

Skue Sparebank

Delårsregnskap

3. kvartal 2020



SKUE SPAREBANK

Nøkkeltall

	30.09.2020	31.12.2019
Forvaltningskapital	13.776.378	10.516.474
Gjennomsnittlig forvaltningskapital siste 12 mnd	11.150.028	10.195.259
Forretningskapital	16.163.199	12.280.518
Brutto utlån	11.676.122	8.711.615
Brutto utlån i prosent av forvaltningskapitalen	84,8 %	82,8 %
Brutto utlån inkl overføringer til Eika Boligkreditt AS	13.827.234	10.196.930
Brutto utlånsvekst hittil i år, inkl Eika Boligkreditt AS	1) 3,1 %	5,3 %
Innskudd fra kunder	9.157.036	6.997.284
Innskuddsvekst i år	1) -0,7 %	4,6 %
Innskudd fra kunder i prosent av forvaltningskapital	66,5 %	66,5 %
Innskuddsdekning (innskudd i % av brutto utlån)	78,4 %	80,3 %
Brutto misligholdte lån over 90 dager	160.419	20.795
Netto misligholdte lån over 90 dager	96.820	17.052
Netto mislighold i % av brutto utlån	0,83 %	0,20 %
Netto ansvarlig kapital	1.454.142	1.115.085
Beregningsgrunnlag	7.073.324	5.118.129
Ren kjernekapitaldekning	16,88 %	17,68 %
Kjernekapitaldekning	18,44 %	19,34 %
Kapitaldekning	20,56 %	21,79 %
Uvektet kjernekapitalandel	9,1 %	9,0 %
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	130,8 %	143,7 %
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	143,1 %	139,6 %
Egenkapitalavkastning, uten fondobligasjoner	8,7 %	9,6 %
Rentenetto	1,90 %	1,92 %
Kostnadsprosent	44,9 %	47,7 %
Kostnadsprosent korrigert for verdipapirer og utbytte	45,9 %	47,7 %
Antall årsverk	89,6	65,3
Antall kontorer	10	9
Børskurs	157,00	168,00
Egenkapitalbevisbrøk (fusjonert)	29,6 %	38,0 %
Resultat pr egenkapitalbevis	2) 20,89	20,01
Utvannet resultat pr egenkapitalbevis	2) 20,89	20,01
Bokført egenkapital pr egenkapitalbevis	201,89	206,57
Pris/ Bokført verdi (P/B)	0,78	0,81

De 20 største egenkapitalbevisene

	Antall	%
1. Eika Egenkapitalbevis	163.907	7,83 %
2. Børge Døskeland	129.763	6,20 %
3. MP Pensjon	104.553	5,00 %
4. Salt Value AS	80.061	3,83 %
5. Espedal & Co AS	70.100	3,35 %
6. Margaret Nilsen	59.800	2,86 %
7. Jan Erik Alm	52.921	2,53 %
8. AS Finansplan	26.461	1,26 %
9. Nordea Bank Abp	25.539	1,34 %
10. Gunnar Horten	24.163	1,15 %
11. Svein Thorsen	21.500	1,03 %
12. Johannes Gjerstad	21.170	1,01 %
13. Alm Eiendom AS	20.600	0,98 %
14. Directmarketing Invest AS	20.000	0,96 %
15. Katfos Fabrikker AS	20.000	0,96 %
16. Nordic Private Equity AS	20.000	0,96 %
17. Solveig Fosslly	17.859	0,85 %
18. Allumgården AS	16.600	0,79 %
19. Werpen Eiendom AS	16.076	0,77 %
20. Ole Sam Eitrem	15.000	0,72 %
Sum 20 største egenkapitalbevisere	926.073	44,26 %
Øvrige egenkapitalbevisere	1.166.183	55,74 %
Totalt antall egenkapitalbevis	2.092.256	100,00 %

1) I beregning av nøkkeltallene innskuddsvekst og utlånsvekst pr 30.09.20 er utviklingen i Hønefoss Sparebank sin andel av balansen fra 31.07.20 fram til 30.09.20 tatt med i beregningen.

2) Resultat pr egenkapitalbevis er beregnet ved å fordele resultat før fusjon (31.07.20) med eierbrøk pr 01.01.20, og resultat etter fusjon med ny eierbrøk (29,55 %). Negativ goodwill er i sin helhet tillagt resultat pr egenkapitalbevis.

Delårsrapport fra styret

Den juridiske fusjonen mellom Hønefoss Sparebank og Skue Sparebank ble gjennomført 3. august, og Hønefoss Sparebank er innlemmet i Skue Sparebank sin balansen fra august. Det vises til notene i regnskapet for utfyllende informasjon.

Skue Sparebank rapporterer regnskapet etter IFRS. Bankens delårsregnskap er utarbeidet i samsvar med IAS 34 delårsrapportering.

Resultatregnskap

- God kjernedrift
- Sterk rentenetto
- Økte provisjonsinntekter
- Økte tapsavsetninger på utlån som følge av covid-19
- Engangseffekter på kostnader
- Positiv effekt av negativ goodwill

Skue Sparebank har pr. 30.09.20 et netto driftsresultat før skatt på 113,6 mill. kroner mot 106,0 mill. kroner til samme tid året før. Resultat i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør 1,36 %, mot 1,42 % sammenlignet med året før. Av driftsresultatet før skatt utgjør inntektsføringen av negativ goodwill som følge av fusjonen 15,3 mill, jfr note 14, virksomhetssammenslutning.

Etter skatt er det ordinære resultatet pr. 30.09.20 på 94,1 mill. kroner som tilsvarer en egenkapitalrentabilitet uten fondsobligasjoner på 8,7 %. Til samme tid i fjor utgjorde egenkapitalrentabiliteten uten fondsobligasjoner 9,6 %.

Resultat

Netto renteinntekter utgjorde 159,6 mill. kroner pr. 30.09.20, mot 143,2 mill. kroner til samme tid i fjor. Målt i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital er rentenettoen på 1,90 % pr. 30.09.20, uforandret mot samme tid i fjor.

Banken har mottatt utbytteinntekter på til sammen 18,1 mill. kroner ved utgangen av 3. kvartal, mot 16,5 mill. kroner for tilsvarende periode året før.

Provisjonsinntekter utgjorde 39,6 mill. kroner, mot 36,6 mill. kroner til samme tid i fjor. Økningen skyldes bl.a. økte inntekter fra Eika Boligkreditt AS og verdipapiriromsetning samt reduserte gebyr- og provisjonskostnader.

Verdiendringer på finansielle instrumenter utgjorde ved utgangen av kvartalet 1,2 mill. kroner, mot en netto gevinst på 1,3 mill. kroner for tilsvarende periode i fjor. Av kvartalets nedskrivning på finansielle instrumenter utgjør 2,12 mill. kroner netto nedskrivning på rentepapirer, mens netto gevinst på aksjer utgjør 2,07 mill. kroner.

Driftskostnadene utgjør ved utgangen av tredje kvartal 103,3 mill. kroner, en økning på 16,2 mill. kroner sammenlignet med samme periode i fjor. Økning i driftskostnader skyldes effekten av svak krone i forbindelse med IT-kostnader i danske kroner, engangskostnader i forbindelse med gjennomføring av AHV-prosjekt, samt engangskostnader i forbindelse med fusjonen.

Fusjonskostnader bokført i regnskapet til Skue Sparebank utgjør 2,6 mill. kroner ved utgangen av 3. kvartal, og dette beløpet er inkludert i driftskostnadene pr 30.09.20. I tillegg er 1,4 mill kroner fusjonskostnader ført i Hønefoss Sparebank før sammenslåing.

Bankens netto tap på utlån utgjør 13,1 mill. kroner pr. 30.09.20, mot et netto tap på -0,3 mill. kroner ved utgangen av 3. kvartal 2019. Av periodens netto resultatførte tap er 4,1 mill. kroner økning i forventede tap beregnet i steg 1 og 2. Steg 3 tap/individuelle nedskrivninger er økt med 8,6 mill. kroner. Det er foretatt 1,95 mill. kroner i konstateringer av tap pr 30.09.2020. Misligholdte engasjementer over 90 dager utgjorde 160,4 mill. kroner ved utgangen av kvartalet.

Balansen

Hønefoss Sparebank er innlemmet i Skue Sparebank sin balansen fra august, og balanseutviklingen i Hønefoss Sparebank sin andel av balansen fra 31.07.20 og frem til 30.09.20 hensyntatt i beregningen av den totale balanseutviklingen. Økningen i mislighold over 90 dager skyldes innlemmingen av utlånsporteføljen til Hønefoss Sparebank fra fusjonsdato.

Forvaltningskapitalen er ved utgangen av kvartalet på 13.776,4 mill. kroner, en nedgang på 97,9 mill. kroner. Brutto utlån til kunder utgjør 11.676,1 mill. kroner pr. 30.09.20, som gir en økning på 606,1 mill. Dette tilsvarer en vekst til nå i år på 5,5 %. Annualisert utgjør veksten 13,4 %.

Ved utgangen av første kvartal 2020 har banken en låneportefølje på 2.151,1 mill. kroner i Eika BoligKreditt AS som ikke er balanseført. Total utlånsvekst hittil i år inkl. overføringer til Eika Boligkreditt AS utgjør 422,1 mill. kroner eller 3,2 %. Annualisert utgjør dette en vekst på 7,2 %.

Banken har ved utgangen av kvartalet 235,7 mill. kroner i lånegarantier. Ved utgangen av 2019 var denne porteføljen 278,8 mill. kroner. Bankens totale forretningskapital utgjør med dette 16.163,2 mill. kroner pr 30.09.20.

Innskudd fra kunder var 9.157,0 mill. kroner ved utgangen av 3. kvartal som gir en reduksjon på 63,0 mill. kroner eller 0,7 % hittil i år.

Kapitaldekning

Bankens ansvarlige kapital er ved utgangen av kvartalet 1.454,1 mill. kroner og med et beregningsgrunnlag på 7.073,3 mill. kroner, er kapitaldekningen og kjernekapitaldekning på hhv 20,56% og 18,44 %. Ren kjernekapital utgjør 16,88 % pr 30.09.20. Beregningene er eksklusive periodens resultat.

Ved tillagt periodens resultat, forutsatt 50% utdelingsgrad, ville ren kjernekapitaldekning vært 18,0 %, kjernekapitaldekning 19,5 % og kapitaldekning 21,6 %.

Konsolidert ren kjernekapital for eierforetak i samarbeidende gruppe er beregnet til 16,76 %.

Risiko- og usikkerhetsfaktorer

Risikostyring og -vurdering er en del av bankens løpende internkontrollprosess og er sentral i bankens policy for styring og kontroll. Generelt anser styret kredittrisiko og likviditetsrisiko som bankens viktigste risikoområder. Risikoen styres gjennom bankens rammeverk og fullmaktstruktur, og det rapporteres periodisk til ledelsen og styret for de ulike risikogruppene.

Kredittrisikoen på utlånsporteføljen overvåkes gjennom bankens risikoklassifiseringssystem. På bakgrunn av den økonomiske usikkerheten som koronaviruset har skapt, har banken økt tapsnedskrivningene i steg 1 og 2 utover det banken ellers ville ha nedskrevet. Banken har tett oppfølging av engasjementene og vurderer fortløpende behovet for individuelle tapsnedskrivninger. Det er imidlertid betydelig usikkerhet knyttet til estimer, og tapkostnadene vil kunne variere mer enn normalt fremover.

Reduksjonen i kredittmarginene fortsatte i 3.kvartal og nådde en foreløpig bunn i begynnelsen av september. Selv om marginene har økt noe gjennom den siste måneden er fundingmarkedet fortsatt å betrakte som velfungerende ved kvartalsskiftet. Skue Sparebank opplevde også den positive effekten av fusjonen ved utstedelse av nytt obligasjonslån i begynnelsen av september ved å oppnå pris ned mot priskurven til nivå 4-banker.

Bankens innskuddsvolum er redusert med 0,7% hittil i år, men innskuddsdekningen anses for å være tilfredsstillende og er innenfor bankens måltall.

Utsiktene fremover

Norsk økonomi fortsatte innhenting i 3.kvartal etter den negative effekten av nedstengningen i mars. De siste ukers økte smittetrykk av Covid-19 vil føre til en fortsatt usikkerhet rundt den økonomiske utviklingen. Banken har ved utgangen av kvartalet tatt de nedskrivningene som er vurdert som relevante i lys av situasjonen og den eksisterende usikkerheten knyttet til den videre økonomiske utviklingen i lys av pandemien. Norsk økonomi er fortsatt sårbar for ytterligere forstyrrelser som vil kunne påvirke den økonomien utviklingen negativt i flere år fremover.

Fusjonen mellom Skue Sparebank og Hønefoss Sparebank ble kunngjort i mars, og den juridiske fusjonen ble gjennomført 3. august. Fusjonen er gjennomført med ønske om å styrke vår lokale konkurransekraft, lønnsomhet, samt evne til å bidra til lokalsamfunnets videre utvikling. En rolle som kanskje er viktigere enn noen gang i lys av pandemien. Med vår historie, vår ambisjon og våre verdier, er vårt merkevareløfte «Personlig kontakt der du bor». Selv i en tid der folk sitter på hjemmekontor og kommunikasjonen er mer digital enn noen gang, ser vi at personlig kontakt blir høyt verdsatt av våre kunder. Vårt fokus på kombinasjon av gode digitale kundeopplevelser og personlig kontakt vil også i den spesielle tiden vi nå er inne i være en viktig del av vårt arbeid med å gi våre eksisterende og nye kunder god rådgivning også i fremtiden. Banken vil over tid kunne ta ut vesentlige synergier som et resultat av fusjonen.

Styret har tro på fortsatt sterk rentenetto. Utviklingen i resultatene vil være avhengig av utviklingen av pandemien og effektene av dette i pengemarkedet og verdipapirmarkedet. Banken har økt sitt kompetansemiljø på kredittområdet og det jobbes systematisk med kredittporteføljen for å redusere bankens mislighold.

11. november 2020
Styret i Skue Sparebank
(Sign.)

.....
George Fulford
Leder

.....
Gunn Iren Midtbø
Nestleder

.....
Marit Sand Deinboll

.....
Per Egil Gauteplass

.....
Jan Flaskerud

.....
Thor Bård Gundersen

.....
Maria Moe Grevsgård

.....
Kristian Haraldset

.....
Hans Kristian Glesne
Adm. Banksjef

Resultatregnskap

(Tall i hele tusen kroner)	Note	30.09.2020	30.09.2019	Q3 2020	Q3 2019
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost		231.695	225.080	74.089	80.181
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi		24.825	23.283	9.051	9.361
Rentekostnader		-96.894	-105.155	-21.084	-39.068
Netto renteinntekter		159.626	143.208	62.056	50.474
Provisjonsinntekter		39.607	36.563	15.796	13.228
Provisjonskostnader		-5.555	-6.694	-1.867	-1.933
Netto provisjonsinntekter	4	34.052	29.869	13.929	11.295
Utbytteinntekter		18.077	16.507	933	0
Verdiendringer på finansielle instrumenter	5	1.202	1.306	4.260	-713
Andre driftsinntekter		16.972	1.785	15.913	598
Lønn og andre personalkostnader	6	-48.150	-41.925	-18.632	-14.690
Andre driftskostnader		-48.886	-39.439	-18.265	-12.721
Avskrivninger og gevinst/tap på ikke- finansielle eiendeler	11	-6.252	-5.716	-2.274	-1.979
Tap på utlån og garantier	7	-13.062	361	-3.443	1.865
Resultat før skatt		113.579	105.956	54.477	34.129
Skattekostnad		-19.460	-22.000	-8.580	-8.500
Resultat etter skatt		94.119	83.956	45.897	25.629

Utvidet resultatregnskap

Poster som ikke vil bli omklassifisert til ordinært resultat

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over OCI		-15.996	-14.778	0	211
Estimatawik på pensjoner		0	0	0	0
Skatteeffekt poster som ikke vil bli omklassifisert		0	0	0	0
Utvidet resultat etter skatt		-15.996	-14.778	0	211
Totalresultat		78.123	69.178	45.897	25.840

Resultat pr. egenkapitalbevis

Resultat pr. egenkapitalbevis		20,89	16,79	12,18	5,12
-------------------------------	--	-------	-------	-------	------

Det er ingen instrumenter med utvanningseffekt. Utvannet resultat pr bevis er derfor identisk.

Balanse

(Tall i hele tusen kroner)	Note	30.09.2020	31.12.2019
Eiendeler			
Konter og fordringer på sentralbanken		96.577	87.360
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		136.606	275.670
Netto utlån til og fordringer på kunder	8,9	11.568.361	8.692.346
Rentebærende verdipapirer	10	1.388.670	1.091.348
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	10	430.044	265.062
Finansielle derivater		48	631
Immaterielle eiendeler		1.437	2.311
Varige driftsmidler	11	130.416	79.942
Bruksretter leieavtaler	11	9.393	10.957
Andre eiendeler		14.826	10.847
Sum eiendeler		13.776.378	10.516.474
Gjeld og egenkapital			
Innlån fra kredittinstitusjoner		210	45
Innskudd fra kunder		9.157.036	6.997.284
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	12	2.787.547	2.188.586
Finansielle derivater		8.384	4.801
Annen gjeld		52.855	27.130
Pensjonsforpliktelser		3.175	3.326
Skatteforpliktelser		17.790	29.900
Leieforpliktelser		9.791	11.344
Andre avsetninger og forpliktelser		3.971	3.228
Ansvarlig lånekapital	12	150.585	125.751
Sum gjeld		12.191.344	9.391.395
Innskutt egenkapital		316.866	259.719
Opptjent egenkapital		1.268.168	865.360
Sum egenkapital		1.585.034	1.125.079
Sum gjeld og egenkapital		13.776.378	10.516.474

Flå, 11. november 2020
Styret i Skue Sparebank

.....
George Fulford
Leder

.....
Gunn Iren Midtbø
Nestleder

.....
Marit Sand Deinboll

.....
Per Egil Gauteplass

.....
Jan Flaskerud

.....
Thor Bård Gundersen

.....
Maria Moe Grevsgård

.....
Kristian Haraldset

.....
Hans Kristian Glesne
Adm. Banksjef

Endringer i egenkapital

(Tall i hele tusen kroner)

	Egenkapital- bevis	Egene egenkapital bevis	Overkurs- fond	Fonds- obligasjon	Sum innskutt EK	Spare- bankens grunnfond	Utjevnings- fond	Gave- fond	Fond for urealiserte gevinster	Sum opptjent EK	Sum EK
Egenkapital 01.01.2019	57.000	0	117.719	85.000	259.719	545.467	177.377	7.207	57.679	787.730	1.047.449
Resultat						83.956				83.956	83.956
Utvidet resultat									-14.778	-14.778	-14.778
Totalresultat 30.06.2019	0	0	0	0	0	83.956	0	0	-14.778	69.178	69.178
Utbetalt kupong fondsobligasjon						-1.623	-994			-2.617	-2.617
Utbetalt utbytte for 2018							-19.000			-19.000	-19.000
Utbetalt gaver								-1.776		-1.776	-1.776
Sum transaksjoner med eiere	0	0	0	0	0	-1.623	-19.994	-1.776	0	-23.393	-23.393
Egenkapital 30.09.2019	57.000	0	117.719	85.000	259.719	627.800	157.383	5.431	42.901	833.515	1.093.234
Egenkapital 31.12.2019	57.000	0	117.719	85.000	259.719	605.498	196.992	8.206	54.664	865.360	1.125.079
Fusjon Hønefoss Sparebank (Note 14)	5.767	-497	26.724	25.250	57.244	345.151	0	5.000	0	350.151	407.395
Egenkapital	62.767	-497	144.443	110.250	316.963	950.649	196.992	13.206	54.664	1.215.511	1.532.474
Resultat						94.119				94.119	94.119
Utvidet resultat						0			-15.996	-15.996	-15.996
Totalresultat 30.09.2020	0	0	0	0	0	94.119	0	0	-15.996	78.123	78.123
Utbetalt kupong fondsobligasjon				-97	-97	-2.341	-1.251			-3.592	-3.689
Utbetalt utbytte for 2019 (Note 13)							-19.950			-19.950	-19.950
Utbetalt gaver								-1.924		-1.924	-1.924
Sum transaksjoner med eiere	0	0	0	-97	-97	-2.341	-21.201	-1.924	0	-25.466	-25.563
Egenkapital 30.09.2020	62.767	-497	144.443	110.153	316.866	1.042.427	175.791	11.282	38.668	1.268.168	1.585.034

Kontantstrømpstilling

(Tall i hele tusen kroner)	30.09.2020	30.09.2019
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Renteinnbetaling, provisjonsinnbetaling og gebyrer fra kunder	277.634	259.034
Renteutbetalinger	-5.928	-8.583
Netto inn/utbetalinger av nedbetalingslån/kreditter fra kunder	-601.657	-225.593
Netto inn/utbetaling av innskudd fra kunder	-112.296	330.734
Netto låneopptak/plassering i kredittinstitusjoner	-331	-1.007
Renteinnbetalinger på verdipapirer	14.704	13.020
Innbetalinger av utbytte	18.077	16.717
Innbetalinger andre inntekter	3.990	4.092
Utbetaling til drift	-91.438	-88.374
Betalte skatter	-27.473	-25.443
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-524.718	274.597
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Konter fra Hønefoss ved oppkjøp (note 14)	494.380	0
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	-669	-264.710
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak	42.174	19.662
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler m.v.	-1.629	-2.827
Innbetalinger ved salg av driftsmidler m.v.	0	840
Utbetalinger ved kjøp av rentebærende verdipapirer	-611.247	-345.651
Innbetalinger ved salg av rentebærende verdipapirer	543.353	290.886
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	466.362	-301.800
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Netto rentebetalinger på finansieringsaktiviteter	-46.647	-36.935
Innbetalinger ved utstedelse av obligasjonsgjeld	729.294	524.007
Utbetalinger ved innfrielse av obligasjonsgjeld	-732.733	-361.549
Innbetalinger ved utstedelse av fondsobligasjon	0	0
Utbetalinger ved innfrielse av fondsobligasjon	0	0
Innbetaling ved utstedelse av ansvarlig lånekapital	0	25.000
Utbetaling gaver av overskudd	-1.924	-1.776
Utbetalinger av utbytte	-19.950	-19.000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-71.960	129.747
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-130.316	102.544
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	363.666	284.092
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	233.350	386.636

Note 1**Generell informasjon**

Skue Sparebank er en selvstendig sparebank som tilbyr finansielle produkter og tjenester innenfor områdene sparing/plassering, utlån, betalingformidling, samt liv- og skadeforsikring. Bankens målsetting er å være en fullservicebank med stor grad av nærhet til kundene. De viktigste kundene er personkunder, primærnæringer, små og mellomstore bedrifter, samt offentlig sektor.

Skue Sparebank er registrert og hjemmehørende i Norge, med forretningsadresse på Geilo. Banken har postadresse: Jordeshagen 5, 3540 Nesbyen.

Banken er notert på Oslo Børs med egenkapitalbevis og obligasjonsgjeld.

Regnskapet ble vedtatt av styret den 11. november 2020.

Note 2**Grunnlag for utarbeidelsen**

Delårsrapport pr 30. september 2020 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 delårsrapportering. Delårsrapporten skal leses med relasjon til siste årsrapport pr 31.12.2019, som er utarbeidet i samsvar med IFRS.

Alle tall er oppgitt i hele tusen kroner.

Delårsregnskapet er urevidert.

Note 3**Regnskapsprinsipper**

De samme regnskapsprinsipper og beregninger er fulgt i delårsregnskapet som i siste årsregnskap.

Det henvises til årsrapporten for 2019 for øvrige regnskapsprinsipper.

Det er fortsatt betydelig estimatusikkerhet som følge av situasjonen med COVID 19-pandemien som oppstod nær slutten av 1. kvartal. Dette fører til at det er nødvendig å benytte vesentlig mer skjønn og gruppevis tilnærming i beregning av nedskrivninger på utlån.

Koronakrisen har gitt betydelige produksjons- og inntektstap for næringslivet, og det er fremdeles stor usikkerhet om krisens dybde og varighet.

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.

Videre har banken i 3. kvartal gjennomført fusjonen med Hønefoss Sparebank.

Porteføljen i Hønefoss har hatt en noe høyere underliggende risiko, og dermed har banken funnet det nødvendig å justere den skjønsmessige tilnærmingen til behovet for økte nedskrivninger.

Banken har, med bakgrunn i dette, økt tapsnedskrivninger i steg 1 og steg 2 i Q3 med 14,8 mill.

kroner utover det banken ellers ville ha nedskrevet, av dette er 8,7 mill resultatført i Hønefoss Sparebank før fusjonen.

Totale individuelle nedskrivninger i Steg 3 er økt med 64,1 mill. kroner i kvartalet, av dette er 60,1 mill som følge av balanseføring av fusjon.

Totale nedskrivninger på kundeengasjement på og utenfor balanse:

Nedskrivninger	Bokført juni 20	Modell sept 20	Bokført sept 20
Steg 1	4.254	5.154	5.154
Steg 2	12.610	12.396	27.048
Steg 3 (individuelle)	14.050	78.164	78.164
Sum	30.914	95.714	110.366
Sum Steg 1 og 2	16.864	17.550	32.202

PM

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.

Allikevel er det risiko for økte tap i personmarkedet pga. COVID 19-situasjonen, og det er beregnet tilleggsnedskrivninger med en justeringsfaktor på 0,04% (mot 0,03% i Q2) multiplisert med utestående eksponering. Nedskrivninger på utlån til personmarkedet har økt med 3,4 mill. kroner sammenlignet med hva som er beregnet i nedskrivningsmodellen.

	Modell sept 20	Bokført sept 20
Steg 1 PM	766	766
Steg 2 PM	3.569	6.942
Sum PM	4.335	7.708

Økt nedskrivning grunnet COVID-19	0,04 %	3.373
-----------------------------------	--------	-------

BM

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

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.

Effekten av COVID-19 på ulike sektorer og bransjer er delt inn i 5 grader/nyanser:

	Effekt
1 - Lav	0,50 %
2 - Lav til middels	1,00 %
3 - Middels	1,50 %
4 - Middels til høy	2,00 %
5 - Høy	2,50 %

For bransjen 'Næringseiendom' har banken, etter forutgående gjennomgang og analyse av bransjen, lagt til grunn en justeringsfaktor på 0,16%.

	Modell sept 20	Bokført sept 20
Steg 1 BM	4.272	4.272
Steg 2 BM	8.827	20.222
Sum BM	13.099	24.494

Økt nedskrivning grunnet COVID-19	11.396
-----------------------------------	--------

Note 4**Netto provisjonsinntekter og inntekter fra andre banktjenester**

	30.09.2020	30.09.2019
Garantiprovisjon	4.628	4.774
Provisjoner av salg forsikring	9.003	8.638
Verdipapirromsetning og forvaltning	2.234	1.605
Formidlingsprovisjoner (EBK AS)	9.553	8.021
Betalingsformidling/ interbankgebyr/ årsgebyr	12.722	12.384
Andre gebyrer og tjenester	1.467	1.141
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	39.607	36.563
Andre gebyrer og provisjonskostnader	-5.555	-6.694
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-5.555	-6.694
Netto provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	34.052	29.869

Banken mottar provisjoner for forsikringssalg til kunder fra Eika Forsikring AS. Inntektene er et resultat av periodens salg og løpende eksisterende portefølje. Provisjonene mottas kvartalsvis etterskuddsvis. Inntektene blir bokført i tilhørende periode.

Provisjoner for kunders verdipapirforvaltning mottar banken fra Eika Kapitalforvaltning AS kvartalsvis. Provisjonene er et resultat av periodens salg og løpende forvaltet portefølje. Inntektene mottas etterskuddsvis og inntektsføres i tilhørende periode.

Formidlingsprovisjoner fra EBK AS er provisjon for kundebehandling/-oppfølging på vegne av EBK AS. Inntektene genereres ved nye lån som formidles og løpende portefølje. Provisjonene mottas kvartalsvis etterskuddsvis og inntektsføres i tilhørende periode.

Inntekter fra betalingsformidling er straks gebyrer som inntreffer ved bruk av bankens tjenester innen betalingsformidling. Gebyrene belastes kunden enten umiddelbart eller akkumulert ved månedsslutt.

Andre inntekter for øvrige banktjenester som ikke faller inn under kategorien betalingsformidling inntektsføres umiddelbart når tjenesten er levert.

Note 5**Verdiendringer på finansielle instrumenter**

	30.09.2020	30.09.2019
Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner	-1.986	-1.117
Netto verdiendring på verdipapirer med variabel avkastning	1.936	-569
Netto verdiendring på fastrente utlån	3.600	-789
Netto verdiendring på finansielle derivater	-3.872	2.154
Netto verdiendring på valuta	1.524	1.627
Sum verdiendringer på finansielle instrumenter	1.202	1.306

Note 6**Lønn og andre personalkostnader**

	30.09.2020	30.09.2019
Lønn	37.234	32.124
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	6.853	6.186
Pensjonskostnader	3.133	2.690
Sosiale kostnader	930	925
Sum lønn og andre personalkostnader	48.150	41.925

Antall årsverk pr 30.09 i banken var 89,6 (2019: 65,5)

Note 7**Tap på utlån og garantier**

	30.09.2020	30.09.2019
Endring i ECL Steg 1	1.330	76
Endring i ECL Steg 2	-4.583	3.015
Økning i eksisterende individuelle nedskrivninger	-7.129	-965
Nye individuelle nedskrivninger	-4.438	-2.346
Konstaterte tap hvor det tidligere år er foretatt individuelle nedskrivninger	-1.951	-2.593
Reversering av tidligere individuelle nedskrivninger	2.922	2.893
Konstaterte tap hvor det tidligere år ikke er foretatt individuelle nedskrivninger	0	-104
Inngang på tidligere konstaterte tap	214	180
Syke renter	573	205
Tap på utlån og garantier	-13.062	361

Note 8**Utlån til og fordringer på kunder**

Utlån fordelt etter sektor og næring	30.09.2020	31.12.2019
Fordelt etter næring		
A - Jordbruk, skogbruk og fiske	172.464	135.074
B - Bergverksdrift og utvinning	8.581	6.771
C - Industri	40.993	35.412
D - Elektrisitets-, gass-, damp og vannforsyning	42.311	46.543
E - Vannforsyning, avløps- og renovasjon	7.814	7.504
F - Bygge- og anleggsvirksomhet	570.327	434.508
G - Varehandel, reparasjon av motorvogner	143.461	107.432
H - Transport og lagring	35.247	20.514
I - Overnattings- og serveringsvirksomhet	68.275	72.038
J - Informasjon og kommunikasjon	8.087	2.413
K - Finansierings- og forsikringsvirksomhet	166.595	46.129
L - Omsetning og drift av fast eiendom	1.610.251	1.352.090
M - Faglig, vitenskapelig og teknisk tjenesteyting	150.278	116.898
N - Forretningsmessig tjenesteyting	59.532	61.708
O - Offentlig administrasjon og offentlig forvaltning	0	0
P - Undervisning	8.706	8.353
Q - Helse- og sosialtjenester	17.777	19.361
R - Kultur, underholdning og fritidsaktiviteter	30.972	22.370
S - Annen tjenesteyting	17.775	8.795
T - Lønnet arbeid i private husholdninger	142	184
Sum næring	3.159.588	2.504.097
Person	8.500.897	6.194.666
Sum brutto utlån til og fordringer på kunder	11.660.485	8.698.763
Opptjente ikke forfalte renter	15.637	12.852
Forventet tap Steg 1	-3.994	-3.093
Forventet tap Steg 2	-26.415	-7.385
Forventet tap Steg 3	-77.352	-8.791
Netto utlån til og fordringer på kunder	11.568.361	8.692.346

Endringer i tapsnedskrivninger

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Tapsnedskrivninger pr 31.12.19	5.001	8.000	8.791	21.792
Fusjon Hønefoss Sparebank	1.650	14.465	60.728	76.843
<i>Bevegelser:</i>				
Overføring fra Steg 1 til Steg 2	-481	2.103		1.622
Overføring fra Steg 1 til Steg 3				0
Overføring fra Steg 2 til Steg 1	-37	-1.516		-1.553
Overføring fra Steg 2 til Steg 3		-1.123	5.406	4.283
Overføring fra Steg 3 til Steg 1				0
Overføring fra Steg 3 til Steg 2		62		62
Nye engasjementer i perioden	922	96	439	1.457
Avgang av engasjement i perioden	-1.490	-2.580	-2.231	-6.301
Endringer i kredittrisiko innenfor sammen steg	-607		6.969	6.362
Andre endringer i perioden	363	7.541	12	7.916
Konstaterte tap			-1.950	-1.950
Tilbakeføringer av tidligere nedskrivninger				0
Tapsnedskrivninger pr 30.09.20	5.321	27.048	78.164	110.533
Nedskrivninger på kredittinstitusjoner				167
Nedskrivninger på utlån til kunder				107.761
Nedskrivninger på utenombalanseposter				2.605
Tapsnedskrivninger pr 30.09.20				110.533

Note 9

Misligholdte engasjementer og forventede tap

	30.09.2020	31.12.2019
Brutto misligholdte engasjementer over 90 dager	160.419	20.795
Individuelle nedskrivninger	-63.599	-3.743
Netto misligholdte engasjementer	96.820	17.052
Ikke misligholdte engasjementer med forventet tap		
Ikke misligholdte engasjementer med forventet tap	88.036	49.016
Individuelle nedskrivninger	-14.565	-5.048
Netto ikke misligholdte engasjementer med forventet tap	73.471	43.968

Note 10**Finansielle instrumenter****30.09.2020**

Finansielle eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum virkelig verdi
Fastrenteutlån til virkelig verdi over ordinært resultat	0	145.176	0	145.176
Finansielle derivater	0	48	0	48
<i>Verdipapirer til virkelig verdi over ordinært resultat</i>				
Aksjer	0	0	24.960	24.960
Pengemarkedsfond	98.618		0	98.618
Sertifikater og obligasjoner	1.310.157	78.513	0	1.388.670
<i>Verdipapirer til virkelig verdi over utvidet resultat</i>				
Aksjer	0	0	306.466	306.466
Sum	1.408.775	223.737	331.426	1.963.938

Finansielle forpliktelser

Finansielle derivater	0	8.376	0	8.376
-----------------------	---	-------	---	-------

Det er ingen overføringer mellom nivå 1 og 2 i løpet av perioden.

31.12.2019

Finansielle eiendeler	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum virkelig verdi
Fastrenteutlån til virkelig verdi over ordinært resultat	0	183.416	0	183.416
Finansielle derivater	0	631	0	631
<i>Verdipapirer til virkelig verdi over ordinært resultat</i>				
Aksjer	0	0	16.588	16.588
Pengemarkedsfond	40.027	0	0	40.027
Sertifikater og obligasjoner	1.031.129	60.219	0	1.091.348
<i>Verdipapirer til virkelig verdi over utvidet resultat</i>				
Aksjer	0	0	208.447	208.447
Sum	1.071.156	244.266	225.035	1.540.457

Finansielle forpliktelser

Finansielle derivater	0	4.801	0	4.801
-----------------------	---	-------	---	-------

Det er ingen overføringer mellom nivå 1 og 2 i løpet av året.

Vurdering av virkelig verdi

Under vises en tabell med virkelig verdimalinger for finansielle instrumenter på balansedagen.

- Nivå 1: Notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse
- Nivå 2: Verdsettelse basert på andre observerbare faktorer enten direkte (pris) eller indirekte (utledet fra priser) enn notert pris (brukt i nivå 1) for eiendelen eller forpliktelsen.
- Nivå 3: Verdsettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder (ikke observerbare forutsetninger).

Avstemming av nivå 3 elementer

	Egenkapitalinstrumenter		Sum
	Virkelig verdi over ordinært resultat	Virkelig verdi over utvidet resultat	
30.09.2020			
Virkelig verdi 1.1.20	16.587	208.448	225.035
Tilgang ved oppkjøp av Hønefoss Sparebank (note 14)	6.207	114.895	121.102
Tilgang	0	0	0
Avgang	-325	-880	-1.205
Netto verdiendring på finansielle eiendeler	2.491	-15.997	-13.506
Endringer inn/ut av nivå 3	0	0	0
Virkelig verdi	24.960	306.466	331.426

Avstemming av nivå 3 elementer

	Egenkapitalinstrumenter		Sum
	Virkelig verdi over ordinært resultat	Virkelig verdi over utvidet resultat	
31.12.2019			
Virkelig verdi 1.1.19	21.905	197.966	219.871
Tilgang	0	27.217	27.217
Avgang	-892	-17.748	-18.640
Netto verdiendring på finansielle eiendeler	-4.426	1.013	-3.413
Endringer inn/ut av nivå 3	0	0	0
Virkelig verdi	16.587	208.448	225.035

Finansielle eiendeler og forpliktelser

	Virkelig verdi over ordinært resultat	Virkelig verdi over utvidet resultat	Utlån og fordringer til amortisert kost	Sum
	30.09.2020			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	136.606	136.606
Netto utlån til og fordringer på kunder	145.176	0	11.423.185	11.568.361
Sertifikater og obligasjoner	1.388.670	0	0	1.388.670
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	24.960	405.084	0	430.044
Finansielle derivater	48	0	0	48
Sum finansielle eiendeler	1.558.854	405.084	11.559.791	13.523.729
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	210	210
Innskudd fra kunder	0	0	9.157.036	9.157.036
Finansielle derivater	8.376	0	0	8.376
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	0	2.787.547	2.787.547
Ansvarlig lånekapital	0	0	150.585	150.585
Sum finansielle forpliktelser	8.376	0	12.095.378	12.103.754

	Virkelig verdi over ordinært resultat	Virkelig verdi over utvidet resultat	Utlån og fordringer til amortisert kost	Sum
	31.12.2019			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	275.670	275.670
Netto utlån til og fordringer på kunder	183.416	0	8.508.930	8.692.346
Sertifikater og obligasjoner	1.091.348	0	0	1.091.348
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	16.588	208.447	0	225.035
Finansielle derivater	631	0	0	631
Sum finansielle eiendeler	1.291.983	208.447	8.784.600	10.285.030
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	45	45
Innskudd fra kunder	0	0	6.997.284	6.997.284
Finansielle derivater	4.801	0	0	4.801
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	0	2.188.586	2.188.586
Ansvarlig lånekapital	0	0	125.751	125.751
Sum finansielle forpliktelser	4.801	0	9.311.666	9.316.467

Note 11**Varige driftsmidler**

	Maskiner, inventar, transport- midler	Bygninger og tomter	Bruksretter	Investerings- eiendommer	Sum
Bokført verdi pr 31. desember 2019	7.701	57.817	10.957	14.424	90.899
Bokført verdi pr 1. januar 2020	7.701	57.817	10.957	14.424	90.899
Tilgang ved oppkjøp av Hønefoss Sparebank (note 14)	1.357	51.256	0	0	52.613
Tilgang	1.529	72	44	30	1.675
Avgang	0	0	0	0	0
Avskrivninger	-1.663	-1.581	-1.608	-526	-5.378
Verdiendringer, gevinst/tap	0	0	0	0	0
Bokført verdi pr 30.09.2020	8.924	107.564	9.393	13.928	139.809
Bokført verdi pr 1. januar 2019	7.665	59.813	12.682	15.933	96.093
Tilgang	2.912	121	377	0	3.410
Avgang	-840	0	0	-1.000	-1.840
Avskrivninger	-2.206	-2.117	-2.102	-485	-6.910
Verdiendringer, gevinst/tap	170	0	0	-24	146
Bokført verdi pr 31.12.2019	7.701	57.817	10.957	14.424	90.899

Note 12**Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer**

	31.12.2019	Låne- opptak	Forfall/ Innløst	Egen- beholdning	Overtatt ved fusjon (note 14)	Andre endringer	30.09.2020
Obligasjonslån (pålydende)	2.180.000	730.000	-564.000	-165.000	605.000		2.786.000
Ansvarlig lånekapital	125.000				25.000		150.000
Overkurs/underkurs	370				-466	-2.176	-2.272
Påløpte renter	8.967				1.777	-6.340	4.404
Langsiktig gjeld	2.314.337	730.000	-564.000	-165.000	631.311	-8.516	2.938.132

	31.12.2018	Låne- opptak	Forfall/ Innløst	Egen- beholdning		Andre endringer	31.12.2019
Obligasjonslån (pålydende)	1.870.000	750.000	-440.000				2.180.000
Ansvarlig lånekapital	100.000	25.000					125.000
Overkurs/underkurs	88					282	370
Påløpte renter	6.078					2.889	8.967
Langsiktig gjeld	1.976.166	775.000	-440.000	0		3.171	2.314.337

Note 13**Utbytte pr. egenkapitalbevis**

Det ble vedtatt på forstanderskapsmøtet 3. juni 2020 å utbetale utbytte på kr 10,50 pr egenkapitalbevis for regnskapsåret 2019, totalt 19,95 mill. Utbetalt utbytte for regnskapsåret 2018 var kr 10,00 pr egenkapitalbevis, totalt 19.000.

Note 14**Virksomhetssammenslutning**

Utkast til oppkjøpsanalyser er satt opp med utgangspunkt i at Skue Sparebank (regnskapsmessig overtakende) overtar eiendeler og gjeld fra Hønefoss Sparebank (regnskapsmessig overdragende) ved fusjon. Utkast til oppkjøpsanalyse er satt opp med utgangspunkt i urevidert balanse pr 31.07.2020. Overtatte eiendeler og gjeld regnskapsføres i den overtagende banken til virkelig verdi ihht IFRS3.

Virksomhetssammenslutning

Virkelig verdi av de 192.256 ordinære egenkapitalbevisene som skal utstedes som vederlag til egenkapitalbeviserne i Hønefoss Sparebank vil være basert på børskurs 3. august 2020.

Vederlag	Antall	Kurs	Vederlag
Egenkapitalbevis (192.256 ordinære egenkapitalbevis)	192.256	169,00	32.491
Egne egenkapitalbevis	2.941	169,00	-497
Sum vederlag			31.994

Balanseførte beløp av identifiserbare eiendeler og forpliktelses	Regnskap Hønefoss	Justering	Virkelig verdi
Kontanter og fordringer på sentralbanker	115.503	0	115.503
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	378.484	0	378.484
Utlån til og fordringer på kunder	2.282.781	0	2.282.781
Rentebærende verdipapirer	232.287	0	232.287
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter	220.077	55	220.132
Finansielle derivater	464	0	464
Utsatt skattefordel	9.569	-9.478	91
Varige driftsmidler	14.702	37.911	52.613
Andre eiendeler	758	0	758
Gjeld til kredittinstitusjoner	-46	0	-46
Innskudd fra kunder	-2.222.703	0	-2.222.703
Finansielle derivater	-78	0	-78
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-606.188	0	-606.188
Ansvarlig lånekapital	-25.123	0	-25.123
Betalbar skatt	4.005	0	4.005
Utsatt skatt	0	0	0
Andre forpliktelser	-9.862	0	-9.862
Pensjoner	-424	0	-424
Sum identifiserbare nettoeiendeler	394.206	28.488	422.694
Fondsobligasjoner - klassifisert som egenkapital	-25.250	0	-25.250
Netto identifiserbare nettoeiendeler fratrukket ek-bevis	368.957	28.488	397.445
Andel tilhørende grunnfondet og gavefond			350.151
Andel tilhørende egenkapitalbeviserne			47.294
Vederlag til egenkapitalbeviserne			-31.994
Negativ goodwill - gevinst ved oppkjøp			15.300

Dersom oppkjøpet hadde regnskapsmessig virkning fra 01.01.2020 ville banken ha følgende resultatposter pr 30.09.2020:

Renteinntekter	307.849
Rentenetto	184.399
Resultat før skatt	88.893

Note 15

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke oppstått forhold etter avslutningen av regnskapsperioden som har innvirkning på bedømmelsen og vurdering av regnskapet pr 30.09.20.