

En alliansebank i eika.



Kvartalsrapport  
2. kvartal 2021



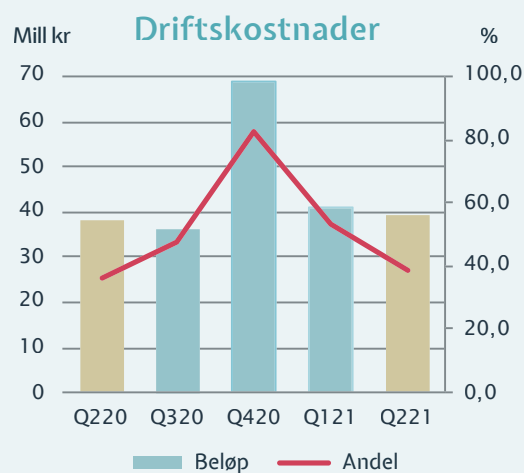
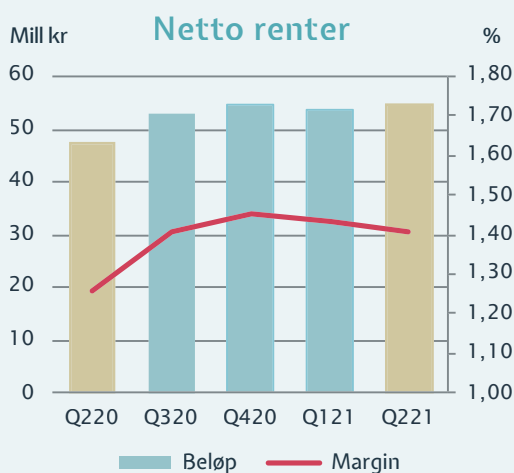
# Hovedtall

## Hovedtall 2. kvartal

	2021	2020
Resultat før skatt	kr 70,8 mill.	kr 63,9 mill.
Resultat etter skatt	kr 59,4 mill.	kr 55,6 mill.
Netto renter	kr 54,6 mill.	kr 47,1 mill.
Netto provisjoner	kr 21,5 mill.	kr 15,9 mill.
Tap og nedskrivning	kr -7,1 mill.	kr 2,5 mill.
Netto renter i % av snitt forvaltning (GFK)	1,41 %	1,26 %
Netto provisjoner i % av GFK	0,56 %	0,43 %
Driftskostnader i % av GFK	1,02 %	1,02 %
Driftskostnader i % av inntekter	38,3 %	36,5 %
Egenkapitalavkastning før skatt	14,2 %	13,6 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	11,9 %	11,9 %

## Hovedtall pr. 30.06

	2021	2020
Resultat før skatt	kr 107,7 mill.	kr 84,8 mill.
Resultat etter skatt	kr 86,9 mill.	kr 70,5 mill.
Netto renter	kr 108,5 mill.	kr 110,6 mill.
Netto provisjoner	kr 42,6 mill.	kr 35,2 mill.
Tap og nedskrivning	kr -8,3 mill.	kr 16,0 mill.
Netto renter i % av snitt forvaltning (GFK)	1,42 %	1,50 %
Netto provisjoner i % av GFK	0,56 %	0,48 %
Driftskostnader i % av GFK	1,05 %	1,05 %
Driftskostnader i % av inntekter	44,7 %	43,4 %
Innskuddsdekning	81,1 %	79,9 %
Overføringsgrad Eika Boligkreditt (EBK)	39,3 %	39,0 %
Ren kjernekapital (før konsolidering, uten tillagt resultat)	19,3 %	19,3 %
Egenkapitalavkastning før skatt	10,9 %	9,0 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	8,8 %	7,5 %



# Kvartalsrapport 2. kvartal 2021

**Et meget godt 1. halvår tilbakelagt – høy utlånsvekst innenfor boliglån, økte provisjoner og inngang på tap**  
Regnskapet ved utgangen av 1. halvår viser en sterk utvikling i bankens kjernedrift. Resultat etter skatt øker med i overkant av 23 % sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Resultatet både for 2. kvartal og 1. halvår er beløpsmessig det beste i bankens historie. Dette skyldes i hovedsak positiv utvikling innenfor tapsavsetninger. Videre er netto provisjoner på et høyere nivå enn i fjor. Dette skyldes i hovedsak bedre marginer på lån overført til Eika Boligkreditt (EBK). Utviklingen i driftskostnader er stabil. Misligholdet er på et lavt nivå.

Samlede innskudd stiger til tross for et lavt rentenivå – veksten siste året utgjør 6,0 %. Veksttakten innenfor boliglån er relativt høy hittil i år, annualisert vekst er nå opp mot 5,5 %. Samlet utlånsvekst siste året utgjør 4,4 % – medregnet utlånsvolum overført til EBK.

Banken etablerer nytt kontor på Ålgård i Gjesdal kommune. Kontoret vil etter planen åpne i begynnelsen av 2022. Etableringen er et ledd i bankens strategi og styrker vår tilstedeværelse i lokalmiljøet. Hovedfokus er personmarked med to fulltidsansatte rådgivere i oppstarten, men bedriftsmarked/landbruk vil også bli dekket etter behov.

---

## Resultat 2. kvartal 2021

Banken leverte i 2. kvartal et resultat før skatt på kr 70,8 mill. mot kr 63,9 mill. i fjor. Økningen i resultat skyldes i hovedsak positiv utvikling innenfor netto renter og netto provisjoner i forhold til samme kvartal i fjor. Utvikling i tapsavsetninger bidrar også positivt. Misligholdet er på et lavt nivå sammenlignet med i fjor. Utviklingen i rentemargin er relativt stabil siste kvartaler.

Resultat etter skatt er kr 59,4 mill. mot kr 55,6 mill. i fjor.

Egenkapitalavkastningen etter skatt er 11,9 % (11,9 %).

## Resultat 1. halvår 2021

Banken leverte i 1. halvår et resultat før skatt på kr 107,7 mill. mot kr 84,8 mill. i fjor. Økningen i resultat skyldes i hovedsak reversering av tidligere tapsavsetninger samt en positiv utvikling i netto provisjoner. Driftskostnadene i 1. halvår viser en rimelig stabil utvikling i forhold til samme periode i fjor.

Resultat etter skatt ble kr 86,9 mill. mot kr 70,5 mill. i fjor.

Egenkapitalavkastningen etter skatt er 8,8 % (7,5 %). Bankens langsiktige mål i en normalsituasjon er en egenkapitalavkastning etter skatt på minimum 8,0 %.

### Netto renter

Netto renteinntekter ved utgangen av 2. kvartal utgjør kr 108,5 mill. (kr 110,6 mill.).

Målt i forhold til gjennomsnittlig forvaltning (GFK), utgjør netto renteinntekter 1,42 % ved utgangen av 2. kvartal (1,50 %). 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 påfølgende kvartalene har imidlertid rentemarginen vist en relativt stabil utvikling.

### Netto provisjoner

Netto provisjonsinntekter pr. 30.06.2021 utgjør kr 42,6 mill. (kr 35,2 mill.). Provisjoner fra Eika Boligkreditt (EBK) viser kr 19,5 mill. ved utgangen av 2. kvartal mot kr 13,3 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 258,8 mill. – tilsvarende en vekst på 5,0 %.

### Netto inntekter finansielle investeringer

Netto inntekter finansielle investeringer pr. 30.06.2021 utgjør kr 28,4 mill. (kr 31,8 mill.). Reduksjonen skyldes i hovedsak noe lavere utbytte fra Eika Gruppen.

### **Driftskostnader**

Samlede driftskostnader pr. 30.06.2021 utgjør kr 80,4 mill. (kr 77,4 mill). Driftskostnader i prosent av GFK utgjør 1,05 % (1,05 %) ved utgangen av 2. kvartal. Kostnader i forhold til inntekter er 44,7 % ved utgangen av 2. kvartal (43,4 %). Bankens langsiktige mål er en kostnadsandel under 42,0 %.

### **Tap og mislighold**

Nedskrivning og tap på utlån og garantier pr. 30.06.2021 utgjør netto minus kr 8,3 mill. (kr 16,0 mill.).

Brutto misligholdte engasjement utgjør kr 29,3 mill. (kr 49,4 mill.) ved utgangen av 2. kvartal. Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement utgjør kr 56,4 mill. (kr 24,8 mill.).

Summen av misligholdte og tapsutsatte engasjement er dermed kr 85,8 mill. (kr 74,2 mill. kroner) ved utgangen av 2. kvartal. Målt som andel av brutto utlån gir dette en økning siste 12 måneder fra 0,61 % til 0,68 %.

Avsetningsgrad for misligholdte og tapsutsatte engasjement er henholdsvis 24,1 % (26,5 %) og 14,8 % (36,6 %) ved utgangen av 2. kvartal.

Summen av nedskrivninger i steg 3 viser en reduksjon fra kr 22,2 mill. i fjor til kr 15,7 mill. i år.

Summen av nedskrivninger i steg 1+2 viser en reduksjon fra årsskiftet og utgjør samlet kr 17,1 mill. ved utgangen av 2. kvartal – mot kr 21,6 mill året før. Reduksjonen skyldes i hovedsak tilbakeførte modellberegnete tapsavsetninger knyttet til covid-19.

### **Balansen**

Bankens forvaltningskapital er på kr 15,8 mrd. ved utgangen av 2. kvartal. Økningen er på 6,1 % siste 12 måneder. Bankens forretningskapital utgjør kr 21,2 mrd. ved utgangen av 2. kvartal. Økningen er på 5,8 % siste 12 måneder. Forretningskapitalen inkluderer utlån til personkunder som er overført til EBK.

Utlån via EBK beløper seg til kr 5,4 mrd. ved utgangen av 2. kvartal. Utviklingen i volum siste 12 måneder viser en økning på 5,0 %.

Utlån i balansen siste 12 måneder viser en økning fra kr 12,1 mrd. til kr 12,6 mrd. Dette tilsvarer en vekst på 4,1 %. Inkludert overført volum i EBK, har utlån til kunder økt med 4,4 % siste 12 måneder.

Innskudd fra kunder viser en økning siste 12 måneder på 6,0 % og utgjør kr 10,2 mrd. ved utgangen av 2. kvartal. Vi ser fortsatt en meget god stabilitet i innskuddsmassen – til tross for et rekordlavt rentenivå.

Innskuddsdekningen er 81,1 % ved utgangen av 2. kvartal – markert opp fra 79,9 % på samme tid i fjor. Innskuddsdekningen inkludert EBK er 56,6 % ved utgangen av 2. kvartal – opp fra 55,9 %. Spredningen i innskuddene vurderes som meget god – med relativt få store kundeinnskudd i porteføljen.

### **Privatmarkedet**

Siste 12 måneder viser utlån til privatmarkedet en økning på 3,6 %. Hittil i år ser vi en økning på 2,5 %. Inkludert EBK er økningen på 4,2 % siste 12 måneder og 2,6 % hittil i år. Andel lån overført til EBK utgjør nå 39,3 % (39,0 %) av totale lån til privatmarkedet.

Av samlede utlån i balansen utgjør nå utlån til privatmarkedet 66,8 % (67,1 %). Inkludert volum i EBK er andel personmarked 76,8 % (77,0 %) ved utgangen av 2. kvartal.

Innskudd privatmarked viser en økning på 6,0 % siste 12 måneder. Hittil i år ser vi en økning på solide 6,9 %. Innskuddsdekningen innenfor privatmarkedet er 87,7 % (85,7 %) ved utgangen av 2. kvartal.

Pr. 30.06.2021 viser privatmarked en inntjening før skatt på kr 78,1 mill. mot kr 64,6 mill. i fjor. Netto rente-inntekter utgjør kr 59,8 mill. mens andre inntekter utgjør kr 33,7 mill. Driftskostnader og tap på utlån utgjør til sammen kr 15,4 mill.

### **Bedriftsmarkedet**

Siste 12 måneder viser utlån til næringslivet en økning på 5,1 %. Hittil i år er økningen på moderate 0,4 %. Utlån til landbruk utgjør 17,9 % (18,9 %) av samlede utlån og øvrig næringsliv utgjør 15,3 % (14,0 %) ved utgangen av 2. kvartal. Utlån til landbruk utgjør nå 54,0 % av samlede utlån til bedriftsmarkedet, mot 57,3 % på samme tid i fjor.

Innskudd næring viser en økning på 5,9 % siste 12 måneder. Hittil i år ser vi en tilnærmet flat utvikling. Innskuddsdekningen innenfor bedriftsmarkedet er 67,5 % (67,0 %) ved utgangen av 2. kvartal.

Pr. 30.06.2021 viser bedriftsmarked en inntjening før skatt på kr 64,9 mill. mot kr 41,3 mill. i fjor. Netto renteinntekter utgjør kr 54,0 mill. mens andre inntekter utgjør kr 9,3 mill. Driftskostnader og tap på utlån utgjør til sammen minus kr 1,6 mill.

### **Soliditet**

Bankens rene kjernekapitaldekning ved utgangen av 2. kvartal er 19,3 % (19,3 %). Bankens kjernekapitaldekning er 20,6 % (20,6 %) mens kapitaldekningen er 23,6 % (23,4 %). Tallene er ikke hensyntatt resultat hittil i år. Dersom 50 % av resultatet hensyntas i beregningen, bedres ren kjerne med ca. 0,6 %-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 9,6 % (9,6 %) pr. utgangen av 2. kvartal.

Ren kjernekapitaldekning hensyntatt forholdsmessig konsolidering i samarbeidende gruppe er beregnet til 17,9 % (18 %) ved utgangen av 2. kvartal. Tallet er ikke hensyntatt resultat hittil i år.

### **Likviditetsrisiko**

Fundingmarkedet bearbeides aktivt for å sikre at tilstrekkelig funding alltid er tilgjengelig. Bankens skal ha en lav til moderat likviditetsrisiko. Bankens LCR utgjør 204,0 ved utgangen av 2. kvartal.

Bankens innlån via obligasjonsmarkedet utgjør kr 3,2 mrd. ved utgangen av 2. 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 to måneder til i underkant av seks år – med et snitt på ca. 2,7 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 2. kvartal var 169,00 kroner pr. egenkapitalbevis – mot 160,00 kroner ved inngangen av året. Justert for utbetalt kontantutbytte, er kursstigningen i overkant av 10,0 % i 1. halvår.

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

### **Regnskapsprinsipper**

Regnskapet ved utgangen av 2. 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. 30.06.2021 er ikke revidert.

### **Markedsforhold**

Oslo Børs hovedindeks (OSEBX) er opp med 15,2 % pr. utgangen av 2. kvartal – etter en oppgang i 2020 på 4,6 %. 3 mnd. Nibor var i gjennomsnitt 0,27 % i 2. kvartal – mot 0,45 % i forrige kvartal. Rente på 10 år stat var i gjennomsnitt 1,45 % i 2. kvartal mot 1,25 % i forrige kvartal. Norges Bank holdt styringsrenta uendret på 0,00 % gjennom hele 1. halvår.

I Rogaland utgjør arbeidsledigheten 3,7 % ved utgangen av 2. kvartal – en nedgang fra 4,8 % på samme tid i fjor. Tilsvarende tall for landet som helhet viser en ledighet på 4,2 % – en reduksjon fra 4,8 %. Kommunene i vårt primære markedsområde (Klepp, Time og Hå) har en arbeidsledighet på henholdsvis 2,4 % (261 personer), 2,0 % (212 personer) og 1,9 % (192 personer) ved utgangen av 2. kvartal. Til sammen er det 665 arbeidsledige i disse tre kommunene ved utgangen av 2. kvartal – en reduksjon fra 908 ved utgangen av 1. kvartal. På samme tid i fjor var det til sammenligning 616 arbeidsledige i Klepp, Time og Hå.

Innenfor boligmarkedet (brukte boliger) registrerer vi en sesongjustert prisøkning for landet som helhet på 2,7 % i 2. kvartal. Siste 12 måneder ser vi en prisøkning på 12,5 %. I Stavanger var det en prisøkning på 2,6 % i 2. kvartal, mens vi ser en økning i prisene på 10,4 % siste 12 måneder. Ser vi på Agder og Rogaland utenom Stavanger, var det en prisøkning på 2,2 % i 2. kvartal og en økning i boligprisene på 10,5 % siste 12 måneder.

#### Utsikter framover

Covid-19 og de økonomiske effektene av tiltak for å unngå spredning, forventes å påvirke bankens resultat og utvikling i stadig mindre grad framover. Det vil fortsatt være en viss usikkerhet, særlig knyttet til vekst og tapsvurderinger. En bredere gjenåpning av samfunnet og massevaksinering av befolkningen vil sannsynligvis gi en mer normalisert situasjon framover.

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, 11. august 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 tusen kr)	2. kvartal 2021	2. kvartal 2020	1. halvår 2021	1. halvår 2020	Året 2020
Netto renteinntekter	54 565	47 094	108 463	110 620	218 332
Sum andre driftsinntekter	48 714	57 502	71 409	67 546	119 101
Sum driftskostnader	39 547	38 194	80 418	77 403	182 039
<b>Resultat av drift før tap</b>	<b>63 732</b>	<b>66 402</b>	<b>99 454</b>	<b>100 763</b>	<b>155 394</b>
Nedskrivninger og tap på utlån	-7 061	2 484	-8 271	16 008	18 394
<b>Resultat av drift før skatt</b>	<b>70 792</b>	<b>63 918</b>	<b>107 725</b>	<b>84 754</b>	<b>137 000</b>
Skattekostnad	11 391	8 293	20 791	14 206	25 330
<b>Resultat av drift etter skatt</b>	<b>59 402</b>	<b>55 624</b>	<b>86 934</b>	<b>70 548</b>	<b>111 670</b>

BALANSETALL (beløp i mill. kr)	2. kvartal 2021	2. kvartal 2020	1. halvår 2021	1. halvår 2020	Året 2020
Forvaltningskapital			15 777	14 892	15 135
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	15 526	14 992	15 447	14 859	14 920
<b>Netto utlån til kunder</b>			<b>12 542</b>	<b>12 036</b>	<b>12 314</b>
Netto utlån til kunder inkl. EBK			17 978	17 213	17 596
Innskudd fra kunder			10 195	9 652	9 701
<b>Sertifikater og obligasjoner</b>			<b>1 488</b>	<b>1 366</b>	<b>1 459</b>
Aksjer og fondsandeler			752	676	581
<b>Egenkapital</b>			<b>2 009</b>	<b>1 898</b>	<b>1 983</b>

NØKKELTALL	2. kvartal 2021	2. kvartal 2020	1. halvår 2021	1. halvår 2020	Året 2020
<b>Utvikling i kvartalet/hittil i år</b>					
- Forvaltning	3,3 %	-1,4 %	4,2 %	2,6 %	4,3 %
- Utlån	1,1 %	0,5 %	1,8 %	0,9 %	3,2 %
- Utlån inkl. EBK	1,5 %	0,8 %	2,1 %	1,1 %	3,3 %
- Innskudd	5,2 %	2,3 %	4,9 %	4,5 %	5,5 %
Innskuddsdekning			81,1 %	79,9 %	78,5 %
<b>Lønnsomhet</b>					
Rentenetto i % av GFK	1,41 %	1,26 %	1,42 %	1,50 %	1,46 %
Kostnadsprosent	38,3 %	36,5 %	44,7 %	43,4 %	53,9 %
Kostnader i % av GFK	1,02 %	1,02 %	1,05 %	1,05 %	1,22 %
Egenkapitalavkastning før skatt	14,2 %	13,6 %	10,9 %	9,0 %	7,2 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	11,9 %	11,9 %	8,8 %	7,5 %	5,8 %
<b>Tap og mislighold</b>					
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån			0,2 %	0,4 %	0,3 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån			0,4 %	0,2 %	0,2 %
<b>Soliditet</b>					
Kapitaldekning			23,6 %	23,4 %	23,9 %
Kjernekapitaldekning			20,6 %	20,7 %	21,2 %
Ren kjernekapitaldekning			19,3 %	19,3 %	19,8 %
Risikovektet kapital			7 646	7 189	7 424
<b>Personal</b>					
Antall årsverk			76	76	75
<b>Egenkapitalbevis</b>					
Egenkapitalbevisbrøk			52,2 %	53,2 %	52,2 %
Børskurs			169,0	162,0	160,0
Børsverdi (millioner kroner)			834	799	789
Bokført egenkapital pr. EKB			202	194	203
Resultat/utvannet resultat pr. EKB	6,2	5,9	9,0	7,4	11,6
Utbytte pr. EKB			n.a	n.a	7,50
Pris/resultat pr. EKB			9,3	10,9	13,8
Pris/bokført egenkapital			0,84	0,84	0,79

<b>RESULTATREGNSKAP</b> (beløp i 1000 kroner)	<b>Note</b>	<b>2. kvartal 2021</b>	<b>2. kvartal 2020</b>	<b>1. halvår 2021</b>	<b>1. halvår 2020</b>	<b>Året 2020</b>
Sum renteinntekter på utlån vurdert til virkelig verdi		4 069	5 694	8 376	13 410	20 732
Sum renteinntekter på utlån vurdert til amortisert kost		73 935	82 683	147 310	194 913	344 951
Sum rentekostnader		23 438	41 283	47 223	97 703	147 351
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>54 565</b>	<b>47 094</b>	<b>108 463</b>	<b>110 620</b>	<b>218 332</b>
Provisjonsinntekter mv.		23 195	17 771	46 053	38 948	87 987
Provisjonskostnader mv.		1 676	1 852	3 449	3 702	7 715
Andre driftsinntekter		206	234	430	461	922
<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>		<b>21 726</b>	<b>16 154</b>	<b>43 033</b>	<b>35 708</b>	<b>81 194</b>
Utbytte og resultat investeringer etter egenkapitalmetoden		27 252	31 174	28 002	31 312	35 692
Netto verdiendr. på fin. instrument til virkelig verdi over resultat	6	-265	10 174	374	526	2 215
<b>Netto inntekter fra finansielle investeringer</b>		<b>26 988</b>	<b>41 348</b>	<b>28 376</b>	<b>31 838</b>	<b>37 907</b>
Lønn og sosiale kostnader		19 942	18 883	39 178	37 805	78 512
Generelle administrasjonskostnader		11 314	12 611	24 690	25 265	74 022
Avskrivninger og nedskr. på varige driftsmidler og immatr. eiendeler		2 355	2 369	4 575	4 749	9 238
Andre driftskostnader		5 936	4 332	11 975	9 585	20 267
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>39 547</b>	<b>38 194</b>	<b>80 418</b>	<b>77 403</b>	<b>182 039</b>
<b>Driftsresultat før tap</b>		<b>63 732</b>	<b>66 402</b>	<b>99 454</b>	<b>100 763</b>	<b>155 394</b>
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2	-7 061	2 484	-8 271	16 008	18 394
<b>Driftsresultat før skatt</b>		<b>70 792</b>	<b>63 918</b>	<b>107 725</b>	<b>84 754</b>	<b>137 000</b>
Skattekostnad		11 391	8 293	20 791	14 206	25 330
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>59 402</b>	<b>55 624</b>	<b>86 934</b>	<b>70 548</b>	<b>111 670</b>
<b>Utvidet resultat</b>						
Aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon		-	-	-	-	-572
Skatt på actuarielle gevinster og tap ytelsespensjon		-	-	-	-	143
Verdijustering aksjer målt til virkelig verdi over utvidet resultat		-28 993	-32 063	-25 013	-25 185	25 291
Resultatelement som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt		-28 993	-32 063	-25 013	-25 185	24 862
<b>Totalresultat for perioden</b>		<b>30 409</b>	<b>23 561</b>	<b>61 921</b>	<b>45 363</b>	<b>136 532</b>



<b>BALANSE</b> (beløp i 1000 kroner)	<b>Note</b>	<b>1. halvår 2021</b>	<b>1. halvår 2020</b>	<b>Året 2020</b>
Kontanter og fordringer på sentralbanker		77 624	81 346	80 701
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		800 973	612 963	587 213
Utlån til kunder	2/3	12 542 381	12 036 163	12 314 033
Eiendeler holdt for salg		19 828	28 201	21 418
Sertifikater og obligasjoner		1 488 422	1 366 342	1 458 655
Aksjer og fondsandeler (virkelig verdi over resultatet)		219 449	163 046	18 548
Finansielle instrumenter tilgjengelig for salg		532 673	513 119	562 838
Finansielle derivater		657	-	100
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	9	7 306	6 852	7 381
Immaterielle eiendeler		15 824	20 360	18 092
Varige driftsmidler		42 732	45 834	44 175
Andre eiendeler		1 911	970	945
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		26 528	16 678	20 749
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>15 776 309</b>	<b>14 891 872</b>	<b>15 134 849</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner		20 019	120 237	121 328
Innskudd fra kunder	3	10 194 624	9 652 038	9 701 144
Verdipapirgjeld	7	3 192 908	2 925 773	3 005 508
Annen gjeld		45 450	31 585	23 154
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		33 856	10 835	38 266
Finansielle derivater		1 653	3 922	2 732
Avsetninger for forpliktelser		48 382	49 567	59 626
Ansvarlig lånekapital	7	230 175	200 190	200 211
<b>Sum gjeld</b>		<b>13 767 066</b>	<b>12 994 146</b>	<b>13 151 970</b>
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
Utjevningsfond		351 003	330 740	350 935
Utbytte		-	-	36 994
Sparebankens fond		826 354	775 935	826 292
Annen egenkapital		93 109	69 147	117 125
Udisponert resultat		86 934	70 548	
<b>Sum egenkapital</b>		<b>2 009 243</b>	<b>1 897 725</b>	<b>1 982 879</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>15 776 309</b>	<b>14 891 872</b>	<b>15 134 849</b>

<b>EGENKAPITALBEVEGELSE</b> <i>(beløp i 1000 kroner)</i>	<b>Egen- kapital bevis</b>	<b>Egne egen- kapital- bevis</b>	<b>Over- kurs- fond</b>	<b>Annen innskutt egen- kapital</b>	<b>Utjevn- ings- fond</b>	<b>Annen egen- kapital*</b>	<b>Spare- bankens fond</b>	<b>Hybrid- kapital</b>	<b>Sum egen- kapital</b>
<b>Sum egenkapital pr. 01.01.20</b>	<b>123 313</b>	<b>-373</b>	<b>425 285</b>	<b>2 217</b>	<b>330 740</b>	<b>130 202</b>	<b>775 935</b>	<b>100 543</b>	<b>1 887 863</b>
Utbetalt utbytte og gaver	-	-	-	-	-	-36 994	-	-	-36 994
Egne egenkapitalbevis	-	370	-	-	-	1 123	-	-	1 493
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-2 682	-2 682
Resultat 1. halvår 2020	-	-	-	-	-	43 065	-	2 297	45 363
<b>Sum egenkapital pr. 30.06.20</b>	<b>123 313</b>	<b>-2</b>	<b>425 285</b>	<b>2 217</b>	<b>330 740</b>	<b>137 397</b>	<b>775 935</b>	<b>100 159</b>	<b>1 895 043</b>
Egne egenkapitalbevis	-	-311	-	615	-	-1 741	-	-	-1 436
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-1 898	-1 898
Resultat 1.7-31.12.20	-	-	-	-	20 195	18 463	50 358	2 154	91 170
<b>Sum egenkapital pr. 31.12.20</b>	<b>123 313</b>	<b>-313</b>	<b>425 285</b>	<b>2 832</b>	<b>350 936</b>	<b>154 119</b>	<b>826 292</b>	<b>100 415</b>	<b>1 982 879</b>
Periodens resultat	-	-	-	-	-	85 469	-	1 466	86 934
Aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon over totalresultat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verdijustering aksjer målt til virkelig verdi over utvidet resultat	-	-	-	-	67	-25 142	61	-	-25 013
Totalresultat for perioden	-	-	-	-	67	60 327	61	1 466	61 921
Egne egenkapitalbevis	-	311	-	-	-	1 125	-	-	1 436
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-1 988	-1 988
Utbytte og gaver	-	-	-	-	-	-36 994	-	-	-36 994
<b>Sum egenkapital pr. 30.06.21</b>	<b>123 313</b>	<b>-2</b>	<b>425 285</b>	<b>2 832</b>	<b>351 003</b>	<b>178 577</b>	<b>826 354</b>	<b>99 893</b>	<b>2 007 254</b>
Fond for urealiserte gevinster			95 949						
Transaksjoner egne egenkapitalbevis			-2 840						
Resultat hittil i år			85 469						
*Annen egenkapital pr. 30.06.21			178 578						
Fond for urealiserte gevinster pr. 01.01.21			121 090						
Verdiendring finansielle eiendeler til virkelig verdi over utvidet resultat			-25 142						
Fond for urealiserte gevinster pr. 30.06.21			95 949						

<b>KONTANTSTRØMOPPSTILLING</b> (beløp i 1000 kroner)	<b>1. halvår 2021</b>	<b>1. halvår 2020</b>	<b>Året 2020</b>
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Renteinnbetaling, provisjonsinnbetaling og gebyrer fra kunder	195 742	236 350	435 874
Renteutbetalinger	-5 375	-6 654	-83 924
Utbetalinger av renter på andre lån/verdipapirer	-27 433	-55 107	-81 579
Innbetalinger av renter på andre utlån/verdipapirer	7 069	16 144	23 407
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av finansielle eiendeler	-200 000	-144 986	-
Innbetalinger av utbytte, andeler	26 783	30 694	34 545
Innbetalinger andre inntekter	892	985	1 684
Utbetalinger til drift	-64 914	-60 493	-146 072
Utbetalinger av skatter	-31 693	-46 200	-46 200
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-98 929</b>	<b>-30 680</b>	<b>137 735</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Kjøp aksjer og andeler i andre foretak	-	-3 823	-3 823
Salg aksjer og andeler i andre foretak	5 152	378	1 058
Innbetalt utbytte fra tilknyttet selskap	1 294	-	-
Innbetalinger ved omsetning av rentebærende verdipapirer	-	-	-
Utbetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer	-30 304	-204 155	-296 976
Kjøp driftsmidler mv.	-863	-967	-1 867
Salg driftsmidler mv.	-	-	325
Innbetaling ved salg av eiendeler holdt for salg	1 590	-	1 700
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-23 132</b>	<b>-208 567</b>	<b>-299 584</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Netto låneopptak/plasseringer i kredittinstitusjon	-315 069	135 967	162 808
Innbetaling på tidligere nedskrevne fordringer	105	79	162
Netto inn-/utbetaling av nedbetalingslån/kreditter kunder	-220 940	-113 001	-393 798
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder	474 980	408 713	506 656
Innbetalinger ved utstedelse av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	100 000	-	-
Utbetaling ved innfrielse av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	-70 000	-	-
Innbetalinger ved utstedelse av sertifikat-/obligasjonsgjeld	600 000	360 000	760 000
Utbetaling ved innfrielse av sertifikat-/obligasjonsgjeld	-412 000	-515 000	-834 000
Utbetalinger knyttet til leieavtaler under IFRS 16	-1 098	-1 413	-3 113
Utbetaling av utbytte	-36 994	-36 994	-36 994
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>118 984</b>	<b>239 764</b>	<b>161 721</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>-3 077</b>	<b>517</b>	<b>-128</b>
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse</b>	<b>80 701</b>	<b>80 829</b>	<b>80 829</b>
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>77 624</b>	<b>81 346</b>	<b>80 701</b>

# Noter



## Noteopplysninger

### NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet pr. 30.06.2021 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 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. Estimaterne 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 2. kvartal 2021.

Halvårsregnskapet er ikke revidert.

#### Regnskapsprinsipper

Situasjonen rundt covid-19 har ført til en vesentlig og rask endring i kredittrisikoen for bankens portefølje. Usikkerheten 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 er 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. Pr. 30.06.2021 er det gjort en ny vurdering.

Effekten pr. 30.06.2021 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 2 505,2 mill.
2. I noen grad påvirket (lav til medium risiko). Samlet eksponering er kr 95,9 mill.
3. I middels grad påvirket (medium risiko). Samlet eksponering er kr 1 439,8 mill.
4. I betydelig grad påvirket (medium til høy risiko). Samlet eksponering er kr 29,9 mill.
5. I høy grad påvirket (høy risiko). Samlet eksponering er kr 77,1 mill.

Tilsvarende inndeling pr. 31.03.2021 viste følgende:

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 er kr 79,6 mill.

Forskyvningen i eksponering fra risikoklasse 4 til risikoklasse 3 skyldes at bransjen bygg og anlegg pr. 30.06.21 er vurdert til å ligge i risikoklasse 3, mens bransjen pr. 31.03.21 var vurdert til å ligge i risikoklasse 4. Eksponeringen i bransjen bygg og anlegg utgjør kr 304,5 mill. pr. 30.06.21.

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. 30.06.2021 er nedskrivninger på utlån til bedriftsmarkedet kr 7,5 mill. høyere, sammenlignet med hva som er beregnet i nedskrivningsmodellen. 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. Pr. 30.06.2021 er nedskrivninger på utlån til personmarkedet kr 2,5 mill. høyere enn hva som er beregnet i nedskrivningsmodellen. Nedskrivningene er i sin helhet ført på steg 2 – se note 2 for ytterligere informasjon.

## NOTE 2 – TAP/MISLIGHOLD

Misligholdte og tapsutsatte engasjement	1. halvår 2021	1. halvår 2020	Året 2020		
Brutto misligholdte engasjement	29 312	49 444	40 155		
Individuelle nedskrivninger	7 053	13 103	10 931		
Netto misligholdte engasjement	22 258	36 341	29 224		
Brutto tapsutsatte ikke misligholdte engasjement	56 441	24 781	30 214		
Individuelle nedskrivninger	8 375	9 067	9 715		
Netto tapsutsatte ikke misligholdte engasjement	48 066	15 714	20 499		
<b>Tapsavsetninger</b>					
<b>Nedskrivninger på utlån:</b>					
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån, garantier 01.01	20 646	18 564	18 564		
-Periodens konstaterte tap dekket av tidligere foretatte individuelle nedskrivninger	2 503	195	3 695		
+Økte individuelle nedskrivninger i perioden	1 268	1 121	339		
+Nye individuelle nedskrivninger i perioden	186	4 473	7 188		
-Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	3 916	1 794	1 750		
Sum individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån, garantier mv.	15 681	22 170	20 646		
<b>Endringer i tapsavsetninger</b>	<b>Steg 1</b>	<b>Steg 2</b>	<b>Steg 3</b>	<b>Totale nedskrivninger</b>	
Tapsavsetninger pr. 01.01.2021	3 367	19 089	20 647	43 102	
Bevegelser med resultatteffekt:					
Overføringer fra steg 2 til steg 1	122	-1 532		-1 410	
Overføringer fra steg 1 til steg 2	-100	1 243		1 144	
Overføringer fra steg 1 til steg 3	-17		-	-17	
Overføringer fra steg 2 til steg 3		-566	186	-381	
Overføringer fra steg 3 til steg 1	-		-	-	
Overføringer fra steg 3 til steg 2					
Nye engasjementer i perioden	329	96	-	425	
Engasjementer som er fraregnet i perioden	-579	-834	-2 503	-3 916	
Endringer innenfor steg i perioden	328	-172	-2 648	-2 492	
Økte tapsavsetninger utover ordinære som følge av koronaepidemien		-3 626		-3 626	
Tapsavsetninger pr. 30.06.2021	3 450	13 698	15 682	32 829	
<b>Endringer i brutto engasjement</b>	<b>Steg 1</b>	<b>Steg 2</b>	<b>Steg 3</b>	<b>Totalt engasjement</b>	
Brutto engasjement pr. 01.01.2021	13 488 524	557 225	70 369	14 116 116	
Bevegelser:					
Overføringer fra steg 2 til steg 1	186 817	-186 817		-	
Overføringer fra steg 1 til steg 2	-161 439	161 439		-	
Overføringer fra steg 1 til steg 3	-3 638		3 638	-	
Overføringer fra steg 2 til steg 3		-30 549	30 549	-	
Overføringer fra steg 3 til steg 1	-		-	-	
Overføringer fra steg 3 til steg 2				-	
Nye engasjementer i perioden	1 898 700	13 164	-	1 911 863	
Engasjementer som er fraregnet i perioden	-1 317 470	-56 579	-15 261	-1 389 311	
Endringer innenfor steg i perioden	-137 791	-22 269	-5 892	-165 952	
Brutto engasjement pr. 30.06.2021	13 953 702	435 614	83 402	14 472 716	
<b>Tapskostnader</b>	<b>2. kvartal 2021</b>	<b>2. kvartal 2020</b>	<b>1. halvår 2021</b>	<b>1. halvår 2020</b>	<b>Året 2020</b>
Periodens endringer i individuelle nedskrivninger	-3 890	-514	-5 277	3 285	1 437
Periodens endringer i nedskrivninger steg 1 og steg 2	-3 917	2 857	-5 308	12 582	13 428
+Periodens konstaterte tap med tidligere års individuelle nedskrivninger	821	195	2 397	195	3 647
+Periodens konstaterte tap uten tidligere års individuelle nedskrivninger	22	25	22	25	43
-Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-96	-79	-105	-79	-162
Periodens tapskostnader (- inngått)	-7 061	2 484	-8 271	16 008	18 394

## NOTE 3 – UTLÅN OG INNSKUDD FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING

Sektor/næring	UTLÅN			
	30.06.21	Fordeling	30.06.20	Fordeling
Personmarked	8 391 150	66,8 %	8 097 833	67,1 %
Offentlig forvaltning	-	0,0 %	-	0,0 %
Primærnæring	2 254 698	17,9 %	2 275 690	18,9 %
Produksjonsbedrifter	85 378	0,7 %	69 509	0,6 %
Bygg/anlegg	365 392	2,9 %	410 987	3,4 %
Handel/hotell/restaurant	73 503	0,6 %	74 407	0,6 %
- herav overnattings- og serveringsvirksomhet	33 178		30 769	
Finans/eiendom	1 244 168	9,9 %	1 019 987	8,4 %
- herav omsetning og drift av fast eiendom	1 014 616		839 123	
Tjenesteytende næringer	113 878	0,9 %	77 922	0,6 %
Transport/kommunikasjon	38 370	0,3 %	44 544	0,4 %
<b>Sum</b>	<b>12 566 538</b>	<b>100,0 %</b>	<b>12 070 878</b>	<b>100,0 %</b>

Sektor/næring	INNSKUDD			
	30.06.21	Fordeling	30.06.20	Fordeling
Personmarked	7 358 908	72,3 %	6 943 073	72,3 %
Offentlig forvaltning	886	0,0 %	901	0,0 %
Primærnæring	454 145	4,5 %	364 531	3,8 %
Produksjonsbedrifter	82 297	0,8 %	103 047	1,1 %
Bygg/anlegg	336 746	3,3 %	345 502	3,6 %
Handel/hotell/restaurant	209 721	2,1 %	245 089	2,6 %
Finans/eiendom	1 121 298	11,0 %	1 130 859	11,8 %
Tjenesteytende næringer	532 834	5,2 %	394 618	4,1 %
Transport/kommunikasjon	79 277	0,8 %	75 569	0,8 %
<b>Sum</b>	<b>10 176 113</b>	<b>100,0 %</b>	<b>9 603 190</b>	<b>100,0 %</b>

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. halvår innvilget 11 lån med statsgaranti fra GIEK. Et lån er tilbakebetalt og samlet lånebeløp ved utgangen av 1. halvår er kr 12,0 mill.



## NOTE 4 – SEGMENTINFORMASJON

Resultatrapportering pr. segment	2. kvartal 2021				2. kvartal 2020			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	30 950	27 220	-3 606	54 565	25 773	22 882	-1 561	47 094
Netto provisjonsinntekter	17 440	4 080	-	21 520	11 762	4 158	-	15 920
Inntekter verdipapirer	-	-	26 988	26 988	-	-	41 348	41 348
Andre inntekter	9	197	-	206	9	225	-	234
Sum andre driftsinntekter	17 449	4 277	26 988	48 714	11 771	4 383	41 348	57 502
Sum driftskostnader	6 427	2 884	30 236	39 547	7 381	3 145	27 668	38 194
Resultat før tap	41 972	28 614	-6 854	63 732	30 164	24 120	12 118	66 402
Tap på utlån	601	-7 661	-	-7 061	-112	2 596	-	2 484
Resultat før skatt	41 371	36 275	-6 854	70 792	30 276	21 524	12 118	63 918

Resultatrapportering pr. segment	30.06.2021				30.06.2020			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	59 767	53 981	-5 286	108 463	60 902	48 951	767	110 620
Netto provisjonsinntekter	33 722	8 882	-	42 604	27 038	8 209	-	35 246
Inntekter verdipapirer	-	-	28 376	28 376	-	-	31 838	31 838
Andre inntekter	9	421	-	430	35	426	-	461
Sum andre driftsinntekter	33 731	9 303	28 376	71 409	27 073	8 635	31 838	67 546
Sum driftskostnader	15 790	6 323	58 305	80 418	16 903	6 691	53 809	77 403
Resultat før tap	77 708	56 961	-35 215	99 454	71 072	50 895	-21 204	100 763
Tap på utlån	-365	-7 906	-	-8 271	6 447	9 561	-	16 008
Resultat før skatt	78 073	64 867	-35 215	107 725	64 625	41 334	-21 204	84 754

Innskudd og utlån rapp. pr. segment	30.06.2021				30.06.2020			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Brutto utlån	8 391 150	4 175 388	-	12 566 538	8 097 833	3 973 045	-	12 070 878
Nedskrivninger i steg 3	9 207	6 055	-	15 262	8 873	13 102	-	21 975
Nedskrivninger i steg 1+2	5 066	11 405	-	16 470	6 935	14 148	-	21 083
Netto utlån	8 376 877	4 157 928	-	12 534 805	8 082 024	3 945 795	-	12 027 820
Øvrige eiendeler	-	-	3 241 504	3 241 504	-	-	2 864 053	2 864 053
<b>Sum eiendeler</b>	<b>8 376 877</b>	<b>4 157 928</b>	<b>3 241 504</b>	<b>15 776 309</b>	<b>8 082 024</b>	<b>3 945 795</b>	<b>2 864 053</b>	<b>14 891 872</b>
Innskudd	7 358 908	2 817 205	-	10 176 113	6 943 073	2 660 117	-	9 603 190
Øvrig gjeld og egenkapital	-	-	5 600 196	5 600 196	-	-	5 288 682	5 288 682
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>7 358 908</b>	<b>2 817 205</b>	<b>5 600 196</b>	<b>15 776 309</b>	<b>6 943 073</b>	<b>2 660 117</b>	<b>5 288 682</b>	<b>14 891 872</b>

Banken utarbeider regnskap for segmentene privatmarked og bedriftsmarked. Det er vår vurdering at det ikke foreligger vesentlige forskjeller i risiko og avkastning på produkter og tjenester som inngår i bankens hovedmarkeder. Bankens 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

	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020
<b>Ansvarlig kapital</b>			
Sparebankenes fond	826 354	775 935	826 292
Annen egenkapital	95 941	71 363	119 958
Egenkapitalbeviskapital	123 313	123 313	123 313
-Egne egenkapitalbevis	-2	-2	-313
Overkursfond	425 285	425 285	425 285
-Immaterielle eiendeler	-11 868	-15 270	-13 569
Fradrag for eiendeler til virkelig verdi	-1 838	-1 637	-1 591
-Ansvarlig kapital i annen finansinstitusjon	-330 347	-325 449	-359 496
Utjevningfond	351 003	330 741	350 935
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>1 477 840</b>	<b>1 384 278</b>	<b>1 470 814</b>
Fondsobligasjoner	100 000	100 000	100 000
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>1 577 840</b>	<b>1 484 278</b>	<b>1 570 814</b>
Ansvarlig lånekapital	230 000	200 000	200 000
<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>230 000</b>	<b>200 000</b>	<b>200 000</b>
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>1 807 840</b>	<b>1 684 278</b>	<b>1 770 814</b>
<b>Risikovektet kapital</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
Kredittrisiko - standardmetode	7 046 980	6 596 402	6 831 557
Operasjonell risiko	601 216	591 957	591 957
Cva-tillegg	603	900	710
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>7 648 798</b>	<b>7 189 260</b>	<b>7 424 224</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>23,6 %</b>	<b>23,4 %</b>	<b>23,9 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>20,6 %</b>	<b>20,6 %</b>	<b>21,2 %</b>
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>19,3 %</b>	<b>19,3 %</b>	<b>19,8 %</b>
<b>Forholdsmessig konsolidering av selskaper i samarbeidende gruppe (EBK og Eika Gruppen)</b>			
<b>Kapitaldekning</b>	<b>22,1 %</b>	<b>22,0 %</b>	<b>22,3 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>19,3 %</b>	<b>19,4 %</b>	<b>19,8 %</b>
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>17,9 %</b>	<b>18,0 %</b>	<b>18,4 %</b>
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>10 110 657</b>	<b>9 526 426</b>	<b>9 916 074</b>
<b>Minimumskrav til ansvarlig kapital</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Kredittrisiko</b>			
Lokale og regionale myndigheter	5 072	2 966	4 934
Institusjoner	6 602	9 902	6 733
Foretak	99 272	96 052	81 310
Massemarkedsengasjementer	93 595	91 002	102 143
Engasjementer med pantesikkerhet i bolig	286 002	281 207	270 242
Forfalte engasjementer	5 423	2 834	2 143
Høyrisiko-engasjementer	19 733		39 996
Obligasjoner med fortrinnsrett	4 549	4 625	4 305
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	12 816	9 807	9 395
Andeler i verdipapirfond	6 352	7 197	1 448
Egenkapitalposisjoner	16 817	15 603	16 893
Øvrige engasjementer	7 280	6 516	6 983
<b>Sum kredittrisiko</b>	<b>563 512</b>	<b>527 712</b>	<b>546 525</b>
Operasjonell risiko	48 097	47 357	47 357
Cva-tillegg	48	72	57
<b>Totalt</b>	<b>611 658</b>	<b>575 141</b>	<b>593 938</b>
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>1 196 182</b>	<b>1 109 138</b>	<b>1 176 876</b>

## NOTE 6 – NETTO VERDIENDRING PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

	2. kvartal 2021	2. kvartal 2020	1.halvår 2021	1. halvår 2020	Året 2020
Netto verdiendring på valuta og finansielle derivater	604	237	2 098	-1 552	181
Netto verdiendring på utlån til virkelig verdi	-215	90	-1 974	2 454	915
Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner	-902	7 813	-652	-956	-660
Netto verdiendring på aksjer	248	2 034	902	581	1 779
Netto verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi	-265	10 174	374	526	2 215

## NOTE 7 – VERDIPAPIRGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Endring i verdipapirgjeld	Balanse 01.01.2021	Emittert	Forfall/ innløst	Øvrige endringer	Balanse 30.06.2021
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	3 001 000	600 000	412 000	-	3 189 000
Underkurs/overkurs	-603	-	-	-733	-1 337
Påløpte renter	5 111	-	-	133	5 244
<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>3 089 803</b>	<b>600 000</b>	<b>412 000</b>	<b>-600</b>	<b>3 192 908</b>

Endring i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	Balanse 01.01.2021	Emittert	Forfall/ innløst	Øvrige endringer	Balanse 30.06.2021
Ansvarlig lånekapital	200 000	100 000	70 000	-	230 000
Fondsobligasjoner	100 000	-	-	-	100 000
Påløpte renter	211	-	-	-36	175
<b>Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner</b>	<b>300 211</b>	<b>100 000</b>	<b>70 000</b>	<b>-36</b>	<b>330 175</b>

## NOTE 8 – VESENTLIGE TRANSAKSJONER/HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Ingen vesentlige transaksjoner i 2. kvartal 2021. Det er heller ikke registrert vesentlige hendelser etter balansedagen.

## NOTE 9 – TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER/TILKNYTTETE SELSKAPER

Ingen transaksjoner i 2. kvartal 2021 med nærstående parter/tilknyttede selskaper.

## NOTE 10 – EGENKAPITALBEVIS

20 største eiere	Antall EKB	Andel %
Sparebankstiftinga Jæren – Time og Hå	2 511 548	50,92
Sparebankstiftelsen Jæren – Klepp	604 975	12,27
Eika Egenkapitalbevis VPF	241 167	4,89
Sandnes Sparebank	210 000	4,26
AF Capital Management AS	205 400	4,16
Salte Investering AS	100 000	2,03
Espedal & Co AS	95 186	1,93
Lamholmen Invest AS	70 000	1,42
Catilina Invest AS	56 456	1,14
Melesio Invest AS	55 237	1,12
Salt Value AS	41 205	0,84
Sportsmagasinet AS	31 850	0,65
Leif Magne Thu	31 447	0,64
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
<b>Sum 20 største</b>	<b>4 379 449</b>	<b>88,79</b>
<b>Sum øvrige eiere</b>	<b>553 074</b>	<b>11,21</b>
<b>Sum totalt</b>	<b>4 932 523</b>	<b>100,00</b>

### Kursutvikling 1. halvår 2021



## Halvårsregnskapet for perioden 01.01–30.06.2021 for jæren sparebank

### Erklæring i henhold til Verdipapirhandelloven § 5–6

Vi bekrefter at bankens halvårsregnskap for perioden 01.01–30.06.2021 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av bankens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over opplysninger nevnt i Vphl. § 5–6, 4. ledd:

- Oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet.
- Beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode.
- Beskrivelse av nærstående vesentlige transaksjoner.

Bryne, 11. august 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



Geir Magne Tjøland  
Adm. banksjef

## 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 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 Q2 2021



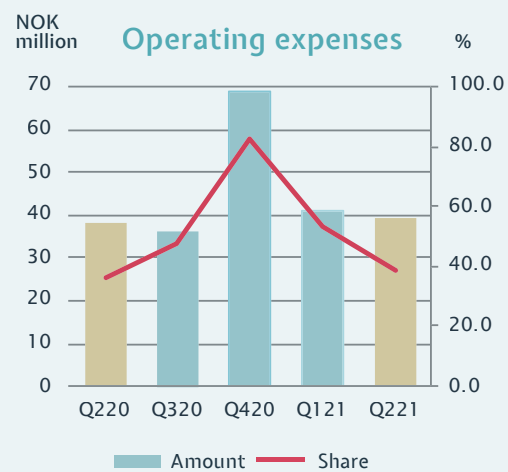
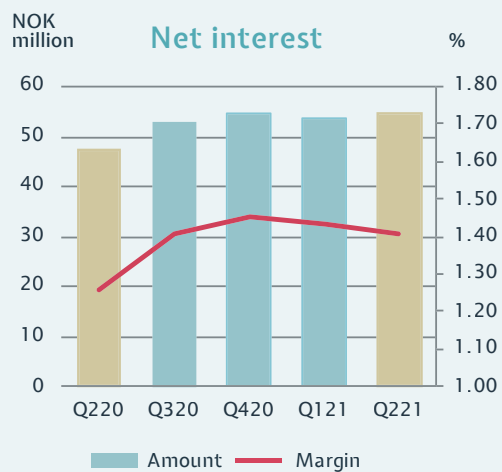
# Quarterly report Q2 2021

## Key figures Q2

	2021	2020
Profit before tax	NOK 70.8 mill.	NOK 63.9 mill.
Profit after tax	NOK 59.4 mill.	NOK 55.6 mill.
Net interest	NOK 54.6 mill.	NOK 47.1 mill.
Net commission	NOK 21.5 mill.	NOK 15.9 mill.
Losses and write-downs	NOK -7.1 mill.	NOK 2.5 mill.
Net interest in % of average total assets (ATA)	1.41%	1.26%
Net commission in % of ATA	0.56%	0.43%
Operating costs in % of ATA	1.02%	1.02%
Operating costs in % of income	38.3%	36.5%
Return on equity before tax	14.2%	13.6%
Return on equity after tax	11.9%	11.9%

## Key figures as of 30.06

	2021	2020
Profit before tax	NOK 107.7 mill.	NOK 84.8 mill.
Profit after tax	NOK 86.9 mill.	NOK 70.5 mill.
Net interest	NOK 108.5 mill.	NOK 110.6 mill.
Net commission	NOK 42.6 mill.	NOK 35.2 mill.
Losses and write-downs	NOK -8.3 mill.	NOK 16.0 mill.
Net interest in % of average total assets (ATA)	1.42%	1.50%
Net commission in % of ATA	0.56%	0.48%
Operating costs in % of ATA	1.05%	1.05%
Operating costs in % of income	44.7%	43.4%
Deposits to loan ratio	81.1%	79.9%
Transfer ratio Eika Boligkreditt (EBK)	39.3%	39.0%
Core tier 1 capital adequacy	19.3%	19.3%
Return on equity before tax	10.9%	9.0%
Return on equity after tax	8.8%	7.5%





# Quarterly report Q2 2021

## **A very good first six months – high growth in mortgage lending, increased commissions and recoveries on losses**

The accounts at the end of the first half-year show strong developments in the bank's core operations. Profit after tax increased by slightly more than 23% compared to the same period last year. The result for both Q2 and the first six months are the best in the bank's history in terms of amounts. This is mainly due to positive developments in loss provisions. Furthermore, net commission is at a higher level than last year. This is mainly due to better margins on loans transferred to Eika Boligkreditt (EBK). Developments in operating costs are stable. Defaults are at a low level.

Total deposits are rising despite low interest rate levels – growth in the last year totals 6.0%. The growth rate in home loans is relatively high so far this year, annualised growth is now approaching 5.5%. Total lending growth over the past year is 4.4% – including the lending volume transferred to EBK.

The bank is establishing a new branch at Ålgård in Gjesdal municipality. According to plan, the branch will open in the beginning of 2022. The establishment is a stage in the bank's strategy and reinforces our presence in the local community. The main focus is the private market with 2 full time consultants to begin with, but the corporate market/agriculture will also be covered as needed.

---

## **Result, Q2 2021**

For Q2, the bank achieved a pre-tax profit of NOK 70.8 million, compared with NOK 63.9 million for the previous year. The increase in profits is mainly due to positive developments in net interest and net commissions compared to the same quarter last year. The development in loss provisions also makes a positive contribution. Defaults are at a low level compared to last year. The development in the net interest margin is relatively stable in recent quarters.

Profit after tax was NOK 59.4 million, compared to NOK 55.6 million for the previous year.

Return on equity after tax was 11.9% (11.9%).

## **Result, first half-year 2021**

For the first half-year, the bank achieved a pre-tax profit of NOK 107.7 million, compared to NOK 84.8 million for the previous year. The increase in profit is largely due to reversal of previous loss provisions and positive developments in net commissions. Operating costs remained relatively stable in the first half-year compared with the same period of last year.

Profit after tax was NOK 86.9 million, compared with NOK 70.5 million for the previous year.

The return on equity after tax was 8.8% (7.5%). 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 108.5 million (NOK 110.6 million).

As a ratio of average total assets (ATA), net interest income amounted to 1.42% at the end of Q1 (1.50%). 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 interest margin in Q2 last year. However, in the subsequent quarters the interest margin has shown a relatively stable development.

### **Net commission**

Net commission income as at 30 June 2021 amounted to NOK 42.6 million (NOK 35.2 million). Commission from Eika Boligkreditt (EBK) totalled NOK 19.5 million at the end of Q2, compared with NOK 13.3 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 258.8 million in the past year – which corresponds to growth of 5.0%.

### **Net income from financial investments**

Net income from financial investments as of 30 June 2021 amounted to NOK 28.4 million (NOK 31.8 million). This reduction is mainly due to somewhat lower dividends from Eika Gruppen.

### **Operating expenses**

Total operating expenses as at 30 June 2021 were NOK 80.4 million (NOK 77.4 million). Operating costs in % of ATA totalled 1.05% (1.05%) at the end of Q2. Costs in relation to income were 44.7% at the end of Q2 (43.4%). 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 30 June 2021 amounted to NOK -8.3 million net (NOK -16.0 million).

Gross non-performing commitments amounted to NOK 29.3 million (NOK 49.4 million) at the end of Q2. Doubtful (not defaulted) exposures totalled NOK 56.4 million (NOK 24.8 million).

Defaulted and doubtful exposures thereby totalled NOK 85.8 million (NOK 74.2 million) at the end of Q2. Calculated as a ratio of gross lending, this represents an increase from 0.61% to 0.68%.

Provision levels for non-performing and doubtful commitments are 24.1% (26.5%) and 14.8% (36.6%) respectively at the end of Q2.

Total write-downs in step 3 show a reduction from NOK 22.2 million last year to NOK 15.7 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 17.1 million at the end of Q2, compared to NOK 21.6 million the previous year. The reduction is mainly due to reversed model-calculated provisions for losses related to Covid-19.

### **Balance sheet**

The Bank's assets totalled NOK 15.8 billion at the end of Q2. This represents an increase of 6.1% over the past 12 months. The bank's working capital was NOK 21.2 billion at the end of Q2. This represents an increase of 5.8% over the past 12 months. The working capital includes loans to personal customers transferred to EBK.

Lending via EBK totalled NOK 5.4 billion at the end of Q2. The development in volume terms during the past 12 months shows an increase of 5.0%.

Loans on the balance sheet for the past 12 months show an increase from NOK 12.1 billion to NOK 12.6 billion. This corresponds to growth of 4.1%. Including the transferred volume in EBK, lending to customers has increased by 4.4% over the past 12 months.

Deposits from customers showed an increase of 6.0% in the last 12 months, amounting to NOK 10.2 billion at the end of Q2. We continue to see very good stability for deposits, despite record-low interest rates.

The deposit to loan ratio was 81.1% at the end of Q2, up markedly from 79.9% at the same time last year. The deposit to loan ratio including EBK was 56.6% at the end of Q2, up from 55.9% at the same time last year. The deposit spread is considered to be very good, with relatively few large customer deposits in the portfolio.

## Key Figures

SUMMARY OF RESULTS (amounts in NOK 1,000)	Q2 2021	Q2 2020	First Half- year 2021	First Half- year 2020	Year 2020
Net interest income	54 565	47 094	108 463	110 620	218 332
Total other operating income	48 714	57 502	71 409	67 546	119 101
Total operating expenses	39 547	38 194	80 418	77 403	182 039
<b>Profit on ordinary activities before losses</b>	<b>63 732</b>	<b>66 402</b>	<b>99 454</b>	<b>100 763</b>	<b>155 394</b>
Write-downs and losses on loans	-7 061	2 484	-8 271	16 008	18 394
<b>Profit on ordinary activities before tax</b>	<b>70 792</b>	<b>63 918</b>	<b>107 725</b>	<b>84 754</b>	<b>137 000</b>
Tax cost	11 391	8 293	20 791	14 206	25 330
<b>Profit on ordinary activities after tax</b>	<b>59 402</b>	<b>55 624</b>	<b>86 934</b>	<b>70 548</b>	<b>111 670</b>

BALANCE SHEET (amounts in NOK 1,000)	Q2 2021	Q2 2020	First Half- year 2021	First Half- year 2020	Year 2020
Total assets			15 777	14 892	15 135
Average total assets	15 526	14 992	15 447	14 859	14 920
<b>Net loans to customers</b>			<b>12 542</b>	<b>12 036</b>	<b>12 314</b>
Net loans to customers incl. EBK			17 978	17 213	17 596
Deposits from customers			10 195	9 652	9 701
<b>Certificates and bonds</b>			<b>1 488</b>	<b>1 366</b>	<b>1 459</b>
Shares and fund units			752	676	581
<b>Equity capital</b>			<b>2 009</b>	<b>1 898</b>	<b>1 983</b>

KEY RATIOS	Q2 2021	Q2 2020	First Half- year 2021	First Half- year 2020	Year 2020
<b>Development during the quarter/year to date</b>					
- Assets	3.3%	-1.4%	4.2%	2.6%	4.3%
- Loans	1.1%	0.5%	1.8%	0.9%	3.2%
- Loans incl. EBK	1.5%	0.8%	2.1%	1.1%	3.3%
- Deposits	5.2%	2.3%	4.9%	4.5%	5.5%
Deposits to loan ratio			81.1%	79.9%	78.5%
<b>Profitability</b>					
Net interest income as % of ATA	1.41%	1.26%	1.42%	1.50%	1.46%
Cost percentage	38.3%	36.5%	44.7%	43.4%	53.9%
Costs as % of ATA	1.02%	1.02%	1.05%	1.05%	1.22%
Return on equity before tax	14.2%	13.6%	10.9%	9.0%	7.2%
Return on equity after tax	11.9%	11.9%	8.8%	7.5%	5.8%
<b>Losses and non-performing loans</b>					
Non-performing commitments as % of gross lending			0.2%	0.4%	0.3%
Other commitments exposed to risk as % of gross lending			0.4%	0.2%	0.2%
<b>Solidity</b>					
Capital adequacy			23.6%	23.4%	23.9%
Core capital adequacy			20.6%	20.7%	21.2%
Core tier 1 capital adequacy			19.3%	19.3%	19.8%
Risk-weighted capital			7 646	7 189	7 424
<b>Personnel</b>					
Number of man-labour years			76	76	75
<b>Equity capital certificates</b>					
Equity capital certificate proportion			52.2%	53.2%	52.2%
Market price			169.0	162.0	160.0
Market capitalisation (NOK million)			834	799	789
Book equity per equity capital certificate			202	194	203
Result/fully-diluted result per ECB	6.2	5.9	9.0	7.4	11.6
Dividend per equity capital certificate			n.a	n.a	7.50
Price/profit per equity capital certificate			9.3	10.9	13.8
Price/book equity			0.84	0.84	0.79

- English summary -

<b>INCOME STATEMENT</b> (amounts in NOK 1,000)	<b>Note</b>	<b>Q2 2021</b>	<b>Q2 2020</b>	<b>First Half- year 2021</b>	<b>First Half- year 2020</b>	<b>Year 2020</b>
Total income from interest		4 069	5 694	8 376	13 410	20 732
Total income from interest on lending to customers amortised cost		73 935	82 683	147 310	194 913	344 951
Total interest expenses		23 438	41 283	47 223	97 703	147 351
<b>Net interest income</b>		<b>54 565</b>	<b>47 094</b>	<b>108 463</b>	<b>110 620</b>	<b>218 332</b>
Commission income etc.:		23 195	17 771	46 053	38 948	87 987
Commission expenses etc.:		1 676	1 852	3 449	3 702	7 715
Other operating income		206	234	430	461	922
<b>Net commission and other income</b>		<b>21 726</b>	<b>16 154</b>	<b>43 033</b>	<b>35 708</b>	<b>81 194</b>
Dividend and result from investments according to equity method		27 252	31 174	28 002	31 312	35 692
Net value changes per fin. instrument at fair value through profit or loss	6	-265	10 174	374	526	2 215
<b>Net income from financial investments</b>		<b>26 988</b>	<b>41 348</b>	<b>28 376</b>	<b>31 838</b>	<b>37 907</b>
Payroll and social expenses		19 942	18 883	39 178	37 805	78 512
General administration expenses		11 314	12 611	24 690	25 265	74 022
Depreciations and write-downs on tangible fixed assets and intangible assets		2 355	2 369	4 575	4 749	9 238
Other operating expenses		5 936	4 332	11 975	9 585	20 267
<b>Total operating expenses</b>		<b>39 547</b>	<b>38 194</b>	<b>80 418</b>	<b>77 403</b>	<b>182 039</b>
<b>Operating profit before loan losses</b>		<b>63 732</b>	<b>66 402</b>	<b>99 454</b>	<b>100 763</b>	<b>155 394</b>
Write-downs and losses on loans and guarantees	2	-7 061	2 484	-8 271	16 008	18 394
<b>Profit on ordinary activities before tax</b>		<b>70 792</b>	<b>63 918</b>	<b>107 725</b>	<b>84 754</b>	<b>137 000</b>
Tax cost		11 391	8 293	20 791	14 206	25 330
<b>Profit after tax</b>		<b>59 402</b>	<b>55 624</b>	<b>86 934</b>	<b>70 548</b>	<b>111 670</b>
<b>Expanded result</b>						
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		-28 993	-32 063	-25 013	-25 185	25 291
Element of profit that will not be reclassified to the income statement, after tax		-28 993	-32 063	-25 013	-25 185	24 862
<b>Total result for the period</b>		<b>30 409</b>	<b>23 561</b>	<b>61 921</b>	<b>45 363</b>	<b>136 532</b>

<b>BALANCE SHEET</b> (amounts in NOK 1,000)	<b>Note</b>	<b>First Half- year 2021</b>	<b>First Half- year 2020</b>	<b>Year 2020</b>
Cash and receivables with central banks		77 624	81 346	80 701
Loans and receivables with credit institutions		800 973	612 963	587 213
Loans to customers	2/3	12 542 381	12 036 163	12 314 033
Assets held for sale		19 828	28 201	21 418
Certificates and bonds		1 488 422	1 366 342	1 458 655
Shares and fund units (fair value through profit or loss)		219 449	163 046	18 548
Financial instruments available for sale		532 673	513 119	562 838
Financial derivatives		657	-	100
Ownership interests in associates	9	7 306	6 852	7 381
Intangible assets		15 824	20 360	18 092
Tangible fixed assets		42 732	45 834	44 175
Other assets		1 911	970	945
Advance payments and earned income		26 528	16 678	20 749
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>15 776 309</b>	<b>14 891 872</b>	<b>15 134 849</b>
Liabilities to credit institutions		20 019	120 237	121 328
Deposits from customers	3	10 194 624	9 652 038	9 701 144
Liabilities for securities	7	3 192 908	2 925 773	3 005 508
Other liabilities		45 450	31 585	23 154
Accrued costs and income paid in advance		33 856	10 835	38 266
Financial derivatives		1 653	3 922	2 732
Provisions for liabilities		48 382	49 567	59 626
Subordinated loan capital	7	230 175	200 190	200 211
<b>Total liabilities</b>		<b>13 767 066</b>	<b>12 994 146</b>	<b>13 151 970</b>
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		351 003	330 740	350 935
Dividend		-	-	36 994
Savings bank fund		826 354	775 935	826 292
Other equity		93 109	69 147	117 125
Unappropriated result		86 934	70 548	
<b>Total equity</b>		<b>2 009 243</b>	<b>1 897 725</b>	<b>1 982 879</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		<b>15 776 309</b>	<b>14 891 872</b>	<b>15 134 849</b>

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

