 | 14 033 | - | 23 901 | 8 346 | 14 621 | - | 22 967 |
| Gruppevisse nedskrivninger | 5 918 | 13 580 | - | 19 498 | 4 164 | 5 219 | - | 9 383 |
| Netto utlån | 8 042 287 | 4 029 598 | - | 12 071 885 | 7 969 225 | 3 809 358 | - | 11 778 583 |
| Øvrige eiendeler | - | - | 2 851 228 | 2 851 228 | - | - | 2 928 280 | 2 928 280 |
| Sum eiendeler | 8 042 287 | 4 029 598 | 2 851 228 | 14 923 113 | 7 969 225 | 3 809 358 | 2 928 280 | 14 706 864 |
| Innskudd | 6 805 008 | 2 701 809 | - | 9 506 817 | 6 378 511 | 2 759 513 | - | 9 138 024 |
| Øvrig gjeld og egenkapital | - | - | 5 416 296 | 5 416 296 | - | - | 5 568 840 | 5 568 840 |
| Sum gjeld og egenkapital | 6 805 008 | 2 701 809 | 5 416 296 | 14 923 113 | 6 378 511 | 2 759 513 | 5 568 840 | 14 706 864 |

Banken utarbeider regnskap for segmentene privatmarked og bedriftsmarked.

Det er vår vurdering at det ikke foreligger vesentlig forskjeller i risiko og avkastning på produkter og tjenester som inngår i bankens hovedmarked. Banken opererer i et geografisk avgrenset område, og rapportering på geografiske segmenter gir lite tilleggsmasjjon. I ufordelte kostnader inngår kostnader som ikke direkte kan knyttes til markedsområder, som f.eks stab/administrasjon, IKT og depot/låneservice. Inntekter/tap fra bankens verdipapirer blir heller ikke fordelt.

NOTE 5 – BEREGNING AV KAPITALDEKNING

| | 30.09.2020 | 30.09.2019 | 31.12.2019 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ansvarlig kapital | | | |
| Sparebankenes fond | 775 935 | 708 466 | 775 935 |
| Annen egenkapital | 73 443 | 63 084 | 95 426 |
| Egenkapitalbeviskapital | 123 313 | 123 313 | 123 313 |
| -Egne egenkapitalbevis | -2 | -10 | -373 |
| Overkursfond | 425 285 | 425 285 | 425 285 |
| -Immaterielle eiendeler | -14 420 | -17 822 | -16 971 |
| Fradrag for eiendeler til virkelig verdi | -1 615 | -1 256 | -1 273 |
| -Ansvarlig kapital i annen finansinstitusjon | -327 102 | -307 122 | -348 412 |
| Utjevningfond | 330 741 | 287 965 | 330 740 |
| Sum ren kjernekapital | 1 385 577 | 1 281 903 | 1 383 669 |
| Fondsobligasjoner | 100 000 | 100 000 | 100 000 |
| Sum kjernekapital | 1 485 577 | 1 381 903 | 1 483 669 |
| Ansvarlig lånekapital | 200 000 | 200 000 | 200 000 |
| Sum tilleggskapital | 200 000 | 200 000 | 200 000 |
| Netto ansvarlig kapital | 1 685 577 | 1 581 903 | 1 683 669 |
| Risikovektet kapital | 30.09.2020 | 30.09.2019 | 31.12.2019 |
| Kredittrisiko - standardmetode | 6 565 138 | 7 273 690 | 6 792 034 |
| Operasjonell risiko | 591 957 | 560 223 | 560 223 |
| Cva-tillegg | 1 213 | 784 | 504 |
| Sum beregningsgrunnlag | 7 158 308 | 7 834 698 | 7 352 761 |
| Kapitaldekning | 23,5 % | 20,2 % | 22,9 % |
| Kjernekapitaldekning | 20,8 % | 17,6 % | 20,2 % |
| Ren kjernekapital | 19,4 % | 16,4 % | 18,8 % |
| Forholdsmessig konsolidering av selskaper i samarbeidende gruppe (EBK og Eika Gruppen) | | | |
| Kapitaldekning | 22,0 % | 19,8 % | 22,1 % |
| Kjernekapitaldekning | 19,4 % | 17,2 % | 19,5 % |
| Ren kjernekapital | 18,0 % | 15,8 % | 18,0 % |
| Beregningsgrunnlag | 9 536 587 | 9 982 481 | 9 504 745 |
| Minimumskrav til ansvarlig kapital | 30.09.2020 | 30.09.2019 | 31.12.2019 |
| Kredittrisiko | | | |
| Lokale og regionale myndigheter | 4 378 | 1 140 | 628 |
| Institusjoner | 6 975 | 8 281 | 9 057 |
| Foretak | 93 756 | 160 108 | 137 589 |
| Massemarkedsengasjementer | 105 537 | | |
| Engasjementer med pantesikkerhet i bolig | 272 964 | 353 985 | 342 051 |
| Forfalte engasjementer | 2 234 | 2 634 | 3 762 |
| Obligasjoner med fortrinnsrett | 4 630 | 4 479 | 4 515 |
| Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating | 10 041 | 13 812 | 10 370 |
| Andeler i verdipapirfond | 1 413 | 4 567 | 1 369 |
| Egenkapitalposisjoner | 15 673 | 14 424 | 15 534 |
| Øvrige engasjementer | 7 608 | 18 465 | 18 489 |
| Sum kredittrisiko | 525 211 | 581 895 | 543 363 |
| Operasjonell risiko | 47 357 | 44 818 | 44 818 |
| Cva-tillegg | 97 | 63 | 40 |
| Totalt | 572 665 | 626 776 | 588 221 |
| Overskudd av ansvarlig kapital | 1 112 912 | 955 127 | 1 095 448 |

Forstandskapet vedtok i møte 31. mars 2020 etter styrets anbefaling å redusere kontantutbytte fra kr 10,00 til kr 7,50 pr. egenkapitalbevis. Dette medførte at ytterligere kr 12,3 mill av årsresultat 2019 ble tilbakeholdt. Denne endringen i disponering av overskudd for 2019, bidro til en forbedring av ren kjerne med ca. 0,2 %-poeng på morbanknivå og ca. 0,1 %-poeng på konsolidert basis. Det vises ellers til Årsrapport 2019 for ytterligere informasjon.

NOTE 6 – NETTO VERDIENDRING PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

| | 3. kvartal 2020 | 3. kvartal 2019 | 30.09.2020 | 30.09.2019 | Året 2019 |
|--|--------------------|--------------------|------------|------------|--------------|
| Netto verdiendring på valuta og finansielle derivater | 520 | 789 | -1 032 | 2 038 | 3 057 |
| Netto verdiendring på utlån til virkelig verdi | -942 | -123 | 1 512 | -1 021 | -1 607 |
| Netto verdiendring på innlån til virkelig verdi | - | - | - | 113 | 113 |
| Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner | 786 | -775 | -170 | 133 | -1 445 |
| Netto verdiendring på aksjer | 758 | 848 | 1 339 | 2 685 | 3 373 |
| Netto verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi | 1 122 | 740 | 1 648 | 3 947 | 3 491 |

NOTE 7 – VERDIPAPIRGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

| Endring i verdipapirgjeld | Balanse 01.01.2020 | Emittert | Forfall/ innløst | Øvrige endringer | Balanse 30.09.2020 |
|----------------------------------|-----------------------|----------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Obligasjonsgjeld, nominell verdi | 3 075 000 | 585 000 | 650 000 | - | 3 010 000 |
| Underkurs/overkurs | 2 244 | - | - | -3 105 | -861 |
| Påløpte renter | 12 559 | - | - | -7 614 | 4 945 |
| Sum verdipapirgjeld | 3 089 803 | 585 000 | 650 000 | -10 719 | 3 014 084 |

| Endring i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner | Balanse 01.01.2020 | Emittert | Forfall/ innløst | Øvrige endringer | Balanse 30.09.2020 |
|---|-----------------------|----------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Ansvarlig lånekapital | 200 000 | - | - | - | 200 000 |
| Fondsobligasjoner | 100 000 | - | - | - | 100 000 |
| Påløpte renter | 323 | - | - | -133 | 190 |
| Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner | 300 323 | - | - | -133 | 300 190 |

NOTE 8 – VESENTLIGE TRANSAKSJONER/HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Ingen vesentlige transaksjoner i 3. kvartal 2020. Det er heller ikke registrert vesentlige hendelser etter balansedagen.

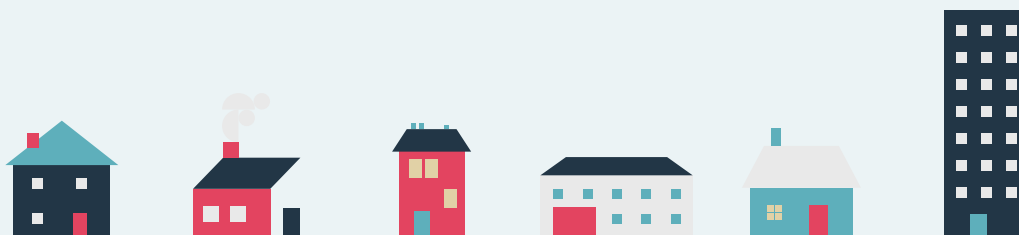
NOTE 9 – TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER/TILKNYTTETE SELSKAPER

Ingen transaksjoner i 3. kvartal 2020 med nærstående parter/tilknyttede selskaper.

NOTE 10 – EGENKAPITALBEVIS

| 20 største eiere | Antall EKB | Andel % |
|-------------------------------|------------------|---------------|
| Sparebankstiftinga Time og Hå | 2 511 548 | 50,92 |
| Sparebankstiftelsen Klepp | 604 975 | 12,27 |
| Eika Egenkapitalbevis VPF | 210 450 | 4,27 |
| Sandnes Sparebank | 210 000 | 4,26 |
| AF Capital Management AS | 205 400 | 4,16 |
| Espedal & Co AS | 114 422 | 2,32 |
| Salte Investering AS | 100 000 | 2,03 |
| Lamholmen Invest AS | 70 000 | 1,42 |
| Catilina Invest AS | 60 000 | 1,22 |
| Melesio Invest AS | 58 781 | 1,19 |
| Salt Value AS | 49 533 | 1,00 |
| Leif Magne Thu | 36 723 | 0,74 |
| Sportsmagasinet AS | 31 850 | 0,65 |
| Sandsolo Holding AS | 23 900 | 0,48 |
| Allumgården AS | 22 500 | 0,46 |
| Brynes Vel | 16 805 | 0,34 |
| Oddvar Salte | 16 418 | 0,33 |
| Pico AS | 15 200 | 0,31 |
| Elin Braut | 14 200 | 0,29 |
| Giag AS | 14 100 | 0,29 |
| Sum 20 største | 4 386 805 | 88,94 |
| Sum øvrige eiere | 545 718 | 11,06 |
| Sum totalt | 4 932 523 | 100,00 |

Kursutvikling 2020



Alternative resultatmål (APM-er)

Jæren Sparebank presenterer alternative resultatmål (APM-er) som gir nyttig informasjon for å supplere regnskapet. Målene er ikke definert i IFRS og er ikke nødvendigvis direkte sammenlignbare med andre selskapers resultatmål. APM-er er ikke ment å erstatte eller overskygge regnskapstallene, men er inkludert i vår rapportering for å gi innsikt og forståelse for Jæren Sparebank sin resultatoppnåelse. APM-ene representerer viktige måltall for hvordan ledelsen styrer aktivitetene i banken. Nøkkeltall som er regulert i IFRS eller annet lovgivning, er ikke regnet som alternative resultatmål. Det samme gjelder for ikke-finansiell informasjon. Jæren Sparebank sine APM-er er presentert i kvartalsrapporter, presentasjoner samt årsrapport. Alle APM-er presenteres med sammenligningstall og skal brukes konsistent over tid.

Definisjoner av anvendte APM-er:

Egenkapitalavkastning før/etter skatt:

$(\text{Resultat før/etter skatt} / \text{dager i perioden} \times \text{dager i året}) / ((\text{Sum EK IB} + \text{sum EK UB}) / 2)$

Netto renter i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK):

$((\text{Netto renter} / \text{dager i perioden}) \times \text{dager i året}) / \text{GFK}$

Netto provisjoner i % av GFK:

$((\text{Netto provisjoner} / \text{dager i perioden}) \times \text{dager i året}) / \text{GFK}$

Driftskostnader i % av GFK:

$((\text{Driftskostnader} / \text{dager i perioden}) \times \text{dager i året}) / \text{GFK}$

Kostnadsandel:

$\text{Driftskostnader} / (\text{Netto renter} + \text{Netto provisjoner} + \text{Andre inntekter} + \text{Utbytter} + \text{Netto verdiendringer})$

Kostnadsandel (justert):

$\text{Driftskostnader} / (\text{Netto renter} + \text{Netto provisjoner} + \text{Andre inntekter} + \text{Utbytter})$

Kjernedrift i % av risikovektet balanse:

$((\text{Resultat før utbytter, Netto verdiendringer, Engangsposter og Skatt} / \text{dager i perioden}) \times \text{dager i året}) / \text{UB bankens beregningsgrunnlag før forholdsmessig konsolidering}$

Resultat før skatt og tap pr. årsverk:

$\text{Resultat før skatt og tap} / \text{UB antall årsverk}$

Innskuddsdekning (uten Eika Boligkreditt (EBK)):

$\text{UB innskudd fra kunder} / \text{UB utlån brutto til kunder}$

Innskuddsdekning (med EBK):

$\text{UB innskudd fra kunder} / (\text{UB utlån brutto til kunder} + \text{UB volum via EBK})$

Overføringsgrad EBK:

$\text{UB utlån via EBK} / (\text{UB utlån via EBK} + \text{UB utlån brutto til PM-kunder})$

Egenkapitalbevisbrøk (EKB-brøk):

$(\text{EKB-kapital} - \text{Egne EKB} + \text{Overkurs} + \text{Utjevningsfond}) / (\text{EKB-kapital} - \text{Egne EKB} + \text{Overkurs} + \text{Sparebankens fond} + \text{Utjevningsfond})$

Resultat pr. EKB:

$(\text{Resultat etter skatt} \times \text{EKB-brøk}) / \text{Antall EKB}$

Bokført egenkapital pr. EKB:

$(\text{EKB-kapital} - \text{Egne EKB} + \text{Overkurs} + \text{Utjevningsfond} + (\text{Annen EK} + \text{Resultat etter skatt}) \times \text{EKB-brøk}) / \text{Antall EKB}$

Pris/Bokført egenkapital (P/B):

$\text{Børskurs} / \text{Bokført egenkapital pr. EKB}$

English summary

Quarterly report Q3 2020



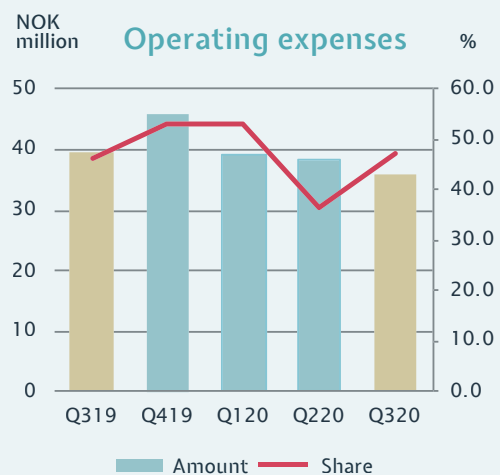
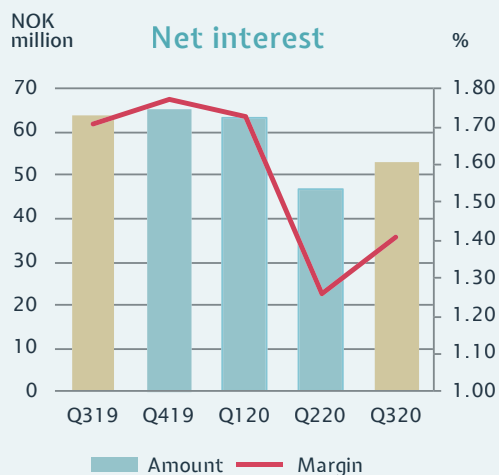
Quarterly report Q3 2020

Key figures Q3

| | 2020 | 2019 |
|---|----------------|----------------|
| Profit before tax | NOK 39.7 mill. | NOK 46.4 mill. |
| Profit after tax | NOK 29.5 mill. | NOK 34.7 mill. |
| Net interest | NOK 52.9 mill. | NOK 63.9 mill. |
| Net commission | NOK 21.1 mill. | NOK 20.5 mill. |
| Losses and write-downs | NOK 0.5 mill. | NOK -0.3 mill. |
| Net interest in % of average total assets (ATA) | 1.41% | 1.71% |
| Net commission in % of ATA | 0.56% | 0.55% |
| Operating costs in % of ATA | 0.96% | 1.06% |
| Operating costs in % of income | 47.3% | 46.2% |
| Return on equity before tax | 8.2% | 10.1% |
| Return on equity after tax | 6.1% | 7.5% |

Key figures as of 30.09

| | 2020 | 2019 |
|---|-----------------|-----------------|
| Profit before tax | NOK 124.4 mill. | NOK 151.9 mill. |
| Profit after tax | NOK 100.1 mill. | NOK 120.2 mill. |
| Net interest | NOK 163.6 mill. | NOK 183.2 mill. |
| Net commission | NOK 56.4 mill. | NOK 53.6 mill. |
| Losses and write-downs | NOK 16.5 mill. | NOK 1.7 mill. |
| Net interest in % of average total assets (ATA) | 1.47% | 1.70% |
| Net commission in % of ATA | 0.51% | 0.50% |
| Operating costs in % of ATA | 1.02% | 1.07% |
| Operating costs in % of income | 44.6% | 43.1% |
| Deposits to loan ratio | 78.9% | 77.8% |
| Transfer ratio Eika Boligkreditt (EBK) | 39.6% | 38.9% |
| Core tier 1 capital adequacy | 19.4% | 16.4% |
| Return on equity before tax | 8.8% | 11.3% |
| Return on equity after tax | 7.0% | 9.0% |



Quarterly report Q3 2020

Improvement in commissions, reduced expenses and higher lending growth

The accounts at the end of the third quarter show a slightly weaker development in the bank's core operations compared with last year. This is mainly due to a reduction in net interest, although we did note an improvement in the past quarter. There was positive development in net commission, which is at a higher level compared with last year. This is mainly due to better margins on loans transferred to EBK. At the same time, there has been positive development in operating expenses. Provisions for losses are at a markedly higher level compared with last year, which must primarily be seen in the context of the Covid-19 situation. The deposit trend remains positive, despite a record-low level of interest rates. Lending growth is now somewhat higher compared with previous periods.

The bank is continuing with its savings scheme using equity capital certificates in Jæren Sparebank in 2021. The savings scheme is designed so that all permanent employees are incentivised to purchase equity capital certificates at a discount of 30%. The savings scheme is limited to the purchase of equity certificates worth between NOK 6,000 and NOK 36,000. The certificates will be allotted on the first working day of 2021. The term of the allotted equity certificates will be 12 months.

Result, Q3 2020

For Q3, the bank achieved a pre-tax profit of NOK 39.7 million, compared with NOK 46.4 million for the previous year. The reduction is mainly due to lower net interest and slightly higher loss provisions. The development in net commission and operating expenses has the opposite effect.

The profit after tax was NOK 29.5 million, compared with NOK 34.7 million for the previous year. The return on equity after tax was 6.1% (7.5%).

Profit as at 30.09.2020

As at 30.09.2020, the bank's pre-tax profit was NOK 124.4 million, compared with NOK 151.9 million last year. The reduction is mainly due to a negative development in net interest as well as higher loss provisions. Operating expenses as at 30.09.2020 fell slightly compared with the same period last year.

The profit after tax was NOK 100.1 million, compared with NOK 120.2 million for the previous year.

The return on equity after tax was 7.0% (9.0%). The bank's long-term goal in a normal situation is a return on equity after tax of at least 8.0%.

Net interest

Net interest income at the end of Q3 amounted to NOK 163.6 million (NOK 183.2 million).

As a ratio of average total assets (ATA), net interest income amounted to 1.47% at the end of Q3 (1.70%). In other words, the margin is decreasing compared with last year. This is mainly due to a reduction in lending rates as a consequence of reduced money market rates and a decline in the key rate.

Net commission

Net commission income as at 30.09.2020 amounted to NOK 56.4 million (NOK 53.6 million). Commission from Eika Boligkreditt (EBK) totalled NOK 23.2 million at the end of Q3, compared with NOK 20.3 million at the same time last year. The increase is mainly due to a somewhat lower average price to the bank compared with last year. The net volume of the EBK portfolio for the past year increased by NOK 198.2 million – equivalent to an increase of 3.9%.

Net income from financial investments

Net income from financial investments as at 30.09.2020 amounted to NOK 33.7 million (NOK 32.1 million). The increase is mainly due to higher yields.

Operating expenses

Total operating expenses as at 30.09.2020 were NOK 113.4 million (NOK 116.1 million). The ratio of operating expenses to ATA was 1.02% (1.07%) at the end of Q3. Expenses as a ratio of income were 44.6% at the end of Q3 (43.1%). The bank's long-term target is a cost ratio below 42.0%.

Losses and defaults

Write-downs and losses on loans and guarantees as at 30.09.2020 amounted to NOK 16.5 million net (NOK 1.7 million).

Gross non-performing commitments amounted to NOK 44.7 million (NOK 33.7 million) at the end of Q3. Doubtful (not defaulted) exposures totalled NOK 25.8 million (NOK 56.3 million).

Defaulted and doubtful exposures thereby totalled NOK 70.6 million (NOK 90.0 million) at the end of Q3. Measured as a percentage of gross lending, this is a reduction from 0.76% to 0.58% in the last 12 months.

Provision levels for defaulted and doubtful exposures were 34.0% (29.6%) and 34.4% (23.5%), respectively, at the end of Q3.

Total write-downs in step 3 show a moderate increase from NOK 23.2 million last year to NOK 24.1 million this year.

The sum of write-downs in steps 1+2 shows a marked increase from the turn of the year, and amounts to a total of NOK 20.1 million at the end of Q3 compared with NOK 10.1 million the year before. The increase this year is mainly due to loss provisions related to uncertainty concerning Covid-19.

Balance sheet

The bank's assets totalled NOK 14.9 billion at the end of Q3. This represents an increase of 1.5% over the past 12 months. The bank's working capital was NOK 20.2 billion at the end of Q3. This represents an increase of 2.1% over the past 12 months. The working capital includes loans to personal customers transferred to EBK.

Lending via EBK totalled NOK 5.3 billion at the end of Q3. The development in volume terms during the past 12 months shows an increase of 3.9%.

Loans on the balance sheet for the past 12 months show an increase from NOK 11.8 billion to NOK 12.1 billion. This corresponds to growth of 2.6%. Including the transferred volume in EBK, lending to customers has increased by 3.0% over the past 12 months.

Deposits from customers showed an increase of 4.0% in the last 12 months, amounting to NOK 9.6 billion at the end of Q3. We continue to see reasonably good stability for deposits, despite record-low interest rates.

The deposit to loan ratio was 78.9% at the end of Q3, up from 77.8% at the same time last year. The deposit to loan ratio including EBK was 55.0% at the end of Q3, up from 54.4% at the same time last year. The deposit spread is assessed to be good - with relatively few large customer deposits in the portfolio.

Key Figures

| SUMMARY OF RESULTS (amounts in NOK 1,000) | Q3 2020 | Q3 2019 | 30.09.2020 | 30.09.2019 | Year 2019 |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Net interest income | 52 943 | 63 872 | 163 562 | 183 233 | 248 337 |
| Total other operating income | 23 160 | 21 686 | 90 705 | 86 486 | 107 546 |
| Total operating expenses | 35 990 | 39 511 | 113 392 | 116 116 | 162 070 |
| Profit on ordinary activities before losses | 40 113 | 46 047 | 140 875 | 153 602 | 193 813 |
| Write-downs and losses on loans | 452 | -340 | 16 460 | 1 737 | -1 277 |
| Profit on ordinary activities before tax | 39 661 | 46 387 | 124 415 | 151 865 | 195 090 |
| Tax cost | 10 116 | 11 709 | 24 323 | 31 716 | 41 303 |
| Profit on ordinary activities after tax | 29 545 | 34 678 | 100 093 | 120 150 | 153 788 |

| BALANCE SHEET (amounts in NOK 1,000) | Q3 2020 | Q3 2019 | 30.09.2020 | 30.09.2019 | Year 2019 |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Total assets | | | 14 923 | 14 707 | 14 515 |
| Average total assets | 14 913 | 14 783 | 14 878 | 14 443 | 14 471 |
| Net loans to customers | | | 12 080 | 11 790 | 11 944 |
| Net loans to customers incl. EBK | | | 17 359 | 16 871 | 17 049 |
| Deposits from customers | | | 9 565 | 9 197 | 9 195 |
| Certificates and bonds | | | 1 480 | 1 143 | 1 164 |
| Shares and fund units | | | 533 | 696 | 552 |
| Equity capital | | | 1 929 | 1 829 | 1 888 |

| KEY RATIOS | Q3 2020 | Q3 2019 | 30.09.2020 | 30.09.2019 | Year 2019 |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Development during the quarter/year to date | | | | | |
| - Assets | 0.2% | -0.7% | 2.8% | 4.8% | 3.4% |
| - Loans | 0.4% | -1.3% | 1.3% | 0.2% | 1.4% |
| - Loans incl. EBK | 0.9% | -0.1% | 1.9% | 1.4% | 2.4% |
| - Deposits | -1.0% | -0.9% | 3.4% | 6.1% | 6.7% |
| Deposits to loan ratio | | | 78.9% | 77.8% | 76.8% |
| Profitability | | | | | |
| Net interest income as % of ATA | 1.41% | 1.71% | 1.47% | 1.70% | 1.72% |
| Cost percentage | 47.3% | 46.2% | 44.6% | 43.1% | 45.5% |
| Costs as % of ATA | 0.96% | 1.06% | 1.02% | 1.07% | 1.12% |
| Return on equity before tax | 8.2% | 10.1% | 8.8% | 11.3% | 10.8% |
| Return on equity after tax | 6.1% | 7.5% | 7.0% | 9.0% | 8.5% |
| Losses and non-performing loans | | | | | |
| Non-performing commitments as % of gross lending | | | 0.4% | 0.3% | 0.4% |
| Other commitments exposed to risk as % of gross lending | | | 0.2% | 0.5% | 0.4% |
| Solidity | | | | | |
| Capital adequacy | | | 23.6% | 20.2% | 22.9% |
| Core capital adequacy | | | 20.8% | 17.6% | 20.2% |
| Core tier 1 capital adequacy | | | 19.4% | 16.4% | 18.8% |
| Risk-weighted capital | | | 7 158 | 7 835 | 7 353 |
| Personnel | | | | | |
| Number of man-labour years | | | 74 | 74 | 76 |
| Equity capital certificates | | | | | |
| Equity capital certificate proportion | | | 53.2% | 54.2% | 53.2% |
| Market price | | | 153.0 | 133.0 | 153.0 |
| Market capitalisation (NOK million) | | | 755 | 656 | 755 |
| Book equity per equity capital certificate | | | 197 | 190 | 196 |
| Result/fully-diluted result per ECB | 3.1 | 3.7 | 10.5 | 12.9 | 16.3 |
| Dividend per equity capital certificate | | | n.a | n.a | 7.50 |
| Price/profit per equity capital certificate | | | 10.9 | 7.7 | 9.4 |
| Price/book equity | | | 0.78 | 0.70 | 0.78 |

- English summary -

| INCOME STATEMENT (amounts in NOK 1,000) | Note | Q3 2020 | Q3 2019 | 30.09.2020 | 30.09.2019 | Year 2019 |
|--|-------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Total income from interest | | 3 618 | 6 956 | 17 028 | 18 591 | 25 933 |
| Total income from interest on lending to customers amortised cost | | 74 949 | 107 988 | 269 862 | 301 994 | 414 699 |
| Total interest expenses | | 25 624 | 51 072 | 123 327 | 137 352 | 192 295 |
| Net interest income | | 52 943 | 63 872 | 163 562 | 183 233 | 248 337 |
| Commission income etc.: | | 23 054 | 22 713 | 62 002 | 60 101 | 83 963 |
| Commission expenses etc.: | | 1 934 | 2 176 | 5 636 | 6 479 | 8 899 |
| Other operating income | | 227 | 257 | 688 | 759 | 1 052 |
| Net commission and other income | | 21 347 | 20 794 | 57 054 | 54 381 | 76 117 |
| Dividend and result from investments according to equity method | | 691 | 152 | 32 003 | 28 157 | 27 938 |
| Net value changes per fin. instrument at fair value through profit or loss | 6 | 1 122 | 740 | 1 648 | 3 947 | 3 491 |
| Net income from financial investments | | 1 813 | 892 | 33 651 | 32 104 | 31 429 |
| Payroll and social expenses | | 18 817 | 21 119 | 56 621 | 59 957 | 82 979 |
| General administration expenses | | 10 482 | 11 543 | 35 747 | 34 418 | 48 326 |
| Depreciations and write-downs on tangible fixed assets and intangible assets | | 2 171 | 2 556 | 6 920 | 7 666 | 10 702 |
| Other operating expenses | | 4 520 | 4 293 | 14 105 | 14 076 | 20 063 |
| Total operating expenses | | 35 990 | 39 511 | 113 392 | 116 116 | 162 070 |
| Operating profit before loan losses | | 40 113 | 46 047 | 140 875 | 153 602 | 193 813 |
| Write-downs and losses on loans and guarantees | 2 | 452 | -340 | 16 460 | 1 737 | -1 277 |
| Profit on ordinary activities before tax | | 39 661 | 46 387 | 124 415 | 151 865 | 195 090 |
| Tax cost | | 10 116 | 11 709 | 24 323 | 31 716 | 41 303 |
| Profit after tax | | 29 545 | 34 678 | 100 093 | 120 150 | 153 788 |
| Expanded result | | | | | | |
| Actuarial gains and losses on defined benefit pensions | | - | - | - | - | -2 330 |
| Tax on actuarial gains and losses on defined benefit pensions | | - | - | - | - | 582 |
| Changes in value for financial assets available for sale | | 2 079 | -24 015 | -23 106 | -23 729 | 9 922 |
| Element of profit that will not be reclassified to the income statement, after tax | | 2 079 | -24 015 | -23 106 | -23 729 | 8 175 |
| Total result for the period | | 31 624 | 10 663 | 76 987 | 96 420 | 161 962 |

| BALANCE SHEET (amounts in NOK 1,000) | Note | 30.09.2020 | 30.09.2019 | Year 2019 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Cash and receivables with central banks | | 80 129 | 83 268 | 80 829 |
| Loans and receivables with credit institutions | | 627 553 | 864 747 | 649 595 |
| Loans to customers | 2/3 | 12 080 144 | 11 789 952 | 11 943 659 |
| Assets held for sale | | 26 501 | 28 323 | 28 201 |
| Certificates and bonds | | 1 480 274 | 1 143 165 | 1 164 126 |
| Shares and fund units (fair value through profit or loss) | | 18 108 | 218 430 | 17 555 |
| Financial instruments available for sale | | 515 198 | 477 796 | 534 782 |
| Financial derivatives | | - | 38 | 65 |
| Ownership interests in associates | 9 | 7 376 | 6 470 | 6 234 |
| Intangible assets | | 19 226 | 23 762 | 22 628 |
| Tangible fixed assets | | 44 848 | 49 198 | 47 334 |
| Other assets | | 1 184 | 672 | 248 |
| Advance payments and earned income | | 22 571 | 21 043 | 19 251 |
| TOTAL ASSETS | | 14 923 113 | 14 706 864 | 14 514 508 |
| Liabilities to credit institutions | | 119 857 | 69 495 | 20 903 |
| Deposits from customers | 3 | 9 565 344 | 9 197 422 | 9 194 517 |
| Liabilities for securities | 7 | 3 014 084 | 3 289 582 | 3 089 803 |
| Other liabilities | | 21 916 | 29 572 | 20 372 |
| Accrued costs and income paid in advance | | 9 554 | 12 977 | 15 879 |
| Financial derivatives | | 3 634 | 2 540 | 1 911 |
| Provisions for liabilities | | 59 184 | 76 234 | 82 937 |
| Subordinated loan capital | 7 | 200 190 | 200 286 | 200 323 |
| Total liabilities | | 12 993 763 | 12 878 107 | 12 626 645 |
| Equity capital certificate capital | 10 | 123 313 | 123 313 | 123 313 |
| Holdings of own equity capital certificates | | -2 | -10 | -373 |
| Share premium account | | 425 285 | 425 285 | 425 285 |
| Hybrid capital | 7 | 100 543 | 100 504 | 100 543 |
| Other paid-in capital | | 2 217 | 1 577 | 2 217 |
| Equalisation reserve | | 330 741 | 287 965 | 330 740 |
| Dividend | | - | - | 36 994 |
| Savings bank fund | | 775 935 | 708 466 | 775 935 |
| Other equity | | 71 226 | 61 507 | 93 209 |
| Unappropriated result | | 100 093 | 120 150 | |
| Total equity | | 1 929 350 | 1 828 756 | 1 887 863 |
| TOTAL EQUITY AND LIABILITIES | | 14 923 113 | 14 706 864 | 14 514 508 |

En alliansebank i **eika**.

Jæren Sparebank
Jernbanegata 6
Postboks 325, 4349 Bryne

Telefon 915 03290
post@jaerensparebank.no
www.jaerensparebank.no

Foretaksnummer
NO 937 895 976

