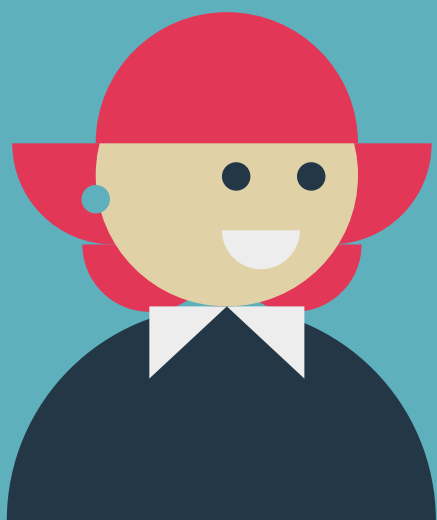


En alliansebank i eika.



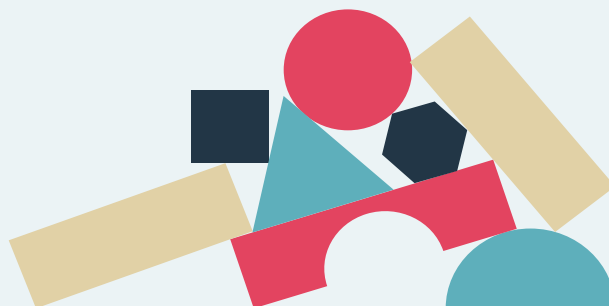
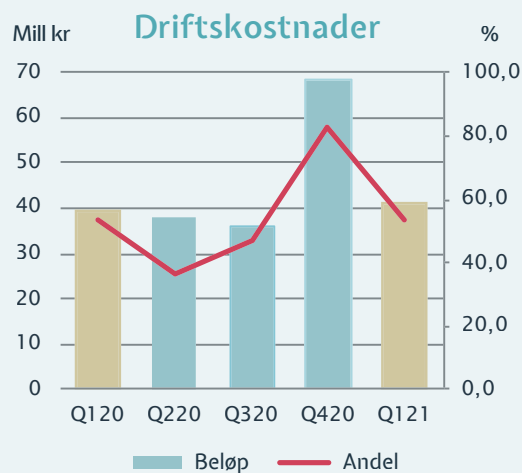
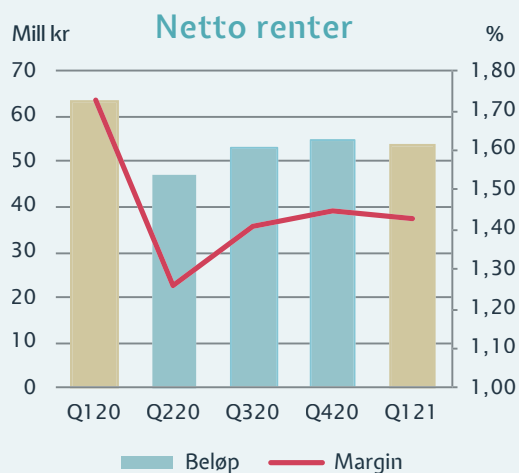
Kvartalsrapport
1. kvartal 2021



Hovedtall

Hovedtall - 1. kvartal

	2021	2020
Resultat før skatt	kr 36,9 mill.	kr 20,8 mill.
Resultat etter skatt	kr 27,5 mill.	kr 14,9 mill.
Netto renter	kr 53,9 mill.	kr 63,5 mill.
Netto provisjoner	kr 21,1 mill.	kr 19,3 mill.
Tap og nedskrivning	kr -1,2 mill.	kr 13,5 mill.
Netto renter i % av snitt forvaltning (GFK)	1,43 %	1,73 %
Netto provisjoner i % av GFK	0,56 %	0,53 %
Driftskostnader i % av GFK	1,08 %	1,07 %
Driftskostnader i % av inntekter	53,4 %	53,3 %
Innskuddsdekning	77,9 %	78,4 %
Overføringsgrad Eika Boligkreditt (EBK)	39,0 %	38,5 %
Ren kjernekapital (før konsolidering, uten tillagt resultat)	19,5 %	18,2 %
Egenkapitalavkastning før skatt	7,6 %	4,5 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	5,6 %	3,2 %



Kvartalsrapport 1. kvartal 2021

Solid kvartal med god kjernedrift, inngang på tap og sterk utlånsvekst på boliglån.

Regnskapet ved utgangen av 1. kvartal viser en sterk forbedring i bankens kjernedrift. Resultat etter skatt er opp med 85 % sammenlignet med fjoråret. Dette skyldes i hovedsak positiv utvikling innenfor tap og verdipapirer. Videre er netto provisjoner på et høyere nivå sammenlignet med fjoråret. Dette skyldes i hovedsak bedre marginer på lån overført til Eika Boligkreditt (EBK). Utviklingen i driftskostnader er rimelig stabil. Tapsavsetninger er på et markert lavere nivå sammenlignet med i fjor, noe som i hovedsak må ses i sammenheng med avsetninger i fjor knyttet til covid-19. Misligholdet er på et stabilt og lavt nivå.

Innskuddsutviklingen er fortsatt positiv til tross for et rekordlavt rentenivå – veksten siste året utgjør 3,0 %. Veksttakten innenfor boliglån er stigende siste kvartal, med en annualisert vekst opp mot 5 %. Samlet utlånsvekst siste året utgjør 3,7 % – medregnet utlånsvolum overført til EBK.

Resultat 1. kvartal 2021

Banken leverte i 1. kvartal et resultat før skatt på kr 36,9 mill. mot kr 20,8 mill. i fjor. Økningen i resultat skyldes i hovedsak positiv utvikling innenfor tap og verdipapirer i forhold til samme periode i fjor. Utvikling i netto provisjoner bidrar også i positiv retning. Misligholdet er på et meget lavt nivå, og lavere sammenlignet med samme periode i fjor. Utviklingen i rentemargin er relativt stabil siste kvartaler.

Resultat etter skatt er kr 27,5 mill. mot kr 14,9 mill. i fjor.

Egenkapitalavkastningen etter skatt er 5,6 % (3,2 %). Bankens langsiktige mål i en normalsituasjon er en egenkapitalavkastning etter skatt på minimum 8,0 %.

Netto renter

Netto renteinntekter ved utgangen av 1. kvartal utgjør kr 53,9 mill. (kr 63,5 mill.).

Målt i forhold til gjennomsnittlig forvaltning (GFK), utgjør netto renteinntekter 1,43 % ved utgangen av 1. kvartal (1,73 %). Rentemarginen er på et lavere nivå målt mot fjoråret. Dette skyldes i hovedsak reduksjon i utlånsrentene som følge av redusert pengemarkedsrente og nedgang i styringsrenta. Dette førte til en negativ effekt på rentemarginen i 2. kvartal i fjor. De tre siste kvartalene har imidlertid rentemarginen vist en relativt stabil utvikling.

Netto provisjoner

Netto provisjonsinntekter pr. 31.03.2021 utgjør kr 21,1 mill. (kr 19,3 mill.). Provisjoner fra Eika Boligkreditt (EBK) viser kr 10,0 mill. ved utgangen av 1. kvartal mot kr 8,3 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 203,2 mill – tilsvarende en vekst på 4,0 %.

Netto inntekter finansielle investeringer

Netto inntekter finansielle investeringer pr. 31.03.2021 utgjør kr 1,4 mill. (minus kr 9,5 mill.). Økningen skyldes i hovedsak utviklingen i kredittspreader.

Driftskostnader

Samlede driftskostnader pr. 31.03.2021 utgjør kr 40,9 mill. (kr 39,2 mill.). Driftskostnader i prosent av GFK utgjør 1,08 % (1,07 %) ved utgangen av 1. kvartal. Kostnader i forhold til inntekter er 53,4 % ved utgangen av 1. kvartal (53,3 %). Bankens langsiktige mål er en kostnadsandel under 42,0 %.

Tap og mislighold

Nedskrivning og tap på utlån og garantier pr. 31.03.2021 utgjør netto minus kr 1,2 mill. (kr 13,5 mill.).

Brutto misligholdte engasjement utgjør kr 36,7 mill. (kr 49,1 mill.) ved utgangen av 1. kvartal. Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement utgjør kr 37,9 mill. (kr 55,0 mill.).

Summen av misligholdte og tapsutsatte engasjement er dermed kr 74,5 mill. (kr 104,1 mill. kroner) ved utgangen av 1. kvartal. Målt som andel av brutto utlån gir dette en reduksjon siste 12 måneder fra 0,87 % til 0,60 %.

Avsetningsgrad for misligholdte og tapsutsatte engasjement er henholdsvis 18,0 % (26,9 %) og 33,9 % (17,0 %) ved utgangen av 1. kvartal.

Summen av nedskrivninger i steg 3 viser en reduksjon fra kr 22,5 mill. i fjor til kr 19,4 mill. i år.

Summen av nedskrivninger i steg 1+2 viser en reduksjon fra årsskifte av og utgjør samlet kr 21,1 mill. ved utgangen av 1. kvartal – mot kr 18,8 mill året før. Økningen skyldes i hovedsak økte tapsavsetninger gjennom fjoråret – som følge av usikkerhet knyttet til covid-19.

Balansen

Bankens forvaltningskapital er på kr 15,3 mrd. ved utgangen av 1. kvartal. Økningen er på 1,2 % siste 12 måneder. Bankens forretningskapital utgjør kr 20,6 mrd. ved utgangen av 1. kvartal. Økningen er på 1,9 % 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 1. kvartal. Utviklingen i volum siste 12 måneder viser en økning på 4,0 %.

Utlån i balansen siste 12 måneder viser en økning fra kr 12,0 mrd. til kr 12,4 mrd. Dette tilsvarer en vekst på 3,5 %. Inkludert overført volum i EBK, har utlån til kunder økt med 3,7 % siste 12 måneder.

Innskudd fra kunder viser en økning siste 12 måneder på 3,0 % og utgjør kr 9,7 mrd. ved utgangen 1. kvartal. Vi ser fortsatt en rimelig god stabilitet i innskuddsmassen – til tross for et rekordlavt rentenivå.

Innskuddsdekningen er 77,9 % ved utgangen av 1. kvartal – opp fra 78,4 % på samme tid i fjor. Innskuddsdekningen inkludert EBK er 54,6 % ved utgangen av 1. kvartal – ned fra 55,0 % 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 1,8 %. Inkludert EBK er økningen på 2,7 % siste 12 måneder. Andel lån overført til EBK utgjør nå 39,0 % (38,5 %) av totale lån til privatmarkedet.

Av samlede utlån i balansen utgjør nå utlån til privatmarkedet 66,9 % (68,0 %). Inkludert volum i EBK er andel personmarked 76,8 % (77,6 %) ved utgangen av 1. kvartal.

Innskudd privatmarked viser en økning på 6,3 % siste 12 måneder. Innskuddsdekningen innenfor privatmarkedet er 83,5 % (80,0 %) ved utgangen av 1. kvartal.

Pr. 31.03.2021 viser privatmarked en inntjening før skatt på kr 36,7 mill. mot kr 34,3 mill. i fjor. Netto renteinntekter utgjør kr 28,8 mill. mens andre inntekter utgjør kr.16,3 mill. Driftskostnader og tap på utlån utgjør til sammen kr 8,4 mill.

Bedriftsmarkedet

Siste 12 måneder viser utlån til næringslivet en økning på 7,1 %. Utlån til landbruk utgjør 17,8 % (18,5 %) av samlede utlån og øvrig næringsliv utgjør 15,3 % (13,5 %) ved utgangen av 1. kvartal. Utlån til landbruk utgjør nå 53,6 % av samlede utlån til bedriftsmarkedet, mot 57,8 % på samme tid i fjor.

Innskudd næring viser en reduksjon på 4,5 % siste 12 måneder. Innskuddsdekningen innenfor bedriftsmarkedet er 66,4 % (74,5 %) ved utgangen av 1. kvartal.

Pr. 31.03.2021 viser bedriftsmarked en inntjening før skatt på kr 28,6 mill. mot kr 19,8 mill. i fjor. Netto renteinntekter utgjør kr 26,8 mill. mens andre inntekter utgjør kr 5,0 mill. Driftskostnader og tap på utlån utgjør til sammen kr 3,2 mill.

Soliditet

Bankens rene kjernekapitaldekning ved utgangen av 1. kvartal er 19,5 % (18,2 %). Bankens kjernekapitaldekning er 20,8 % (19,6 %) mens kapitaldekningen er 23,4 % (22,2 %). Tallene er ikke hensyntatt resultat hittil i år. Dersom 50 % av resultatet hensyntas i beregningen, bedres ren kjerne med ca. 0,1 %-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 14,5 %.

Uvektet kjernekapitaldekning (LR) utgjør 10,0 % (9,6 %) pr utgangen av 1. kvartal.

Ren kjernekapitaldekning hensyntatt forholdsmessig konsolidering i samarbeidende gruppe, er beregnet til 18,2 % (17,3 %) ved utgangen av 1. kvartal. Tallet er ikke hensyntatt resultat hittil i år.

Likviditetsrisiko

Fundingmarkedet bearbeides aktivt for å sikre at tilstrekkelig funding alltid er tilgjengelig. Bankens LCR utgjør 188,0 ved utgangen av 1. kvartal.

Bankens innlån via obligasjonsmarkedet utgjør kr 3,3 mrd. ved utgangen av 1. kvartal. 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 5 måneder til i underkant av 6 år - med et snitt på ca. 2,8 år. Bankens likviditetssituasjon vurderes som god ved utgangen av året.

Bankens egenkapitalbevis

Kursen har vist en relativt stabil utvikling gjennom kvartalet. Kursen ved utgangen av 1. kvartal var 159,00 kroner pr. egenkapitalbevis - mot 160,00 kroner ved inngangen av året. Justert for utbytte er kursstigningen 4,1 % i 1. kvartal.

Bankens egenkapitalbevis ble notert eksklusive kontantutbytte på kr 7,50 pr. 26.03.2021. Dette tilsvarer en utdelingsandel på ca. 65 %.

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

Regnskapsprinsipper

Regnskapet ved utgangen av 1. kvartal er utarbeidet i samsvar med IAS 3. Halvårsregnskapet følger samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet som utarbeides i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er vedtatt av EU. Foreløpig regnskap pr. 31.03.2021 er ikke revidert.

Markedsforhold

Oslo Børs hovedindeks (OSEBX) er opp med 9,6 % pr. utgangen av 1. kvartal - etter en oppgang i 2020 på 4,6 %. 3 mnd. Nibor var i gjennomsnitt 0,45 % i 1. kvartal - mot 0,38 % i forrige kvartal. Rente på 10 år stat var i gjennomsnitt 1,25 % i 1. kvartal mot 0,79 % i forrige kvartal. Norges Bank holdt styringsrenta uendret på 0,00 % gjennom hele 1. kvartal.

I Rogaland utgjør arbeidsledigheten 3,7 % ved utgangen av 1. kvartal - en nedgang fra 9,9 % på samme tid i fjor. Tilsvarende tall for landet som helhet viser en ledighet på 4,2 % - en reduksjon fra 10,7 % på samme tid i fjor. Kommunene i vårt primære markedsområde (Klepp, Time og Hå) har en arbeidsledighet på henholdsvis 3,2 % (347 personer), 2,7 % (280 personer) og 2,7 % (281 personer) ved utgangen av 1. kvartal. Til sammen er det 908 arbeidsledige i disse tre kommunene ved utgangen av 1. kvartal - en økning fra 892 ved utgangen av 4. kvartal. På samme tid i fjor var det til sammenligning 2 689 arbeidsledige i de tre kommunene.

Innenfor boligmarkedet (brukte boliger) registrerer vi en sesongjustert prisøkning for landet som helhet på 3,4 % i 1. kvartal. Siste 12 måneder ser vi en prisøkning på 10,9 %. I Stavanger var det en prisøkning på 1,9 % i 1. kvartal, mens vi ser en økning i prisene på 7,2 % siste 12 måneder. Ser vi på Agder og Rogaland utenom Stavanger, var det en prisøkning på 4,3 % i 1. kvartal og en økning i boligprisene på 9,8 % siste 12 måneder.

Utsikter framover

Covid-19 og de økonomiske effektene av tiltak for å unngå spredning, forventes å kunne påvirke bankens resultat og utvikling noe også i tiden framover. Det vil fortsatt kunne være en viss grad av usikkerhet, særlig knyttet til vekst og tapsvurderinger.

Banken er i en god posisjon når det gjelder marked, likviditet og soliditet. Grunnlaget er solid for å kunne videreutvikle posisjonen som lokalbanken for Jæren i tiden som kommer.

Bryne, 12. mai 2021
Styret i Jæren Sparebank



Per Bergstad
Styreleder



Bjørn Lende
Nestleder



Elin Undheim
Styremedlem



Marie Storhaug
Styremedlem



Snorre Haukali
Styremedlem



Rune Kvalvik
Styremedlem



Elena Zahl Johansen
Styremedlem

Hovedtall

RESULTATSAMMENDRAG (beløp i 1000 kroner)	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	Året 2020
Netto renteinntekter	53 897	63 525	218 332
Sum andre driftsinntekter	22 695	10 044	119 101
Sum driftskostnader	40 871	39 208	182 039
Resultat av drift før tap	35 722	34 361	155 394
Nedskrivninger og tap på utlån	-1 210	13 525	18 394
Resultat av drift før skatt	36 933	20 836	137 000
Skattekostnad	9 400	5 913	25 330
Resultat av drift etter skatt	27 533	14 923	111 670

BALANSETALL (beløp i mill. kr)	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	Året 2020
Forvaltningskapital	15 278	15 096	15 135
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GKF)	15 326	14 786	14 920
Netto utlån til kunder	12 399	11 979	12 314
Netto utlån til kunder inkl. Eika Boligkreditt (EBK)	17 711	17 088	17 596
Innskudd fra kunder	9 684	9 418	9 701
Sertifikater og obligasjoner	1 474	1 152	1 459
Aksjer og fondsandeler	586	551	581
Egenkapital	1 979	1 874	1 983

NØKKELTALL	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	Året 2020
Utvikling i kvartalet/hittil i år			
- Forvaltning	1,0 %	4,0 %	4,3 %
- Utlån	0,7 %	0,4 %	3,2 %
- Utlån inkl. EBK	0,6 %	0,3 %	3,3 %
- Innskudd	-0,3 %	2,1 %	5,5 %
Innskuddsdekning	77,9 %	78,4 %	78,5 %
Lønnsomhet			
Rentenetto i % av GFK	1,43 %	1,73 %	1,46 %
Kostnadsprosent	53,4 %	53,3 %	53,9 %
Kostnader i % av GFK	1,08 %	1,07 %	1,22 %
Egenkapitalavkastning før skatt	7,6 %	4,5 %	7,2 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	5,6 %	3,2 %	5,8 %
Tap og mislighold			
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,3 %	0,4 %	0,3 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,3 %	0,5 %	0,2 %
Soliditet			
Kapitaldekning	23,4 %	22,2 %	23,9 %
Kjernekapitaldekning	20,8 %	19,6 %	21,2 %
Ren kjernekapitaldekning	19,5 %	18,2 %	19,8 %
Risikovektet kapital	7 568	7 603	7 424
Personal			
Antall årsverk	76	75	75
Egenkapitalbevis (EKB)			
Egenkapitalbevisbrøk	52,2 %	53,2 %	52,2 %
Børskurs	159,0	146,0	160,0
Børsverdi (millioner kroner)	784	720	789
Bokført egenkapital pr. EKB	196	191	203
Resultat/utvannet resultat pr. EKB	2,8	1,5	11,6
Utbytte pr. EKB	n.a	n.a	7,50
Pris/resultat pr. EKB	13,8	24,9	13,8
Pris/bokført egenkapital	0,81	0,76	0,79

RESULTATREGNSKAP (beløp i 1000 kroner)	Note	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	Året 2020
Sum renteinntekter på eiendeler vurdert til virkelig verdi		4 307	7 716	20 732
Sum renteinntekter på eiendeler vurdert til amortisert kost		73 375	112 230	344 951
Sum rentekostnader		23 785	56 421	147 351
Netto renteinntekter		53 897	63 525	218 332
Provisjonsinntekter mv.		22 857	21 177	87 987
Provisjonskostnader mv.		1 773	1 850	7 715
Andre driftsinntekter		223	227	922
Netto provisjons- og andre inntekter		21 307	19 554	81 194
Utbytte og resultat investeringer etter egenkapitalmetoden		749	137	35 692
Netto verdiendringer på finansielle instrument til virkelig verdi over resultat	6	639	-9 647	2 215
Netto inntekter fra finansielle investeringer		1 388	-9 510	37 907
Lønn og sosiale kostnader		19 237	18 922	78 512
Generelle administrasjonskostnader		13 375	12 655	74 022
Avskrivninger og nedskrivninger på varige driftsmidler og immatrielle eiendeler		2 219	2 380	9 238
Andre driftskostnader		6 039	5 252	20 267
Sum driftskostnader		40 871	39 208	182 039
Driftsresultat før tap		35 722	34 361	155 394
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2	-1 210	13 525	18 394
Driftsresultat før skatt		36 933	20 836	137 000
Skattekostnad		9 400	5 913	25 330
Resultat etter skatt		27 533	14 923	111 670
Utvidet resultat				
Aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon		-	-	-572
Skatt på aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon		-	-	143
Verdijustering aksjer målt til virkelig verdi over utvidet resultat		3 980	6 878	24 535
Resultatelement som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt		3 980	6 878	24 106
Totalresultat for perioden		31 512	21 802	135 776

BALANSE (beløp i 1000 kroner)	Note	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	Året 2020
Kontanter og fordringer på sentralbanker		78 581	81 991	80 701
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		628 337	1 203 889	587 213
Utlån til kunder	2/3	12 398 856	11 979 350	12 314 033
Eiendeler holdt for salg		21 418	28 201	21 418
Sertifikater og obligasjoner		1 473 679	1 151 837	1 458 655
Aksjer og fondsandeler (virkelig verdi over resultatet)		19 202	9 102	18 548
Finansielle instrumenter med verdiendring over utvidet resultat		566 818	541 660	562 838
Finansielle derivater		617	1	100
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	9	8 017	6 337	7 381
Immaterielle eiendeler		16 958	21 494	18 092
Varige driftsmidler		43 515	47 069	44 175
Andre eiendeler		2 063	1 043	945
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		20 323	24 178	20 749
SUM EIENDELER		15 278 382	15 096 151	15 134 849
Gjeld til kredittinstitusjoner		19 660	319 510	121 328
Innskudd fra kunder	3	9 683 523	9 417 677	9 701 144
Verdipapirgjeld	7	3 255 980	3 139 070	3 005 508
Annen gjeld		53 159	54 767	23 154
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		40 554	17 119	38 266
Finansielle derivater		1 950	3 986	2 732
Avsetninger for forpliktelser		44 514	69 549	59 626
Ansvarlig lånekapital	7	200 210	200 307	200 211
Sum gjeld		13 299 549	13 221 987	13 151 970
Egenkapitalbeviskapital	10	123 313	123 313	123 313
Beholdning egne egenkapitalbevis		-2	-2	-313
Overkursfond		425 285	425 285	425 285
Hybridkapital	7	100 415	100 543	100 415
Annen innskutt egenkapital		2 832	2 217	2 832
Utjevningfond		350 935	330 740	350 935
Utbytte		-	-	36 994
Sparebankens fond		826 292	775 935	826 292
Annen egenkapital		122 230	101 210	117 125
Udisponert resultat		27 533	14 923	
Sum egenkapital		1 978 833	1 874 164	1 982 879
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		15 278 382	15 096 151	15 134 849

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. 01.01.20	123 313	-373	425 285	2 217	330 740	130 202	775 935	100 543	1 887 863
Utbetalt utbytte og gaver	-	-	-	-	-	-36 994	-	-	-36 994
Egne egenkapitalbevis	-	370	-	-	-	1 123	-	-	1 493
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-1 355	-1 355
Resultat 1. kvartal 2020	-	-	-	-	-	20 387	-	1 414	21 802
Sum egenkapital pr. 31.03.20	123 313	-2	425 285	2 217	330 740	114 719	775 935	100 603	1 872 809
Egne egenkapitalbevis	-	-311	-	615	-	-1 741	-	-	-1 436
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-3 225	-3 225
Resultat 1.4-31.12.20	-	-	-	-	20 195	41 141	50 358	3 037	114 731
Sum egenkapital pr. 31.12.20	123 313	-313	425 285	2 832	350 936	154 119	826 292	100 415	1 982 879
Periodens resultat	-	-	-	-	-	26 800	-	732	27 533
Aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon over totalresultat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verdijustering aksjer målt til virkelig verdi over utvidet resultat	-	-	-	-	-	3 980	-	-	3 980
Totalresultat for perioden	-	-	-	-	-	30 780	-	732	31 512
Egne egenkapitalbevis	-	311	-	-	-	1 125	-	-	1 436
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-992	-992
Utbytte og gaver	-	-	-	-	-	-36 994	-	-	-36 994
Sum egenkapital pr. 31.03.21	123 313	-2	425 285	2 832	350 936	149 030	826 292	100 155	1 977 841

Fond for urealiserte gevinster	125 070
Transaksjoner egne egenkapitalbevis	-2 840
Resultat hittil i år	26 800
*Annen egenkapital pr. 31.03.21	149 031

Fond for urealiserte gevinster pr. 01.01.21	121 090
Verdiendring finansielle eiendeler til virkelig verdi over utvidet resultat	3 980
Fond for urealiserte gevinster pr. 31.03.21	125 070

KONTANTSTRØMOPPSTILLING (beløp i 1000 kroner)	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	Året 2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Renteinnbetaling, provisjonsinnbetaling og gebyrer fra kunder	97 104	129 923	435 874
Renteutbetalinger	-2 693	-2 721	-83 924
Utbetalinger av renter på andre lån/verdipapirer	-12 614	-27 633	-81 579
Innbetalinger av renter på andre utlån/verdipapirer	3 317	9 963	23 407
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av finansielle eiendeler	-	-	-
Innbetalinger av utbytte, andeler	114	35	34 545
Innbetalinger andre inntekter	419	578	1 684
Utbetalinger til drift	-44 218	-39 959	-146 072
Utbetalinger av skatter	-23 963	-18 675	-46 200
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	17 466	51 511	137 735
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Kjøp aksjer og andeler i andre foretak	-	-	-3 823
Salg aksjer og andeler i andre foretak	-	7 000	1 058
Innbetalt utbytte fra tilknyttet selskap	-	-	-
Innbetalinger ved omsetning av rentebærende verdipapirer	-	3 426	-
Utbetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer	-14 312	-	-296 976
Kjøp driftsmidler mv.	-425	-967	-1 867
Salg driftsmidler mv.	-	-	325
Innbetaling ved salg av eiendeler holdt for salg	-	-	1 700
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-14 738	9 459	-299 584
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto låneopptak/plasseringer i kredittinstitusjon	-142 792	-255 686	162 808
Innbetaling på tidligere nedskrevet fordringer	9	-	162
Netto inn-/utbetaling av nedbetalingslån/kreditter kunder	-83 946	-47 911	-393 798
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder	-27 402	194 495	506 656
Innbetalinger ved utstedelse av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	-	-	-
Utbetaling ved innfrielse av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	-	-	-
Innbetalinger ved utstedelse av sertifikat-/obligasjonsgjeld	500 000	250 000	760 000
Utbetaling ved innfrielse av sertifikat-/obligasjonsgjeld	-250 000	-200 000	-834 000
Utbetalinger knyttet til leieavtaler under IFRS 16	-717	-706	-3 113
Utbetaling av utbytte	-	-	-36 994
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-4 848	-59 808	161 721
Netto kontantstrøm for perioden	-2 120	1 162	-128
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	80 701	80 829	80 829
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	78 581	81 991	80 701

Noter



Noteopplysninger

NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet pr. 31.03.2021 er utarbeidert 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 2020.

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 2021 har ikke hatt betydning for regnskapet pr. utgangen av 1. kvartal 2021. 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 misligholdsansynlighet, tap ved mislighold, forventet levetid på engasjementene og makro-utvikling. Se generelle regnskapsprinsipper i Årsrapport 2020 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, gjør 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. 31.03.2021 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 2 444,5 mill.
2. I noen grad påvirket (lav til medium risiko). Samlet eksponering er kr 78,1 mill.
3. I middels grad påvirket (medium risiko). Samlet eksponering er kr 1 070,1 mill.
4. I betydelig grad påvirket (medium til høy risiko). Samlet eksponering er kr 414,6 mill.
5. I høy grad påvirket (høy risiko). Samlet eksponering kr 79,6 mill.

Tilsvarende inndeling pr. 31.12.2020 viste følgende:

1. I liten grad påvirket (lav risiko). Samlet eksponering er kr 2 500 mill.
2. I noen grad påvirket (lav til medium risiko). Samlet eksponering er kr 78,3 mill.
3. I middels grad påvirket (medium risiko). Samlet eksponering er kr 1 058,4 mill.
4. I betydelig grad påvirket (medium til høy risiko). Samlet eksponering er kr 418,8 mill.
5. I høy grad påvirket (høy risiko). Samlet eksponering er kr 79,8 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 per bransje. Pr. 31.12.2020 er nedskrivninger på utlån til bedriftsmarkedet kr 11,2 mill høyere, sammenlignet med hva som er beregnet i nedskrivningsmodellen. Pr. 31.03.2021 er det ingen vesentlig endring i de beregnede nedskrivningsbeløpene, og det er derfor ikke bokført noen endring i tillegg nedskrivningene som følge av covid-19 i 1. kvartal. 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 tillegg nedskrivninger 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 2,5 mill. pr. 31.03.2021, sammenlignet med hva som er beregnet i nedskrivningsmodellen. For 1. 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	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	Året 2020	
Brutto misligholdte engasjement, 90 dager eller mer siden forfall	36 681	49 073	40 155	
Individuelle nedskrivninger (steg 3)	6 598	13 192	10 931	
Netto misligholdte engasjement, 90 dager eller mer siden forfall	30 084	35 881	29 224	
Brutto øvrige misligholdte engasjement	37 862	54 984	30 214	
Individuelle nedskrivninger (steg 3)	12 819	9 327	9 715	
Netto øvrige misligholdte engasjement	25 043	45 657	20 499	
Tapsavsetninger				
Nedskrivninger på utlån:				
Individuelle nedskrivninger (steg 3) til dekning av tap på utlån, garantier 01.01	20 646	18 564	18 564	
-Periodens konstaterte tap dekket av tidligere foretatte individuelle nedskrivninger	1 641	-	3 695	
+Økte individuelle nedskrivninger i perioden	273	1 153	339	
+Nye individuelle nedskrivninger i perioden	333	4 254	7 188	
-Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	195	1 453	1 750	
Sum individuelle nedskrivninger (Steg 3) til dekning av tap på utlån, garantier mv.	19 416	22 519	20 646	
Endringer i tapsavsetninger	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totale nedskrivninger
Tapsavsetninger pr. 01.01.2021	3 367	19 089	20 647	43 102
Bevegelser med resultat effekt:				
Overføringer fra steg 2 til steg 1	146	-1 473		-1 326
Overføringer fra steg 1 til steg 2	-72	1 064		992
Overføringer fra steg 1 til steg 3	-16		-	-16
Overføringer fra steg 2 til steg 3		-465	333	-133
Overføringer fra steg 3 til steg 1	-		-	-
Overføringer fra steg 3 til steg 2		-	-	-
Nye engasjementer i perioden	335	115	-	450
Engasjementer som er fraregnet i perioden	-389	-461	-1 641	-2 492
Endringer innenfor steg i perioden	44	-219	78	-97
Økte tapsavsetninger utover ordinære som følge av koronaepidemien				-
Tapsavsetninger pr. 31.03.2021	3 415	17 649	19 417	40 481

Endringer i brutto engasjement	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt engasjement		
Brutto engasjement pr. 01.01.2021	13 488 524	557 225	70 369	14 116 116		
Bevegelser:						
Overføringer fra steg 2 til steg 1	189 460	-189 460		-		
Overføringer fra steg 1 til steg 2	-129 809	129 809		-		
Overføringer fra steg 1 til steg 3	-1 827		1 827	-		
Overføringer fra steg 2 til steg 3		-16 779	16 779	-		
Overføringer fra steg 3 til steg 1	-		-	-		
Overføringer fra steg 3 til steg 2		-	-	-		
Nye engasjementer i perioden	997 477	12 545	-	1 010 022		
Engasjementer som er fraregnet i perioden	-697 252	-21 647	-10 164	-729 063		
Endringer innenfor steg i perioden	-67 383	-6 336	-4 896	-78 615		
Brutto engasjement pr. 31.03.2021	13 779 191	465 355	73 914	14 318 459		
Tapskostnader					1. kvartal 2021	1. kvartal 2020
Periodens endringer i individuelle nedskrivninger					-1 387	3 799
Periodens endringer i nedskrivninger steg 1 og steg 2					-1 391	9 725
+Periodens konstaterte tap med tidligere års individuelle nedskrivninger					1 577	-
+Periodens konstaterte tap uten tidligere års individuelle nedskrivninger					-	43
-Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap					-9	-
Periodens tapskostnader (- inngått)					-1 210	13 525
						18 394

NOTE 3 – UTLÅN OG INNSKUDD FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING

Sektor/næring	UTLÅN			
	31.03.21	Fordeling	31.03.20	Fordeling
Personmarked	8 315 675	66,9 %	8 166 630	68,0 %
Offentlig forvaltning	-	0,0 %	-	0,0 %
Primærnæring	2 206 053	17,7 %	2 220 507	18,5 %
Produksjonsbedrifter	81 438	0,7 %	49 522	0,4 %
Bygg/ anlegg	447 742	3,6 %	378 335	3,2 %
Handel/ hotell/ restaurant	78 475	0,6 %	75 645	0,6 %
- herav overnattings- og serveringsvirksomhet	38 358		29 504	
Finans/ eiendom	1 152 695	9,3 %	992 293	8,3 %
- herav omsetning og drift av fast eiendom	929 269		828 903	
Tjenesteytende næringer	105 422	0,8 %	78 867	0,7 %
Transport/ kommunikasjon	42 732	0,3 %	45 401	0,4 %
Sum	12 430 231	100,0 %	12 007 200	100,0 %

Sektor/næring	INNSKUDD			
	31.03.21	Fordeling	31.03.20	Fordeling
Personmarked	6 942 654	71,8 %	6 529 543	69,5 %
Offentlig forvaltning	949	0,0 %	1 412	0,0 %
Primærnæring	447 852	4,6 %	384 174	4,1 %
Produksjonsbedrifter	93 875	1,0 %	104 656	1,1 %
Bygg/anlegg	342 336	3,5 %	386 718	4,1 %
Handel/hotell/restaurant	247 254	2,6 %	201 668	2,1 %
Finans/eiendom	1 100 333	11,4 %	1 294 276	13,8 %
Tjenesteytende næringer	412 338	4,3 %	397 817	4,2 %
Transport/kommunikasjon	86 139	0,9 %	88 707	0,9 %
Sum	9 673 731	100,0 %	9 388 971	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 1. kvartal innvilget 11 lån med statsgaranti fra GIEK. Et lån er tilbakebetalt og samlet lånebeløp ved utgangen av året er kr 14,6 mill.

NOTE 4 – SEGMENTINFORMASJON

Resultatrapportering pr. segment	31.03.2021				31.03.2020			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	28 817	26 761	-1 680	53 897	35 129	26 069	2 328	63 525
Netto provisjonsinntekter	16 282	4 802	-	21 084	15 276	4 051	-	19 327
Inntekter verdipapirer	-	-	1 388	1 388	-	-	-9 510	-9 510
Andre inntekter	-	223	-	223	26	201	-	227
Sum andre driftsinntekter	16 282	5 025	1 388	22 695	15 302	4 252	-9 510	10 044
Sum driftskostnader	9 363	3 439	28 069	40 871	9 522	3 546	26 140	39 208
Resultat før tap	35 736	28 347	-28 361	35 722	40 908	26 775	-33 323	34 361
Tap på utlån	-966	-244	-	-1 210	6 559	6 965	-	13 525
Resultat før skatt	36 702	28 592	-28 361	36 933	34 349	19 810	-33 323	20 836

Innskudd og utlån rapp. pr. segment	31.03.2021				31.03.2020			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Brutto utlån	8 315 675	4 114 557	-	12 430 231	8 166 630	3 840 570	-	12 007 200
Nedskrivninger i steg 3	8 657	10 593	-	19 250	9 054	13 264	-	22 318
Nedskrivninger i steg 1+2	5 299	15 248	-	20 546	6 416	11 673	-	18 090
Netto utlån	8 301 719	4 088 716	-	12 390 435	8 151 160	3 815 632	-	11 966 793
Øvrige eiendeler	-	-	2 887 947	2 887 947	-	-	3 129 359	3 129 359
Sum eiendeler	8 301 719	4 088 716	2 887 947	15 278 382	8 151 160	3 815 632	3 129 359	15 096 151
Innskudd	6 942 654	2 731 077	-	9 673 731	6 529 543	2 859 428	-	9 388 971
Øvrig gjeld og egenkapital	-	-	5 604 652	5 604 652	-	-	5 707 180	5 707 180
Sum gjeld og egenkapital	6 942 654	2 731 077	5 604 652	15 278 382	6 529 543	2 859 428	5 707 180	15 096 151

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 hovedmarkeder. Bankene opererer i et geografisk avgrenset område, og rapportering på geografiske segmenter gir lite tilleggsinformasjon. 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

	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Ansvarlig kapital			
Sparebankenes fond	826 292	775 935	826 292
Annen egenkapital	125 063	103 427	119 958
Egenkapitalbeviskapital	123 313	123 313	123 313
- Egne egenkapitalbevis	-2	-2	-313
Overkursfond	425 285	425 285	425 285
- Immaterielle eiendeler	-12 719	-16 121	-13 569
Fradrag for eiendeler til virkelig verdi	-1 623	-1 255	-1 591
- Ansvarlig kapital i annen finansinstitusjon	-363 395	-353 980	-359 496
Utjevningfond	350 935	330 740	350 935
Sum ren kjernekapital	1 473 149	1 387 342	1 470 814
Fondsobligasjoner	100 000	100 000	100 000
Sum kjernekapital	1 573 149	1 487 342	1 570 814
Ansvarlig lånekapital	200 000	200 000	200 000
Sum tilleggskapital	200 000	200 000	200 000
Netto ansvarlig kapital	1 773 149	1 687 342	1 770 814
Risikovektet kapital	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Kredittrisiko - standardmetode	6 965 892	7 009 362	6 831 557
Operasjonell risiko	601 216	591 957	591 957
Cva-tillegg	527	1 405	710
Sum beregningsgrunnlag	7 567 635	7 602 724	7 424 224
Kapitaldekning	23,4 %	22,2 %	23,9 %
Kjernekapitaldekning	20,8 %	19,6 %	21,2 %
Ren kjernekapital	19,5 %	18,2 %	19,8 %
Forholdsmessig konsolidering av selskaper i samarbeidende gruppe (EBK og Eika Gruppen)			
Kapitaldekning	22,1 %	21,2 %	22,3 %
Kjernekapitaldekning	19,6 %	18,7 %	19,8 %
Ren kjernekapital	18,2 %	17,3 %	18,4 %
Beregningsgrunnlag	10 041 548	9 891 733	9 916 074
Minimumskrav til ansvarlig kapital	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Kredittrisiko			
Lokale og regionale myndigheter	5 241	240	4 934
Institusjoner	6 588	8 463	6 733
Foretak	80 555	137 624	81 310
Massemarkedsengasjementer	104 039		102 143
Engasjementer med pantesikkerhet i bolig	272 518	353 059	270 242
Forfalte engasjementer	4 513	2 852	2 143
Høyrisiko-engasjementer	43 964		39 996
Obligasjoner med fortrinnsrett	4 349	4 706	4 305
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	10 053	19 238	9 395
Andeler i verdipapirfond	1 501	693	1 448
Egenkapitalposisjoner	16 965	15 823	16 893
Øvrige engasjementer	6 986	18 052	6 983
Sum kredittrisiko	557 271	560 749	546 525
Operasjonell risiko	48 097	47 357	47 357
Cva-tillegg	42	112	57
Totalt	605 411	608 218	593 938
Overskudd av ansvarlig kapital	1 167 738	1 079 124	1 176 876

NOTE 6 – NETTO VERDIENDRING PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	Året 2020
Netto verdiendring på valuta og finansielle derivater	1 494	-1 789	181
Netto verdiendring på utlån til virkelig verdi	-1 759	2 364	915
Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner	250	-8 769	-660
Netto verdiendring på aksjer	654	-1 453	1 779
Netto verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi	639	-9 647	2 215

NOTE 7 – VERDIPAPIRGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Endring i verdipapirgjeld	Balanse 01.01.2021	Emittert	Forfall/ innløst	Øvrige endringer	Balanse 31.03.2021
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	3 001 000	500 000	250 000	-	3 251 000
Underkurs/overkurs	-603	-	-	-308	-911
Påløpte renter	5 111	-	-	779	5 891
Sum verdipapirgjeld	3 089 803	500 000	250 000	472	3 255 980

Endring i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	Balanse 01.01.2021	Emittert	Forfall/ innløst	Øvrige endringer	Balanse 31.03.2021
Ansvarlig lånekapital	200 000	-	-	-	200 000
Fondsobligasjoner	100 000	-	-	-	100 000
Påløpte renter	211	-	-	-1	210
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	300 211	-	-	-1	300 210

NOTE 8 – VESENTLIGE TRANSAKSJONER/HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Ingen vesentlige transaksjoner i 1. kvartal 2021. Det er heller ikke registrert vesentlige hendelser etter balansedagen.

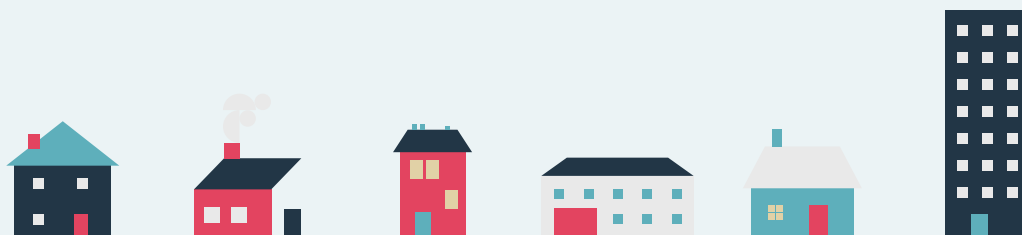
NOTE 9 – TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER/TILKNYTTETE SELSKAPER

Ingen transaksjoner i 1. kvartal 2021 med nærstående parter/tilknyttede selskaper.

NOTE 10 – EGENKAPITALBEVIS

20 største eiere	Antall EKB	Andel %
Sparebankstiftinga Time og Hå	2 511 548	50,92
Sparebankstiftelsen Jæren - Klepp	604 975	12,27
Eika Egenkapitalbevis VPF	220 450	4,47
Sandnes Sparebank	210 000	4,26
AF Capital Management AS	205 400	4,16
Espedal & Co AS	113 814	2,31
Salte Investering AS	100 000	2,03
Lamholmen Invest AS	70 000	1,42
Catilina Invest AS	56 456	1,14
Melesio Invest AS	55 237	1,12
Salt Value AS	49 271	1,00
Sportsmagasinet AS	31 850	0,65
Leif Magne Thu	28 537	0,58
Sandsolo Holding AS	23 900	0,48
Allumgården AS	22 500	0,46
Oddvar Salte	18 273	0,37
Brynes Vel	16 805	0,34
Pico AS	15 200	0,31
Elin Braut	14 200	0,29
Giag AS	14 100	0,29
Sum 20 største	4 382 516	88,85
Sum øvrige eiere	550 007	11,15
Sum totalt	4 932 523	100,00

Kursutvikling pr. 1. kvartal 2021



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

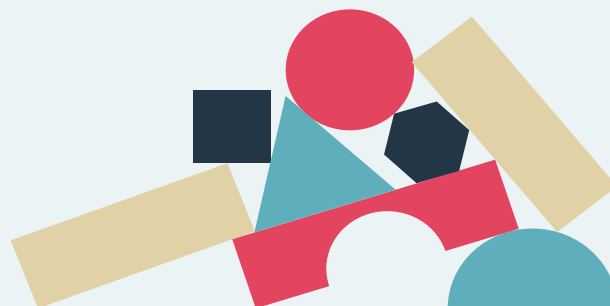
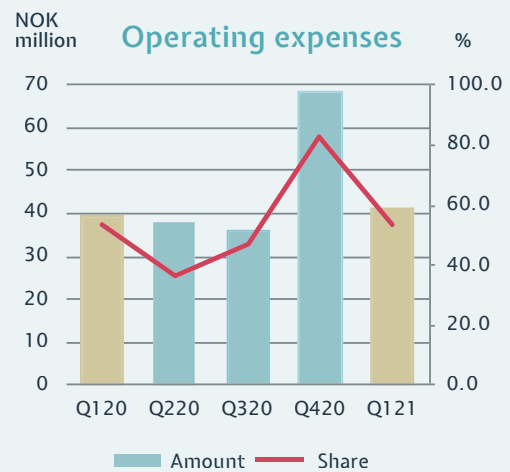
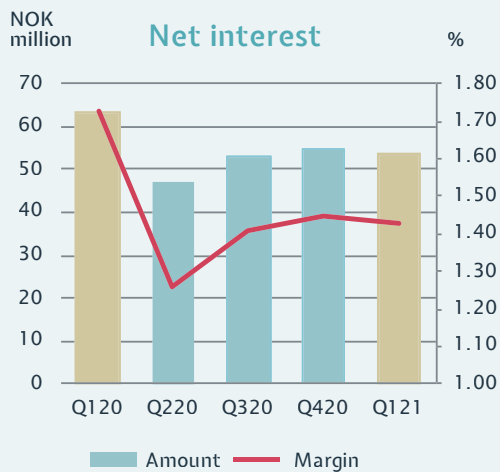
Quarterly report Q1 2021



Quarterly report Q1 2021

Key figures Q1

	2021	2020
Profit before tax	NOK 36.9 mill.	NOK 20.8 mill.
Profit after tax	NOK 27.5 mill.	NOK 14.9 mill.
Net interest	NOK 53.9 mill.	NOK 63.5 mill.
Net commission	NOK 21.1 mill.	NOK 19.3 mill.
Losses and write-downs	NOK -1.2 mill.	NOK 13.5 mill.
Net interest in % of average total assets (ATA)	1.43%	1.73%
Net commission in % of ATA	0.56%	0.53%
Operating costs in % of ATA	1.08%	1.07%
Operating costs in % of income	53.4%	53.3%
Deposits to loan ratio	77.9%	78.4%
Transfer ratio Eika Boligkreditt (EBK)	39.0%	38.5%
Core tier 1 capital adequacy	19.5%	18.2%
Return on equity before tax	7.6%	4.5%
Return on equity after tax	5.6%	3.2%



Quarterly Report Q1 2021

Solid quarter with good core operations, recoveries on losses and strong growth in home loans.

The accounts at the end of the first quarter show a strong improvement in the bank's core operations. Profit after tax is up by 85% compared to last year. This is mainly due to positive developments in losses and securities. Furthermore, net commission is at a higher level compared with last year. This is mainly due to better margins on loans transferred to Eika Boligkreditt (EBK). Developments in the area of operating costs remain relatively stable. Provisions for losses are at a markedly lower level compared with last year, which must primarily be seen in the context of provisions last year related to the Covid-19 situation. Defaults are at a stable and low level.

The deposit trend remains positive, despite a record-low level of interest rates – growth last year amounted to 3.0%. The rate of growth in home loans increased in the last quarter, with annualised growth of close to 5%. Total lending growth over the past year is 3.7% – including the lending volume transferred to EBK.

Result, Q1 2021

For Q1, the bank achieved a pre-tax profit of NOK 36.9 million, compared with NOK 20.8 million for the previous year. The increase in profit is mainly due to positive developments in losses and securities compared to the same period last year. Developments in net commissions also contribute in a positive direction. Defaults are at a very low level, and lower compared to the same period in the previous year. The development in the net interest margin is relatively stable in recent quarters.

The profit after tax was NOK 27.5 million, compared to NOK 14.9 million for the previous year.

The return on equity after tax was 5.6% (3.2%). 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 Q1 amounted to NOK 53.9 million (NOK 63.5 million).

As a ratio of average total assets (ATA), net interest income amounted to 1.43% at the end of Q1 (1.73%). The net interest margin was at a lower level compared to the previous 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. This led to a negative effect on the net interest margin in Q2 last year. However, in the last three quarters the interest margin has shown a relatively stable development.

Net commission

Net commission income as at 31.03.2021 amounted to NOK 21.1 million (NOK 19.3 million). Commission from Eika Boligkreditt (EBK) totalled NOK 10.0 million at the end of Q1, compared with NOK 8.3 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 increased by NOK 203.2 million in the past year – which corresponds to growth of 4.0%.

Net income from financial investments

Net income from financial investments as at 31.03.2021 amounted to minus NOK 1.4 million (NOK -9.5 million). The increase is mainly due to developments in credit spreads.

Operating expenses

Total operating expenses as at 31.03.2021 were NOK 40.9 million (NOK 39.2 million). The ratio of operating expenses to ATA was 1.08% (1.07%) at the end of Q1. Expenses as a ratio of income were 53.4% at the end of Q1 (53.3%). 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 of 31.03.2021 amounted to NOK -1.2 million net (NOK -13.5 million).

Gross non-performing commitments amounted to NOK 36.7 million (NOK 49.1 million) at the end of Q1. Doubtful (not defaulted) exposures totalled NOK 37.9 million (NOK 55.0 million).

Defaulted and doubtful exposures thereby totalled NOK 74.5 million (NOK 104.1 million) at the end of Q1. Measured as a percentage of gross lending, this is a reduction from 0.87% to 0.60% in the last 12 months.

Provision levels for defaulted and doubtful exposures were 18.0% (26.9%) and 33.9% (17.0%), respectively, at the end of Q1.

Total write-downs in step 3 show a reduction from NOK 22.5 million last year to NOK 19.4 million this year.

The sum of write-downs in steps 1+2 shows a reduction from the turn of the year, and amounts to a total of NOK 21.1 million at the end of Q1 compared with NOK 18.8 million the year before. The increase is principally due to loss provisions throughout last year – related to uncertainty concerning Covid-19.

Balance sheet

The bank's average total assets amounted to NOK 15.3 billion at the end of Q1. This represents an increase of 1.2% over the past 12 months. The bank's working capital was NOK 20.6 billion at the end of Q1. This represents an increase of 1.9% 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 Q1. The development in volume terms during the past 12 months shows an increase of 4.0%.

Loans on the balance sheet for the past 12 months show an increase from NOK 12.0 billion to NOK 12.4 billion. This corresponds to growth of 3.5%. Including the transferred volume in EBK, lending to customers has increased by 3.7% over the past 12 months.

Deposits from customers show an increase of 3.0% for the last 12 months, amounting to NOK 9.7 billion at the end of Q1. We continue to see reasonably good stability for deposits, despite record-low interest rates.

The deposit to loan ratio was 77.9% at the end of Q1, up from 78.4% at the same time last year. The deposit to loan ratio, including EBK, was 54.6% at the end of Q1, down from 55.0% at the same time last year. The deposit spread is considered to be good, with relatively few large customer deposits in the portfolio.

Key Figures

SUMMARY OF RESULTS (amounts in NOK 1,000)	Q1 2021	Q1 2020	Year 2020
Net interest income	53 897	63 525	218 332
Total other operating income	22 695	10 044	119 101
Total operating expenses	40 871	39 208	182 039
Profit on ordinary activities before losses	35 722	34 361	155 394
Write-downs and losses on loans	-1 210	13 525	18 394
Profit on ordinary activities before tax	36 933	20 836	137 000
Tax cost	9 400	5 913	25 330
Profit on ordinary activities after tax	27 533	14 923	111 670

BALANCE SHEET (amounts in NOK 1,000)	Q1 2021	Q1 2020	Year 2020
Total assets	15 278	15 096	15 135
Average total assets	15 326	14 786	14 920
Net loans to customers	12 399	11 979	12 314
Net loans to customers incl. EBK	17 711	17 088	17 596
Deposits from customers	9 684	9 418	9 701
Certificates and bonds	1 474	1 152	1 459
Shares and fund units	586	551	581
Equity capital	1 979	1 874	1 983

KEY RATIOS	Q1 2021	Q1 2020	Year 2020
Development during the quarter/year to date			
- Assets	1.0%	4.0%	4.3%
- Loans	0.7%	0.4%	3.2%
- Loans incl. EBK	0.6%	0.3%	3.3%
- Deposits	-0.3%	2.1%	5.5%
Deposits to loan ratio	77.9%	78.4%	78.5%
Profitability			
Net interest income as % of ATA	1.43%	1.73%	1.46%
Cost percentage	53.4%	53.3%	53.9%
Costs as % of ATA	1.08%	1.07%	1.22%
Return on equity before tax	7.6%	4.5%	7.2%
Return on equity after tax	5.6%	3.2%	5.8%
Losses and non-performing loans			
Non-performing commitments as % of gross lending	0.3%	0.4%	0.3%
Other commitments exposed to risk as % of gross lending	0.3%	0.5%	0.2%
Solidity			
Capital adequacy	23.4%	22.2%	23.9%
Core capital adequacy	20.8%	19.6%	21.2%
Core tier 1 capital adequacy	19.5%	18.2%	19.8%
Risk-weighted capital	7 568	7 603	7 424
Personnel			
Number of man-labour years	76	75	75
Equity capital certificates			
Equity capital certificate proportion	52.2%	53.2%	52.2%
Market price	159.0	146.0	160.0
Market capitalisation (NOK million)	784	720	789
Book equity per equity capital certificate	196	191	203
Result/fully-diluted result per ECB	2.8	1.5	11.6
Dividend per equity capital certificate	n.a	n.a	7.50
Price/profit per equity capital certificate	13.8	24.9	13.8
Price/book equity	0.81	0.76	0.79

INCOME STATEMENT (amounts in NOK 1,000)	Note	Q1 2021	Q1 2020	Year 2020
Total income from interest		4 307	7 716	20 732
Total income from interest on lending to customers amortised cost		73 375	112 230	344 951
Total interest expenses		23 785	56 421	147 351
Net interest income		53 897	63 525	218 332
Commission income etc.		22 857	21 177	87 987
Commission expenses etc.		1 773	1 850	7 715
Other operating income		223	227	922
Net commission and other income		21 307	19 554	81 194
Dividend and result from investments according to equity method		749	137	35 692
Net value changes per financial instrument at fair value through profit or loss	6	639	-9 647	2 215
Net income from financial investments		1 388	-9 510	37 907
Payroll and social expenses		19 237	18 922	78 512
General administration expenses		13 375	12 655	74 022
Depreciations and write-downs on tangible fixed assets and intangible assets		2 219	2 380	9 238
Other operating expenses		6 039	5 252	20 267
Total operating expenses		40 871	39 208	182 039
Operating profit before loan losses		35 722	34 361	155 394
Write-downs and losses on loans and guarantees	2	-1 210	13 525	18 394
Profit on ordinary activities before tax		36 933	20 836	137 000
Tax cost		9 400	5 913	25 330
Profit after tax		27 533	14 923	111 670
Expanded result				
Actuarial gains and losses on defined benefit pensions		-	-	-572
Tax on actuarial gains and losses on defined benefit pensions		-	-	143
Changes in value for financial assets available for sale		3 980	6 878	24 535
Element of profit that will not be reclassified to the income statement, after tax		3 980	6 878	24 106
Total result for the period		31 512	21 802	135 776

BALANCE SHEET (amounts in NOK 1,000)	Note	Q1 2021	Q1 2020	Year 2020
Cash and receivables with central banks		78 581	81 991	80 701
Loans and receivables with credit institutions		628 337	1 203 889	587 213
Loans to customers	2/3	12 398 856	11 979 350	12 314 033
Assets held for sale		21 418	28 201	21 418
Certificates and bonds		1 473 679	1 151 837	1 458 655
Shares and fund units (fair value through profit or loss)		19 202	9 102	18 548
Financial instruments available for sale		566 818	541 660	562 838
Financial derivatives		617	1	100
Ownership interests in associates	9	8 017	6 337	7 381
Intangible assets		16 958	21 494	18 092
Tangible fixed assets		43 515	47 069	44 175
Other assets		2 063	1 043	945
Advance payments and earned income		20 323	24 178	20 749
TOTAL ASSETS		15 278 382	15 096 151	15 134 849
Liabilities to credit institutions		19 660	319 510	121 328
Deposits from customers	3	9 683 523	9 417 677	9 701 144
Liabilities for securities	7	3 255 980	3 139 070	3 005 508
Other liabilities		53 159	54 767	23 154
Accrued costs and income paid in advance		40 554	17 119	38 266
Financial derivatives		1 950	3 986	2 732
Provisions for liabilities		44 514	69 549	59 626
Subordinated loan capital	7	200 210	200 307	200 211
Total liabilities		13 299 549	13 221 987	13 151 970
Equity capital certificate capital	10	123 313	123 313	123 313
Holdings of own equity capital certificates		-2	-2	-313
Share premium account		425 285	425 285	425 285
Hybrid capital	7	100 415	100 543	100 415
Other paid-in capital		2 832	2 217	2 832
Equalisation reserve		350 935	330 740	350 935
Dividend		-	-	36 994
Savings bank fund		826 292	775 935	826 292
Other equity		122 230	101 210	117 125
Unappropriated result		27 533	14 923	
Total equity		1 978 833	1 874 164	1 982 879
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		15 278 382	15 096 151	15 134 849

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

