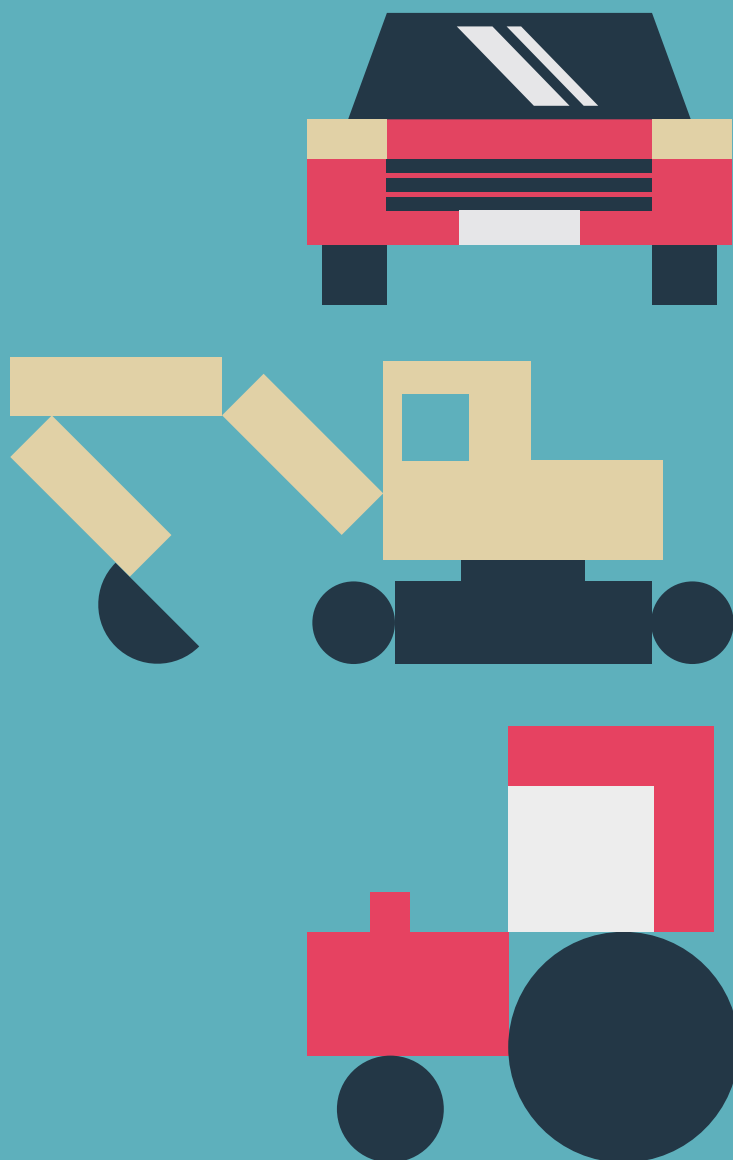


En alliansebank i eika.



Kvartalsrapport
2. kvartal 2019



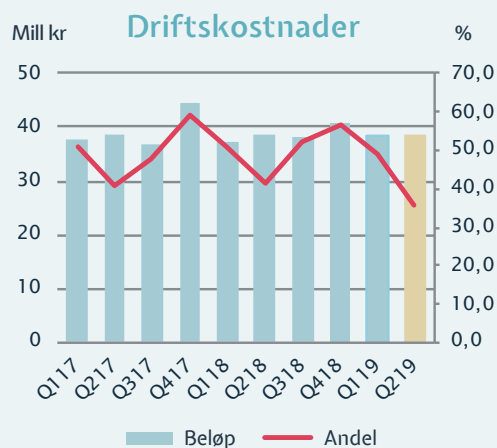
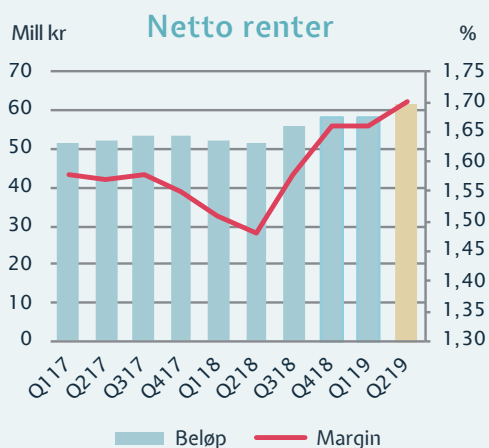
Hovedtall

Hovedtall 2. kvartal

	2019	2018
Resultat før skatt	kr 67,1 mill	kr 59,3 mill
Resultat etter skatt	kr 56,5 mill	kr 49,3 mill
Netto renter	kr 61,2 mill	kr 51,5 mill
Netto provisjoner	kr 17,2 mill	kr 18,5 mill
Tap og nedskrivning	kr 0,9 mill	kr -4,6 mill
Netto renter i % av gjennomsnittlig forvaltning (GFK)	1,70 %	1,48 %
Netto provisjoner i % av GFK	0,48 %	0,53 %
Driftskostnader i % av GFK	1,06 %	1,12 %
Driftskostnader i % av inntekter	35,9 %	41,5 %
Egenkapitalavkastning før skatt	15,0 %	15,1 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	12,7 %	12,6 %

Hovedtall pr. 30.06.

	2019	2018
Resultat før skatt	kr 105,5 mill	kr 93,9 mill
Resultat etter skatt	kr 85,5 mill	kr 75,3 mill
Netto renter	kr 119,4 mill	kr 103,4 mill
Netto provisjoner	kr 33,1 mill	kr 37,5 mill
Tap og nedskrivning	kr 2,1 mill	kr -2,7 mill
Netto renter i % av GFK	1,68 %	1,50 %
Netto provisjoner i % av GFK	0,47 %	0,54 %
Driftskostnader i % av GFK	1,08 %	1,10 %
Driftskostnader i % av inntekter	41,6 %	45,5 %
Innskuddsdekning	77,3 %	75,4 %
Overføringsgrad Eika Boligkreditt (EBK)	37,9 %	38,8 %
Ren kjernekapitaldekning (uten tillagt resultat)	16,2 %	15,8 %
Egenkapitalavkastning før skatt	11,9 %	12,2 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	9,7 %	9,8 %



Kvartalsrapport 2. kvartal 2019

Positiv utvikling i bankens kjernedrift

Regnskapet viser en fortsatt positiv 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 stabil og tapene på et lavt nivå. Høyere utbytter gir også en positiv effekt på resultatet. Innskuddsutviklingen er stigende til tross for et fortsatt relativt lavt rentenivå. Utlånsutviklingen viser en rimelig moderat veksttakt sammenlignet med tidligere perioder.

Filialene på Kvernaland, Undheim og Vigrestad ble lagt ned ved utgangen av juni. Kassefunksjonen i banken vil bli avviklet innen utgangen av august. Samlet årlig kostnadsbesparelse knyttet til nevnte tiltak er tidligere beregnet til ca. kr 4,0 mill. Behovet for bemanning vil som tidligere kommunisert bli redusert med 4 årsverk innen utgangen av året. Samlet effekt av sluttavtaler med aktuelle ansatte samt forhold knyttet til leieavtaler, vil bli kostnadsført i 2. halvår.

Resultat 2. kvartal 2019

Banken leverte i 2. kvartal et resultat før skatt på kr 67,1 mill. mot kr 59,3 mill. i fjor. Økningen skyldes i hovedsak høyere netto renter og høyere utbytter. Utvikling i netto provisjoner, verdipapirer og tap går i motsatt retning.

Resultat etter skatt er kr 56,5 mill. mot kr 49,3 mill. i fjor.

Egenkapitalavkastningen etter skatt er 12,7 % (12,6 %).

Resultat 1. halvår 2019

Banken leverte i 1. halvår et resultat før skatt på kr 105,5 mill. mot kr 93,9 mill. i fjor. Økningen skyldes i hovedsak en positiv utvikling i netto renter og utbytter. Driftskostnadene i 1. halvår viser en stabil utvikling i forhold til samme periode i fjor.

Resultat etter skatt ble kr 85,5 mill. mot kr 75,3 mill. i fjor.

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

Netto renter

Netto renteinntekter ved utgangen av 2. kvartal utgjør kr 119,4 mill. (kr 103,4 mill.).

Målt i forhold til gjennomsnittlig forvaltning (GFK), utgjør netto renteinntekter 1,68 % ved utgangen av 2. kvartal (1,50 %). 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 målt mot samme periode i fjor.

Netto provisjoner

Netto provisjonsinntekter pr. 30.06.2019 utgjør kr 33,1 mill. (kr 37,5 mill.). Provisjoner fra Eika Boligkreditt (EBK) viser kr 11,9 mill. ved utgangen av 2. kvartal mot kr 14,8 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 19,0 mill. – tilsvarende en reduksjon på 0,4 %.

Netto inntekter finansielle investeringer

Netto inntekter finansielle investeringer pr. 30.06.2019 utgjør kr 31,2 mill. (kr 24,9 mill.). Økningen skyldes i hovedsak høyere utbytter.

Driftskostnader

Samlede driftskostnader pr. 30.06.2019 utgjør kr 76,6 mill. (kr 76,2 mill.). Driftskostnader i prosent av GFK utgjør 1,08 % (1,10 %) ved utgangen av 2. kvartal. Kostnader i forhold til inntekter er 41,6 % ved utgangen av 2. kvartal (45,5 %). Bankens mål er en kostnadsandel under 45,0 %.

Tap og mislighold

Nedskrivning og tap på utlån og garantier pr. 30.06.2019 utgjør netto kr 2,1 mill. (minus kr 2,7 mill.).

Brutto misligholdte engasjement utgjør kr 61,6 mill. (kr 11,2 mill.) ved utgangen av 2. kvartal. Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement utgjør kr 56,7 mill. (kr 58,8 mill.).

Summen av misligholdte og tapsutsatte engasjement er dermed kr 118,3 mill. (kr 70,0 mill. kroner) ved utgangen av 2. kvartal. Målt som andel av brutto utlån gir dette en økning siste 12 måneder fra 0,60 % til 0,99 %.

Avsetningsgrad for misligholdte og tapsutsatte engasjement er henholdsvis 18,3 % (31,9 %) og 21,1 % (28,5 %) ved utgangen av 2. kvartal.

Summen av nedskrivninger i steg 3 viser en moderat økning fra kr 20,3 mill. i fjor til kr 23,2 mill. i år.

Summen av nedskrivninger i steg 1+2 er økt med kr 0,3 mill. i 2. kvartal og utgjør samlet kr 10,1 mill. ved utgangen av 1. halvår. Det vises ellers til årsrapport 2018 for mer informasjon knyttet til implementering av IFRS 9.

Balansen

Bankens forvaltningskapital er på kr 14,8 mrd. ved utgangen av 2. kvartal. Økningen er på 5,6 % siste 12 måneder. Bankens forretningskapital utgjør kr 19,8 mrd. ved utgangen av 2. kvartal. Økningen er på 4,0 % 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 2. kvartal. Utviklingen i volum siste 12 måneder viser en reduksjon på 0,4 %.

Utlån i balansen siste 12 måneder viser en økning fra kr 11,6 mrd. til kr 12,0 mrd. Dette tilsvarer en vekst på 3,2 %. Inkludert overført volum i EBK har utlån til kunder økt med 2,1 % siste 12 måneder.

Innskudd fra kunder viser en økning siste 12 måneder på 5,7 % og utgjør kr 9,3 mrd. ved utgangen 2. kvartal. Vi ser en god stabilitet i innskuddsmassen – til tross for et fortsatt relativt lavt rentenivå.

Innskuddsdekningen er 77,3 % ved utgangen av 2. kvartal – opp fra 75,4 % på samme tid i fjor. Innskuddsdekningen inkludert EBK er 54,7 % ved utgangen av 2. kvartal – opp fra 52,8 % 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 3,5 %. Hittil i år er økningen på moderate 1,2 %. Inkludert EBK er økningen på 2,0 % siste 12 måneder og 1,3 % hittil i år. Andel lån overført til EBK utgjør 37,9 % (38,8 %) av totale lån til privatmarkedet.

Av samlede utlån i balansen utgjør nå utlån til privatmarkedet 67,6 % (67,3 %). Inkludert lån i EBK er andel personmarked 77,0 % (77,1 %) ved utgangen av 2. kvartal.

Innskudd privatmarked viser en økning på 2,9 % siste 12 måneder. Hittil i år ser vi en økning på hele 7,0 %. Innskuddsdekningen innenfor privatmarkedet er nå 80,5 % (81,0 %).

Pr. 30.06.2019 viser privatmarked en inntjening før skatt på kr 77,3 mill. mot kr 73,9 mill. i fjor. Netto renteinntekter utgjør kr 68,4 mill. mens andre inntekter utgjør kr 25,7 mill. Driftskostnader og tap på utlån utgjør til sammen kr 16,8 mill.

Bedriftsmarkedet

Siste 12 måneder viser utlån til næringslivet en økning på 2,5 %. Hittil i år er økningen på 2,2 %. Utlån til landbruk utgjør 18,6 % (19,1 %) av samlede utlån og øvrig næringsliv utgjør 13,8 % (13,6 %) ved utgangen av 2. kvartal. Utlån til landbruk utgjør nå 57,3 % av samlede utlån til bedriftsmarkedet, en nedgang fra 58,4 % på samme tid i fjor.

Innskudd næring viser en økning på hele 13,2 % siste 12 måneder. Hittil i år er økningen på 7,3 %. Innskuddsdekningen innenfor bedriftsmarkedet er nå 69,9 % (63,3 %).

Pr. 30.06.2019 viser bedriftsmarked en inntjening før skatt på kr 54,4 mill. mot kr 53,2 mill. i fjor. Netto renteinntekter utgjør kr 53,7 mill. mens andre inntekter utgjør kr 7,9 mill. Driftskostnader og tap på utlån utgjør til sammen kr 7,3 mill.

Soliditet

Bankens rene kjernekapitaldekning ved utgangen av 2. kvartal er 16,2 % (15,8 %). Bankens kjernekapitaldekning er 17,4 % (17,1 %) mens kapitaldekningen er 20,0 % (19,8 %). Tallene er ikke hensyntatt resultat hittil i år. Dersom 50 % av resultatet hensyntas i beregningen, bedres ren kjerne med ca. 0,5 %-poeng.

Banken har et Pilar 2-krav på 2,2 %. Som følge av dette har banken et samlet minimumskrav til ren kjernekapital på 14,2 % gitt dagens nivå på motsyklisk buffer (2,0 %). Bankens interne minimumsmål for ren kjernekapital er 15,5 %.

Uvektet kjernekapitaldekning (LR) utgjør 9,0 % (8,9 %) pr. utgangen av 2. kvartal.

Ren kjernekapitaldekning hensyntatt forholdsmessig konsolidering i samarbeidende gruppe er beregnet til 15,8 % (15,4 %) ved utgangen av 2. kvartal. Tallet er ikke hensyntatt resultat hittil i år.

Likviditetsrisiko

Fundingmarkedet bearbeides aktivt for å sikre at tilstrekkelig funding alltid er tilgjengelig. Banken skal ha en lav til moderat likviditetsrisiko. Likviditetsindikator 1 og 2 er henholdsvis 112,6 og 117,1 ved utgangen av 2. kvartal. Bankens LCR utgjør 339,0 ved utgangen av 2. kvartal.

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

Bankens egenkapitalbevis

Kursen har vist en synkende tendens gjennom halvåret, med en bevegelse fra 139,00 kroner pr. egenkapitalbevis ved inngangen av året til 134,00 kroner pr. bevis ved utgangen av 1. halvår. Justert for utbytte er kursstigningen 1,7 %.

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 2. kvartal er utarbeidet i samsvar med IAS 31. Halvårsregnskapet følger samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet som utarbeides i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er vedtatt av EU. Foreløpig regnskap pr. 30.06.2019 er ikke revidert.

Markedsforhold

Oslo Børs hovedindeks (OSEBX) er opp med 8,2 % pr. utgangen av 2. kvartal – etter en nedgang i 2018 på 1,8 %. Nibor var i gjennomsnitt 1,46 % i 2. kvartal – mot 1,29 % i forrige kvartal. Rente på 10 år stat var i gjennomsnitt 1,60 % i 2. kvartal mot 1,72 % i forrige kvartal. Norges Bank satte opp styringsrenta med 25 basispunkter til 1,25 % – med virkning fra 21. juni.

I Rogaland utgjør arbeidsledigheten 2,2 % ved utgangen av 2. kvartal – en nedgang fra 2,6 % på samme tid i fjor. Tilsvarende tall for landet som helhet viser en ledighet på 2,1 % – en nedgang fra 2,2 % på samme tid i fjor. Kommunene i vårt primære markedsområde (Klepp, Time og Hå) har en arbeidsledighet på henholdsvis 1,7 % (184 personer), 1,8 % (184 personer) og 1,9 % (191 personer) ved utgangen av 2. kvartal. Til sammen er det 559 arbeidsledige i disse 3 kommunene ved utgangen av 2. kvartal – en nedgang fra 565 ved utgangen av 1. kvartal. På samme tid i fjor var det til sammenligning 677 arbeidsledige i de 3 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 1,0 % i 2. kvartal. Siste 12 måneder ser vi en prisøkning på 2,1 %. I Stavanger-regionen var det en sesongjustert prisøkning på 0,9 % i 2. kvartal, mens vi ser en økning i prisene på 1,6 % siste 12 måneder. Ser vi på Rogaland utenom Stavanger, var det en prisøkning på 0,8 % i 2. kvartal og en økning i boligprisene på 1,2 % siste 12 måneder.

Utsikter framover

Norsk økonomi er fortsatt 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 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 i tiden som kommer.

Bryne, 14. august 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 Thyse
Styremedlem

Hovedtall

RESULTATSAMMENDRAG (beløp i tusen kr)	2. kvartal 2019	2. kvartal 2018	1. halvår 2019	1. halvår 2018	Året 2018
Netto renteinntekter	61 197	51 463	119 361	103 361	217 489
Sum andre driftsinntekter	44 961	42 066	64 800	64 012	95 006
Sum driftskostnader	38 158	38 802	76 605	76 150	154 913
Resultat av drift før tap	68 000	54 727	107 556	91 223	157 582
Nedskrivninger og tap på utlån	921	-4 559	2 077	-2 655	650
Resultat av drift før skatt	67 078	59 286	105 478	93 879	156 932
Skattekostnad	10 583	9 948	20 006	18 627	36 055
Resultat av drift etter skatt	56 495	49 339	85 472	75 251	120 877

BALANSETALL (beløp i mill. kr)	2. kvartal 2019	2. kvartal 2018	1. halvår 2019	1. halvår 2018	Året 2018
Forvaltningskapital			14 817	14 032	14 033
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	14 411	13 945	14 302	13 932	13 955
Netto utlån til kunder			11 948	11 584	11 768
Netto utlån til kunder inkl. EBK			16 891	16 545	16 643
Innskudd fra kunder			9 262	8 757	8 615
Sertifikater og obligasjoner			1 126	1 130	1 139
Aksjer og fondsandeler			519	493	534
Egenkapital			1 818	1 700	1 768

NØKKELTALL	2. kvartal 2019	2. kvartal 2018	1. halvår 2019	1. halvår 2018	Året 2018
Utvikling i kvartalet/hittil i år					
- Forvaltning	4,3 %	0,3 %	5,6 %	2,6 %	2,6 %
- Utlån	-0,2 %	1,3 %	1,5 %	1,2 %	2,9 %
- Utlån inkl. EBK	0,4 %	1,4 %	1,5 %	1,6 %	2,2 %
- Innskudd	7,8 %	0,8 %	7,1 %	2,6 %	1,3 %
Innskuddsdekning			77,3 %	75,4 %	73,0 %
Lønnsomhet					
Rentenetto i % av GFK	1,70 %	1,48 %	1,68 %	1,50 %	1,56 %
Kostnadsprosent	35,9 %	41,5 %	41,6 %	45,5 %	49,6 %
Kostnader i % av GFK	1,06 %	1,12 %	1,08 %	1,10 %	1,11 %
Egenkapitalavkastning før skatt	15,0 %	15,1 %	11,9 %	12,2 %	9,5 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	12,7 %	12,6 %	9,7 %	9,8 %	7,3 %
Tap og mislighold					
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån			0,5 %	0,1 %	0,3 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån			0,5 %	0,5 %	0,5 %
Soliditet					
Kapitaldekning			20,0 %	19,8 %	20,9 %
Kjernekapitaldekning			17,4 %	17,1 %	18,2 %
Ren kjernekapitaldekning			16,2 %	15,8 %	16,9 %
Risikovektet kapital			7 933	7 600	7 563
Personal					
Antall årsverk			77	79	82
Egenkapitalbevis					
Egenkapitalbevisbrøk			54,2 %	55,2 %	54,2 %
Børskurs			134,0	126,0	139,0
Børsverdi (millioner kroner)			661	621	686
Bokført egenkapital pr. EKB			189	179	187
Resultat/utvannet resultat pr. EKB	6,1	5,5	9,2	8,4	13,3
Utbytte pr. EKB			n.a	n.a	7,50
Pris/resultat pr. EKB			7,3	7,4	10,5
Pris/bokført egenkapital			0,71	0,70	0,75

RESULTATREGNSKAP (beløp i 1000 kroner)	Note	2. kvartal 2019	2. kvartal 2018	1. halvår 2019	1. halvår 2018	Året 2018
Sum renteinntekter på utlån vurdert til virkelig verdi		6 001	5 177	11 635	9 912	20 505
Sum renteinntekter på utlån vurdert til amortisert kost		100 016	86 024	194 006	170 738	351 140
Sum rentekostnader		44 821	39 738	86 281	77 288	154 156
Netto renteinntekter		61 197	51 463	119 361	103 361	217 489
Provisjonsinntekter mv.		19 320	20 409	37 388	41 517	80 086
Provisjonskostnader mv.		2 085	1 915	4 303	3 985	8 608
Andre driftsinntekter		273	1 287	502	1 621	2 238
Netto provisjons- og andre inntekter		17 508	19 781	33 587	39 153	73 716
Utbytte og resultat investeringer etter egenkapitalmetoden		27 696	20 235	28 005	20 820	20 645
Netto verdiendr. på fin. instrument til virkelig verdi over resultat	6	-243	2 050	3 207	4 039	645
Netto inntekter fra finansielle investeringer		27 453	22 285	31 213	24 859	21 290
Lønn og sosiale kostnader		19 026	18 704	38 837	38 133	77 602
Generelle administrasjonskostnader		11 891	11 871	22 875	22 128	45 728
Avskrivninger og nedskr. på varige driftsmidler og immatr. eiendeler		2 556	2 088	5 110	4 213	8 197
Andre driftskostnader		4 685	6 139	9 783	11 676	23 386
Sum driftskostnader		38 158	38 802	76 605	76 150	154 913
Driftsresultat før tap		68 000	54 727	107 556	91 223	157 582
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2	921	-4 559	2 077	-2 655	650
Driftsresultat før skatt		67 078	59 286	105 478	93 879	156 932
Skattekostnad		10 583	9 948	20 006	18 627	36 055
Resultat etter skatt		56 495	49 339	85 472	75 251	120 877
Utvidet resultat						
Aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon		-	-	-	-	-1 830
Skatt på actuarielle gevinster og tap ytelsespensjon		-	-	-	-	457
Verdijustering aksjer målt til virkelig verdi over utvidet resultat		-1 030	11 823	285	12 660	39 063
Resultatelement som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt		-1 030	11 823	285	12 660	37 691
Totalresultat for perioden		55 465	61 161	85 757	87 911	158 568

BALANSE (beløp i 1000 kroner)	Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018	Året 2018
Kontanter og fordringer på sentralbanker		83 230	84 122	84 159
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		1 008 525	620 440	403 948
Utlån til kunder	2/3	11 948 228	11 583 524	11 767 899
Eiendeler holdt for salg		28 323	28 310	28 425
Sertifikater og obligasjoner		1 126 200	1 130 226	1 138 571
Aksjer og fondsandeler (virkelig verdi over resultatet)		17 582	35 005	32 668
Finansielle instrumenter tilgjengelig for salg		501 014	457 841	501 149
Finansielle derivater		30	89	41
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	9	6 470	7 400	6 401
Immaterielle eiendeler		24 896	29 432	27 164
Varige driftsmidler		50 597	29 931	28 664
Andre eiendeler		2 606	797	569
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		19 124	24 394	13 002
SUM EIENDELER		14 816 824	14 031 511	14 032 661
Gjeld til kredittinstitusjoner		69 701	69 488	71 405
Innskudd fra kunder	3	9 261 551	8 756 831	8 615 063
Verdipapirgjeld	7	3 363 884	3 227 198	3 283 450
Annen gjeld		23 762	19 999	24 008
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		11 523	12 406	10 033
Finansielle derivater		2 853	4 003	3 429
Avsetninger for forpliktelser		65 192	41 059	57 434
Ansvarlig lånekapital	7	200 265	200 251	200 268
Sum gjeld		12 998 731	12 331 235	12 265 090
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	100 000	100 504
Annen innskutt egenkapital		1 577	826	1 577
Utjevningsfond		287 965	258 715	287 688
Utbytte		-	-	36 994
Sparebankens fond		708 466	654 755	708 237
Annen egenkapital		85 521	62 144	84 447
Udisponert resultat		85 472	75 251	
Sum egenkapital		1 818 093	1 700 277	1 767 571
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		14 816 824	14 031 511	14 032 661

EGENKAPITALBEVEGELSE <i>(beløp i 1000 kroner)</i>	Egen- kapital bevis	Egne egen- kapital- bevis	Over- kurs- fond	Annen innskutt egen- kapital	Utjevn- ings- fond	Annen egen- kapital*	Spare- bankens fond	Hybrid- kapital	Sum egen- kapital
Sum egenkapital pr. 01.01.18	123 313	-525	425 285	826	258 712	77 665	654 755	-	1 540 031
Utbetalt utbytte og gaver	-	-	-	-	3	-29 595	-	-	-29 592
Egne egenkapitalbevis	-	514	-	-	-	-	-	-	514
Utstedelse av ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	100 000	100 000
Resultat 1. halvår 2018	-	-	-	-	-	89 325	-	-	89 325
Sum egenkapital pr. 30.06.18	123 313	-11	425 285	826	258 715	137 395	654 755	100 000	1 700 277
Egne egenkapitalbevis	-	-463	-	751	-	-622	-	-	-333
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-2 323	-2 323
Skatt på renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	707	707
Resultat 1.7-31.12.18	-	-	-	-	28 973	-15 332	53 482	2 120	69 244
Sum egenkapital pr. 31.12.18	123 313	-474	425 285	1 577	287 688	121 441	708 237	100 504	1 767 571
Periodens resultat	-	-	-	-	-	83 279	-	2 193	85 472
Aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon over totalresultat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	-	-	-	-	271	-215	229	-	285
Totalresultat for perioden	-	-	-	-	271	83 064	229	2 193	85 757
Egne egenkapitalbevis	-	464	-	-	-	1 289	-	-	1 753
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-2 385	-2 385
Skatt på renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	731	731
Utbytte og gaver	-	-	-	-	6	-36 994	-	-	-36 988
Sum egenkapital pr. 30.06.19	123 313	-10	425 285	1 577	287 965	168 800	708 466	101 043	1 816 439
Fond for urealiserte gevinster			87 143						
Transaksjoner egne egenkapitalbevis			-1 622						
Resultat hittil i år			83 279						
*Annen egenkapital pr. 30.06.19			168 800						
Fond for urealiserte gevinster pr. 01.01.19			87 358						
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg			-215						
Fond for urealiserte gevinster pr. 30.06.19			87 143						

KONTANTSTRØMOPPSTILLING (beløp i 1000 kroner)	1. halvår 2019	1. halvår 2018	Året 2018
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Renteinnbetaling, provisjonsinnbetaling og gebyrer fra kunder	229 986	212 558	439 825
Renteutbetalinger	-6 970	-6 525	-79 994
Utbetalinger av renter på andre lån/verdipapirer	-44 042	-41 457	-94 567
Innbetalinger av renter på andre utlån/verdipapirer	12 416	9 495	22 949
Innbetalinger av utbytte, andeler	27 603	20 276	20 299
Innbetalinger andre inntekter	1 185	2 379	3 964
Utbetalinger til drift	-79 213	-91 271	-155 057
Utbetalinger av skatter	-35 674	-29 500	-29 501
Ubetaling gaver av overskudd	-	-	-
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	105 290	75 955	127 919
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Kjøp aksjer og andeler i andre foretak	-25 727	-13 308	-33 004
Salg aksjer og andeler i andre foretak	43 883	2 921	3 648
Innbetalt utbytte fra tilknyttet selskap	334	270	1 070
Innbetalinger ved omsetning av rentebærende verdipapirer	13 502	-	-
Utbetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer	-	-9 502	-22 934
Kjøp driftsmidler mv.	-286	-62	-512
Innbetaling ved salg av eiendeler holdt for salg	-	-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	31 707	-19 681	-51 732
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto låneopptak/plasseringer i kredittinstitusjon	-675 726	-155 477	62 932
Innbetaling på tidligere nedskrevne fordringer	51	55	48
Netto inn/utbetaling av nedbetalingslån/kreditter kunder	-182 051	-140 514	-328 032
Netto inn/utbetaling av innskudd fra kunder	609 348	218 789	110 029
Innbetalinger ved utstedelse av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	-	200 000	200 000
Utbetaling ved innfrielse av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	-	-130 000	-130 000
Innbetalinger ved utstedelse av sertifikat-/obligasjonsgjeld	465 000	370 000	620 000
Utbetaling ved innfrielse av sertifikat-/obligasjonsgjeld	-387 000	-389 000	-581 000
Utbetaling av utbytte	-36 994	-29 595	-29 595
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-207 372	-55 742	-75 618
Netto kontantstrøm for perioden	-70 374	532	569
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	84 159	83 590	83 590
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	13 785	84 122	84 159

Noter



Noteopplysninger

NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet pr. 30.06.2019 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. halvår 2019. Kvartalsregnskapet er ikke revidert.

NOTE 2 – TAP/MISLIGHOLD

Misligholdte og tapsutsatte engasjement	1. halvår 2019	1. halvår 2018	Året 2018					
Brutto misligholdte engasjement	61 571	11 225	33 481					
Individuelle nedskrivninger	11 269	3 579	8 777					
Netto misligholdte engasjement	50 302	7 646	24 704					
Brutto tapsutsatte ikke misligholdte engasjement	56 709	58 830	56 125					
Individuelle nedskrivninger	11 968	16 759	13 213					
Netto tapsutsatte ikke misligholdte engasjement	44 741	42 071	42 913					
Tapsavsetninger								
Nedskrivninger på utlån:								
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån, garantier 01.01	21 990	21 901	21 901					
-Periodens konstaterte tap dekket av tidligere foretatte individuelle nedskrivninger	1 139	920	670					
+Økte individuelle nedskrivninger i perioden	-	51	551					
+Nye individuelle nedskrivninger i perioden	5 250	1 795	3 957					
-Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	2 865	2 489	3 749					
Sum individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån, garantier mv.	23 237	20 338	21 990					
Endringer i tapsavsetninger								
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totale nedskrivninger				
Tapsavsetninger pr. 01.01.2019	3 650	6 307	21 990	31 947				
Bevegelser med resultat effekt:								
Overføringer fra steg 2 til steg 1	138	-1 606		-1 468				
Overføringer fra steg 1 til steg 2	-127	1 650		1 523				
Overføringer fra steg 1 til steg 3	-1		950	949				
Overføringer fra steg 2 til steg 3		-95	1 300	1 205				
Nye engasjementer i perioden	330	138	3 000	3 469				
Engasjementer som er fraregnet i perioden	-512	-1 541	-2 000	-4 053				
Endringer innenfor steg i perioden	487	1 303	-2 003	-213				
Tapsavsetninger pr. 30.06.2019	3 964	6 156	23 237	33 357				
Endringer i brutto engasjement				Totalt engasjement				
	Steg 1	Steg 2	Steg 3					
Brutto engasjement pr. 01.01.2019	12 825 167	580 726	81 857	13 487 750				
Bevegelser:								
Overføringer fra steg 2 til steg 1	245 925	-245 925		-				
Overføringer fra steg 1 til steg 2	-283 603	283 603		-				
Overføringer fra steg 1 til steg 3	-5 176		5 176	-				
Overføringer fra steg 2 til steg 3		-2 672	2 672	-				
Overføringer fra steg 3 til steg 1	6 943		-6 943	-				
Overføringer fra steg 3 til steg 2		772	-772	-				
Nye engasjementer i perioden	1 652 116	55 376	7 701	1 715 193				
Engasjementer som er fraregnet i perioden	-1 201 514	-83 908	-3 716	-1 289 138				
Endringer innenfor steg i perioden	-193 606	-10 095	1 617	-202 084				
Brutto engasjement pr. 30.06.2019	13 046 254	577 875	87 593	13 711 721				
Tapskostnader				2. kvartal 2019	2. kvartal 2018	1. halvår 2019	1. halvår 2018	Året 2018
Periodens endringer i individuelle nedskrivninger		-585	-4 502	791	-2 002	-630		
Periodens endringer i gruppenedskrivninger		339	-403	164	-971	956		
+Periodens konstaterte tap med tidligere års individuelle nedskrivninger		1 139	346	1 139	346	346		
+Periodens konstaterte tap uten tidligere års individuelle nedskrivninger		35	26	35	26	26		
-Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap		-6	-27	-51	-55	-48		
Periodens tapskostnader (- inngått)		921	-4 559	2 077	-2 655	650		

NOTE 3 – UTLÅN OG INNSKUDD FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING

Sektor/næring	UTLÅN			
	30.06.19	Fordeling	30.06.18	Fordeling
Personmarked	8 087 584	67,6 %	7 813 150	67,3 %
Offentlig forvaltning	-	0,0 %	-	0,0 %
Primærnæring	2 225 744	18,6 %	2 213 977	19,1 %
Produksjonsbedrifter	44 752	0,4 %	48 281	0,4 %
Bygg/anlegg	403 376	3,4 %	380 043	3,3 %
Handel/hotell/restaurant	107 177	0,9 %	83 343	0,7 %
Finans/eiendom	991 442	8,3 %	943 676	8,1 %
Tjenesteytende næringer	71 774	0,6 %	72 625	0,6 %
Transport/kommunikasjon	37 927	0,3 %	47 048	0,4 %
Sum	11 969 775	100,0 %	11 602 143	100,0 %

Sektor/næring	INNSKUDD			
	30.06.19	Fordeling	30.06.18	Fordeling
Personmarked	6 510 860	70,6 %	6 325 827	72,5 %
Offentlig forvaltning	1 675	0,0 %	2 116	0,0 %
Primærnæring	325 684	3,5 %	357 145	4,1 %
Produksjonsbedrifter	118 050	1,3 %	91 868	1,1 %
Bygg/anlegg	371 786	4,0 %	338 167	3,9 %
Handel/hotell/restaurant	153 321	1,7 %	166 459	1,9 %
Finans/eiendom	1 265 271	13,7 %	840 843	9,6 %
Tjenesteytende næringer	389 304	4,2 %	517 350	5,9 %
Transport/kommunikasjon	88 400	1,0 %	84 101	1,0 %
Sum	9 224 352	100,0 %	8 723 876	100,0 %

NOTE 4 – SEGMENTINFORMASJON

Resultatrapportering pr. segment	2. kvartal 2019				2. kvartal 2018			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	37 508	28 542	-4 853	61 197	31 795	22 635	-2 967	51 463
Netto provisjonsinntekter	13 144	4 091	-	17 235	14 611	3 883	-	18 494
Inntekter verdipapirer	-	-	30 007	30 007	-	-	22 285	22 285
Andre inntekter	44	230	-	273	107	230	950	1 287
Sum andre driftsinntekter	13 188	4 320	30 007	47 515	14 718	4 113	23 235	42 066
Sum driftskostnader	6 504	2 732	31 476	40 712	8 120	2 397	28 285	38 802
Resultat før tap	44 191	30 130	-6 322	68 000	38 393	24 351	-8 016	54 727
Tap på utlån	-362	1 284	-	921	-620	-3 939	-	-4 559
Resultat før skatt	44 554	28 847	-6 322	67 078	39 013	28 290	-8 016	59 286

Resultatrapportering pr. segment	30.06.2019				30.06.2018			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	68 437	53 707	-2 783	119 361	61 634	47 028	-5 300	103 361
Netto provisjonsinntekter	25 582	7 503	-	33 086	30 099	7 433	-	37 532
Inntekter verdipapirer	-	-	31 213	31 213	-	-	24 859	24 859
Andre inntekter	69	433	-	502	196	468	957	1 621
Sum andre driftsinntekter	25 651	7 936	31 213	64 800	30 295	7 901	25 816	64 012
Sum driftskostnader	15 787	6 229	54 589	76 605	16 993	5 420	53 736	76 150
Resultat før tap	78 301	55 414	-26 160	107 556	74 935	49 509	-33 221	91 224
Tap på utlån	1 050	1 027	-	2 077	1 030	-3 686	-	-2 655
Resultat før skatt	77 251	54 387	-26 160	105 478	73 904	53 195	-33 221	93 879

Innskudd og utlån rapp. pr. segment	30.06.2019				30.06.2018			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Brutto utlån	8 087 584	3 882 190	-	11 969 775	7 813 150	3 788 993	-	11 602 143
Individuelle nedskrivninger	8 816	14 421	-	23 237	6 564	13 774	-	20 338
Gruppevisse nedskrivninger	4 557	4 582	-	9 138	3 195	3 910	-	7 105
Netto utlån	8 074 212	3 863 188	-	11 937 400	7 803 391	3 771 308	-	11 574 699
Øvrige eiendeler	-	-	2 879 425	2 879 425	-	-	2 456 812	2 456 812
Sum eiendeler	8 074 212	3 863 188	2 879 425	14 816 824	7 803 391	3 771 308	2 456 812	14 031 511
Innskudd	6 510 860	2 713 492	-	9 224 352	6 325 827	2 398 049	-	8 723 876
Øvrig gjeld og egenkapital	-	-	5 592 473	5 592 473	-	-	5 307 635	5 307 635
Sum gjeld og egenkapital	6 510 860	2 713 492	5 592 473	14 816 824	6 325 827	2 398 049	5 307 635	14 031 511

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

NOTE 5 – BEREGNING AV KAPITALDEKNING

	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Ansvarlig kapital			
Sparebankenes fond	708 466	654 755	708 237
Annen egenkapital	87 098	62 969	86 024
Egenkapitalbeviskapital	123 313	123 313	123 313
-Egne egenkapitalbevis	-10	-11	-474
Overkursfond	425 285	425 285	425 285
-Immaterielle eiendeler	-18 672	-22 074	-20 373
Fradrag for eiendeler til virkelig verdi	-1 248	-1 281	-1 277
-Ansvarlig kapital i annen finansinstitusjon	-328 364	-299 176	-331 587
Utjevningfond	287 965	258 715	287 688
Sum ren kjernekapital	1 283 833	1 202 494	1 276 835
Fondsobligasjoner	100 000	100 000	100 000
Sum kjernekapital	1 383 833	1 302 494	1 376 835
Ansvarlig lånekapital	200 000	200 000	200 000
Sum tilleggskapital	200 000	200 000	200 000
Netto ansvarlig kapital	1 583 833	1 502 494	1 576 835
Risikovektet kapital	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Kredittrisiko - standardmetode	7 371 518	7 053 611	7 016 918
Operasjonell risiko	560 223	544 483	544 483
Cva-tillegg	940	1 619	1 251
Sum beregningsgrunnlag	7 932 681	7 599 713	7 562 651
Kapitaldekning	20,0 %	19,8 %	20,9 %
Kjernekapitaldekning	17,4 %	17,1 %	18,2 %
Ren kjernekapital	16,2 %	15,8 %	16,9 %
Forholdsmessig konsolidering av selskaper i samarbeidende gruppe (EBK og Eika Gruppen)			
Kapitaldekning	19,6 %	19,4 %	20,3 %
Kjernekapitaldekning	17,2 %	16,8 %	17,7 %
Ren kjernekapital	15,8 %	15,4 %	16,2 %
Minimumskrav til ansvarlig kapital	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Kredittrisiko			
Lokale og regionale myndigheter	1 509	888	1 366
Institusjoner	6 964	4 832	6 230
Foretak	161 113	153 186	157 475
Engasjementer med pantesikkerhet i bolig	358 465	352 942	346 766
Forfalte engasjementer	4 976	629	1 582
Obligasjoner med fortrinnsrett	5 083	5 080	5 213
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	16 112	9 903	6 439
Andeler i verdipapirfond	1 349	2 744	2 539
Egenkapitalposisjoner	14 567	13 513	15 666
Øvrige engasjementer	19 582	20 571	18 078
Sum kredittrisiko	589 721	564 289	561 353
Operasjonell risiko	44 818	43 559	43 559
Cva-tillegg	75	129	100
Totalt	634 615	607 977	605 012
Overskudd av ansvarlig kapital	949 218	894 517	971 823

NOTE 6 – NETTO VERDIENDRING PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

	2. kvartal 2019	2. kvartal 2018	1.halvår 2019	1. halvår 2018	Året 2018
Netto verdiendring på valuta og finansielle derivater	637	324	1 248	2 507	3 999
Netto verdiendring på utlån til virkelig verdi	-741	-9	-898	-1 366	-1 678
Netto verdiendring på innlån til virkelig verdi	46	835	113	1 937	2 455
Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner	-227	116	908	870	-1 884
Netto verdiendring på aksjer	42	783	1 836	91	-2 247
Netto verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi	-243	2 050	3 207	4 039	645

NOTE 7 – VERDIPAPIRGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Endring i verdipapirgjeld	Balanse 01.01.2019	Emittert	Forfall/ innløst	Øvrige endringer	Balanse 30.06.2019
Sertifikater, nominell verdi	-	-	-	-	-
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	3 272 000	465 000	387 000	-	3 350 000
Underkurs/overkurs	1 855	-	-	191	2 046
Påløpte renter	9 482	-	-	2 356	11 838
Virkelig verdijustering	113	-	-	-113	-
Sum verdipapirgjeld	3 283 450	465 000	387 000	2 434	3 363 884

Endring i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	Balanse 01.01.2019	Emittert	Forfall/ innløst	Øvrige endringer	Balanse 30.06.2019
Ansvarlig lånekapital	200 000	-	-	-	200 000
Fondsobligasjoner	100 000	-	-	-	100 000
Underkurs	-	-	-	-	-
Påløpte renter	268	-	-	-4	265
Virkelig verdijustering	-	-	-	-	-
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	300 268	-	-	-4	300 265

NOTE 8 – VESENTLIGE TRANSAKSJONER/HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Ingen vesentlige transaksjoner i 2. kvartal 2019. Det er heller ikke registrert vesentlige hendelser etter balansedagen.

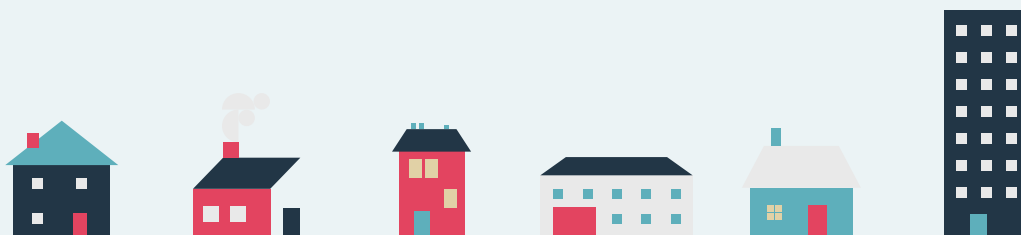
NOTE 9 – TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER/TILKNYTTETE SELSKAPER

Ingen transaksjoner i 2. 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	203 980	4,14
Espedal & Co AS	114 422	2,32
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	49 533	1,00
Leif Magne Thu	37 586	0,76
Sportsmagasinet AS	31 850	0,65
Bergen kommunale pensjonskasse	29 517	0,60
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
Sum 20 største	4 397 834	89,16
Sum øvrige eiere	534 689	10,84
Sum totalt	4 932 523	100,00

Kursutvikling 1. halvår 2019



Erklæring i henhold til Verdipapirhandelloven § 5-6

Vi bekrefter at bankens halvårsregnskap for perioden 01.01–30.06.2019 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av bankens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

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

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

Bryne, 14. august 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



Tor Egil Lie
Adm. banksjef

Alternative resultatmål (APM-er)

Jæren Sparebank presenterer alternative resultatmål (APM-er) som gir nyttig informasjon for å supplere regnskapet. Målene er ikke definert i IFRS og er ikke nødvendigvis direkte sammenlignbare med andre selskapers resultatmål. APM-er er ikke ment å erstatte eller overskygge regnskapstallene, men er inkludert i vår rapportering for å gi innsikt og forståelse for Jæren Sparebank sin resultatoppnåelse. APM-ene representerer viktige måltall for hvordan ledelsen styrer aktivitetene i banken. Nøkkeltall som er regulert i IFRS eller annen 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:

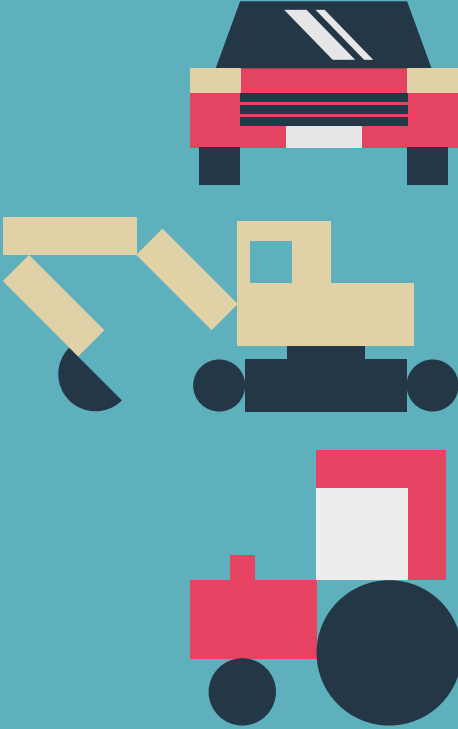
$(\text{EKB-kapital} - \text{Egne EKB} + \text{Overkurs} + \text{Utjevningsfond} + (\text{Annen EK} + \text{Resultat etter skatt}) \times \text{EKB-brøk}) / \text{Antall EKB}$

Pris/bokført egenkapital (P/B):

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

English summary

Quarterly report Q2 2019



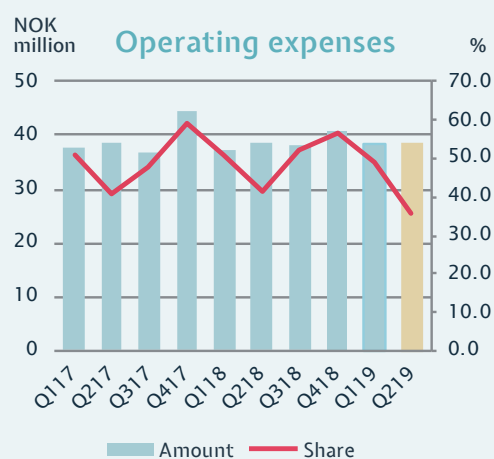
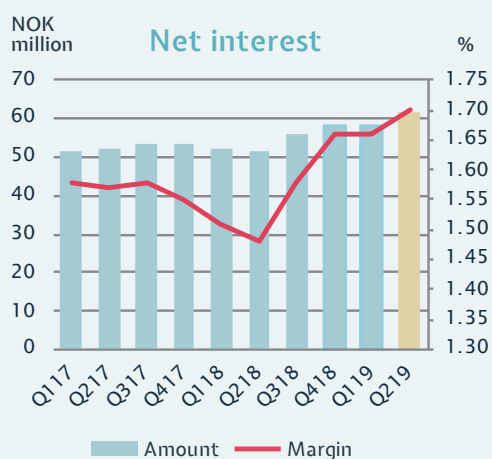
Quarterly report Q2 2019

Key figures for Q2 2019

	2019	2018
Profit before tax	NOK 67.1 mill	NOK 59.3 mill
Profit after tax	NOK 56.5 mill	NOK 49.3 mill
Net interest	NOK 61.2 mill	NOK 51.5 mill
Net commission	NOK 17.2 mill	NOK 18.5 mill
Losses and write-downs	NOK 0.9 mill	NOK -4.6 mill
Net interest in % of average total assets (ATA)	1.70%	1.48%
Net commission in % of ATA	0.48%	0.53%
Operating costs in % of ATA	1.06%	1.12%
Operating costs in % of income	35.9%	41.5%
Return on equity before tax	15.0%	15.1%
Return on equity after tax	12.7%	12.6%

Key figures for first half-year 2019

	2019	2018
Profit before tax	NOK 105.5 mill	NOK 93.9 mill
Profit after tax	NOK 85.5 mill	NOK 75.3 mill
Net interest	NOK 119.4 mill	NOK 103.4 mill
Net commission	NOK 33.1 mill	NOK 37.5 mill
Losses and write-downs	NOK 2.1 mill	NOK -2.7 mill
Net interest in % of average total assets (ATA)	1.68%	1.50%
Net commission in % of ATA	0.47%	0.54%
Operating costs in % of ATA	1.08%	1.10%
Operating costs in % of income	41.6%	45.5%
Deposits to loan ratio	77.3%	75.4%
Transfer ratio Eika Boligkreditt (EBK)	37.9%	38.8%
Core tier 1 capital adequacy	16.2%	15.8%
Return on equity before tax	11.9%	12.2%
Return on equity after tax	9.7%	9.8%



Quarterly report Q2 2019

Positive development in the bank's core business

The accounts show continued positive development in the bank's core business. We have seen an increase in net interest compared with the same period of last year, while net commission has decreased. At the same time, operating costs have remained stable and losses are at a low level. Higher yields also affect the results positively. Deposits are increasing, despite a continued relatively low level of interest rates. Lending shows a reasonably moderate growth rate compared with previous periods.

The branches at Kvernaland, Undheim and Vigrestad were discontinued at the end of June. The bank's cashier function will be discontinued before the end of August. The total annual cost savings from these measures have previously been estimated at around NOK 4.0 million. As previously communicated, the staffing requirement will be reduced by 4 FTEs before the end of the year. The overall effect of termination agreements with current employees, as well as matters related to lease agreements, will be recognised as costs in the second half of the year.

Profits, Q2 2019

For Q2, the bank achieved a pre-tax profit of NOK 67.1 million, compared to NOK 59.3 million for the previous year. The increase is mainly due to higher net interest rates and higher yields. The development in net commission, securities and losses has the opposite effect.

The profit after tax was NOK 56.5 million, compared to NOK 49.3 million for the previous year.

The return on equity after tax was 12.7% (12.6%).

Result, first half of 2019

For the first half-year, the bank achieved a pre-tax profit of NOK 105.5 million, compared to NOK 93.9 million for the previous year. The increase is mainly due to positive development in net interest and yields. Operating costs remained stable in the first half-year compared with the same period of last year.

The profit after tax was NOK 85.5 million, compared to NOK 75.3 million for the previous year.

The return on equity after tax was 9.7% (9.8%). The Bank's target is a return on equity after tax of at least 8.0%.

Net interest

Net interest income at the end of Q2 amounted to NOK 119.4 million (NOK 103.4 million).

As a ratio of average total assets (ATA), net interest income amounted to 1.68% at the end of Q2 (1.50%). In other words, the margin is increasing compared to the previous year. This is mainly due to adjustment of the lending rates as a consequence of higher money market rates and an increase in the key rate. In addition, the credit mark-up in relation to market financing showed a downward trend compared to the same period of last year.

Net commission

Net commission income as of 30.06.2019 amounted to NOK 33.1 million (NOK 37.5 million). Commission from Eika Boligkreditt (EBK) totalled NOK 11.9 million at the end of Q2, compared to NOK 14.8 million at the same time last year. The decrease was due to a higher average price for the bank compared with last year, while the price for customers has remained at a relatively stable level throughout the past year. During the past year, the portfolio in EBK was reduced by NOK 19.0 million in net volume terms, equivalent to a reduction of 0.4%.

Net income from financial investments

Net income from financial investments as of 30.06.2019 amounted to NOK 31.2 million (NOK 24.9 million). The increase is mainly due to higher yields.

Operating expenses

Total operating expenses as at 30.06.2019 were NOK 76.6 million (NOK 76.2 million). The ratio of operating expenses to ATA was 1.08% (1.10%) at the end of Q2. Expenses as a ratio of income were 41.6% at the end of Q2 (45.5%). The Bank's target is a cost ratio below 45.0%.

Losses and defaults

Write-downs and losses on loans and guarantees as of 30.06.2019 amounted to NOK 2.1 million net (minus NOK 2.7 million).

Gross non-performing commitments amounted to NOK 61.6 million (NOK 11.2 million) at the end of Q2. Doubtful (not defaulted) exposures totalled NOK 56.7 million (NOK 58.8 million).

Defaulted and doubtful exposures thereby totalled NOK 118.3 million (NOK 70.0 million) at the end of Q2. Calculated as a ratio of gross lending, this represents an increase from 0.60% to 0.99% over the last 12 months.

Provision levels for defaulted and doubtful exposures were 18.3% (31.9%) and 21.1% (28.5%), respectively, at the end of Q2.

Total write-downs in step 3 show a moderate increase from NOK 20.3 million last year to NOK 23.2 million this year.

Total write-downs in steps 1+2 increased by NOK 0.3 million in Q2 and totalled NOK 10.1 million at the end of the first half-year. Reference is made to the Annual Report for 2018 for more information concerning the implementation of IFRS 9.

Balance sheet

The Bank's assets totalled NOK 14.8 billion at the end of Q2. This represents an increase of 5.6% over the past 12 months. The Bank's working capital was NOK 19.8 billion at the end of Q2. This represents an increase of 4.0% over the past 12 months. The working capital includes loans to personal customers transferred to EBK.

Lending via EBK totalled NOK 4.9 billion at the end of Q2. The development in volume terms during the past 12 months shows a reduction of 0.4%.

Loans in the balance sheet for the past 12 months show an increase from NOK 11.6 billion to NOK 12.0 billion. This corresponds to growth of 3.2%. Including the transferred volume in EBK, lending to customers has increased by 2.1% over the past 12 months.

Deposits from customers show an increase of 5.7% for the last 12 months, amounting to NOK 9.3 billion at the end of Q2. We continue to see good stability for deposits, despite a continued relatively low level of interest rates.

The deposit to loan ratio was 77.3% at the end of Q2, up from 75.4% at the same time last year. The deposit to loan ratio including EBK was 54.7% at the end of Q2, up from 52.8% 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

SUMMARY OF RESULTS (amounts in NOK 1,000)	Q2 2019	Q2 2018	First Half- year 2019	First Half- year 2018	Year 2018
Net interest income	61 197	51 463	119 361	103 361	217 489
Total other operating income	44 961	42 066	64 800	64 012	95 006
Total operating expenses	38 158	38 802	76 605	76 150	154 913
Profit on ordinary activities before losses	68 000	54 727	107 556	91 223	157 582
Write-downs and losses on loans	921	-4 559	2 077	-2 655	650
Profit on ordinary activities before tax	67 078	59 286	105 478	93 879	156 932
Tax cost	10 583	9 948	20 006	18 627	36 055
Profit on ordinary activities after tax	56 495	49 339	85 472	75 251	120 877
BALANCE SHEET (amounts in NOK 1,000)	Q2 2019	Q2 2018	First Half- year 2019	First Half- year 2018	Year 2018
Total assets			14 817	14 032	14 033
Average total assets	14 411	13 945	14 302	13 932	13 955
Net loans to customers			11 948	11 584	11 768
Net loans to customers incl. EBK			16 891	16 545	16 643
Deposits from customers			9 262	8 757	8 615
Certificates and bonds			1 126	1 130	1 139
Shares and fund units			519	493	534
Equity capital			1 818	1 700	1 768
KEY RATIOS	Q2 2019	Q2 2018	First Half- year 2019	First Half- year 2018	Year 2018
Development during the quarter/year to date					
- Assets	4.3%	0.3%	5.6%	2.6%	2.6%
- Loans	-0.2%	1.3%	1.5%	1.2%	2.9%
- Loans incl. EBK	0.4%	1.4%	1.5%	1.6%	2.2%
- Deposits	7.8%	0.8%	7.1%	2.6%	1.3%
Deposits to loan ratio			77.3%	75.4%	73.0%
Profitability					
Net interest income as % of ATA	1.70%	1.48%	1.68%	1.50%	1.56%
Cost percentage	35.9%	41.5%	41.6%	45.5%	49.6%
Costs as % of ATA	1.06%	1.12%	1.08%	1.10%	1.11%
Return on equity before tax	15.0%	15.1%	11.9%	12.2%	9.5%
Return on equity after tax	12.7%	12.6%	9.7%	9.8%	7.3%
Losses and non-performing loans					
Non-performing commitments as % of gross lending			0.5%	0.1%	0.3%
Other commitments exposed to risk as % of gross lending			0.5%	0.5%	0.5%
Solidity					
Capital adequacy			20.0%	19.8%	20.9%
Core capital adequacy			17.4%	17.1%	18.2%
Core tier 1 capital adequacy			16.2%	15.8%	16.9%
Risk-weighted capital			7 933	7 600	7 563
Personnel					
Number of man-labour years			77	79	82
Equity capital certificates					
Equity capital certificate proportion			54.2%	55.2%	54.2%
Market price			134.0	126.0	139.0
Market capitalisation (NOK million)			661	621	686
Book equity per equity capital certificate			189	179	187
Result/fully-diluted result per ECB	6.1	5.5	9.2	8.4	13.3
Dividend per equity capital certificate			n.a	n.a	7.50
Price/profit per equity capital certificate			7.3	7.4	10.5
Price/book equity			0.71	0.70	0.75

- English summary -

INCOME STATEMENT (amounts in NOK 1,000)	Note	Q2 2019	Q2 2018	First Half- year 2019	First Half- year 2018	Year 2018
Total income from interest		6 001	5 177	11 635	9 912	20 505
Total income from interest on lending to customers amortised cost		100 016	86 024	194 006	170 738	351 140
Total interest expenses		44 821	39 738	86 281	77 288	154 156
Net interest income		61 197	51 463	119 361	103 361	217 489
Commission income etc.:		19 320	20 409	37 388	41 517	80 086
Commission expenses etc.:		2 085	1 915	4 303	3 985	8 608
Other operating income		273	1 287	502	1 621	2 238
Net commission and other income		17 508	19 781	33 587	39 153	73 716
Dividend and result from investments according to equity method		27 696	20 235	28 005	20 820	20 645
Net value changes per fin. instrument at fair value through profit or loss	6	-243	2 050	3 207	4 039	645
Net income from financial investments		27 453	22 285	31 213	24 859	21 290
Payroll and social expenses		19 026	18 704	38 837	38 133	77 602
General administration expenses		11 891	11 871	22 875	22 128	45 728
Depreciations and write-downs on tangible fixed assets and intangible assets		2 556	2 088	5 110	4 213	8 197
Other operating expenses		4 685	6 139	9 783	11 676	23 386
Total operating expenses		38 158	38 802	76 605	76 150	154 913
Operating profit before loan losses		68 000	54 727	107 556	91 223	157 582
Write-downs and losses on loans and guarantees	2	921	-4 559	2 077	-2 655	650
Profit on ordinary activities before tax		67 078	59 286	105 478	93 879	156 932
Tax cost		10 583	9 948	20 006	18 627	36 055
Profit after tax		56 495	49 339	85 472	75 251	120 877
Expanded result						
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		-1 030	11 823	285	12 660	39 063
Element of profit that will not be reclassified to the income statement, after tax		-1 030	11 823	285	12 660	37 691
Total result for the period		55 465	61 161	85 757	87 911	158 568

BALANCE SHEET (amounts in NOK 1,000)	Note	First Half- year 2019	First Half- year 2018	Year 2018
Cash and receivables with central banks		83 230	84 122	84 159
Loans and receivables with credit institutions		1 008 525	620 440	403 948
Loans to customers	2/3	11 948 228	11 583 524	11 767 899
Assets held for sale		28 323	28 310	28 425
Certificates and bonds		1 126 200	1 130 226	1 138 571
Shares and fund units (fair value through profit or loss)		17 582	35 005	32 668
Financial instruments available for sale		501 014	457 841	501 149
Financial derivatives		30	89	41
Ownership interests in associates	9	6 470	7 400	6 401
Intangible assets		24 896	29 432	27 164
Tangible fixed assets		50 597	29 931	28 664
Other assets		2 606	797	569
Advance payments and earned income		19 124	24 394	13 002
TOTAL ASSETS		14 816 824	14 031 511	14 032 661
Liabilities to credit institutions		69 701	69 488	71 405
Deposits from customers	3	9 261 551	8 756 831	8 615 063
Liabilities for securities	7	3 363 884	3 227 198	3 283 450
Other liabilities		23 762	19 999	24 008
Accrued costs and income paid in advance		11 523	12 406	10 033
Financial derivatives		2 853	4 003	3 429
Provisions for liabilities		65 192	41 059	57 434
Subordinated loan capital	7	200 265	200 251	200 268
Total liabilities		12 998 731	12 331 235	12 265 090
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	100 000	100 504
Other paid-in capital		1 577	826	1 577
Equalisation reserve		287 965	258 715	287 688
Dividend		-	-	36 994
Savings bank fund		708 466	654 755	708 237
Other equity		85 521	62 144	84 447
Unappropriated result		85 472	75 251	
Total equity		1 818 093	1 700 277	1 767 571
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		14 816 824	14 031 511	14 032 661

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

