



Sunndal
Sparebank

Siden 1892

**Delårsrapport
3. kvartal 2020**

GODT RESULTAT PREGET AV STERK VEKST OG GOD UNDERLIGGENDE DRIFT

- Resultat før skatt 38,9 MNOK (39,1 MNOK)
- Egenkapitalavkastning 8,8 prosent (9,8 prosent)
- Kostnadsprosent 45,5 prosent (47,1 prosent)
- Samlet utlånsvekst siste 12 måneder 12,5 prosent (12,4 prosent)
- Innskuddsvekst siste 12 måneder 20,6 prosent (21,4 prosent)
- Innskuddsdekning 78,6 prosent (73,9 prosent)
- Ren kjernekapitaldekning 17,7 prosent (18,2 prosent)
- Kjernekapitaldekning 18,8 prosent (19,6 prosent)
- Kapitaldekning 20,2 prosent (21,1 prosent)

Tall / prosent i parentes gjelder tilsvarende periode i 2019.

RESULTAT

I årets ni første måneder oppnådde Sunndal Sparebank et resultat før skatt på 38,9 (39,1) millioner kroner. Resultatet gir en egenkapitalavkastning på 8,8 (9,8) prosent. Resultatet hittil i år er preget av effekter knyttet til Covid19-situasjonen, men er likevel mindre påvirket enn forventet. Styret er godt tilfreds med resultatet og den underliggende driften.

Netto renteinntekter er økt med 2,8 millioner kroner sammenlignet med samme periode i 2019, en økning på 6 prosent. Økningen skyldes høyere forretningskapital, samt et høyere gjennomsnittlig rentenivå i første halvår 2020 mot tilsvarende periode i fjor.

Netto andre driftsinntekter er økt med 5 millioner kroner, en økning på 19 prosent fra samme tid i fjor. Endringen skyldes høyere finansielle inntekter fra utbytter, samt realiserte og urealiserte kursgevinster på finansielle eiendeler.

Driftskostnadene er økt med 2,4 millioner, en økning på 6,8 prosent fra 2019. Endringen skyldes delvis økte personalkostnader som følge av vekst i kundeaktiviteten og delvis økte IT-kostnader.

RENTENETTO

Netto renteinntekter økte til 50,1 millioner kroner (47,3) ved utgangen tredje kvartal 2020, tilsvarende en økning på 6 prosent siste tolv måneder. Renteinntekter er uendret siste tolv måneder og endte på 82,7 millioner kroner. Rentekostnader er redusert med 2,7 millioner til 32,6 millioner kroner. Styringsrenten og norske pengemarkedsrenter steg jevnt gjennom fjoråret. Dette, i kombinasjon med god utlånsvekst i alle kundesegmenter, ga en positiv utvikling i utlåns- og innskuddsmarginen gjennom 2019 og inn i første kvartal 2020. Grunnet Covid19-pandemien fikk norsk økonomi et brått omslag medio mars med nedstengning av samfunnet. I kjølvannet av dette og innenfor et kort tidsrom, kuttet Norges Bank

styringsrenten ved tre anledninger med til sammen 1,50 prosentpoeng til null prosent. Pengemarkedsrenten har falt i samme periode. Det brå fallet i rentene på slutten av første kvartal og i andre kvartal, har påvirket netto renteinntekter negativt. I denne perioden ble det gjennomført flere rentekutt, både på utlån og innskudd. For å bidra i pandemidugnaden ved å gi en hurtig lettelse i låneforpliktelsene til våre kunder, vedtok banken og sette ned renten på utlån raskere enn hva som vil være i en normalsituasjon. Ved rentenedgang gjelder en varslingstid på åtte uker for innskyttere. Rentekostnadene falt dermed ikke i like raskt tempo som renteinntektene, noe som ga lavere bidrag i bankens rentenetto. I tredje kvartal er renteutviklingen blitt mer stabilisert mellom kostnaden på markedsfinansiering og renter på utlån og innskudd, noe som har bidratt til økt rentenetto fra andre til tredje kvartal.

Norges Bank forventer uendret styringsrente de neste par årene, for deretter gradvis å bli hevet i takt med en normalisering av norsk økonomi.

ANDRE DRIFTSINNTEKTER

Netto andre driftsinntekter ble 31 millioner kroner (26) i årets ni første måneder. Dette er en bedring på 5 millioner kroner siste tolv måneder og skyldes økte kontantutbytter fra anleggsinvesteringer, samt realiserte og urealiserte kursgevinster på øvrige finansielle eiendeler.

Netto provisjonsinntekter justert for verdipapirendringer, er om lag uendret siste tolv måneder. Høyere utlånsvolum i Eika Boligkreditt bidrar til økte provisjonsinntekter fra denne porteføljen, og det ventes økt bidrag fra denne porteføljen i tiden som kommer.

KOSTNADER

Kostnads-/inntektsforholdet utgjorde 45,5 prosent (47,1) ved utgangen av tredje kvartal. Bedringen skyldes spesielt høyere inntekter fra finansielle eiendeler i 2020, sammenlignet med året før. Styret er tilfreds med utviklingen.

Bankens driftskostnader er økt med 2,4 millioner kroner eller 6,8 prosent siden samme periode i 2019. Økningen er i hovedsak knyttet til personalområdet grunnet økt ressursinnsats og generelle lønnsjusteringer. I tillegg opplever banken noe høyere IT-kostnader som følge av negative valutakurseffekter, samt engangskostnader knyttet til nye lokaler for avdelingskontoret i Ålesund.

TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER

Bankens netto nedskrivninger på utlån og garantier økte med 6 millioner kroner fra tredje kvartal 2019 til tredje kvartal 2020. Samtidig er de resultatførte nedskrivningene redusert med om lag 0,2 millioner kroner fra andre til tredje kvartal i 2020. I 2020 er nedskrivningene inkludert IFRS 9-avsetninger på et høyere nivå enn i 2019, og er i hovedsak knyttet til Covid19-situasjonen og fortsatt utfordrende markedsforhold for norske bedrifter og husholdninger. Økte IFRS 9-avsetninger er basert på forventninger om fremtidig økning i kredittapene. For mer informasjon se note 1,2 og 4.

Tett oppfølging av kunder og forebyggende arbeid er viktige virkemidler for å bevare en god risikoprofil i utlånsporteføljen. Noen privat- og bedriftskunder er kommet i utfordrende situasjoner på midlertidig basis, men aktiv rådgivning har bidratt til å finne gode løsninger for disse. Flere av kundene er innrømmet avdragsfrihet eller terminutsettelse for en kort periode, og skal bidra til midlertidige betalingslettelse som Covid19-situasjonen har påført dem.

Gjenåpningen av samfunnet har skjedd gradvis også gjennom tredje kvartal, noe som har bidratt til å redusere arbeidsledigheten fra 10,6 prosent i mars til 3,7 prosent ved utgangen av september. Etter hvert som smitteverntiltakene er blitt gradvis mildere, har dette bidratt positivt til aktiviteten i samfunnet med flere folk i arbeid. Lavt rentenivå bidrar generelt til økt produksjon og lavere arbeidsledighet. Utviklingen er fortsatt usikker, og vi registrerer nå en ny smittebølge i Norge og verden for øvrig. Det er grunn til å tro at nye og forsterkede smitteverntiltak blir innført for å få kontroll på situasjonen. Dette bidrar til ny usikkerhet og at enkelte bedrifter trolig igjen må redusere sin aktivitet. Fortsatt usikkerhet har medført at banken har opprettholdt tilleggsvurderinger på IFRS9-nedskrivninger i tredje kvartal.

Banken har beskjedne eksponeringer mot næringer som vurderes å være spesielt risikoutsatte. Næringer som er identifisert er hotell- og restaurant, servering, varehandel (enkelte næringer), reiseliv, kultur, underholdning og fritid. Kredittrisikoen for flere av disse er ytterligere bedret i tredje kvartal. Finansiell situasjon for flere av disse vurderes som tilfredsstillende med gode underliggende pantesikkerheter. Som andel av bedriftsmarkedsporteføljen utgjør de nevnte næringene om lag 5,5 prosent. Styret er komfortabel med situasjonen og den samlede kredittrisikoprofilen i bedriftsmarkedsporteføljen.

UTLÅNS- OG INNSKUDDsutvikling

Siste tolv måneder er brutto utlån inklusive utlånsmasse i Eika Boligkreditt økt med 12,5 prosent eller 543 millioner kroner til 4,9 milliarder kroner. Utlån til personkunder økte med 12,5 prosent, noe som er vesentlig høyere enn den generelle kredittveksten i Norge på om lag 4,7 prosent. Tolvmåneders vekstrate til bedriftskundesegmentet var på 12,3 prosent ved utgangen av tredje kvartal 2020. Dette er fire ganger høyere enn den generelle kredittveksten i Norge for ikke-finansielle foretak på 3,1 prosent ved utgangen av tredje kvartal.

Innskudd fra kunder er økt med 20,6 prosent eller 481 millioner kroner siste 12 måneder. Dette ga en innskuddsdekning på 78,6 prosent (73,9 prosent).

Styret er svært tilfreds med både kreditt- og innskuddsveksten hittil i 2020.

SOLIDITET

Regulatoriske kapitalkrav er oppfylt med god margin ved utgangen av første halvår 2020. Ren kjernekapital utgjorde 17,7 prosent.

Finansdepartementet vedtok den 13. mars, etter råd fra Norges Bank, å redusere kravet til motsyklisk kapitalbuffer fra 2,5 til 1 prosent. Kapitallettelsen ble gitt for å unngå at et for høyt kapitalkrav for norske banker skulle bidra til å forsterke en eventuell nedgang i norsk økonomi. Finansdepartementet har valgt å opprettholde kravet til motsyklisk kapitalbuffer på 1 prosent.

Inklusive Pilar 2-påslaget på 3,1 prosentpoeng fastsatt på foretaksnivå, har Sunndal Sparebank ved utgangen av tredje kvartal et minimumskrav til ren kjernekapital, kjernekapital og kapitaldekning på henholdsvis 14,1, 15,6 og 17,6 prosent. Bankens kapitalmål til ren kjernekapital er 16,0 prosent. Ved utgangen av tredje kvartal har banken en margin på 1,7 prosentpoeng til kapitalmålet. *Opptjent overskudd hittil i 2020 er ikke inkludert.*

Styret vurderer bankens kapital situasjon som svært god ved utgangen av tredje kvartal, både til å møte myndighetskrav, til å sikre videre vekst og til å møte eventuelle økte kredittap som følge av Covid19-situasjonen.

RISIKOFORHOLD OG FREMTIDSUTSIKTER

Eksposeringen innenfor kreditt-, likviditet- og markedsrisiko ligger innenfor styrets fastsatte rammer ved utgangen av tredje kvartal 2020.

De inngripende smitteverntiltakene som ble innført i mars, førte til nedstengning av samfunnsliv og arbeidsplasser. Dette ga betydelig redusert økonomisk aktivitet verden over. Store og kraftfulle finanspolitiske tiltak ble iverksatt, styringsrentene ble satt til null og betydelige likviditetsstøttetiltak ble innført. I andre kvartal innførte mange land lettelsener i smitteverntiltakene, og gradvis gjenåpning ble startet. Dette ga umiddelbare positive effekter for den økonomiske aktiviteten med økt produksjon og reduksjon i arbeidsledigheten. Mot slutten av tredje kvartal har smittetrykket igjen økt, noe som har bidratt til nye nedstengninger og økt usikkerhet om den videre utviklingen framover.

Norges Bank forventer at styringsrenten vil ligge på null eller nær null til i 2022, og at renten deretter vil øke gradvis i takt med utviklingen i norsk økonomi. Det forventes at kapasitetsutnyttningen og reallønnsveksten vil være noe lavere de nærmeste par årene. Effektive vaksineprogrammer som kan gjøres tilgjengelig relativt raskt, vil bidra til at samfunnet kan gjenoppta normal aktivitet.

Forholdene i kredittmarkedene var anstrengte da pandemien brøt i mars, med høye kredittpåslag. Ved utgangen av tredje kvartal er forholdene tilnærmet normalisert. Bankens likviditetssituasjon har vært god gjennom hele pandemien og alle myndighetskrav til likviditet har vært oppfylt. Ved utgangen av tredje kvartal rapporterer banken en LCR på 165 (385) prosent, godt over minstekravet på 100 prosent. Det er etter styrets vurdering at likviditetsstyringen er og har vært under betryggende kontroll og at likviditetsrisikoen er lav.

Kredittrisikoen i personkundeporteføljen vurderes samlet sett å være på et lavt nivå ved utgangen av tredje kvartal. Da pandemien brøt fikk enkelte personkunder sin betjeningsevne midlertidig redusert som følge av permittering, og betalingslettelsener ble innrømmet. De fleste av disse er nå tilbake i fullt arbeid, godt hjulpet av gjenåpning av samfunnet, statlige motkonjunkturtiltak og et lavt rentenivå. Virkningene av Covid19 har så langt blitt mindre enn man først fryktet ved inngangen til smitteutbruddet. Kredittrisikoen i personkundeporteføljen vurderes å være lav.

Enkelte næringer (særlig tjenestesektoren) har vært negativt påvirket av nedstengningen av samfunnet. Banken har en beskjedent eksponering mot næringer som er identifisert som spesielt risikoutsatte under Covid19-situasjonen. For flere av disse er utsiktene blitt bedret gjennom andre og tredje kvartal, noe som har bidratt til å holde kredittrisikoen i bedriftsmarkedsporteføljen på et stabilt moderat nivå.

Markedsrisiko som følge av investeringer i rentebærende verdipapirer vurderes som moderat. Obligasjonsporteføljen består av verdipapirer utstedt av norske boligkredittforetak, kommuner og banker. Bankens resultater vil være påvirket av svingninger i verdipapirmarkedene. Markedene ble betydelig bedret gjennom andre og tredje kvartal, og verdipapirnedskrivninger ble fullt reversert i denne perioden.

Det er ikke avdekket økt operasjonell risiko eller forhold som er kritisk for bankens drift ved utgangen av kvartalet.

Bankens langsiktige mål for egenkapitalavkastning er 10 prosent. Som følge av Covid19-situasjonen forventes egenkapitalavkastningen i 2020 å bli lavere enn det langsiktige målet. Dette på grunn av lavere rentenivå og større usikkerhet knyttet til tap på utlån. Basert på resultatet ved utgangen av tredje kvartal og estimert utvikling i fjerde kvartal, forventes det likevel et tilfredsstillende resultat for året under ett. En forverring av Covid19-situasjonen i fjerde kvartal kan imidlertid påvirke videre resultatutvikling negativt. Sunndal Sparebank opplever sterk kunde- og kredittvekst, har en god kapitalbase til å vokse videre og står godt rustet til å håndtere mulige videre virkninger av Covid19.

Sunndalsøra, 30.09.2020 / 11.11.2020

Styret i Sunndal Sparebank


Bjørn Flemmen Steinland
Styreleder


Ildri Solbakk
Nestleder


Anveig Bjordal Halkjelsvik
Styremedlem

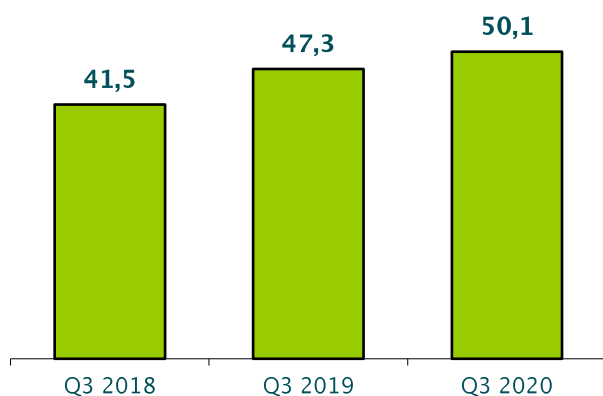

Vidar Sæter
Styremedlem


Ola Ulvund
Styremedlem

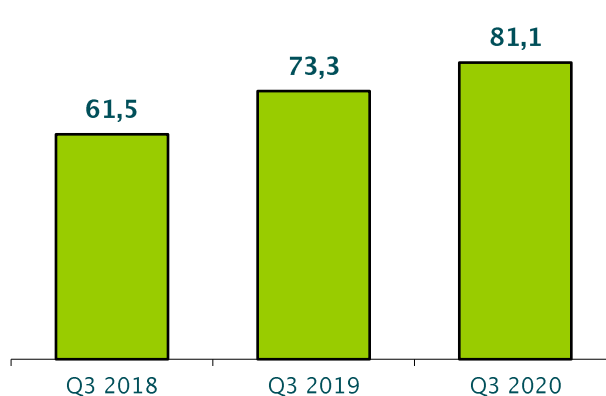

Bjørg Aa
Ansattes representant


Jonny Engdahl
Adm. Banksjef

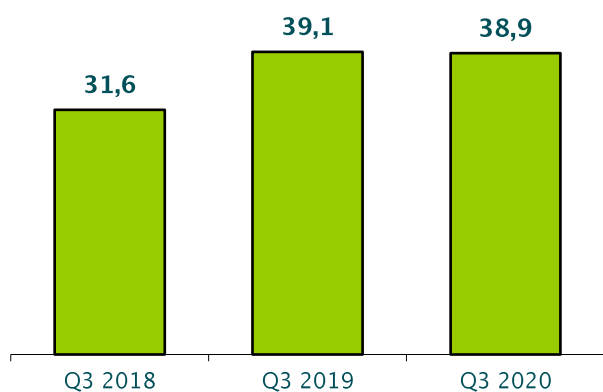
Rentenetto (millioner kroner)



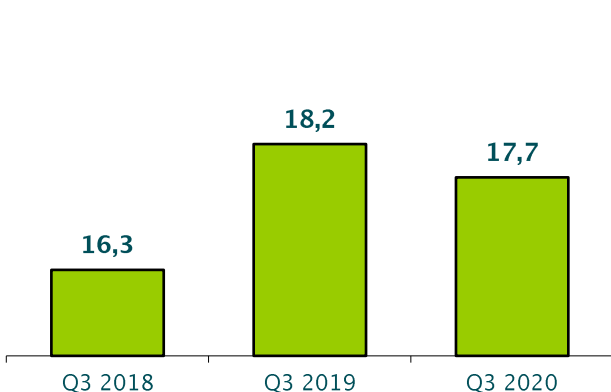
Driftsinntekter (millioner kroner)



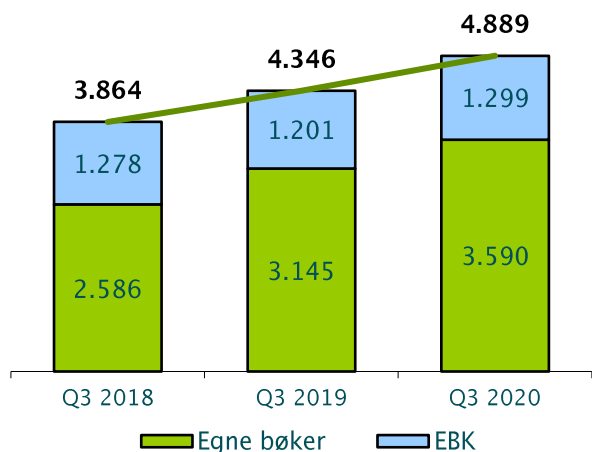
Resultat før skatt (millioner kroner)



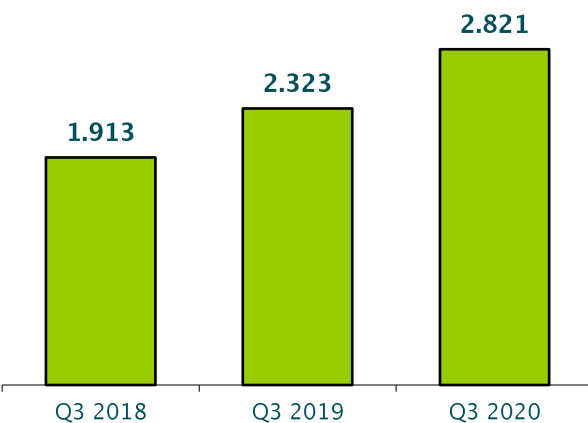
Ren kjernekapital (prosent)



Utlån inklusive Eika Boligkreditt
(millioner kroner)



Innskudd (millioner kroner)



RESULTATREGNSKAP

		3. kvartal 2020	3. kvartal 2019	Året 2019
<i>Ordinært resultat - Tall i tusen kroner</i>				
	Note			
Renteinntekter og lignende inntekter beregnet etter effektivrentemetoden		78.553	77.950	109.634
Øvrige renteinntekter på eiendeler vurdert til virkelig verdi		4.138	4.684	6.428
Rentekostnader og lignende kostnader		32.625	35.382	48.981
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		50.066	47.251	67.081
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		20.913	21.273	27.437
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		2.332	2.444	3.323
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		6.254	5.329	5.335
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	Note 5	6.052	1.668	1.699
Andre driftsinntekter		131	218	267
Netto andre driftsinntekter		31.017	26.043	31.415
Lønn og andre personalkostnader		19.705	18.318	26.201
Andre driftskostnader		16.160	15.131	20.763
Av-/nedskrivninger og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler		1.057	1.102	1.469
Sum driftskostnader		36.921	34.551	48.433
Resultat før tap		44.162	38.744	50.063
Kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	Note 4	5.267	-367	750
Resultat før skatt		38.895	39.111	49.312
Skatt på resultat		7.072	8.445	11.212
Resultat etter skatt		31.823	30.665	38.100
<i>Andre kostnader og inntekter - Tall i tusen kroner</i>				
Verdiendringer knyttet til investeringer i egenkapitalinstrumenter	Note 5	-4.462	-	-
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		-4.462	-	-
Totalresultat		27.361	30.665	38.100
Resultat per egenkapitalbevis - Tall i hele kroner		7,23	6,95	8,42

BALANSE

		3. kvartal 2020	3. kvartal 2019	Året 2019
Balanse - Eiendeler				
<i>Tall i tusen kroner</i>				
	Note			
Kontanter og kontantekvivalenter		5.082	2.869	1.380
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanken		159.603	170.822	136.567
Netto utlån til og fordringer på kunder til amortisert kost	Note 3	3.575.737	3.131.900	3.183.521
Rentebærende verdipapirer	Note 5	370.577	284.058	266.949
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	Note 5	155.095	95.952	102.938
Varige driftsmidler		30.533	30.146	29.779
Andre eiendeler		5.745	6.378	6.199
Sum eiendeler		4.302.373	3.722.125	3.727.332
Balanse - Gjeld og egenkapital				
<i>Tall i tusen kroner</i>				
Innlån fra kredittinstitusjoner		280.992	111.376	111.584
Innskudd og andre innlån fra kunder		2.820.560	2.339.732	2.356.358
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Note 6	625.712	720.827	720.996
Annen gjeld		14.787	18.637	31.495
Avsetninger		9.322	-	-
Ansvarlig lånekapital	Note 6	30.101	30.165	30.175
Fondsobligasjonskapital		-	50.210	30.169
Sum gjeld		3.781.474	3.270.948	3.280.777
Innskutt egenkapital		136.597	136.597	136.597
Opptjent egenkapital		322.354	283.916	309.958
Fondsobligasjonskapital		30.124	-	-
Periodens resultat etter skatt		31.823	30.665	-
Sum egenkapital		520.899	451.178	446.555
Sum gjeld og egenkapital		4.302.373	3.722.125	3.727.332

EGENKAPITALOPPSTILLING

Tall i tusen kroner	Innskutt egenkapital				Opptjent egenkapital			Fond for urealiserte gevinster	Annen opptjent egenkapital	Sum egenkapital
	Egenkapital-bevis	Overkurs-fond	Fonds-obligasjon	Sparebankens fond	Utjevnings-fond	Gave-fond				
Egenkapital 31.12.2019	135.714	883	-	305.184	774	4.000	-	-	-	446.555
Overgang til IFRS			30.000	-3.450	-1.533		24.014			49.031
Egenkapital 01.01.2020	135.714	883	30.000	301.734	-759	4.000	24.014	-	-	495.587
Resultat etter skatt				31.823						31.823
Verdiendring tilgjengelig for salg							-4.462			-4.462
Totalresultat 30.09.2020	-	-	-	31.823	-	-	-4.462	-	-	27.361
Utbetaling av gaver						-800				-800
Påløpte renter hybridkapital			124							124
Utbetalte renter hybridkapital								-1.373		-1.373
Egenkapital 30.09.2020	135.714	883	30.124	333.557	-759	3.200	19.552	-1.373	-	520.899
Egenkapital 31.12.2018	92.857	815	-	282.205	210	1.500	-	-	-	377.587
Resultat etter skatt				30.665						30.665
Totalresultat 30.09.2019	-	-	-	30.665	-	-	-	-	-	30.665
Endring egne egenkapitalbevis	42.857	69								42.926
Egenkapital 30.09.2019	135.714	884	-	312.870	210	1.500	-	-	-	451.178

NØKKELTALL

	3. kvartal	3. kvartal	Året
<i>Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert</i>	2020	2019	2019
Resultat			
Kostnader i % av inntekter justert for VP	53,7 %	52,1 %	53,0 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	6,9 %	8,0 %	3,4 %
Egenkapitalavkastning*	8,8 %	9,9 %	9,2 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP)	27,2 %	28,7 %	26,7 %
Innskuddsmargin hittil i år	-0,14 %	0,34 %	0,4 %
Utlånsmargin hittil i år	2,30 %	2,10 %	2,11 %
Netto rentemargin hittil i år	1,68 %	1,83 %	1,88 %
Innskudd og Utlån			
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	24,5 %	24,9 %	25,5 %
Andel lån overført til EBK - kun PM	32,4 %	33,7 %	33,7 %
Innskuddsdekning	78,6 %	73,9 %	73,8 %
* EK-avkastning etter beregnet skatt - Annualisert			
<i>Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert</i>	2020	2019	2019
Soliditet			
Ren kjernekapitaldekning	17,65 %	18,20 %	19,92 %
Kjernekapitaldekning	18,82 %	19,56 %	21,26 %
Kapitaldekning	20,18 %	21,08 %	22,82 %
Leverage ratio	9,57 %	10,28 %	10,81 %
Likviditet			
LCR	150	385	350
NSFR	141	142	139



NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER OG –ESTIMATER

Delårsregnskapet er utarbeidet iht. kravene i IAS 34 og årsregnskapsforskriften. En beskrivelse av de regnskapsprinsipper banken har lagt til grunn ved avleggelse av regnskapet fremkommer i årsregnskapet for 2019.

Kvartalsresultatet for 3. kvartal 2020 er ikke revidert, og overskuddet hittil i år er ikke tillagt kapitaldekningen.

Banken tok 2. april opp et F-lån i Norges Bank på 150 millioner kroner med forfall 6. april 2021. Ved utgangen av 3. kvartal har banken ett kredittengasjement på 0,4 millioner kroner gjennom Statens lånegarantiordning.

Nedskrivningsmodellen er beskrevet i overgangsnoten i årsrapport for 2019. Det har ikke vært vesentlige endringer i hvordan modellen beregner nedskrivninger. Alle Eika-banker fikk i februar ny felles risikoklassifiseringsmodell som danner grunnlaget for beregningene i nedskrivningsmodellen. I all hovedsak gjelder endringene i risikoklassifiseringsmodellen at det er tatt inn flere variabler, noe som medfører et skift av utlånsporteføljen mot lavere risikoklasser. Dette gjelder for både bankens person- og bedriftskunder.

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 skjønsmessige vurderinger. Estimater og skjønsmessige 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 skjønsmessige vurderinger.

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 gruppevis vurderinger ifm. 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 misligholdssannsynlighet, tap ved mislighold, forventet levetid på engasjementene og makroutvikling. Se note 26 i årsrapport for 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-situasjonen har ikke automatisk ført til forbearance eller overgang til steg 2.

Både betydelig estimatusikkerhet og situasjonen med COVID 19-epidemien fører til at det nødvendig å benytte vesentlig mer skjønn og gruppevis tilnærming i beregning av nedskrivninger på utlån. De modellberegnete nedskrivningene tar 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 av COVID 19 på ulike sektorer og bransjer er delt inn i 5 grader/nyanser:

1. I liten grad påvirket (lav risiko).
2. I noen grad påvirket (lav til medium risiko).
3. I middels grad påvirket (medium risiko).
4. I betydelig grad påvirket (medium til høy risiko).
5. I høy grad påvirket (høy risiko).

Hver grad av risiko (1-5) blir tilført en «justeringsfaktor» i prosent. Støtteordninger fra staten er 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. Samlet er nedskrivninger for bedriftsmarkedet økt med 3,9 mill. kroner. Fordeling på steg 1 og 2 fremkommer i note 4.

Personmarkedet er mindre utsatt for tap. Banken har hovedsakelig lån med pant i bolig som har gjennomsnittlig lav belåningsgrad. Velferdsordningene i Norge, inkl. spesifikke tiltak innført ifm. COVID 19-situasjonen f.eks. for permitterte, medfører også at

personmarkedet er mindre utsatt for tap. Banken har derfor ikke økt sine nedskrivninger for personmarkedet utover det som beregnes i nedskrivningsmodellen.

VIRKELIG VERDI FOR FINANSIELLE INSTRUMENTER

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked, fastsettes ved å bruke ulike verdsettelsesteknikker. I disse vurderingene søker banken i størst mulig grad å basere seg på markedsforholdene på balansedagen. Dersom det ikke er observerbare markedsdata gjøres antagelser om hvordan markedet vil prisse instrumentet, for eksempel basert på prising av tilsvarende instrumenter. I verdsettelsene kreves det utstrakt bruk av skjønn, blant annet ved vurdering av kredittrisiko, likviditetsrisiko og volatilitet. En endring i en eller flere av disse faktorene kan påvirke fastsatt verdi for instrumentet. Det er større usikkerhet enn ellers i verdsettingen av egenkapitalinstrumenter i nivå 3 (se note 5).

NOTE 2 – MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE LÅN

Misligholdte engasjement	3. kvartal	3. kvartal	Året
	2020	2019	2019
Brutto misligholdte engasjement - personmarkedet	12.369	5.609	7.245
Brutto misligholdte engasjement - bedriftsmarkedet	9.417	955	-
Nedskrivninger i steg 3 (individuelle nedskrivninger i 2019)	-	-1.985	-50
Netto misligholdte utlån	21.786	4.579	7.195

Andre tapsutsatte engasjement	3. kvartal	3. kvartal	Året
	2020	2019	2019
Brutto tapsutsatte, ikke misligholdte engasjement - personmarkedet	57	59	60
Brutto tapsutsatte, ikke misligholdte engasjement - bedriftsmarkedet	16.412	18.890	22.214
Nedskrivninger i steg 3 (individuelle nedskrivninger i 2019)	-6.959	-6.918	-7.107
Netto tapsutsatte engasjement	9.510	12.032	15.167

NOTE 3 – FORDELING UTLÅN KUNDER

Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer	3. kvartal	3. kvartal	Året
	2020	2019	2019
Landbruk	71.466	65.751	66.365
Industri	77.665	62.874	63.110
Bygg, anlegg	302.901	254.164	261.371
Varehandel	19.942	14.628	15.585
Transport	16.212	15.232	14.657
Eiendomsdrift etc	344.460	339.948	351.071
Annen næring	47.983	29.110	41.640
Sum næring	880.628	781.706	813.800
Personkunder	2.709.103	2.363.666	2.381.876
Brutto utlån	3.589.731	3.145.372	3.195.676
Steg 1 nedskrivninger	-4.225	-	-
Steg 2 nedskrivninger	-2.810	-	-
Gruppevise nedskrivninger	-	-4.569	-4.997
Steg 3 nedskrivninger (individuelle nedskrivninger i 2019)	-6.959	-8.902	-7.157
Netto utlån til kunder	3.575.737	3.131.901	3.183.521
Utlån formidlet via Eika Boligkreditt (EBK)	1.299.300	1.200.832	1.208.979
Totale utlån inkl. porteføljen i EBK	4.875.037	4.332.733	4.392.500

NOTE 4 – NEDSKRIVNINGER OG TAP

Etter IFRS 9 er bankens utlån til kunder, ubenyttede kreditter og garantier gruppert i tre steg basert på misligholdssannsynlighet (PD) på innregningstidspunktet sammenlignet med misligholdssannsynlighet på balansedagen. Fordeling mellom steg foretas for det enkelte lån eller engasjement.

Tabellene under spesifiserer endringene i periodens nedskrivninger og brutto balanseførte utlån, garantier og ubenyttede trekkrettigheter for hvert steg, og inkluderer følgende element:

- Overføring mellom steg som skyldes endring i kredittrisiko, fra 12 måneders forventet kredittap i steg 1 til kredittap over forventet levetid i steg 2 og steg 3.
- Økning i nedskrivninger ved utstedelse av nye utlån, ubenyttede kreditter og garantier.
- Reduksjon i nedskrivninger ved fraregning av utlån, ubenyttede kreditter og garantier.
- Økning eller reduksjon i nedskrivninger som skyldes endringer i inputvariabler, beregningsforutsetninger, makroøkonomiske forutsetninger og effekten av diskontering.

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på utlån til kunder - personmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.01.20	-	4.997	106	5.103
Overføringer til steg 1	24	-447	-	-423
Overføringer til steg 2	-55	402	-	347
Overføringer til steg 3	-	-	-	-
Nedskrivninger på nye utlån utbetalt i året	29	2	2	33
Utlån som er fraregnet i perioden	-83	-144	-2	-229
Konstaterte tap	-	-	-49	-49
Endet eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-188	113	-1	-76
Andre justeringer	551	-3.922	-	-3.371
Nedskrivninger personmarkedet pr. 30.09.20	279	1.001	56	1.335

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Brutto utlån til kunder - personmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto utlån pr. 01.01.20	2.201.793	177.824	2.259	2.381.876
Overføringer til steg 1	84.560	-84.560	-	-
Overføringer til steg 2	-81.346	81.346	-	-
Overføringer til steg 3	-	-	-	-
Nye utlån utbetalt	906.846	1.723	-	908.569
Utlån som er fraregnet i perioden	-533.755	-46.945	-594	-581.294
Konstaterte tap	-	-	-49	-49
Brutto utlån til personmarkedet pr. 30.09.20	2.578.099	129.387	1.616	2.709.103

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på utlån til kunder - bedriftsmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.01.20	1.288	2.005	7.051	10.345
Overføringer til steg 1	96	-991	-	-896
Overføringer til steg 2	-53	302	-	249
Overføringer til steg 3	-	-	-	-
Nedskrivninger på nye utlån utbetalt i året	208	189	19	416
Utlån som er fraregnet i perioden	-190	-273	922	460
Konstaterte tap	-	-	-4.322	-4.322
Endet eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-446	-3.626	3.233	-839
Andre justeringer	3.043	4.203	-	7.246
Nedskrivninger bedriftsmarkedet pr. 30.09.20	3.946	1.810	6.903	12.659

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Brutto utlån til kunder - bedriftsmarkedet	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto utlån pr. 01.01.20	634.294	157.295	22.211	813.800
Overføringer til steg 1	47.877	-47.877	-	-
Overføringer til steg 2	-33.416	33.416	-	-
Overføringer til steg 3	-	-	-	-
Nye utlån utbetalt	244.665	5.735	-	250.400
Utlån som er fraregnet i perioden	-134.372	-43.331	-1.547	-179.249
Konstaterte tap	-	-	-4.322	-4.322
Brutto utlån til bedriftsmarkedet pr. 30.09.20	759.048	105.237	16.343	880.628

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger pr. 01.01.20	233	51	-	284
Overføringer til steg 1	1	-20	-	-19
Overføringer til steg 2	-3	3	-	-0
Overføringer til steg 3	-	-	-	-
Nedskrivninger på nye kreditter og garantier	8	0	-	8
Nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier som er fraregnet i periode	-202	-22	-	-224
Endret eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-21	2	-	-19
Andre justeringer	104	0	-	104
Nedskrivninger pr. 30.09.20	119	16	-	134

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Ubenyttede kreditter og garantier	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto balanseførte engasjement pr. 01.01.20	139.824	31.819	7	171.649
Overføringer til steg 1	139	-139	-	-
Overføringer til steg 2	-202	202	-	-
Overføringer til steg 3	-	-	-	-
Nye/endrede ubenyttede kreditter og garantier	100.178	26	-	100.204
Engasjement som er fraregnet i perioden	-78.584	-18.929	56	-97.458
Brutto balanseførte engasjement pr. 30.09.20	161.354	12.978	62	174.395

	30.09.20	30.09.19
Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier		
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden	7.157	8.972
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	4.174	2.196
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	-	-
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder	-1	-2.119
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet	-4.371	-147
Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	6.959	8.902

	30.09.20	30.09.19	31.12.19
Resultatførte tap på utlån, kreditter og garantier			
Endring i perioden i steg 3 på utlån (individuelle nedskrivninger i 2019)	-198	-70	-1.815
Endring i perioden i steg 3 på garantier (individuelle nedskrivninger i 2019)	-	-	-
Endring i perioden i forventet tap steg 1 og 2 (gruppevisse nedskrivninger i 2019)	1.442	-355	73
Konstaterte tap i perioden, der det tidligere er foretatt nedskrivninger i steg 3 (individuelle i 2019)	4.371	147	2.584
Konstaterte tap i perioden, der det ikke er foretatt nedskrivninger i steg 3 (individuelle i 2019)	-	234	300
Periodens renter på nedskrevet del av utlån	-251	-207	-262
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-97	-116	-130
Tapskostnader i perioden	5.267	-367	750

NOTE 5 – VERDIPAPIRER

Virkelig verdimålinger og -opplysninger klassifisert etter nivå

I tabellene under benyttes følgende nivåinndeling:

Nivå 1: Verdsettelse basert på noterte priser i et aktivt marked for identiske eiendeler og forpliktelser

Nivå 2: Verdsettelse som baserer seg på (1) direkte eller indirekte observerbare priser for identiske eiendeler eller forpliktelser i et marked som ikke er aktivt, (2) modeller som benytter priser og variabler som fullt ut er hentet fra observerbare markeder eller transaksjoner og (3) prising i et aktivt marked av en tilsvarende, men ikke identisk eiendel eller forpliktelse

Nivå 3: Vurderinger som baserer seg på faktorer som ikke er observerbare eller eksternt verifiserbare

Selskapets verdsettelsesmetoder maksimerer bruken av observerbare data der det er tilgjengelig og belager seg minst mulig på selskapets egne estimater.

30.09.20				Sum
Verdsettingshierarki for verdipapirer, til virkelig verdi	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Totalt
Obligasjoner til virkelig verdi over resultatet		370.577		370.577
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet		40.162		40.162
Aksjer til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader			114.933	114.933
Sum	-	410.739	114.933	525.672

Avstemming av nivå 3	Virkelig verdi over andre kostnader og inntekter	Virkelig verdi over resultatet
Inngående balanse 01.01	125.772	
Realisert gevinst/tap		
Urealisert gevinst/tap ført mot resultatet		
Urealisert gevinst/tap ført mot utvidet resultat	-4.466	
Investering		
Salg	-6.372	
Utgående balanse	114.933	-

30.09.19	Total
Rentebærende verdipapirer til laveste verdis prinsipp	284.058
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter til laveste verdis prinsipp	95.952
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi	-
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter til kostpris	-
Sum verdipapirer	380.010

31.12.19	Total
Rentebærende verdipapirer til laveste verdis prinsipp	266.949
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter til laveste verdis prinsipp	102.938
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi	-
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter til kostpris	-
Sum verdipapirer	369.886

NOTE 6 – VERDIPAPIRGJELD

Lånetype/ISIN	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	30.09.20	Bokført verdi 30.09.19	31.12.19	Rente- vilkår
Sertifikat- og obligasjonslån							
NO0010796204	15.06.17	15.06.21	150.000	150.072	150.155	150.175	3m Nibor + 81 bp
NO0010802747	22.08.17	16.11.20	150.000	-	150.450	150.469	3m Nibor + 70 bp
NO0010842321	01.02.19	01.01.22	75.000	75.128	75.304	75.330	3m Nibor + 75 bp
NO0010850068	17.04.19	17.04.23	150.000	150.326	150.716	150.792	3m Nibor + 70 bp
NO0010861891	05.09.19	05.09.24	100.000	150.101	100.176	100.195	3m Nibor + 76 bp
NO0010873029	15.01.20	27.02.24	100.000	100.085	-	-	3m Nibor + 64 bp
NO0010789795	27.03.17	27.03.20	94.000	-	94.027	94.035	3m Nibor + 78 bp
Sum gjeld ved utstedelse av verdipapirer				625.712	720.827	720.996	

Lånetype/ISIN	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	30.09.20	Bokført verdi 30.09.19	31.12.19	Rente- vilkår
Ansvarlig lånekapital							
NO0010851777	08.05.19	08.05.29	30.000	30.101	30.165	30.175	3m Nibor + 205 bp
Sum ansvarlig lånekapital				30.101	30.165	30.175	

Endringer i verdipapirgjeld i perioden	Balanse 30.06.20	Emitert	Forfalt/innløst	Øvrige endringer	Balanse 30.09.20
Obligasjonsgjeld	600.950	50.000	-25.000	-239	625.711
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	600.950	50.000	-25.000	-239	625.711
Ansvarlige lån	30.112	-	-	-11	30.101
Sum ansvarlig lån	30.112	-	-	-11	30.101

NOTE 7 – KAPITALDEKNING

Kapitaldekning	3. kvartal 2020	3. kvartal 2019	Året 2019
Egenkapitalbevis	135.714	135.714	135.714
Overkursfond	883	883	883
Sparebankens fond	301.734	282.205	305.184
Gavefond	3.200	1.500	4.000
Utevningsfond	-759	210	774
Fond for urealiserte gevinster	24.018	-	-
Annen egenkapital	-1.373	-	-
Sum egenkapital	463.418	420.512	446.555
Fradrag i ren kjernekapital	-74.263	-62.084	-63.576
Ren kjernekapital	389.155	358.428	382.980
Fondsobligasjoner	30.000	36.000	30.000
Fradrag i kjernekapital	-4.337	-9.291	-4.154
Sum kjernekapital	414.818	385.137	408.825
Ansvarlig lånekapital	30.000	30.000	30.000
Sum tilleggskapital	30.000	30.000	30.000
Netto ansvarlig kapital	444.818	415.137	438.825
	3. kvartal 2020	3. kvartal 2019	Året 2019
Eksponeeringskategori (vektet verdi)			
Lokal regional myndighet	3.003	4.007	3.007
Institusjoner	18.560	14.053	14.007
Foretak	326.798	346.400	329.873
Pantsikkerhet eiendom	1.398.942	1.272.003	1.222.475
Forfalte engasjementer	36.668	5.590	8.102
Obligasjoner med fortrinnsrett	25.244	19.572	19.162
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	18.429	20.122	13.236
Andeler verdipapirfond	40.162	-	-
Egenkapitalposisjoner	46.305	42.069	44.674
Øvrige engasjementer	130.968	106.464	108.897
CVA-tillegg	13	51	56
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko	2.045.092	1.830.331	1.763.489
Beregningsgrunnlag fra operasjonell risiko	159.161	138.922	159.161
Beregningsgrunnlag	2.204.252	1.969.253	1.922.649
Kapitaldekning i %	20,18 %	21,08 %	22,82 %
Kjernekapitaldekning	18,82 %	19,56 %	21,26 %
Ren kjernekapitaldekning i %	17,65 %	18,20 %	19,92 %

Konsolidering av samarbeidende grupper

Banken har en eierandel på 0,89 % i Eika Gruppen AS og på 1,43 % i Eika Boligkreditt AS.

	3. kvartal 2020	3. kvartal 2019	Året 2019
Ren kjernekapital	462.087	417.676	443.812
Kjernekapital	501.173	454.234	479.456
Ansvarlig kapital	542.626	499.221	521.807
Beregningsgrunnlag	2.758.347	2.521.349	2.461.220
Kapitaldekning i %	19,67 %	19,80 %	21,20 %
Kjernekapitaldekning	18,17 %	18,02 %	19,48 %
Ren kjernekapitaldekning i %	16,75 %	16,57 %	18,03 %
Uvektet kjernekapitalandel i %	8,12 %	8,29 %	8,81 %

NOTE 8 – EGENKAPITALBEVIS

Bankens egenkapitalbevis er alle ført i en - 1 - klasse og utgjør per 30.09.2020 135.714.200 kroner delt på 1.357.142 egenkapitalbevis pålydende 100 kroner (Tickerkode er SUNSB-ME).

Eierandelsbrøk for 2020, se tabell, er utregnet med utgangspunkt i eierandelsbrøk for 2018, justert for utbetalinger gjennom 2019.

Eierandelsbrøk, morbank	3. kvartal 2020	Året 2019
Beløp i tusen kroner		
Egenkapitalbevis	135.714	135.714
Overkursfond	883	883
Utjevningsfond	-759	774
Sum eierandelskapital (A)	135.838	137.371
Sparebankens fond	301.734	305.184
Gavefond	3.200	4.000
Grunnfondskapital (B)	304.934	309.184
Fond for urealiserte gevinster	19.552	-
Fondsobligasjon	30.124	-
Annen egenkapital	-1.372	-
Udisponert resultat	31.823	-
Sum egenkapital	520.899	446.555
Eierandelsbrøk A/(A+B)	30,82 %	30,76 %

De 20 største egenkapitalbevisiere per 30.09.20:

Navn	Beholdning	Eierandel
PS Aktiv AS	58.440	4,31 %
Sunndal Næringssselskap AS	56.547	4,17 %
Åsheim Invest AS	30.943	2,28 %
Sunndal Næringseiendom AS	30.000	2,21 %
Geir Magne Skogheim Gjersvoll	24.600	1,81 %
Eirik Folmo	22.258	1,64 %
Holmeide Holding AS	21.717	1,60 %
Oskar Sylte Invest AS	21.500	1,58 %
Petter Erik Innvik	21.300	1,57 %
Leif Hektoen	21.257	1,57 %
JOV Eiendom AS	21.255	1,57 %
Jon L Sæter AS	21.255	1,57 %
VPF Eika Egenkapitalbevis	20.925	1,54 %
Inge Karstein Settemsdal	20.796	1,53 %
Divino Holding AS	20.399	1,50 %
Øra Eiendom AS	20.358	1,50 %
Leif Bjarne Danielsen	16.380	1,21 %
Magne Hammer	15.200	1,12 %
Nauste Invest AS	15.000	1,11 %
Kjell Ola Mossing	14.468	1,07 %
Sum 20 største	494.598	36,44 %
Øvrige egenkapitalbevisiere	862.544	63,56 %
Totalt antall egenkapitalbevis (pålydende kr 100)	1.357.142	100,00 %

Antall bevis: 1.357.142



Sunndal
Sparebank

Siden 1892

Hjelpsom

Aktiv

Inkluderende

Skikkelig

