

En alliansebank i eika.



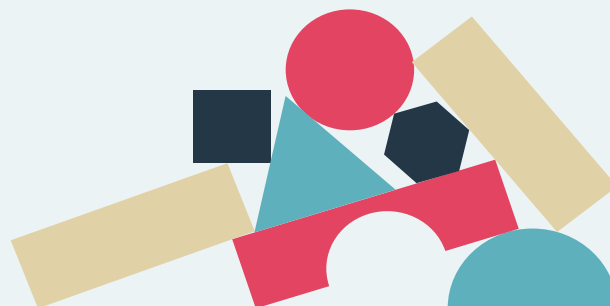
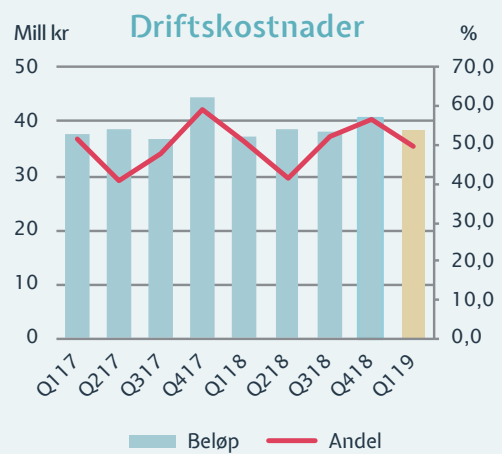
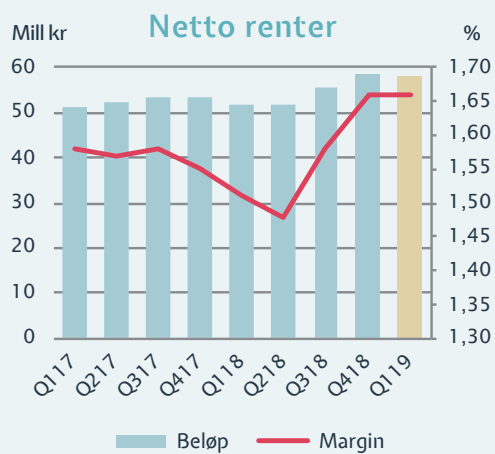
# Kvartalsrapport

1. kvartal 2019

# Hovedtall

## Hovedtall - 1. kvartal

	2019	2018
Resultat før skatt	kr 38,4 mill.	kr 34,6 mill.
Resultat etter skatt	kr 29,0 mill.	kr 25,9 mill.
Netto renter	kr 58,2 mill.	kr 51,9 mill.
Netto provisjoner	kr 15,9 mill.	kr 19,0 mill.
Tap og nedskrivning	kr 1,2 mill.	kr 1,9 mill.
Netto renter i % av snitt forvaltning (GFK)	1,66 %	1,51 %
Netto provisjoner i % av GFK	0,45 %	0,55 %
Driftskostnader i % av GFK	1,10 %	1,09 %
Driftskostnader i % av inntekter	49,3 %	50,6 %
Innskuddsdekning	71,4 %	75,6 %
Overføringsgrad Eika Boligkreditt (EBK)	37,4 %	38,6 %
Ren kjernekapital (før konsolidering, uten tillagt resultat)	16,4 %	15,9 %
Egenkapitalavkastning før skatt	8,8 %	9,1 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	6,7 %	6,9 %



# Kvartalsrapport 1. kvartal 2019

## Positiv utvikling i bankens kjernedrift

Regnskapet viser en god utvikling i bankens kjernedrift. Vi ser en økning i netto renter målt mot samme periode i fjor, mens netto provisjoner er noe ned. Samtidig er utviklingen i driftskostnader rimelig stabil og tapene på et lavt nivå. Høyere netto verdiendring på verdipapirer gir også en positiv effekt. Innskuddsdekningen er rimelig stabil til tross for et fortsatt lavt rentenivå. Utlånsutviklingen viser en noe høyere veksttakt sammenlignet med tidligere perioder.

Jæren Sparebank har besluttet å avvikle kassefunksjonen, samt å legge ned tre filialer (Kverneland, Undheim og Vigrestad). Nedleggelse av filialer skjer med virkning fra 30.06.2019. Avvikling av kassefunksjonen skjer gradvis og vil være fullt ut gjennomført innen utgangen av 3. kvartal 2019. Det er beregnet at nevnte omlegging vil redusere behovet for bemanning med 4 årsverk. Samlet årlig kostnadsbesparelse er beregnet til ca. kr 4,0 mill.

Jæren Sparebank skal fortsatt være lokalbanken for Jæren og vil være fysisk til stede med kontorer i hver av de tre kommunene som er bankens primære markedsområde (Klepp, Time og Hå). Banken gjør denne omleggingen for å styrke konkurransekraften framover og videreutvikle gode kompetansemiljøer for rådgivning.

---

## Resultat – 1. kvartal 2019

Banken leverte i 1. kvartal et resultat før skatt på kr 38,4 mill. mot kr 34,6 mill. i fjor. Økningen skyldes i hovedsak høyere netto renter, høyere netto verdiendring på verdipapirer og noe lavere tap. Netto provisjoner og noe høyere driftskostnader drar i motsatt retning.

Resultat etter skatt er kr 29,0 mill. mot kr 25,9 mill. i fjor.

Egenkapitalavkastningen etter skatt er 6,7 % (6,9 %). Bankens mål er en egenkapitalavkastning etter skatt på minimum 8,0 %.

### Netto renter

Netto renteinntekter ved utgangen av 1. kvartal utgjør kr 58,2 mill. (kr 51,9 mill.).

Målt i forhold til gjennomsnittlig forvaltning (GFK), utgjør netto renteinntekter 1,66 % ved utgangen av 1. kvartal (1,51 %). Marginen er med andre ord økende målt mot fjoråret. Dette skyldes i hovedsak justering av utlånsrentene som følge av økt pengemarkedsrente og økt styringsrente. I tillegg har kredittpåslaget i forhold til markedsfinansiering vist en fallende tendens.

### Netto provisjoner

Netto provisjonsinntekter pr. 31.03.2019 utgjør kr 15,9 mill. (kr 19,0 mill.). Provisjoner fra Eika Boligkreditt (EBK) viser kr 6,2 mill. ved utgangen av 1. kvartal mot kr 7,7 mill. på samme tid året før. Nedgangen skyldes høyere snittpris inn til banken sammenlignet med fjoråret, samtidig som prisen ut til kunde er holdt på et rimelig stabilt nivå det siste året. Porteføljen i EBK har det siste året blitt redusert i netto volum med kr 24,0 mill. – tilsvarende en reduksjon på 0,5 %.

### Netto inntekter finansielle investeringer

Netto inntekter finansielle investeringer pr. 31.03.2019 utgjør kr 3,8 mill. (kr 2,6 mill.). Økningen skyldes i hovedsak høyere netto verdiendring på verdipapirer, som følge av fallende kredittpåslag.

### Driftskostnader

Samlede driftskostnader pr. 31.03.2019 utgjør kr 38,4 mill. (kr 37,3 mill.). Driftskostnader i prosent av GFK utgjør 1,10 % (1,09 %) ved utgangen av 1. kvartal. Kostnader i forhold til inntekter er 49,3 % ved utgangen av 1. kvartal (50,6 %). Bankens mål er en kostnadsandel under 45,0 %.

### **Tap og mislighold**

Nedskrivning og tap på utlån og garantier pr. 31.03.2019 utgjør netto kr 1,2 mill. (kr 1,9 mill.).

Brutto misligholdte engasjement utgjør kr 49,7 mill. (kr 17,4 mill.) ved utgangen av 1. kvartal. Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement utgjør kr 51,4 mill. (kr 61,2 mill.).

Summen av misligholdte og tapsutsatte engasjement er dermed kr 101,1 mill. (kr 78,6 mill. kroner) ved utgangen av 1. kvartal. Målt som andel av brutto utlån gir dette en økning siste 12 måneder fra 0,69 % til 0,84 %.

Avsetningsgrad for misligholdte og tapsutsatte engasjement er henholdsvis 21,9 % (28,9 %) og 24,7 % (31,7 %) ved utgangen av 1. kvartal.

Summen av nedskrivninger i steg 3 viser en moderat reduksjon fra kr 24,4 mill. i fjor til kr 23,5 mill. i år.

Summen av nedskrivninger i steg 1+2 er redusert med kr 0,2 mill. i 1. kvartal og utgjør samlet kr 9,8 mill. ved utgangen av 1. kvartal. Det vises ellers til årsrapport 2018 for mer informasjon knyttet til implementering av IFRS 9.

### **Balansen**

Bankens forvaltningskapital er på kr 14,2 mrd. ved utgangen av 1. kvartal. Økningen er på 1,5 % siste 12 måneder. Bankens forretningskapital utgjør kr 19,1 mrd. ved utgangen av 1. kvartal. Økningen er på 1,0 % siste 12 måneder. Forretningskapitalen inkluderer utlån til personkunder som er overført til EBK.

Utlån via EBK beløper seg til kr 4,9 mrd. ved utgangen av 1. kvartal. Utviklingen i volum siste 12 måneder viser en reduksjon på 0,5 %.

Utlån i balansen siste 12 måneder viser en økning fra kr 11,5 mrd. til kr 12,0 mrd. Dette tilsvarer en vekst på 4,7 %. Inkludert overført volum i EBK har utlån til kunder økt med 3,1 % siste 12 måneder.

Innskudd fra kunder viser en reduksjon siste 12 måneder på 1,1 % og utgjør kr 8,6 mrd. ved utgangen 1. kvartal. Vi ser fortsatt en rimelig god stabilitet i innskuddsmassen – til tross for et lavt rentenivå.

Innskuddsdekningen er 71,4 % ved utgangen av 1. kvartal – ned fra 75,6 % på samme tid i fjor. Innskuddsdekningen inkludert EBK er 50,9 % ved utgangen av 1. kvartal – ned fra 53,0 % på samme tid i fjor. Spredningen i innskuddene vurderes som god – med relativt få store kundeinnskudd i porteføljen.

### **Privatmarkedet**

Siste 12 måneder viser utlån til privatmarkedet en økning på 4,3 %. Hittil i år er økningen på 1,5 %. Inkludert EBK er økningen på 2,5 % siste 12 måneder og 0,8 % hittil i år. Andel lån overført til EBK utgjør 37,4 % (38,6 %) av totale lån til privatmarkedet.

Av samlede utlån i balansen utgjør nå utlån til privatmarkedet 67,7 % (67,9 %). Inkludert lån i EBK er andel personmarked 77,0 % (77,5 %) ved utgangen av 1. kvartal.

Innskudd privatmarked viser en økning på 0,7 % siste 12 måneder. Hittil i år ser vi en moderat nedgang på 0,1 %. Innskuddsdekningen innenfor privatmarkedet er nå 75,0 % (77,6 %).

Pr. 31.03.2019 viser privatmarked en inntjening før skatt på kr 32,7 mill. mot kr 34,9 mill. i fjor. Nedgangen skyldes i hovedsak lavere provisjoner fra EBK. Netto renteinntekter utgjør kr 30,9 mill. mens andre inntekter utgjør kr 12,5 mill. Driftskostnader og tap på utlån utgjør til sammen kr 10,7 mill.

### **Bedriftsmarkedet**

Siste 12 måneder viser utlån til næringslivet en økning på 5,4 %. Hittil i år er økningen på 2,1 %. Utlån til landbruk utgjør 18,6 % (18,5 %) av samlede utlån og øvrig næringsliv utgjør 13,7 % (13,6 %) ved utgangen av 1. kvartal. Utlån til landbruk utgjør nå 57,4 % av samlede utlån til bedriftsmarkedet, en moderat nedgang fra 57,6 % på samme tid i fjor.

Innskudd næring viser en reduksjon på 5,4 % siste 12 måneder. Hittil i år er nedgangen på 2,1 %. Innskuddsdekningen innenfor bedriftsmarkedet er nå 63,8 % (71,0 %).

Pr. 31.03.2019 viser bedriftsmarked en inntjening før skatt på kr 25,5 mill. mot kr 24,9 mill. i fjor. Netto renteinntekter utgjør kr 25,2 mill. mens andre inntekter utgjør kr 3,6 mill. Driftskostnader og tap på utlån utgjør til sammen kr 3,2 mill.

### **Soliditet**

Bankens rene kjernekapitaldekning ved utgangen av 1. kvartal er 16,4 % (15,9 %). Bankens kjernekapitaldekning er 17,7 % (17,2 %) mens kapitaldekningen er 20,3 % (18,9 %). Tallene er ikke hensyntatt resultat hittil i år.

Banken har et Pilar 2-krav på 2,2 %. Som følge av dette har banken et samlet minimumskrav til ren kjernekapital på 14,7 % gitt dagens nivå på motsyklisk buffer (2,5 %). Bankens interne minimumsmål for ren kjernekapital er 15,5 %.

Uvektet kjernekapitaldekning (LR) utgjør 9,5 % (8,9 %) pr. utgangen av 1. kvartal.

Ren kjernekapitaldekning hensyntatt forholdsmessig konsolidering i samarbeidende gruppe er beregnet til 15,9 % (15,4 %) ved utgangen av 1. kvartal. Tallet er ikke hensyntatt resultat hittil i år.

### **Likviditetsrisiko**

Fundingmarkedet bearbeides aktivt for å sikre at tilstrekkelig funding alltid er tilgjengelig. Banken skal ha en lav til moderat likviditetsrisiko. Likviditetsindikator 1 og 2 er henholdsvis 107,9 og 112,2 ved utgangen av 1. kvartal. Bankens LCR utgjør 131,0 ved utgangen av 1. kvartal.

Bankens innlån via obligasjonsmarkedet utgjør kr 3,5 mrd. ved utgangen av 1. kvartal. Banken jobber aktivt med tanke på å ha en jevn og godt fordelt forfallsstruktur på innlån som tas opp i markedet. Restløpetiden på obligasjonslån er fra ca. 2,5 måneder til i underkant av 5 år – med et snitt på ca. 2,4 år. Bankens likviditetssituasjon vurderes som god.

### **Bankens egenkapitalbevis**

Kursen har vist en svakt stigende tendens gjennom kvartalet, med en bevegelse fra 139,00 kroner pr. egenkapitalbevis ved inngangen av året til 140,00 kroner pr. bevis ved utgangen av kvartalet. Justert for utbytte er imidlertid kursstigningen 6,1 %.

Bankens egenkapitalbevis ble notert eksklusive kontantutbytte på kr 7,50 pr. 29.03.2019. Dette tilsvarer en utdelingsandel på ca. 56 %.

Bankens mål er en utdelingsandel på minimum 50 % av resultatet etter skatt som tilfaller eierandelskapitalen.

### **Regnskapsprinsipper**

Regnskapet ved utgangen av 1. kvartal er utarbeidet i samsvar med IAS 31. Halvårsregnskapet følger samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet som utarbeides i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er vedtatt av EU. Foreløpig regnskap pr. 31.03.2019 er ikke revidert.

### **Innføring av IFRS 16**

I henhold til IFRS 16 blir leieavtaler med virkning fra 2019 av balanseført. Pr. 01.01.2019 ble bruksretter og forpliktelser balanseført med kr. 25,3 mill. Den periodevise kostnaden blir nå bokført som avskrivning og rentekostnad, mot tidligere som driftskostnad. Netto resultateffekt er ubetydelig.

### **Markedsforhold**

Oslo Børs hovedindeks (OSEBX) er opp med 8,0 % pr. utgangen av 1. kvartal – etter en nedgang i 2018 på 1,8 %. Nibor var i gjennomsnitt 1,29 % i 1. kvartal – mot 1,19 % i forrige kvartal. Rente på 10 år stat var i gjennomsnitt 1,71 % i 1. kvartal mot 1,92 % i forrige kvartal. Norges Bank satte opp styringsrenta med 25 basispunkter til 1,00 % – med virkning fra 22. mars.

I Rogaland utgjør arbeidsledigheten 2,4 % ved utgangen av 1. kvartal – en nedgang fra 3,1 % på samme tid i fjor. Tilsvarende tall for landet som helhet viser en ledighet på 2,4 % – en nedgang fra 2,5 % på samme tid i fjor. Kommunene i vårt primære markedsområde (Klepp, Time og Hå) har en arbeidsledighet på henholdsvis 1,7 % (179 personer), 1,7 % (180 personer) og 2,0 % (206 personer) ved utgangen av 1. kvartal. Til sammen er det 565 arbeidsledige i disse tre kommunene ved utgangen av 1. kvartal – det er samme nivå som ved utgangen av fjoråret. På samme tid i fjor var det til sammenligning 761 arbeidsledige i de tre kommunene. Utviklingen viser med andre ord fortsatt tegn til bedring i vårt primære markedsområde.

Innenfor boligmarkedet registrerer vi en sesongjustert prisøkning for landet som helhet på 0,3 % i 1. kvartal. Siste 12 måneder ser vi en prisøkning på 3,0 %. I Stavanger-regionen var det en sesongjustert prisøkning på 1,9 % i 1. kvartal, mens vi ser en økning i prisene på 0,2 % siste 12 måneder. Ser vi på Rogaland utenom Stavanger, var det en prisøkning på moderate 0,1 % i 1. kvartal og en økning i boligprisene på 1,3 % siste 12 måneder.

### Utsikter framover

Norsk økonomi synes å være inne i en god utvikling. Det forventes fortsatt noe bedring i rentemarginen framover, som følge av gradvis økt rentenivå.

Banken er i en god posisjon både når det gjelder marked, likviditet og soliditet. Styret forventer en tilfredsstillende inntjening i underliggende drift framover. Dette gir et godt grunnlag for å videreutvikle posisjonen som lokalbanken for Jæren også videre framover.

Bryne, 15. mai 2019  
Styret i Jæren Sparebank



Per Bergstad  
Styreleder



Tor Audun Bilstad  
Nestleder



Elin Undheim  
Styremedlem



Marie Storhaug  
Styremedlem



Snorre Haukali  
Styremedlem



Rune Kvalvik  
Styremedlem



Liv Marit Thyssen  
Styremedlem

## Hovedtall

RESULTATSAMMENDRAG (beløp i 1000 kroner)	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018	Året 2018
Netto renteinntekter	58 164	51 898	217 489
Sum andre driftsinntekter	19 839	21 946	95 006
Sum driftskostnader	38 447	37 347	154 913
<b>Resultat av drift før tap</b>	<b>39 556</b>	<b>36 496</b>	<b>157 582</b>
Nedskrivninger og tap på utlån	1 156	1 904	650
<b>Resultat av drift før skatt</b>	<b>38 400</b>	<b>34 592</b>	<b>156 932</b>
Skattekostnad	9 424	8 679	36 055
<b>Resultat av drift etter skatt</b>	<b>28 976</b>	<b>25 913</b>	<b>120 877</b>

BALANSETALL (beløp i mill. kr)	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018	Året 2018
Forvaltningskapital	14 213	13 997	14 033
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GKF)	14 170	13 932	13 955
<b>Netto utlån til kunder</b>	<b>11 970</b>	<b>11 435</b>	<b>11 768</b>
Netto utlån til kunder inkl. Eika Boligkreditt (EBK)	16 825	16 314	16 643
Innskudd fra kunder	8 573	8 670	8 615
<b>Sertifikater og obligasjoner</b>	<b>1 109</b>	<b>1 127</b>	<b>1 139</b>
Aksjer og fondsandeler	526	481	534
<b>Egenkapital</b>	<b>1 763</b>	<b>1 539</b>	<b>1 768</b>

NØKKELTALL	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018	Året 2018
<b>Utvikling i kvartalet/hittil i år</b>			
- Forvaltning	1,3 %	2,4 %	2,6 %
- Utlån	1,7 %	0,0 %	2,9 %
- Utlån inkl. EBK	1,1 %	0,2 %	2,2 %
- Innskudd	-0,7 %	1,7 %	1,3 %
Innskuddsdekning	71,4 %	75,6 %	73,0 %
<b>Lønnsomhet</b>			
Rentenetto i % av GFK	1,66 %	1,51 %	1,56 %
Kostnadsprosent	49,3 %	50,6 %	49,6 %
Kostnader i % av GFK	1,10 %	1,09 %	1,11 %
Egenkapitalavkastning før skatt	8,8 %	9,1 %	9,5 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	6,7 %	6,9 %	7,3 %
<b>Tap og mislighold</b>			
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån	0,4 %	0,2 %	0,3 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån	0,4 %	0,5 %	0,5 %
<b>Soliditet</b>			
Kapitaldekning	20,3 %	18,9 %	20,9 %
Kjernekapitaldekning	17,7 %	17,2 %	18,2 %
Ren kjernekapitaldekning	16,4 %	15,9 %	16,9 %
Risikovektet kapital	7 857	7 554	7 563
<b>Personal</b>			
Antall årsverk	80	80	82
<b>Egenkapitalbevis (EKB)</b>			
Egenkapitalbevisbrøk	54,2 %	55,2 %	54,2 %
Børskurs	140,0	132,0	139,0
Børsverdi (millioner kroner)	691	651	686
Bokført egenkapital pr. EKB	183	172	187
Resultat/utvannet resultat pr. EKB	3,2	2,9	13,3
Utbytte pr. EKB	n.a	n.a	7,50
Pris/resultat pr. EKB	10,8	11,2	10,5
Pris/bokført egenkapital	0,77	0,77	0,75

<b>RESULTATREGNSKAP</b> (beløp i 1000 kroner)	Note	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018	Året 2018
Sum renteinntekter på utlån vurdert til virkelig verdi		5 634	4 735	20 505
Sum renteinntekter på utlån vurdert til amortisert kost		93 990	84 713	351 140
Sum rentekostnader		41 460	37 550	154 156
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>58 164</b>	<b>51 898</b>	<b>217 489</b>
Provisjonsinntekter mv.		18 068	21 108	80 086
Provisjonskostnader mv.		2 218	2 070	8 608
Andre driftsinntekter		229	334	2 238
<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>		<b>16 079</b>	<b>19 372</b>	<b>73 716</b>
Utbytte og resultat investeringer etter egenkapitalmetoden		309	585	20 645
Netto verdiendringer på finansielle instrument til virkelig verdi over resultat	6	3 451	1 989	645
<b>Netto inntekter fra finansielle investeringer</b>		<b>3 760</b>	<b>2 573</b>	<b>21 290</b>
Lønn og sosiale kostnader		19 811	19 429	77 602
Generelle administrasjonskostnader		10 985	10 257	45 728
Avskrivninger og nedskrivninger på varige driftsmidler og immatrielle eiendeler		2 554	2 124	8 197
Andre driftskostnader		5 098	5 537	23 386
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>38 447</b>	<b>37 347</b>	<b>154 913</b>
<b>Driftsresultat før tap</b>		<b>39 556</b>	<b>36 496</b>	<b>157 582</b>
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2	1 156	1 904	650
<b>Driftsresultat før skatt</b>		<b>38 400</b>	<b>34 592</b>	<b>156 932</b>
Skattekostnad		9 424	8 679	36 055
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>28 976</b>	<b>25 913</b>	<b>120 877</b>
<b>Utvidet resultat</b>				
Aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon		-	-	-1 830
Skatt på aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon		-	-	457
Verdijustering aksjer målt til virkelig verdi over utvidet resultat		1 316	837	39 063
Resultatelement som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt		1 316	837	37 691
<b>Totalresultat for perioden</b>		<b>30 292</b>	<b>26 750</b>	<b>158 568</b>



<b>BALANSE</b> (beløp i 1000 kroner)	<b>Note</b>	<b>1. kvartal 2019</b>	<b>1. kvartal 2018</b>	<b>Året 2018</b>
Kontanter og fordringer på sentralbanker		84 127	87 494	84 159
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		385 859	736 724	403 948
Utlån til kunder	2/3	11 969 855	11 434 988	11 767 899
Eiendeler holdt for salg		28 201	28 201	28 425
Sertifikater og obligasjoner		1 109 172	1 127 268	1 138 571
Aksjer og fondsandeler (virkelig verdi over resultatet)		34 462	34 256	32 668
Finansielle instrumenter med verdiendring over utvidet resultat		491 720	446 948	501 149
Finansielle derivater		17	156	41
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	9	6 590	6 993	6 401
Immaterielle eiendeler		26 030	30 566	27 164
Varige driftsmidler		52 704	30 885	28 664
Andre eiendeler		1 825	2 827	569
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		22 132	29 459	13 002
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>14 212 694</b>	<b>13 996 766</b>	<b>14 032 661</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner		69 422	69 215	71 405
Innskudd fra kunder	3	8 573 354	8 669 560	8 615 063
Verdipapirgjeld	7	3 453 680	3 375 897	3 283 450
Annen gjeld		59 736	44 297	24 008
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		14 450	16 388	10 033
Finansielle derivater		3 094	3 930	3 429
Avsetninger for forpliktelser		76 042	47 481	57 434
Ansvarlig lånekapital	7	200 296	230 885	200 268
<b>Sum gjeld</b>		<b>12 450 073</b>	<b>12 457 653</b>	<b>12 265 090</b>
Egenkapitalbeviskapital	10	123 313	123 313	123 313
Beholdning egne egenkapitalbevis		-10	-11	-474
Overkursfond		425 285	425 285	425 285
Hybridkapital	7	100 504	-	100 504
Annen innskutt egenkapital		1 577	826	1 577
Utjevningfond		287 959	258 712	287 688
Utbytte		-	-	36 994
Sparebankens fond		708 466	654 755	708 237
Annen egenkapital		86 552	50 321	84 447
Udisponert resultat		28 976	25 913	
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 762 622</b>	<b>1 539 113</b>	<b>1 767 571</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>14 212 694</b>	<b>13 996 766</b>	<b>14 032 661</b>

<b>EGENKAPITALBEVEGELSE</b> <i>(beløp i 1000 kroner)</i>	<b>Egen- kapital- bevis</b>	<b>Egne egen- kapital- bevis</b>	<b>Over- kurs- fond</b>	<b>Annen innskutt egen- kapital</b>	<b>Utjevn- ings- fond</b>	<b>Annen egen- kapital*</b>	<b>Spare- bankens fond</b>	<b>Hybrid- kapital</b>	<b>Sum egen- kapital</b>
<b>Sum egenkapital pr. 01.01.18</b>	<b>123 313</b>	<b>-</b>	<b>425 285</b>		<b>213 285</b>	<b>102 190</b>	<b>595 866</b>		<b>1 459 938</b>
Utbetalt utbytte og gaver	-	-	-	-	-	-29 595	-		-29 595
Egne egenkapitalbevis									
Resultat 1. kvartal 2018	-	-	-	-	-	21 820	-		21 820
<b>Sum egenkapital pr. 31.03.18</b>	<b>123 313</b>	<b>-</b>	<b>425 285</b>		<b>213 285</b>	<b>94 415</b>	<b>595 866</b>		<b>1 452 163</b>
Egne egenkapitalbevis	-	-463	-	751	3	-622	-	-	-330
Utstedelse av ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	100 000	100 000
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-2 323	-2 323
Skatt på renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	707	707
Resultat 1.4-31.12.18	-	-	-	-	28 973	45 829	53 482	2 120	130 404
<b>Sum egenkapital pr. 31.12.18</b>	<b>123 313</b>	<b>-474</b>	<b>425 285</b>	<b>1 577</b>	<b>287 688</b>	<b>121 441</b>	<b>708 237</b>	<b>100 504</b>	<b>1 767 571</b>
Periodens resultat	-	-	-	-	-	27 706	-	1 270	28 976
Aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon over totalresultat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	-	-	-	-	271	816	229	-	1 316
Totalresultat for perioden	-	-	-	-	271	28 522	229	1 270	30 292
Egne egenkapitalbevis	-	464	-	-	-	1 289	-	-	1 753
Utstedelse av ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-1 232	-1 232
Skatt på renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	421	421
Utbytte og gaver	-	-	-	-	-	-36 994	-	-	-36 994
<b>Sum egenkapital pr. 31.03.19</b>	<b>123 313</b>	<b>-10</b>	<b>425 285</b>	<b>1 577</b>	<b>287 959</b>	<b>114 258</b>	<b>708 466</b>	<b>100 962</b>	<b>1 761 810</b>
Fond for urealiserte gevinster			88 174						
Transaksjoner egne egenkapitalbevis			-1 622						
Resultat hittil i år			27 706						
*Annen egenkapital pr. 31.03.19			114 258						
Fond for urealiserte gevinster pr. 01.01.19			87 358						
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg			816						
Fond for urealiserte gevinster pr. 31.03.19			88 174						

<b>KONTANTSTRØMOPPSTILLING</b> (beløp i 1000 kroner)	<b>1. kvartal 2019</b>	<b>1. kvartal 2018</b>	<b>Året 2018</b>
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Renteinnbetaling, provisjonsinnbetaling og gebyrer fra kunder	111 362	105 734	439 825
Renteutbetalinger	-3 308	-2 617	-79 994
Utbetalinger av renter på andre lån/verdipapirer	-21 176	-19 504	-94 567
Innbetalinger av renter på andre utlån/verdipapirer	6 079	4 632	22 949
Innbetalinger av utbytte, andeler	120	717	20 299
Innbetalinger andre inntekter	527	628	3 964
Utbetalinger til drift	-42 023	-63 678	-155 057
Utbetalinger av skatter	-15 485	-12 861	-29 501
Ubetaling gaver av overskudd	-	-	-
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>36 096</b>	<b>13 050</b>	<b>127 919</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Kjøp aksjer og andeler i andre foretak	-14 878	-11 316	-33 004
Salg aksjer og andeler i andre foretak	25 623	-	3 648
Innbetalt utbytte fra tilknyttet selskap	-	-	1 070
Innbetalinger ved omsetning av rentebærende verdipapirer	30 283	-	-
Ubetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer	-	-7 094	-22 934
Kjøp driftsmidler m.v.	-183	-62	-512
Innbetaling ved salg av eiendeler holdt for salg	-	-	-
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>40 845</b>	<b>-18 472</b>	<b>-51 732</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Netto låneopptak/plasseringer i kredittinstitusjon	16 367	-271 774	62 932
Innbetaling på tidligere nedskrevet fordringer	45	28	48
Netto inn-/utbetaling av nedbetalingslån/kreditter kunder	-202 740	3 728	-328 032
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder	-59 643	147 343	110 029
Innbetalinger ved utstedelse av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	-	-	200 000
Ubetaling ved innfrielse av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	-	-	-130 000
Innbetalinger ved utstedelse av sertifikat-/obligasjonsgjeld	340 000	300 000	620 000
Ubetaling ved innfrielse av sertifikat-/obligasjonsgjeld	-171 000	-170 000	-581 000
Ubetaling av utbytte	-	-	-29 595
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-76 973</b>	<b>9 326</b>	<b>-75 618</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>-32</b>	<b>3 904</b>	<b>569</b>
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse</b>	<b>84 159</b>	<b>83 590</b>	<b>83 590</b>
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>84 127</b>	<b>87 494</b>	<b>84 159</b>

# Noter



## Noteopplysninger

### NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet pr. 31.03.2019 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) godkjent av EU, herunder IAS 34 – delårsregnskap.

En beskrivelse av de regnskapsprinsipper som er lagt til grunn framkommer av Årsrapporten til Jæren Sparebank for 2018.

#### **Anvendelse av estimater**

Utarbeidelse av regnskap medfører at ledelsen gjør estimater og skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskapsprinsipper og dermed regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimatenes er basert på historiske erfaringer og forutsetninger som ledelsen mener er rimelige og fornuftige.

Nye standarder gjeldende for 2019 har ikke hatt betydning for regnskapet pr. utgangen av 1. kvartal 2019.

Kvartalsregnskapet er ikke revidert.

## NOTE 2 – TAP/MISLIGHOLD

Misligholdte og tapsutsatte engasjement	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018	Året 2018	
Brutto misligholdte engasjement	49 695	17 351	33 481	
Individuelle nedskrivninger (Steg 3)	10 868	5 019	8 777	
Netto misligholdte engasjement	38 827	12 332	24 704	
Brutto tapsutsatte ikke misligholdte engasjement	51 366	61 209	56 125	
Individuelle nedskrivninger (Steg 3)	12 672	19 382	13 213	
Netto tapsutsatte ikke misligholdte engasjement	38 694	41 827	42 913	
<b>Tapsavsetninger</b>				
<b>Nedskrivninger på utlån:</b>				
Individuelle nedskrivninger (Steg 3) til dekning av tap på utlån, garantier 01.01	21 990	21 901	21 901	
-Periodens konstaterte tap dekket av tidligere foretatte individuelle nedskrivninger	-	-	670	
+Økte individuelle nedskrivninger i perioden	-	74	551	
+Nye individuelle nedskrivninger i perioden	1 550	2 450	3 957	
-Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	-	24	3 749	
Sum individuelle nedskrivninger (Steg 3) til dekning av tap på utlån, garantier mv.	23 540	24 401	21 990	
<b>Endringer i tapsavsetninger</b>	<b>Steg 1</b>	<b>Steg 2</b>	<b>Steg 3</b>	<b>Totale nedskrivninger</b>
Tapsavsetninger pr. 01.01.2019	3 650	6 307	21 990	31 947
Bevegelser med resultat effekt:				
Overføringer fra steg 2 til steg 1	101	-1 393		-1 292
Overføringer fra steg 1 til steg 2	-117	1 416		1 298
Overføringer fra steg 1 til steg 3	-1		250	249
Overføringer fra steg 2 til steg 3		-95	1 300	1 205
Nye engasjementer i perioden	356	133		488
Engasjementer som er fraregnet i perioden	-94	-335		-429
Endringer innenfor steg i perioden	-99	-46		-145
<b>Tapsavsetninger pr. 31.03.2019</b>	<b>3 795</b>	<b>5 987</b>	<b>23 540</b>	<b>33 322</b>
<b>Endringer i brutto engasjement</b>	<b>Steg 1</b>	<b>Steg 2</b>	<b>Steg 3</b>	<b>Totalt engasjement</b>
Brutto engasjement pr. 01.01.2019	12 825 167	580 726	81 857	13 487 750
Bevegelser:				
Overføringer fra steg 2 til steg 1	197 082	-197 082		-
Overføringer fra steg 1 til steg 2	-224 809	224 809		-
Overføringer fra steg 1 til steg 3	-3 977		3 977	-
Overføringer fra steg 2 til steg 3		-2 662	2 662	-
Nye engasjementer i perioden	948 135	14 694		962 829
Engasjementer som er fraregnet i perioden	-547 174	-29 485	-447	-577 106
Endringer innenfor steg i perioden	-109 487	-4 908	-948	-115 342
<b>Brutto engasjement pr. 31.03.2019</b>	<b>13 084 938</b>	<b>586 092</b>	<b>87 101</b>	<b>13 758 131</b>
<b>Tapskostnader</b>	<b>1. kvartal 2019</b>	<b>1. kvartal 2018</b>	<b>Året 2018</b>	
Periodens endringer i individuelle nedskrivninger	1 376	2 500	-630	
Periodens endringer i nedskrivninger steg 1 og steg 2	-175	-568	956	
+Periodens konstaterte tap med tidligere års individuelle nedskrivninger	-	-	346	
+Periodens konstaterte tap uten tidligere års individuelle nedskrivninger	-	-	26	
-Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-45	-28	-48	
Periodens tapskostnader (- inngått)	1 156	1 904	650	

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

Sektor/næring	UTLÅN			
	31.03.19	Fordeling	31.03.18	Fordeling
Personmarked	8 112 437	67,7 %	7 776 827	67,9 %
Offentlig forvaltning	-	0,0 %	-	0,0 %
Primærnæring	2 228 302	18,6 %	2 120 725	18,5 %
Produksjonsbedrifter	47 035	0,4 %	45 454	0,4 %
Bygg/anlegg	393 008	3,3 %	352 217	3,1 %
Handel/hotell/restaurant	108 323	0,9 %	82 539	0,7 %
Finans/eiendom	992 161	8,3 %	957 301	8,4 %
Tjenesteytende næringer	69 194	0,6 %	73 526	0,6 %
Transport/kommunikasjon	40 896	0,3 %	48 887	0,4 %
<b>Sum</b>	<b>11 991 357</b>	<b>100,0 %</b>	<b>11 457 477</b>	<b>100,0 %</b>

Sektor/næring	INNSKUDD			
	31.03.19	Fordeling	31.03.18	Fordeling
Personmarked	6 080 800	71,1 %	6 037 295	69,8 %
Offentlig forvaltning	1 852	0,0 %	1 884	0,0 %
Primærnæring	348 920	4,1 %	403 602	4,7 %
Produksjonsbedrifter	126 403	1,5 %	79 497	0,9 %
Bygg/anlegg	394 894	4,6 %	343 608	4,0 %
Handel/hotell/restaurant	164 383	1,9 %	206 548	2,4 %
Finans/eiendom	988 149	11,6 %	979 447	11,3 %
Tjenesteytende næringer	360 027	4,2 %	510 490	5,9 %
Transport/kommunikasjon	89 774	1,0 %	90 012	1,0 %
<b>Sum</b>	<b>8 555 203</b>	<b>100,0 %</b>	<b>8 652 384</b>	<b>100,0 %</b>

### NOTE 4 – SEGMENTINFORMASJON

Resultatrapportering pr. segment	31.03.2019				31.03.2018			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	30 929	25 165	2 070	58 164	29 838	24 393	-2 333	51 898
Netto provisjonsinntekter	12 438	3 413	-	15 851	15 488	3 550	-	19 038
Inntekter verdipapirer	-	-	1 206	1 206	-	-	2 573	2 573
Andre inntekter	26	203	-	229	89	238	7	334
Sum andre driftsinntekter	12 464	3 616	1 206	17 285	15 577	3 788	2 580	21 946
Sum driftskostnader	9 283	3 497	23 113	35 893	8 873	3 023	25 452	37 347
Resultat før tap	34 110	25 284	-19 838	39 556	36 542	25 158	-25 204	36 497
Tap på utlån	1 413	-257	-	1 156	1 650	253	-	1 904
Resultat før skatt	32 697	25 541	-19 838	38 400	34 892	24 905	-25 204	34 592

Innskudd og utlån rapp. pr. segment	31.03.2019				31.03.2018			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Brutto utlån	8 112 437	3 878 920	-	11 991 357	7 776 827	3 680 650	-	11 457 477
Individuelle nedskrivninger	9 166	14 374	-	23 540	7 469	16 932	-	24 401
Gruppevise nedskrivninger	4 435	4 454	-	8 889	3 840	4 667	-	8 507
Netto utlån	8 098 836	3 860 092	-	11 958 928	7 765 518	3 659 051	-	11 424 569
Øvrige eiendeler	-	-	2 253 767	2 253 767	-	-	2 572 197	2 572 197
<b>Sum eiendeler</b>	<b>8 098 836</b>	<b>3 860 092</b>	<b>2 253 767</b>	<b>14 212 694</b>	<b>7 765 518</b>	<b>3 659 051</b>	<b>2 572 197</b>	<b>13 996 766</b>
Innskudd	6 080 800	2 474 403	-	8 555 203	6 037 295	2 615 089	-	8 652 384
Øvrig gjeld og egenkapital	-	-	5 657 492	5 657 492	-	-	5 344 382	5 344 382
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>6 080 800</b>	<b>2 474 403</b>	<b>5 657 492</b>	<b>14 212 694</b>	<b>6 037 295</b>	<b>2 615 089</b>	<b>5 344 382</b>	<b>13 996 766</b>

Banken utarbeider regnskap for segmentene privatmarked og bedriftsmarked. Det er vår vurdering at det ikke foreligger vesentlige forskjeller i risiko og avkastning på produkter og tjenester som inngår i bankens hovedmarkeder. Banken opererer i et geografisk avgrenset område, og rapportering på geografiske segmenter gir lite tilleggsmasjion. I ufordelte kostnader inngår kostnader som ikke direkte kan knyttes til markedsområder, som f.eks. stab/administrasjon, IKT og depot/låneservice. Inntekter/tap fra bankens verdipapirer blir heller ikke fordelt.

## NOTE 5 – BEREGNING AV KAPITALDEKNING

	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
<b>Ansvarlig kapital</b>			
Sparebankenes fond	708 466	654 755	708 237
Annen egenkapital	88 129	51 147	86 024
Egenkapitalbeviskapital	123 313	123 313	123 313
- Egne egenkapitalbevis	-10	-11	-474
Overkursfond	425 285	425 285	425 285
- Immaterielle eiendeler	-19 523	-22 925	-20 373
Fradrag for eiendeler til virkelig verdi	-1 248	-1 299	-1 277
- Ansvarlig kapital i annen finansinstitusjon	-320 027	-290 973	-331 587
Utjevningfond	287 959	258 712	287 688
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>1 292 343</b>	<b>1 198 003</b>	<b>1 276 835</b>
Fondsobligasjoner	100 000	100 543	100 000
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>1 392 343</b>	<b>1 298 546</b>	<b>1 376 835</b>
Ansvarlig lånekapital	200 000	130 342	200 000
<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>200 000</b>	<b>130 342</b>	<b>200 000</b>
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>1 592 343</b>	<b>1 428 888</b>	<b>1 576 835</b>
<b>Risikovektet kapital</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2018</b>
Kredittrisiko - standardmetode	7 295 627	7 007 886	7 016 918
Operasjonell risiko	560 223	544 483	544 483
Cva-tillegg	1 076	1 612	1 251
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>7 856 926</b>	<b>7 553 981</b>	<b>7 562 651</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>20,3 %</b>	<b>18,9 %</b>	<b>20,9 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>17,7 %</b>	<b>17,2 %</b>	<b>18,2 %</b>
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>16,4 %</b>	<b>15,9 %</b>	<b>16,9 %</b>
<b>Forholdsmessig konsolidering av selskaper i samarbeidende gruppe (EBK og Eika Gruppen)</b>			
<b>Kapitaldekning</b>	<b>19,8 %</b>	<b>18,7 %</b>	<b>20,3 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>17,3 %</b>	<b>16,9 %</b>	<b>17,7 %</b>
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>15,9 %</b>	<b>15,4 %</b>	<b>16,2 %</b>
<b>Minimumskrav til ansvarlig kapital</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Kredittrisiko</b>			
Lokale og regionale myndigheter	1 124	1 160	1 366
Institusjoner	7 062	5 472	6 230
Foretak	163 740	156 175	157 475
Engasjementer med pantesikkerhet i bolig	359 933	341 031	346 766
Forfalte engasjementer	3 730	710	1 582
Obligasjoner med fortrinnsrett	5 092	4 940	5 213
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	6 150	11 743	6 439
Andeler i verdipapirfond	2 699	2 741	2 539
Egenkapitalposisjoner	14 503	12 616	15 666
Øvrige engasjementer	19 618	24 045	18 078
<b>Sum kredittrisiko</b>	<b>583 650</b>	<b>560 631</b>	<b>561 353</b>
Operasjonell risiko	44 818	43 559	43 559
Cva-tillegg	86	129	100
<b>Totalt</b>	<b>628 554</b>	<b>604 318</b>	<b>605 012</b>
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>963 789</b>	<b>824 570</b>	<b>971 823</b>



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

	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018	Året 2018
Netto verdiendring på valuta og finansielle derivater	611	2 183	3 999
Netto verdiendring på utlån til virkelig verdi	-157	-1 358	-1 678
Netto verdiendring på innlån til virkelig verdi	67	1 103	2 455
Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner	1 135	754	-1 884
Netto verdiendring på aksjer	1 794	-693	-2 247
<b>Netto verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi</b>	<b>3 451</b>	<b>1 989</b>	<b>645</b>

## NOTE 7 – VERDIPAPIRGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Endring i verdipapirgjeld	Balanse 01.01.2019	Emittert	Forfall/ innløst	Øvrige endringer	Balanse 31.03.2019
Sertifikater, nominell verdi	-	-	-	-	-
Obligasjongjeld, nominell verdi	3 272 000	340 000	171 000	-	3 441 000
Underkurs/overkurs	1 855	-	-	-98	1 757
Påløpte renter	9 482	-	-	1 396	10 878
Virkelig verdijustering	113	-	-	-67	46
<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>3 283 450</b>	<b>340 000</b>	<b>171 000</b>	<b>1 230</b>	<b>3 453 680</b>

Endring i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	Balanse 01.01.2019	Emittert	Forfall/ innløst	Øvrige endringer	Balanse 31.03.2019
Ansvarlig lånekapital	200 000	-	-	-	200 000
Fondsobligasjoner	100 000	-	-	-	100 000
Underkurs	-	-	-	-	-
Påløpte renter	268	-	-	28	296
Virkelig verdijustering	-	-	-	-	-
<b>Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner</b>	<b>300 268</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28</b>	<b>300 296</b>

## NOTE 8 – VESENTLIGE TRANSAKSJONER/HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Ingen vesentlige transaksjoner i 1. kvartal 2019. Det er heller ikke registrert vesentlige hendelser etter balansedagen.

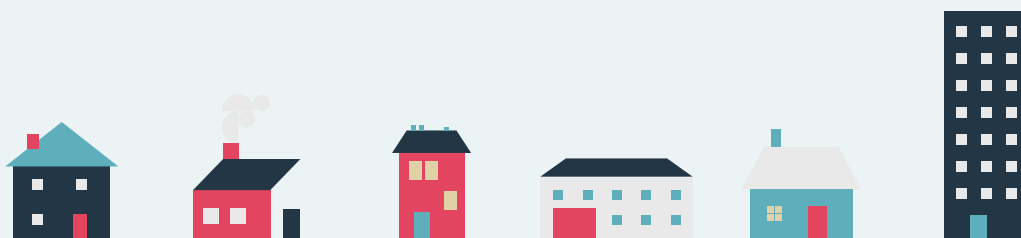
## NOTE 9 – TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER/TILKNYTTETE SELSKAPER

Ingen transaksjoner i 1. kvartal 2019 med nærstående parter/tilknyttede selskaper.

## NOTE 10 – EGENKAPITALBEVIS

20 største eiere	Antall EKB	Andel %
Sparebankstiftinga Time og Hå	2 511 548	50,92
Sparebankstiftelsen Klepp	604 975	12,27
Sandnes Sparebank	210 000	4,26
AF Capital Management AS	205 400	4,16
Eika Egenkapitalbevis VPF	171 785	3,48
Espedal & Co AS	126 287	2,56
Salte Investering AS	100 000	2,03
Lamholmen Invest AS	70 000	1,42
Melesio Capital AS	60 000	1,22
Catilina Invest AS	60 000	1,22
Salt Value AS	54 668	1,11
Leif Magne Thu	37 586	0,76
Bergen kommunale pensjonskasse	36 517	0,74
Sportsmagasinet AS	31 850	0,65
Sandsolo Holding AS	23 900	0,48
Allumgården AS	22 500	0,46
Brynes Vel	16 805	0,34
Oddvar Salte	16 418	0,33
Pico AS	15 200	0,31
Elin Braut	14 200	0,29
<b>Sum 20 største</b>	<b>4 389 639</b>	<b>88,99</b>
<b>Sum øvrige eiere</b>	<b>542 884</b>	<b>11,01</b>
<b>Sum totalt</b>	<b>4 932 523</b>	<b>100,00</b>

Kursutvikling pr. 1. kvartal 2019



## Alternative resultatmål (APM-er)

Jæren Sparebank presenterer alternative resultatmål (APM-er) som gir nyttig informasjon for å supplere regnskapet. Målene er ikke definert i IFRS og er ikke nødvendigvis direkte sammenlignbare med andre selskapers resultatmål. APM-er er ikke ment å erstatte eller overskygge regnskapstallene, men er inkludert i vår rapportering for å gi innsikt og forståelse for Jæren Sparebank sin resultatoppnåelse. APM-ene representerer viktige måltall for hvordan ledelsen styrer aktivitetene i banken. Nøkkeltall som er regulert i IFRS eller annet lovgivning er ikke regnet som alternative resultatmål. Det samme gjelder for ikke-finansiell informasjon. Jæren Sparebank sine APM-er er presentert i kvartalsrapporter, presentasjoner samt årsrapport. Alle APM-er presenteres med sammenligningstall og skal brukes konsistent over tid.

### Definisjoner av anvendte APM-er:

Egenkapitalavkastning før/etter skatt:

$(\text{Resultat før/etter skatt} / \text{dager i perioden} \times \text{dager i året}) / ((\text{Sum EK IB} + \text{sum EK UB}) / 2)$

Netto renter i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK):

$((\text{Netto renter} / \text{dager i perioden}) \times \text{dager i året}) / \text{GFK}$

Netto provisjoner i % av GFK:

$((\text{Netto provisjoner} / \text{dager i perioden}) \times \text{dager i året}) / \text{GFK}$

Driftskostnader i % av GFK:

$((\text{Driftskostnader} / \text{dager i perioden}) \times \text{dager i året}) / \text{GFK}$

Kostnadsandel:

$\text{Driftskostnader} / (\text{Netto renter} + \text{Netto provisjoner} + \text{Andre inntekter} + \text{Utbytter} + \text{Netto verdiendringer})$

Kostnadsandel (justert):

$\text{Driftskostnader} / (\text{Netto renter} + \text{Netto provisjoner} + \text{Andre inntekter} + \text{Utbytter})$

Kjernedrift i % av risikovektet balanse:

$(\text{Resultat før utbytter, Netto verdiendringer, Engangsposter og Skatt} / \text{dager i perioden}) \times \text{dager i året} / \text{UB bankens beregningsgrunnlag før forholdsmessig konsolidering}$

Resultat før skatt og tap pr. årsverk:

$\text{Resultat før skatt og tap} / \text{UB antall årsverk}$

Innskuddsdekning (uten Eika Boligkreditt (EBK):

$\text{UB innskudd fra kunder} / \text{UB utlån brutto til kunder}$

Innskuddsdekning (med EBK):

$\text{UB innskudd fra kunder} / (\text{UB utlån brutto til kunder} + \text{UB volum via EBK})$

Overføringsgrad EBK:

$\text{UB utlån via EBK} / (\text{UB utlån via EBK} + \text{UB utlån brutto til PM-kunder})$

Egenkapitalbevisbrøk (EKB-brøk):

$(\text{EKB-kapital} - \text{Egne EKB} + \text{Overkurs} + \text{Utjevningsfond}) / (\text{EKB-kapital} - \text{Egne EKB} + \text{Overkurs} + \text{Sparebankens fond} + \text{Utjevningsfond})$

Resultat pr. EKB:

$(\text{Resultat etter skatt} \times \text{EKB-brøk}) / \text{Antall EKB}$

Bokført egenkapital pr EKB:

$(\text{EKB-kapital} - \text{Egne EKB} + \text{Overkurs} + \text{Utjevningsfond} + (\text{Annen EK} + \text{Resultat etter skatt}) \times \text{EKB-brøk}) / \text{Antall EKB}$

Pris/Bokført egenkapital (P/B):

$\text{Børskurs} / \text{Bokført egenkapital pr. EKB}$

# English summary

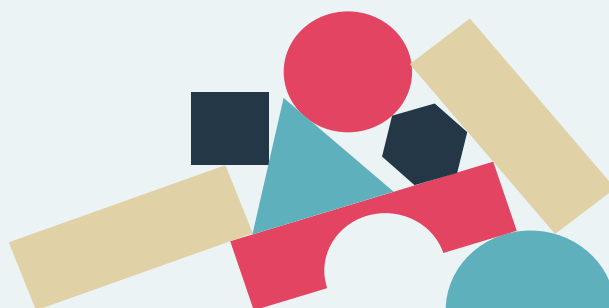
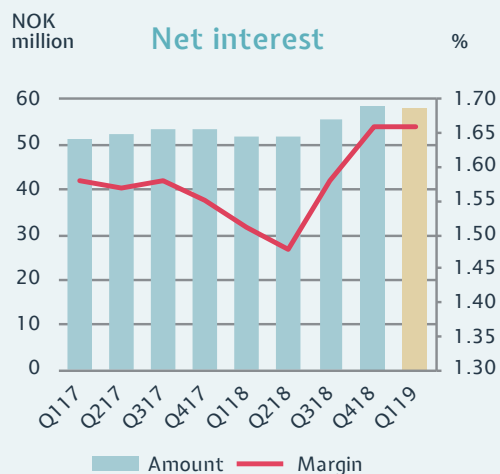
Quarterly report Q1 2019



# Quarterly report Q1 2019

## Key figures Q1

	2019	2018
Profit before tax	NOK 38,4 mill.	NOK 34,6 mill.
Profit after tax	NOK 29,0 mill.	NOK 25,9 mill.
Net interest	NOK 58,2 mill.	NOK 51,9 mill.
Net commission	NOK 15,9 mill.	NOK 19,0 mill.
Losses and write-downs	NOK 1,2 mill.	NOK 1,9 mill.
Net interest in% of average total assets (ATA)	1,66%	1,51%
Net commission in% of ATA	0,45%	0,55%
Operating costs in% of ATA	1,10%	1,09%
Operating costs in% of income	49,3%	50,6%
Deposits to loan ratio	71,4%	75,6%
Transfer ratio Eika Boligkreditt (EBK)	37,4%	38,6%
Core tier 1 capital adequacy	16,4%	15,9%
Return on equity before tax	8,8%	9,1%
Return on equity after tax	6,7%	6,9%



# Quarterly report Q1 2019

## **Good development in the bank's core business.**

The accounts show good development in the bank's core business. We have seen an increase in net interest and a slight decrease in net commission compared with the same period last year. At the same time, operating costs remain relatively stable and losses are at a low level. Higher net changes in value on securities also have a positive effect. The deposit coverage is relatively stable despite interest rates remaining low. Lending growth has been somewhat higher compared with previous periods.

Jæren SpareBank has decided to phase out the teller function and to close three branches (Kverneland, Undheim and Vigrestad). The closure of branches will take place effective from 30 June 2019. The teller function will be phased out gradually and the process will be fully completed by the end of Q3 2019. It has been calculated that this restructuring will reduce staffing needs by four full-time equivalents. Total annual costs savings are estimated at NOK 4.0 million.

Jæren Sparebank will continue to be the local bank for Jæren and will have a physical presence with offices in each of the three municipalities that make up the bank's primary market area (Klepp, Time and Hå). The bank is carrying out this restructuring process to strengthen its future competitiveness and to further develop good specialist groups for advisory services.

---

## **Profits, Q1 2019**

In Q1 the bank achieved a profit before tax of NOK 38.4 million, compared to NOK 34.6 million for the same period in the previous year. This increase was primarily due to higher net interest, higher net changes in value on securities and slightly lower losses. Net commission and slightly higher operating expenses are pulling in the opposite direction.

The profit after tax was NOK 29.0 million, compared to NOK 25.9 million for the same period in the previous year.

Return on equity after tax was 6.7% (6.9%). The Bank's target is an equity return after tax of at least 8.0%.

### **Net interest**

Net interest income at the end of Q1 amounted to NOK 58.2 million (NOK 51.9 million).

Calculated in relation to average total assets (ATA), net interest income amounted to 1.66% at the end of Q1 (1.51%). In other words, the margin is increasing compared with the previous year. This is principally as a result of adjustments in the lending rates due to increased money market rates and increased key rate. In addition, the credit mark-up in relation to market financing showed a downward trend.

### **Net commission**

Net commission income as at 31 March 2019 amounted to NOK 15.9 million (NOK 19.0 million). Commission from Eika Boligkreditt (EBK) was NOK 6.2 million at the end of Q1, compared to NOK 7.7 million for the same period the previous year. This decrease was due to a higher average price to the bank compared with the previous year, while the price to customers has remained at a relatively stable level throughout the last year. The net volume of the EBK portfolio for the past year has been reduced by NOK 24.0 million - equivalent to a decrease of 0.5%.

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

Net income from financial investments as at 31 March 2019 amounted to NOK 3.8 million (NOK 2.6 million). This increase was primarily due to higher net changes in value on securities resulting from declining credit mark-ups.

### **Operating expenses**

Total operating expenses as at 31 March 2019 were NOK 38.4 million (NOK 37.3 million). Operating expenses as a percentage of ATA accounted for 1.10% (1.09%) at the end of Q1. Expenses in relation to income were 49.3% at the end of Q1 (50.6%). The Bank's target is a cost ratio below 45.0%.

### **Losses and defaults**

Write-downs and losses on loans and guarantees as at 31 March 2019 amounted to NOK 1.2 million (NOK 1.9 million).

Gross defaulted exposures amounted to NOK 49.7 million (NOK 17.4 million) at the end of Q1. Doubtful (not defaulted) exposures amounted to NOK 51.4 million (NOK 61.2 million).

The sum total of defaulted and doubtful exposures was thus NOK 101.1 million (NOK 78.6 million) at the end of Q1. Calculated as a percentage of gross lending, this represents an increase over the last 12 months from 0.69% to 0.84%.

Provision levels for deferred and doubtful exposures were 21.9% (28.9%) and 24.7% (31.7%) respectively at the end of Q1.

Total write-downs in step 3 showed a moderate decrease from NOK 24.4 million in the same period last year to NOK 23.5 million this year.

Total write-downs in steps 1+2 fell by NOK 0.2 million in Q1 and totalled NOK 9.8 million at the end of Q1. See also the Annual Report for 2018 for more information relating to the implementation of IFRS 9.

### **Balance sheet**

The bank's total assets amounted to NOK 14.2 billion at the end of Q1. This represents an increase of 1.5% over the past 12 months. The bank's working capital amounted to NOK 19.1 billion at the end of Q1. This represents an increase of 1.0% over the past 12 months. The working capital includes loans to personal customers transferred to EBK.

Loans via EBK amount to NOK 4.9 billion at the end of Q1. The development in volumes in the past 12 months showed a reduction of 0.5%

Lending recognised in the balance sheet in the last 12 months showed an increase from NOK 11.5 billion to NOK 12.0 billion. This corresponds to growth of 4.7%. Including transferred volume in EBK, lending to customers has increased by 3.1% over the past 12 months.

Deposits from customers fell by 1.1 % in the preceding 12 months and amounted to NOK 8.6 billion at the end of Q1. We continue to see reasonably good stability for deposits, despite low interest rates.

The deposit to loan ratio was 71.4% at the end of Q1, down from 75.6% at the same time last year. The deposit to loan ratio, including EBK, was 50.9% at the end of Q1, down from 53.0% at the same time last year. The deposit spread is assessed to be good - with relatively few large customer deposits in the portfolio.

## Key Figures

<b>SUMMARY OF RESULTS</b> (amounts in NOK 1,000)	<b>Q1 2019</b>	<b>Q1 2018</b>	<b>Year 2018</b>
Net interest income	58 164	51 898	217 489
Total other operating income	19 839	21 946	95 006
Total operating expenses	38 447	37 347	154 913
<b>Profit on ordinary activities before losses</b>	<b>39 556</b>	<b>36 496</b>	<b>157 582</b>
Write-downs and losses on loans	1 156	1 904	650
<b>Profit on ordinary activities before tax</b>	<b>38 400</b>	<b>34 592</b>	<b>156 932</b>
Tax cost	9 424	8 679	36 055
<b>Profit on ordinary activities after tax</b>	<b>28 976</b>	<b>25 913</b>	<b>120 877</b>

<b>BALANCE SHEET</b> (amounts in NOK 1,000)	<b>Q1 2019</b>	<b>Q1 2018</b>	<b>Year 2018</b>
Total assets	14 213	13 997	14 033
Average total assets	14 170	13 932	13 955
<b>Net loans to customers</b>	<b>11 970</b>	<b>11 435</b>	<b>11 768</b>
Net loans to customers incl. EBK	16 825	16 314	16 643
Deposits from customers	8 573	8 670	8 615
<b>Certificates and bonds</b>	<b>1 109</b>	<b>1 127</b>	<b>1 139</b>
Shares and fund units	526	481	534
<b>Equity capital</b>	<b>1 763</b>	<b>1 539</b>	<b>1 768</b>

<b>KEY RATIOS</b>	<b>Q1 2019</b>	<b>Q1 2018</b>	<b>Year 2018</b>
<b>Development during the quarter/year to date</b>			
- Assets	1.3%	2.4%	2.6%
- Loans	1.7%	0.0%	2.9%
- Loans incl. EBK	1.1%	0.2%	2.2%
- Deposits	-0.7%	1.7%	1.3%
Deposits to loan ratio	71.4%	75.6%	73.0%
<b>Profitability</b>			
Net interest income as % of ATA	1.66%	1.51%	1.56%
Cost percentage	49.3%	50.6%	49.6%
Costs as % of ATA	1.10%	1.09%	1.11%
Return on equity before tax	8.8%	9.1%	9.5%
Return on equity after tax	6.7%	6.9%	7.3%
<b>Losses and non-performing loans</b>			
Non-performing commitments as % of gross lending	0.4%	0.2%	0.3%
Other commitments exposed to risk as % of gross lending	0.4%	0.5%	0.5%
<b>Solidity</b>			
Capital adequacy	20.3%	18.9%	20.9%
Core capital adequacy	17.7%	17.2%	18.2%
Core tier 1 capital adequacy	16.4%	15.9%	16.9%
Risk-weighted capital	7 857	7 554	7 563
<b>Personnel</b>			
Number of man-labour years	80	80	82
<b>Equity capital certificates</b>			
Equity capital certificate proportion	54.2%	55.2%	54.2%
Market price	140.0	132.0	139.0
Market capitalisation (NOK million)	691	651	686
Book equity per equity capital certificate	183	172	187
Result/fully-diluted result per ECB	3.2	2.9	13.3
Dividend per equity capital certificate	n.a	n.a	7.50
Price/profit per equity capital certificate	10.8	11.2	10.5
Price/book equity	0.77	0.77	0.75



<b>INCOME STATEMENT</b> <i>(amounts in NOK 1,000)</i>	<b>Note</b>	<b>Q1 2019</b>	<b>Q1 2018</b>	<b>Year 2018</b>
Total income from interest		5 634	4 735	20 505
Total income from interest on lending to customers amortised cost		93 990	84 713	351 140
Total interest expenses		41 460	37 550	154 156
<b>Net interest income</b>		<b>58 164</b>	<b>51 898</b>	<b>217 489</b>
Commission income etc.		18 068	21 108	80 086
Commission expenses etc.		2 218	2 070	8 608
Other operating income		229	334	2 238
<b>Net commission and other income</b>		<b>16 079</b>	<b>19 372</b>	<b>73 716</b>
Dividend and result from investments according to equity method		309	585	20 645
Net value changes per financial instrument at fair value through profit or loss	6	3 451	1 989	645
<b>Net income from financial investments</b>		<b>3 760</b>	<b>2 573</b>	<b>21 290</b>
Payroll and social expenses		19 811	19 429	77 602
General administration expenses		10 985	10 257	45 728
Depreciations and write-downs on tangible fixed assets and intangible assets		2 554	2 124	8 197
Other operating expenses		5 098	5 537	23 386
<b>Total operating expenses</b>		<b>38 447</b>	<b>37 347</b>	<b>154 913</b>
<b>Operating profit before loan losses</b>		<b>39 556</b>	<b>36 496</b>	<b>157 582</b>
Write-downs and losses on loans and guarantees	2	1 156	1 904	650
<b>Profit on ordinary activities before tax</b>		<b>38 400</b>	<b>34 592</b>	<b>156 932</b>
Tax cost		9 424	8 679	36 055
<b>Profit after tax</b>		<b>28 976</b>	<b>25 913</b>	<b>120 877</b>
<b>Expanded result</b>				
Actuarial gains and losses on defined benefit pensions		-	-	-1 830
Tax on actuarial gains and losses on defined benefit pensions		-	-	457
Changes in value for financial assets available for sale		1 316	837	39 063
Element of profit that will not be reclassified to the income statement, after tax		1 316	837	37 691
<b>Total result for the period</b>		<b>30 292</b>	<b>26 750</b>	<b>158 568</b>

<b>BALANCE SHEET</b> (amounts in NOK 1,000)	<b>Note</b>	<b>Q1 2019</b>	<b>Q1 2018</b>	<b>Year 2018</b>
Cash and receivables with central banks		84 127	87 494	84 159
Loans and receivables with credit institutions		385 859	736 724	403 948
Loans to customers	2/3	11 969 855	11 434 988	11 767 899
Assets held for sale		28 201	28 201	28 425
Certificates and bonds		1 109 172	1 127 268	1 138 571
Shares and fund units (fair value through profit or loss)		34 462	34 256	32 668
Financial instruments available for sale		491 720	446 948	501 149
Financial derivatives		17	156	41
Ownership interests in associates	9	6 590	6 993	6 401
Intangible assets		26 030	30 566	27 164
Tangible fixed assets		52 704	30 885	28 664
Other assets		1 825	2 827	569
Advance payments and earned income		22 132	29 459	13 002
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>14 212 694</b>	<b>13 996 766</b>	<b>14 032 661</b>
Liabilities to credit institutions		69 422	69 215	71 405
Deposits from customers	3	8 573 354	8 669 560	8 615 063
Liabilities for securities	7	3 453 680	3 375 897	3 283 450
Other liabilities		59 736	44 297	24 008
Accrued costs and income paid in advance		14 450	16 388	10 033
Financial derivatives		3 094	3 930	3 429
Provisions for liabilities		76 042	47 481	57 434
Subordinated loan capital	7	200 296	230 885	200 268
<b>Total liabilities</b>		<b>12 450 073</b>	<b>12 457 653</b>	<b>12 265 090</b>
Equity capital certificate capital	10	123 313	123 313	123 313
Holdings of own equity capital certificates		-10	-11	-474
Share premium account		425 285	425 285	425 285
Hybrid capital	7	100 504	-	100 504
Other paid-in capital		1 577	826	1 577
Equalisation reserve		287 959	258 712	287 688
Dividend		-	-	36 994
Savings bank fund		708 466	654 755	708 237
Other equity		86 552	50 321	84 447
Unappropriated result		28 976	25 913	
<b>Total equity</b>		<b>1 762 622</b>	<b>1 539 113</b>	<b>1 767 571</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		<b>14 212 694</b>	<b>13 996 766</b>	<b>14 032 661</b>

En alliansebank i **eika**.

Jæren Sparebank  
Jernbanegata 6  
Postboks 325, 4349 Bryne

Telefon 915 03290  
post@jaerensparebank.no  
www.jaerensparebank.no

Foretaksnummer  
NO 937 895 976

