



Sunndal
Sparebank

Siden 1892



Delårsrapport 4. kvartal 2020

GODT RESULTAT MED STERK KUNDE- OG KREDITTVÆKST I 2020

- Resultat før skatt 44,5 MNOK (49,3 MNOK)
- Egenkapitalavkastning 7,2 prosent (9,2 prosent)
- Kostnadsprosent 50,5 prosent (49,2 prosent)
- Samlet utlånsvekst siste 12 måneder 15,4 prosent (12,0 prosent)
- Innskuddsvekst siste 12 måneder 29,1 prosent (5,6 prosent)
- Innskuddsdekning 82,3 prosent (73,8 prosent)
- Ren kjernekapitaldekning 18,3 prosent (19,9 prosent)
- Kjernekapitaldekning 19,5 prosent (21,3 prosent)
- Kapitaldekning 20,8 prosent (22,8 prosent)

Tall / prosent i parentes gjelder tilsvarende periode i 2019.

RESULTAT

I 2020 oppnådde Sunndal Sparebank et resultat før skatt på 44,5 (49,3) millioner kroner. Resultatet gir en egenkapitalavkastning på 7,2 (9,2) prosent. Sammenlignet med 2019 er resultatutviklingen negativt påvirket av effekter knyttet til Covid19-situasjonen, men er likevel mindre påvirket enn ventet da pandemien traff verden og Norge med full tyngde i mars 2020. Styret er godt tilfreds med resultatet og den underliggende driften.

Netto renteinntekter ble uendret fra 2019 og endte på 67 millioner kroner for året under ett. Kraftig fall i rentenivået fra mars og frem til sommeren 2020 har påvirket netto renteinntekter negativt. Situasjonen ble bedret i andre halvår da renteutviklingen stabiliserte seg.

Netto andre driftsinntekter er økt med om lag 6 millioner kroner fra 2019. Endringen skyldes høyere provisjonsinntekter, økte utbytter fra strategiske investering og høyere avkastning på finansielle eiendeler.

Driftskostnadene er økt med 4,4 millioner. Endringen skyldes økte personalkostnader og økt ressursinnsats på viktige strategiske områder, økte IKT-kostnader og enkelte engangskostnader knyttet til bankens kontorstruktur.

Finansdepartementet har i brev 20. januar 2021 fulgt opp ESRBs (Det Europeiske Systemrisikorådet) anbefaling om å begrense finansforetakenes utdeling av utbytte mv. for regnskapsåret 2020. Frem til 30. september 2021 forventer Finansdepartementet at foretakene holder samlede utdelinger innenfor en grense på 30 prosent av kumulert nettoresultat for årene 2019 og 2020. Basert på dette og ut fra en totalvurdering av bankens soliditet ved utgangen av året, vil styret foreslå at det gis et kontantutbytte på NOK 6,00 per egenkapitalbevis. Inntjeningen per egenkapitalbevis ble NOK 8,05 i 2020. Resterende NOK 2,05 overføres utjevningsfondet. *Endelig årsregnskap behandles av styret 10. mars 2021.*

RENTENETTO

Netto renteinntekter endte uendret på 67 millioner kroner sammenlignet med utgangen av 2019. De samlede renteinntektene falt til 107,3 millioner kroner, en nedgang på 8,8 millioner kroner fra året før. Rentekostnadene ble redusert til 40,2 millioner kroner, ned 8,8 millioner kroner fra 2019. Da koronapandemien traff Norge i mars 2020 ble styringsrenten i Norge på kort tid redusert fra 1,50 til null prosent. Til tross for Norges Banks rentekutt så var usikkerheten i kapitalmarkedene vedvarende høy, noe som medførte at pengemarkedsrenten (Nibor) ikke falt like mye og raskt som styringsrenten. Dette ga mindre handlingsrom for bankene til å kutte i sine utlåns- og innskuddsrenter. Da Norges Bank etter hvert tok i bruk andre pengepolitiske tiltak (F-lån og tilførsel av dollar-likviditet til bankene), falt pengemarkedsrenten gradvis. Dette bidro til å stabilisere den negative marginutviklingen i perioden april-juni. For å begrense mulige økonomiske skadevirkninger av pandemien, gikk norske banker i front og kuttet utlånsrenten raskere enn det som er normalt i perioder med fallende renter. Renten på innskudd ble også redusert parallelt, men her fulgte banken normal varslingstid på 8 uker. Dette ga et tidsetterslep og økt renterisiko i denne perioden, med et større fall i renteinntektene enn rentekostnadene.

Norges Bank forventer uendret styringsrente i 2021, for deretter gradvis å bli hevet i takt med en normalisering av norsk økonomi. Om tilgangen på vaksiner blir god og vaksinasjonsprogrammene følger et optimistisk scenario, vil styringsrenten kunne bli satt raskere opp.

ANDRE DRIFTSINNTEKTER

Netto andre driftsinntekter ble 37,5 millioner kroner (31,4) i 2020. Dette er en bedring på 6 millioner kroner eller 18,3 prosent siste tolv måneder. Økningen kommer fra høyere avkastning på finansielle eiendeler, økte provisjoner fra låneporteføljen i Eika Boligkreditt og høyere inntekter fra formidling av forsikringsprodukter. Sterk kundevekst og økt innsats på forsikringsområdet bidrar spesielt til den gode utviklingen i andre inntekter.

KOSTNADER

Kostnads-/inntektsforholdet utgjorde 50,5 prosent (49,2) ved utgangen av 2020. Driftskostnadene ble 52,8 millioner kroner, en økning på 4,4 millioner kroner eller 9 prosent. Økningen er en konsekvens av bankens strategi om å møte markedet med offensiv tilnærming i viktige satsingsområder. Framover er målet at dette skal gi bredere og høyere inntektsstrømmer, som igjen skal gi økt resultatbidrag over tid.

Økningen er i hovedsak knyttet til personalområdet grunnet økt ressursinnsats og generelle lønnsjusteringer. I tillegg øker IKT-kostnadene som følge av valutakurseffekter, samt forprosjektkostnader knyttet til avtalen om skifte av kjernebankplattform fra SDC til TietoEvry. Det er også bokførte enkelte mindre kostnader knyttet til bankens kontorstruktur.

TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER

Nedskrivninger på utlån og tap på garantier ble 7,3 millioner kroner i 2020. Dette er om lag 6,6 millioner høyere enn i 2019. Om lag 3,7 millioner kroner av den samlede tapskostnaden gjelder tilleggsavsetninger knyttet til koronapandemien. Det er ventet at disse tilleggsavsetningene gradvis kan tilbakeføres over resultatet i takt med bedret økonomisk utvikling og redusert usikkerhet. Det samlede tapsnivået utgjør 0,20 prosent av brutto utlån eksklusive låneporteføljen i Eika Boligkreditt.

Tett oppfølging av kunder og forebyggende arbeid er viktige virkemidler for å opprettholde en god risikoprofil i utlånsporteføljen. Dette er med på å bidra til at de samlede nedskrivningene er på et lavt nivå.

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 4,0 prosent. Styret er komfortabel med situasjonen og den samlede kredittrisikoprofilen i bedriftsmarkedsporteføljen.

Brutto misligholdte lån (betalingsmislighold >90 dager) utgjorde 29,5 millioner kroner ved utgangen av året, en økning på om lag 22 millioner kroner fra tolv måneder tidligere. Misligholdet utgjør 0,58 prosent av brutto utlån inkludert lån formidlet gjennom Eika Boligkreditt. Tilsvarende nivå i 2019 var 7,2 millioner kroner og 0,16 prosent.

Steg 3 nedskrivninger utgjør 7 (7,1) millioner kroner. Steg 1 og 2 nedskrivninger utgjør henholdsvis 4,7 og 3,8 millioner kroner, til sammen 8,5 millioner kroner. Samlet utgjør nedskrivningene 15,5 millioner kroner eller 0,30 prosent av brutto utlån inkludert lån formidlet gjennom Eika Boligkreditt.

Styret vurderer likevel den samlede kvaliteten i utlånsporteføljen som god. Det generelle tapsnivået forventes å holde seg lavt til moderat den nærmeste tiden.

UTLÅNS- OG INNSKUDDSUTVIKLING

Brutto utlån inklusive låneporteføljen i Eika Boligkreditt, er økt med 15,4 prosent eller 677 millioner kroner til 5,1 milliarder ved utgangen av 2020. Utlån til personkunder økte med 15,7 prosent og utlån til bedriftskunder økte med 14,0 prosent. Kredittveksten er godt over den generelle kredittveksten i Norge i 2020 på 4,8 prosent. Andelen utlån til bedriftskunder utgjør 25 (25,5) prosent av samlede utlån på egen balanse.

Samlede innskudd fra kunder utgjorde 3 milliarder kroner ved utgangen av 2020. Dette er en økning på hele 29,1 prosent eller 687 millioner kroner siste tolv måneder. Dette har styrket innskuddsdekningen med 8,5 prosentpoeng til 82,3 prosent ved utgangen av året.

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

SOLIDITET

De regulatoriske kapitalkravene er oppfylt med god margin ved utgangen av 2020. Etter at Finansdepartementet den 13. mars 2020 besluttet å redusere det motsykliske kapitalbufferkravet fra 2,5 til 1,0 prosent, var det kombinerte minimums- og bufferkravet til ren kjernekapital på 11 prosent per 31.12.2020. I tillegg har Sunndal Sparebank fra 2017 hatt et Pilar 2-krav på 3,1 prosent. I sum gir dette et samlet minimumskrav til ren kjernekapital ved utgangen av 2020 på 14,1 prosent.

Ved utløpet av 2020 utgjør ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital henholdsvis 18,3, 19,5 og 20,8 prosent. Kapitalmålet til ren kjernekapital er 16,0 prosent. I forhold til både minimumskravet og kapitalmålet er marginen til ren kjernekapital henholdsvis 4,2 og 2,3 prosent.

Med utgangspunkt i gjeldende regulatoriske krav og markedsmessige ambisjoner, vurderer styret at bankens kapitalsituasjon er svært god ved utgangen av 2020.

RISIKOFORHOLD OG FREMTIDSUTSIKTER

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

Koronapandemien har gitt norsk økonomi et kraftig tilbakeslag. Offensive kutt i styringsrenten i mars og mai (til null prosent) har bidratt til å dempe virkningene av mulig lavere produksjon og sysselsettingsnivå. I pengepolitisk rapport fra desember, antyder Norges Bank at utsiktene for en raskere økonomisk oppgang er til stede i 2021 om tilgangen på vaksiner blir god og vaksinasjonsprogrammene kan følge oppsatte planer.

Etter flere måneder med fall i spredningen av korona-viruset, tiltok spredningen på nytt mot slutten av 2020. Internasjonalt ble smitteverntiltakene strammet inn, som på ny dempet den økonomiske aktiviteten. Høy arbeidsledighet og lav lønnsvekst vil trolig bidra til at inflasjonen internasjonalt vil holde seg lav i årene framover. I sine siste prognoser fra januar, spår Det internasjonale pengefondet (IMF) at den samlede verdensøkonomien vil vokse med 5,5 prosent i 2021 og 4,2 prosent i 2022. Dette er vekstprognoser som er høyere enn normalisert vekst, men reflekterer et oppdemmet forbruks- og investeringsnivå.

Norges Bank spår lav styringsrente fremover. Selv med positive vaksinenyheter, vil det trolig ta tid før produksjon og sysselsetting er tilbake på nivåer fra før pandemien. Kapasitetsutnyttelsen i økonomien vil tilta, men trolig vil dette skje gradvis. Norges Bank registrerer samtidig at boligprisutviklingen tiltar i styrke, og at man i dagens situasjon med svært lave renter kan bygge opp finansielle ubalanser. Den samlede vurderingen er at styringsrenten blir værende på dagens nivå i over ett år fremover. Avhengig av tempoet i den økonomiske gjeninnhenting, vil styringsrenten kunne bli økt tidligere og raskere enn anslaget.

Bankens likviditetssituasjon har vært god gjennom hele året og under pandemien, og alle myndighetskrav til likviditet har vært oppfylt. Ved utgangen av 2020 rapporterer banken en LCR på 482 (350) prosent, langt 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 er lav ved utgangen av 2020, og svært få av bankens personkunder har fått redusert sin betjeningsevne i vesentlig grad som har medført spesielle tiltak fra bankens side. Banken har en beskjedne eksponering mot næringer som er identifisert som spesielt risikoutsatte under koronapandemien, og kredittrisikoen i bedriftsmarkedsporteføljen er på stabilt moderat nivå. Det er ventet at risikoprofilen i denne delen av porteføljen vil være tilnærmet uendret det neste året.

Det er ikke avdekket økt operasjonell risiko eller forhold som er kritisk for bankens drift ved utgangen av 2020.

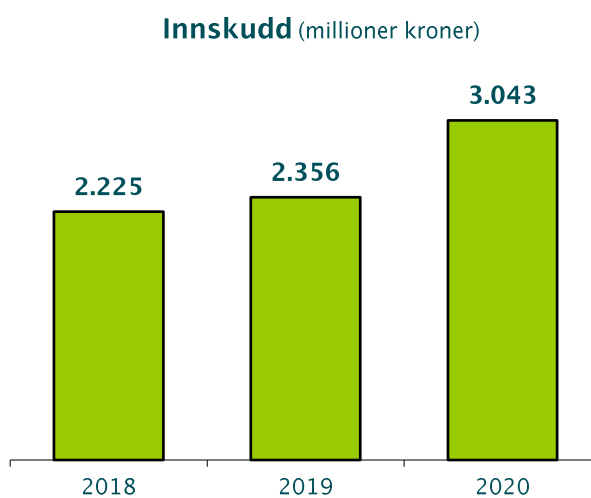
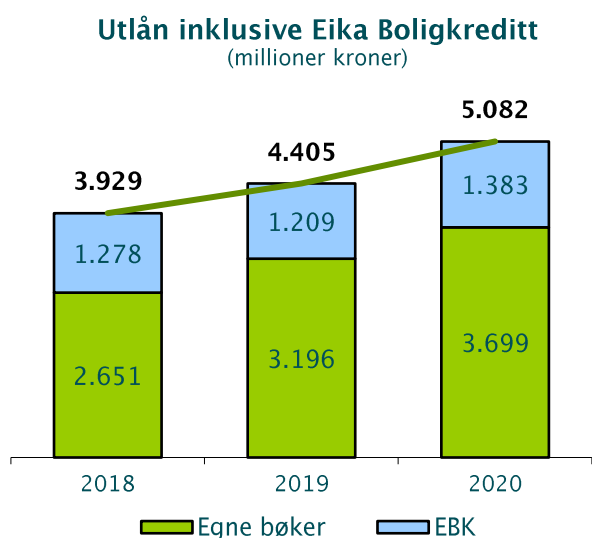
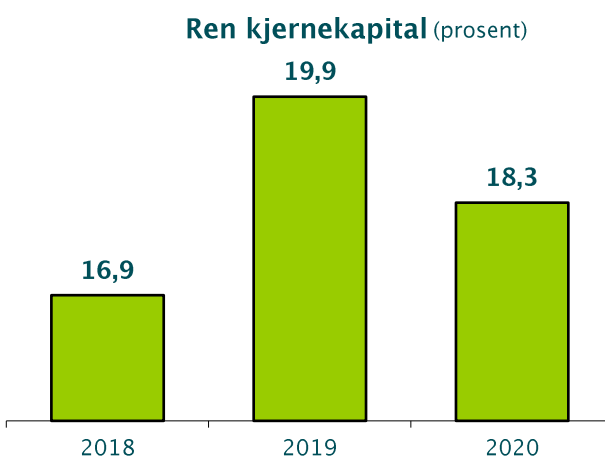
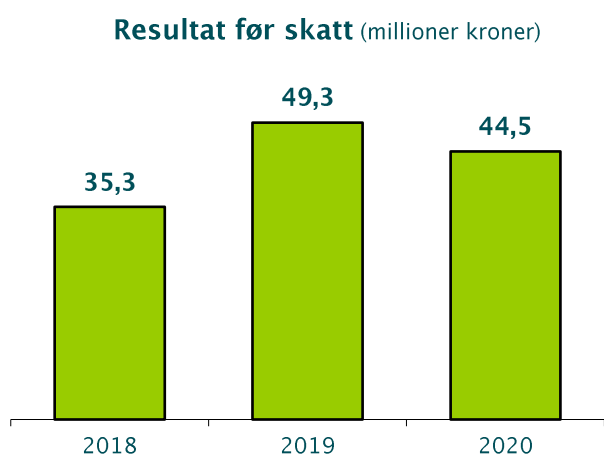
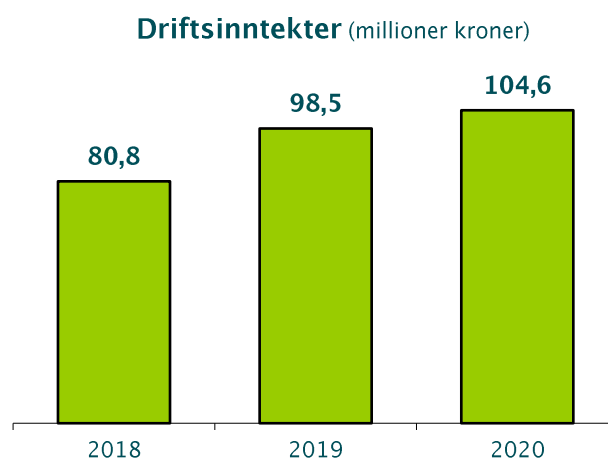
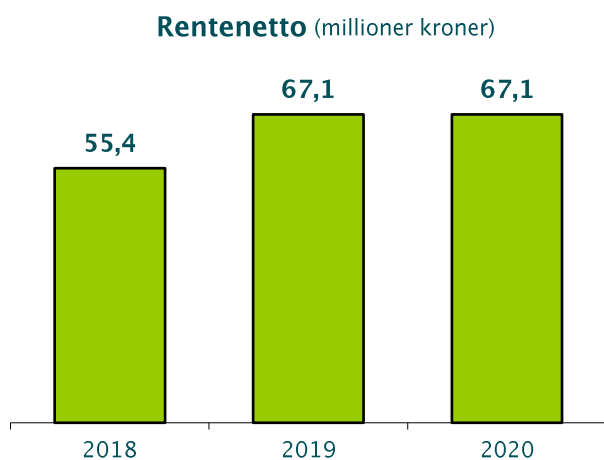
Høsten 2020 vedtok styret å etablere nytt avdelingskontor i Kristiansund og i mars åpner vi dørene i flotte lokaler i sentrum av byen. Medarbeidere er rekruttert og det er inngått avtale med eiendomsmeglere som blir samlokalisert fra oppstart. Foruten Kristiansund, forventes veksten å fortsette både ved hovedkontoret i Sunndal og avdelingskontorene i Molde og Ålesund. Kontoretableringene de senere årene har vært en ubetinget suksess, og vi erfarer at fysisk tilstedeværelse kombinert med gode digitale løsninger foretrekkes av mange kunder. Lokal forankring, nærhet, tilgjengelighet og kompetente medarbeidere bidrar til at banken framstår som en attraktiv finansiell tilbyder i Møre og Romsdal.

Bankens langsiktige mål for egenkapitalavkastning er 10 prosent. På grunn av koronapandemien, forventninger om noe lavere økonomisk vekst i Norge og et lavt rentenivå, vil utfordre dette målet på kort og mellomlang sikt. Vi forventer dog tilfredsstillende inntjening basert på en vurdering av fremtidsbildet også i 2021.

Sunndalsøra, 31.12.2020 / 19.02.2021

Styret i Sunndal Sparebank

 Bjørn Flemmen Steinland Styreleder	 Ildri Solbakk Nestleder	 Anveig Bjordal Halkjelsvik Styremedlem	
 Vidar Sæter Styremedlem	 Ola Ulvund Styremedlem	 Bjørge Aa Ansattes representant	 Jonny Engdahl Adm. Banksjef



RESULTATREGNSKAP

		4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	Året 2019
<i>Ordinært resultat - Tall i tusen kroner</i>	Note			
Renteinntekter og lignende inntekter beregnet etter effektivrentemetoden		102.374	109.634	109.634
Øvrige renteinntekter på eiendeler vurdert til virkelig verdi		4.923	6.428	6.428
Rentekostnader og lignende kostnader		40.243	48.981	48.981
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		67.055	67.081	67.081
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		28.958	27.437	27.437
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		3.202	3.323	3.323
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		6.938	5.335	5.335
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter	Note 5	4.680	1.699	1.699
Andre driftsinntekter		167	267	267
Netto andre driftsinntekter		37.540	31.415	31.415
Lønn og andre personalkostnader		27.953	26.201	26.201
Andre driftskostnader		23.406	20.763	20.763
Av-/nedskrivninger og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler		1.424	1.469	1.469
Sum driftskostnader		52.783	48.433	48.433
Resultat før tap		51.813	50.063	50.063
Kreditttap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer	Note 4	7.335	750	750
Resultat før skatt		44.478	49.312	49.312
Skatt på resultat		9.037	11.212	11.212
Resultat etter skatt		35.440	38.100	38.100
<i>Andre kostnader og inntekter - Tall i tusen kroner</i>				
Verdiendringer knyttet til investeringer i egenkapitalinstrumenter	Note 5	5.233	-	-
Sum andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		5.233	-	-
Totalresultat		40.673	38.100	38.100
Resultat per egenkapitalbevis - Tall i hele kroner		8,05	8,42	8,42

BALANSE

Balanse - Eiendeler		4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	Året 2019
<i>Tall i tusen kroner</i>	Note			
Kontanter og kontantekvivalenter		4.509	1.380	1.380
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og sentralbanken		318.655	136.567	136.567
Netto utlån til og fordringer på kunder til amortisert kost	Note 3	3.682.932	3.183.521	3.183.521
Rentebærende verdipapirer	Note 5	363.656	266.949	266.949
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	Note 5	125.818	102.938	102.938
Varige driftsmidler		30.166	29.779	29.779
Andre eiendeler		5.736	6.199	6.199
Sum eiendeler		4.531.473	3.727.332	3.727.332
Balanse - Gjeld og egenkapital		4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	Året 2019
<i>Tall i tusen kroner</i>				
Innlån fra kredittinstitusjoner		281.233	111.584	111.584
Innskudd og andre innlån fra kunder		3.042.575	2.356.358	2.356.358
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	Note 6	625.754	720.996	720.996
Annen gjeld		8.868	31.495	31.495
Avsetninger		9.341	-	-
Ansvarlig lånekapital	Note 6	30.110	30.175	30.175
Fondsobligasjonskapital		-	30.169	30.169
Sum gjeld		3.997.882	3.280.777	3.280.777
Innskutt egenkapital		136.597	136.597	136.597
Opptjent egenkapital		366.994	309.958	309.958
Fondsobligasjonskapital		30.000	-	-
Sum egenkapital		533.591	446.555	446.555
Sum gjeld og egenkapital		4.531.473	3.727.332	3.727.332

EGENKAPITALOPPSTILLING

Tall i tusen kroner	Innskutt egenkapital				Opptjent egenkapital			Fond for urealiserte gevinster	Sum egenkapital
	Egenkapitalbevis	Overkursfond	Fondsobligasjon	Sparebankens fond	Utjevningsfond	Utbytte	Gavefond		
Egenkapital 31.12.2018	92.857	815		282.205	210		1.500		377.587
Resultat etter skatt - disponering				22.979	564	10.857	3.700		38.100
Utbetalt utbytte						-10.857			-10.857
Utbetaling av gaver							-1.200		-1.200
Endring egne egenkapitalbevis	42.857	68							42.925
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 - disponering				21.616	2.782	8.143	2.900		35.441
Utbetaling av gaver							-900		-900
Utbetalte renter hybridkapital				-1.225	-544				-1.769
Føringer over utvidet resultat/Verdiendringer knyttet til investeringer i egenkapitalinstrumenter				125	55			5.053	5.233
Andre egenkapitaltransaksjoner									-
Egenkapital 31.12.2020	135.714	883	30.000	322.250	1.534	8.143	6.000	29.067	533.591

NØKKELTALL

	4. kvartal	4. kvartal	Året
<i>Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert</i>	2020	2019	2019
Resultat			
Kostnader i % av inntekter justert for VP	56,8 %	53,0 %	53,0 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	9,0 %	3,4 %	3,4 %
Egenkapitalavkastning*	7,2 %	9,2 %	9,2 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP)	27,9 %	26,7 %	26,7 %
Innskuddsmargin hittil i år	-0,13 %	0,4 %	0,4 %
Utlånsmargin hittil i år	2,26 %	2,11 %	2,11 %
Netto rentemargin hittil i år	1,62 %	1,88 %	1,88 %
Innskudd og Utlån			
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	25,1 %	25,5 %	25,5 %
Andel lån overført til EBK - kun PM	33,3 %	33,7 %	33,7 %
Innskuddsdekning	82,3 %	73,8 %	73,8 %
* EK-avkastning etter beregnet skatt - Annualisert			
<i>Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert</i>	2020	2019	2019
Soliditet			
Ren kjernekapitaldekning	18,30 %	19,92 %	19,92 %
Kjernekapitaldekning	19,51 %	21,26 %	21,26 %
Kapitaldekning	20,83 %	22,82 %	22,82 %
Leverage ratio	9,72 %	10,81 %	10,81 %
Likviditet			
LCR	482	350	350
NSFR	142	139	139



Sunndal
Sparebank

Siden 1892



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 4. kvartal 2020 er ikke revidert.

Banken tok 2. april opp et F-lån i Norges Bank på 150 millioner kroner med forfall 6. april 2021. Ved utgangen av 4. kvartal har banken ett kredittengasjement på 0,01 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 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.

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 3,7 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	4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	Året 2019
Brutto misligholdte engasjement - personmarkedet	17.618	7.245	7.245
Brutto misligholdte engasjement - bedriftsmarkedet	11.902	-	-
Nedskrivninger i steg 3 (individuelle nedskrivninger i 2019)	-1.548	-50	-50
Netto misligholdte utlån	27.971	7.195	7.195

Andre tapsutsatte engasjement	4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	Året 2019
Brutto tapsutsatte, ikke misligholdte engasjement - personmarkedet	282	60	60
Brutto tapsutsatte, ikke misligholdte engasjement - bedriftsmarkedet	19.006	22.214	22.214
Nedskrivninger i steg 3 (individuelle nedskrivninger i 2019)	-5.458	-7.107	-7.107
Netto tapsutsatte engasjement	13.830	15.167	15.167

NOTE 3 – FORDELING UTLÅN KUNDER

Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer	4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	Året 2019
Landbruk	81.526	66.365	66.365
Industri	75.910	63.110	63.110
Bygg, anlegg	310.032	261.371	261.371
Varehandel	20.396	15.585	15.585
Transport	15.329	14.657	14.657
Eiendomsdrift etc	380.608	351.071	351.071
Annen næring	43.751	41.640	41.640
Sum næring	927.553	813.800	813.800
Personkunder	2.771.284	2.381.876	2.381.876
Brutto utlån	3.698.837	3.195.676	3.195.676
Steg 1 nedskrivninger	-5.070	-	-
Steg 2 nedskrivninger	-3.829	-	-
Gruppevis nedskrivninger	-	-4.997	-4.997
Steg 3 nedskrivninger (individuelle nedskrivninger i 2019)	-7.007	-7.157	-7.157
Netto utlån til kunder	3.682.932	3.183.521	3.183.521
Utlån formidlet via Eika Boligkreditt (EBK)	1.383.490	1.208.979	1.208.979
Totale utlån inkl. porteføljen i EBK	5.066.422	4.392.500	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 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger på utlån til kunder - personmarkedet				
Nedskrivninger pr. 01.01.20	-	4.997	106	5.103
Overføringer til steg 1	26	-341	-	-315
Overføringer til steg 2	-22	496	-	474
Overføringer til steg 3	-	-115	894	779
Nedskrivninger på nye utlån utbetalt i året	30	1	3	33
Utlån som er fraregnet i perioden	-101	-237	-1	-339
Konstaterte tap	-	-	-49	-49
Endet eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-91	149	-3	55
Andre justeringer	667	-3.796	-	-3.129
Nedskrivninger personmarkedet pr. 31.12.20	508	1.155	950	2.613

	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totalt
Brutto utlån til kunder - personmarkedet				
Brutto utlån pr. 01.01.20	2.201.793	177.824	2.259	2.381.876
Overføringer til steg 1	73.751	-73.751	-	-
Overføringer til steg 2	-81.570	81.570	-	-
Overføringer til steg 3	-	-7.723	7.723	-
Nye utlån utbetalt	1.061.900	23.092	0	1.084.993
Utlån som er fraregnet i perioden	-632.332	-62.604	-599	-695.536
Konstaterte tap	-	-	-49	-49
Brutto utlån til personmarkedet pr. 31.12.20	2.623.543	138.407	9.335	2.771.284

	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totalt
Nedskrivninger på utlån til kunder - bedriftsmarkedet				
Nedskrivninger pr. 01.01.20	1.288	2.005	7.051	10.345
Overføringer til steg 1	45	-374	-	-329
Overføringer til steg 2	-193	1.124	-	931
Overføringer til steg 3	-	-622	2.055	1.433
Nedskrivninger på nye utlån utbetalt i året	180	204	-0	384
Utlån som er fraregnet i perioden	-223	-689	-2.002	-2.914
Konstaterte tap	-	-	-4.322	-4.322
Endet eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-127	-3.641	3.149	-619
Andre justeringer	3.592	4.667	76	8.334
Nedskrivninger bedriftsmarkedet pr. 31.12.20	4.562	2.674	6.008	13.244

	Steg 1 12 mnd. tap	Steg 2 Livstid tap	Steg 3 Livstid tap	Totalt
Brutto utlån til kunder - bedriftsmarkedet				
Brutto utlån pr. 01.01.20	634.294	157.295	22.211	813.800
Overføringer til steg 1	28.046	-28.046	-	-
Overføringer til steg 2	-85.628	85.628	-	-
Overføringer til steg 3	-	-12.827	12.827	-
Nye utlån utbetalt	292.709	60.806	76	353.592
Utlån som er fraregnet i perioden	-170.524	-62.615	-2.378	-235.517
Konstaterte tap	-	-	-4.322	-4.322
Brutto utlån til bedriftsmarkedet pr. 31.12.20	698.897	200.240	28.415	927.553

	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	-155	21	-	-134
Overføringer til steg 3	-	-	-	-
Nedskrivninger på nye kreditter og garantier	8	2	-	10
Nedskrivninger på ubenyttede kreditter og garantier som er fraregnet i periode	-57	-24	-	-80
Endret eksponering eller endringer i modell eller risikoparametre	-14	2	-	-12
Andre justeringer	150	180	-	330
Nedskrivninger pr. 31.12.20	166	212	-	378

	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	161.354	12.978	62	174.395
Overføringer til steg 1	223	-223	-	-
Overføringer til steg 2	-1.243	1.243	-3	-3
Overføringer til steg 3	-	-3	-3	-7
Nye/endrede ubenyttede kreditter og garantier	120.330	37.360	-	157.690
Engasjement som er fraregnet i perioden	-100.245	116	-56	-100.185
Brutto balanseførte engasjement pr. 31.12.20	180.419	51.470	-	231.890

Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier	31.12.20	31.12.19
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden	7.157	8.972
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	1.197	2.196
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	3.025	3.741
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder	-1	-5.168
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet	-4.371	-2.584
Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	7.007	7.157

Resultatførte tap på utlån, kreditter og garantier	31.12.20	31.12.19	31.12.19
Endring i perioden i steg 3 på utlån (individuelle nedskrivninger i 2019)	-150	-1.815	-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)	3.550	73	73
Konstaterte tap i perioden, der det tidligere er foretatt nedskrivninger i steg 3 (individuelle i 2019)	4.371	2.584	2.584
Konstaterte tap i perioden, der det ikke er foretatt nedskrivninger i steg 3 (individuelle i 2019)	-	300	300
Periodens renter på nedskrevet del av utlån	-322	-262	-262
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-114	-130	-130
Tapskostnader i perioden	7.335	750	750

NOTE 5 – VERDIPAPIRER

Virkelig verdimålinger og -opplysninger klassifisert etter nivå

I tabellene under benyttes følgende nivåinndeling:

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

Nivå 2: Verdssettelse 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 verdssettelsesmetoder maksimerer bruken av observerbare data der det er tilgjengelig og belager seg minst mulig på selskapets egne estimater.

31.12.20				Sum
Verdsetningshierarki for verdipapirer, til virkelig verdi	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Totalt
Obligasjoner til virkelig verdi over resultatet		363.656		363.656
Aksjer og andeler til virkelig verdi over resultatet				-
Aksjer til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader			125.818	125.818
Sum	-	363.656	125.818	489.474

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	5.233	
Investering	1.285	
Salg	-6.472	
Utgående balanse	125.818	-

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	31.12.20	Bokført verdi 31.12.19	31.12.19	Rente- vilkår
Sertifikat- og obligasjonslån							
NO0010796204	15.06.17	15.06.21	150.000	150.082	150.175	150.175	3m Nibor + 81 bp
NO0010802747	22.08.17	16.11.20	150.000	-	150.469	150.469	3m Nibor + 70 bp
NO0010842321	01.02.19	01.01.22	75.000	75.144	75.330	75.330	3m Nibor + 75 bp
NO0010850068	17.04.19	17.04.23	150.000	150.315	150.792	150.792	3m Nibor + 70 bp
NO0010861891	05.09.19	05.09.24	100.000	150.116	100.195	100.195	3m Nibor + 76 bp
NO0010873029	15.01.20	27.02.24	100.000	100.098	-	-	3m Nibor + 64 bp
NO0010789795	27.03.17	27.03.20	94.000	-	94.035	94.035	3m Nibor + 78 bp
Sum gjeld ved utstedelse av verdipapirer				625.754	720.996	720.996	

Lånetype/ISIN	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	31.12.20	31.12.19	31.12.19	vilkår
Ansvarlig lånekapital							
NO0010851777	08.05.19	08.05.29	30.000	30.110	30.175	30.175	3m Nibor + 205 bp
Sum ansvarlig lånekapital				30.110	30.175	30.175	

Endringer i verdipapirgjeld i perioden	Balanse 30.09.20	Emitert	Forfalt/innløst	Øvrige endringer	Balanse 31.12.20
Obligasjonsgjeld	625.711			43	625.754
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	625.711	-	-	43	625.754
Ansvarlige lån	30.101	-	-	10	30.111
Sum ansvarlig lån	30.101	-	-	10	30.111

NOTE 7 – KAPITALDEKNING

Kapitaldekning	4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	Året 2019
Egenkapitalbevis	135.714	135.714	135.714
Overkursfond	883	883	883
Sparebankens fond	324.019	305.184	305.184
Gavefond	6.000	4.000	4.000
Utevningsfond	1.534	774	774
Fond for urealiserte gevinster	29.067	-	-
Annen egenkapital	-1.769	-	-
Sum egenkapital	495.448	446.555	446.555
Fradrag i ren kjernekapital	-79.506	-63.576	-63.576
Ren kjernekapital	415.942	382.980	382.980
Fondsobligasjoner	30.000	30.000	30.000
Fradrag i kjernekapital	-2.500	-4.154	-4.154
Sum kjernekapital	443.442	408.825	408.825
Ansvarlig lånekapital	30.000	30.000	30.000
Sum tilleggskapital	30.000	30.000	30.000
Netto ansvarlig kapital	473.442	438.825	438.825
	4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	Året 2019
Eksponeeringskategori (vektet verdi)			
Lokal regional myndighet	3.012	3.007	3.007
Institusjoner	17.904	14.007	14.007
Foretak	297.989	329.873	329.873
Pantsikkerhet eiendom	1.375.034	1.222.475	1.222.475
Forfalte engasjementer	28.840	8.102	8.102
Høyrisiko engasjementer	137.361	-	-
Obligasjoner med fortrinnsrett	25.251	19.162	19.162
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	50.249	13.236	13.236
Andeler verdipapirfond	-	-	-
Egenkapitalposisjoner	50.796	44.674	44.674
Øvrige engasjementer	108.292	108.897	108.897
CVA-tillegg	12	56	56
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko	2.094.741	1.763.489	1.763.489
Beregningsgrunnlag fra operasjonell risiko	177.611	159.161	159.161
Beregningsgrunnlag	2.272.352	1.922.649	1.922.649
Kapitaldekning i %	20,83 %	22,82 %	22,82 %
Kjernekapitaldekning	19,51 %	21,26 %	21,26 %
Ren kjernekapitaldekning i %	18,30 %	19,92 %	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.

	4. kvartal 2020	4. kvartal 2019	Året 2019
Ren kjernekapital	492.548	443.812	443.812
Kjernekapital	531.636	479.456	479.456
Ansvarlig kapital	573.089	521.807	521.807
Beregningsgrunnlag	2.840.937	2.461.220	2.461.220
Kapitaldekning i %	20,17 %	21,20 %	21,20 %
Kjernekapitaldekning	18,71 %	19,48 %	19,48 %
Ren kjernekapitaldekning i %	17,34 %	18,03 %	18,03 %
Uvektet kjernekapitalandel i %	8,56 %	8,81 %	8,81 %

NOTE 8 – EGENKAPITALBEVIS

Bankens egenkapitalbevis er alle ført i en - 1 - klasse og utgjør per 31.12.2020 135.714.200 kroner delt på 1.357.142 egenkapitalbevis pålydende 100 kroner (Tickerkode er SUNSB og er notert på Euronext Growth Oslo).

Eierandelsbrøk		
Beløp i tusen kroner	2020	2019
Egenkapitalbevis	135.714	135.714
Overkursfond	883	883
Utjevningsfond	1.534	774
Sum eierandelskapital (A)	138.131	137.371
Sparebankens fond	322.250	305.184
Gavefond	6.000	4.000
Grunnfondskapital (B)	328.250	309.184
Fond for urealiserte gevinster	29.067	-
Fondsobligasjon	30.000	-
Avsatt utbytte	8.143	-
Sum egenkapital	533.591	446.555
Eierandelsbrøk A/(A+B)	29,62 %	30,76 %

De 20 største egenkapitalbevisiere per 31.12.20:

Navn	Beholdning	Eierandel
PS Aktiv AS	58.440	4,31 %
Sunndal Næringssselskap AS	56.547	4,17 %
JOV Eiendom AS	34.662	2,55 %
Åsheim Invest AS	30.943	2,28 %
Sunndal Næringseiendom AS	30.000	2,21 %
Hott AS	26.788	1,97 %
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 %
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	16.370	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	513.528	37,84 %
Øvrige egenkapitalbevisiere	843.614	62,16 %
Totalt antall egenkapitalbevis (pålydende kr 100)	1.357.142	100,00 %

Antall bevis: 1.357.142



Sunndal
Sparebank

Siden 1892

