

En alliansebank i eika.



Kvartalsrapport
3. kvartal 2019



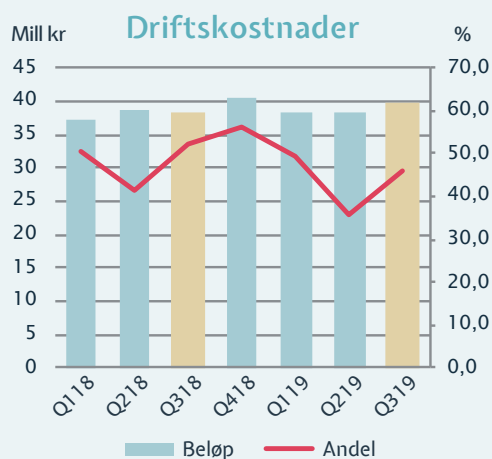
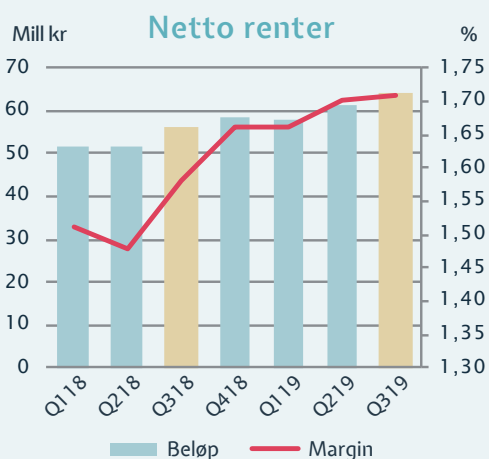
Hovedtall

Hovedtall 3. kvartal

	2019	2018
Resultat før skatt	kr 46,4 mill.	kr 34,6 mill.
Resultat etter skatt	kr 34,7 mill.	kr 25,9 mill.
Netto renter	kr 63,9 mill.	kr 55,7 mill.
Netto provisjoner	kr 20,5 mill.	kr 16,5 mill.
Tap og nedskrivning	kr -0,3 mill.	kr 0,4 mill.
Netto renter i % av gjennomsnittlig forvaltning (GFK)	1,71 %	1,58 %
Netto provisjoner i % av GFK	0,55 %	0,47 %
Driftskostnader i % av GFK	1,06 %	1,08 %
Driftskostnader i % av inntekter	46,2 %	52,2 %
Egenkapitalavkastning før skatt	10,1 %	8,0 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	7,5 %	6,0 %

Hovedtall pr. 30.09.

	2019	2018
Resultat før skatt	kr 151,9 mill.	kr 128,5 mill.
Resultat etter skatt	kr 120,2 mill.	kr 101,1 mill.
Netto renter	kr 183,2 mill.	kr 159,0 mill.
Netto provisjoner	kr 53,6 mill.	kr 54,0 mill.
Tap og nedskrivning	kr 1,7 mill.	kr -2,2 mill.
Netto renter i % av GFK	1,70 %	1,53 %
Netto provisjoner i % av GFK	0,50 %	0,52 %
Driftskostnader i % av GFK	1,07 %	1,10 %
Driftskostnader i % av inntekter	43,1 %	47,5 %
Innskuddsdekning	77,8 %	73,4 %
Overføringsgrad Eika Boligkreditt (EBK)	38,9 %	38,5 %
Ren kjernekapitaldekning (uten tillagt resultat)	16,4 %	15,6 %
Egenkapitalavkastning før skatt	11,3 %	10,6 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	9,0 %	8,3 %



Kvartalsrapport 3. kvartal 2019

Solid resultat og god kjernedrift

Regnskapet viser en positiv utvikling i bankens kjernedrift. Vi ser en markert økning i netto renter målt mot samme periode i fjor, mens netto provisjoner er på tilnærmet samme nivå. Samtidig er utviklingen i driftskostnader rimelig stabil og tapene på et lavt nivå. Høyere utbytter gir også en positiv effekt på resultatet hittil i år. Innskuddsutviklingen er stigende til tross for et relativt lavt rentenivå. Utlånsutviklingen viser en mer moderat veksttakt sammenlignet med tidligere perioder.

Banken viderefører spareprogram i egenkapitalbevis i Jæren Sparebank for 2020. Spareprogrammet er utformet slik at alle fast ansatte gis anledning til å kjøpe egenkapitalbevis med en rabatt på 30 %. Spareprogrammet er begrenset til kjøp av egenkapitalbevis i intervallet mellom NOK 6 000 og NOK 36 000. Tildeling vil skje første arbeidsdag i 2020. Bindingstiden på egenkapitalbevisene vil være 12 måneder.

Resultat 3. kvartal 2019

Banken leverte i 3. kvartal et resultat før skatt på kr 46,4 mill. mot kr 34,6 mill. i fjor. Økningen skyldes i hovedsak høyere netto renter og høyere netto provisjoner. Utviklingen i driftskostnader går i motsatt retning.

Resultat etter skatt er kr 34,7 mill. mot kr 25,9 mill. i fjor.

Egenkapitalavkastningen etter skatt er 7,5 % (6,0 %).

Resultat pr. 30.09.2019

Banken leverte pr. 30.09.2019 et resultat før skatt på kr 151,9 mill. mot kr 128,5 mill. i fjor. Økningen skyldes i hovedsak en positiv utvikling i netto renter og utbytter. Driftskostnadene pr. 30.09.2019 viser en rimelig stabil utvikling i forhold til samme periode i fjor.

Resultat etter skatt ble kr 120,2 mill. mot kr 101,1 mill. i fjor.

Egenkapitalavkastningen etter skatt er 9,0 % (8,3 %). Bankens mål er en egenkapitalavkastning etter skatt på minimum 8,0 %.

Netto renter

Netto renteinntekter ved utgangen av 3. kvartal utgjør kr 183,2 mill. (kr 159,0 mill.).

Målt i forhold til gjennomsnittlig forvaltning (GFK), utgjør netto renteinntekter 1,70 % ved utgangen av 3. kvartal (1,53 %). 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 noe fallende tendens målt mot samme periode i fjor.

Netto provisjoner

Netto provisjonsinntekter pr. 30.09.2019 utgjør kr 53,6 mill. (kr 54,0 mill.). Provisjoner fra Eika Boligkreditt (EBK) viser kr 20,3 mill. ved utgangen av 3. kvartal mot kr 20,2 mill. på samme tid året før. Utviklingen her er med andre ord stabil. Porteføljen i EBK har det siste året økt i netto volum med kr 146,0 mill – tilsvarende en vekst på 3,0 %. Veksten hittil i år er 4,2 %.

Netto inntekter finansielle investeringer

Netto inntekter finansielle investeringer pr. 30.09.2019 utgjør kr 32,1 mill. (kr 25,6 mill.). Økningen skyldes i hovedsak høyere utbytte fra Eika Gruppen.

Driftskostnader

Samlede driftskostnader pr. 30.09.2019 utgjør kr 116,1 mill. (kr 114,4 mill). Driftskostnader i prosent av GFK utgjør 1,07 % (1,10 %) ved utgangen av 3. kvartal. Kostnader i forhold til inntekter er 43,1 % ved utgangen av 3. kvartal (47,5 %). Bankens mål er en kostnadsandel under 45,0 %.

Tap og mislighold

Nedskrivning og tap på utlån og garantier pr. 30.09.2019 utgjør netto kr 1,7 mill. (minus kr 2,2 mill.).

Brutto misligholdte engasjement utgjør kr 33,7 mill. (kr 29,5 mill.) ved utgangen av 3. kvartal. Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement utgjør kr 56,3 mill. (kr 49,2 mill.).

Summen av misligholdte og tapsutsatte engasjement er dermed kr 90,0 mill. (kr 78,7 mill. kroner) ved utgangen av 3. kvartal. Målt som andel av brutto utlån gir dette en økning siste 12 måneder fra 0,67 % til 0,76 %.

Avsetningsgrad for misligholdte og tapsutsatte engasjement er henholdsvis 29,6 % (30,4 %) og 23,5 % (24,3 %) ved utgangen av 3. kvartal.

Summen av nedskrivninger i steg 3 viser en moderat økning fra kr 20,9 mill. i fjor til kr 23,2 mill. i år.

Summen av nedskrivninger i steg 1+2 viser en stabil utvikling siste periode og utgjør samlet kr 10,1 mill. ved utgangen av 3. kvartal. Det vises ellers til årsrapport 2018 for mer informasjon knyttet til implementering av IFRS 9.

Balansen

Bankens forvaltningskapital er på kr 14,7 mrd. ved utgangen av 3. kvartal. Økningen er på 4,7 % siste 12 måneder. Bankens forretningskapital utgjør kr 19,8 mrd. ved utgangen av 3. kvartal. Økningen er på 4,2 % siste 12 måneder. Forretningskapitalen inkluderer utlån til personkunder som er overført til EBK.

Utlån via EBK beløper seg til kr 5,1 mrd. ved utgangen av 3. kvartal. Utviklingen i volum siste 12 måneder viser en vekst på 3,0 %.

Utlån i balansen siste 12 måneder viser en moderat økning fra kr 11,7 mrd. til kr 11,8 mrd. Dette tilsvarer en vekst på 1,0 %. Inkludert overført volum i EBK har utlån til kunder økt med 1,5 % siste 12 måneder.

Innskudd fra kunder viser en økning siste 12 måneder på 6,9 % og utgjør kr 9,2 mrd. ved utgangen av 3. kvartal. Vi ser en god stabilitet i innskuddsmassen – til tross for et fortsatt relativt lavt rentenivå.

Innskuddsdekningen er 77,8 % ved utgangen av 3. kvartal – markert opp fra 73,4 % på samme tid i fjor. Innskuddsdekningen inkludert EBK er 54,4 % ved utgangen av 3. kvartal – opp fra 51,6 % 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 1,4 %. Hittil i år er utviklingen tilnærmet flat. Inkludert EBK er økningen på 2,0 % siste 12 måneder og 1,5 % hittil i år. Andel lån overført til EBK utgjør 38,9 % (38,5 %) 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 77,3 % (77,0 %) ved utgangen av 3. kvartal.

Innskudd privatmarked viser en økning på 3,9 % siste 12 måneder. Hittil i år ser vi en økning på 4,8 %. Innskuddsdekningen innenfor privatmarkedet er nå 79,9 % (78,0 %).

Pr. 30.09.2019 viser privatmarked en inntjening før skatt på kr 120,9 mill. mot kr 105,7 mill. i fjor. Netto renteinntekter utgjør kr 105,5 mill. mens andre inntekter utgjør kr 41,6 mill. Driftskostnader og tap på utlån utgjør til sammen kr 26,2 mill.

Bedriftsmarkedet

Siste 12 måneder viser utlån til næringslivet en tilnærmet flat utvikling. Hittil i år er økningen på moderate 0,8 %. Utlån til landbruk utgjør 18,8 % (19,2 %) av samlede utlån og øvrig næringsliv utgjør 13,6 % (13,5 %) ved utgangen av 3. kvartal. Utlån til landbruk utgjør nå 58,1 % av samlede utlån til bedriftsmarkedet, en nedgang fra 58,7 % på samme tid i fjor.

Innskudd næring viser en økning på hele 14,7 % siste 12 måneder. Hittil i år er økningen på solide 9,2 %. Innskuddsdekningen innenfor bedriftsmarkedet er nå 72,1 % (62,9 %).

Pr. 30.09.2019 viser bedriftsmarked en inntjening før skatt på kr 83,6 mill. mot kr 76,2 mill. i fjor. Netto renteinntekter utgjør kr 81,1 mill. mens andre inntekter utgjør kr 12,8 mill. Driftskostnader og tap på utlån utgjør til sammen kr 10,3 mill.

Soliditet

Bankens rene kjernekapitaldekning ved utgangen av 3. kvartal er 16,4 % (15,6 %). Bankens kjernekapitaldekning er 17,6 % (16,9 %) mens kapitaldekningen er 20,2 % (19,5 %). Tallene er ikke hensyntatt resultat hittil i år. Dersom 50 % av resultatet hensyntas i beregningen, bedres ren kjerne med ca. 0,8 %-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 9,1 % (8,9 %) pr. utgangen av 3. kvartal.

Ren kjernekapitaldekning hensyntatt forholdsmessig konsolidering i samarbeidende gruppe er beregnet til 15,8 % (15,3 %) ved utgangen av 3. 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. Bankens LCR utgjør 208,0 ved utgangen av 3. kvartal.

Bankens innlån via obligasjonsmarkedet utgjør kr 3,4 mrd. ved utgangen av 3. 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 14 dager til i underkant av 4,5 år – med et snitt på ca. 2,2 år. Bankens likviditets-situasjon vurderes som god.

Bankens egenkapitalbevis

Kursen har vist en synkende tendens gjennom kvartalet, med en bevegelse fra 134,00 kroner pr. egenkapitalbevis ved inngangen av kvartalet til 133,00 kroner pr. bevis ved utgangen av 3. kvartal. Justert for utbytte er kursstigningen 1,1 % hittil i år.

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 3. 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. 30.09.2019 er ikke revidert.

Markedsforhold

Oslo Børs hovedindeks (OSEBX) er opp med 10,9 % pr. utgangen av 3. kvartal – etter en nedgang i 2018 på 1,8 %. Nibor var i gjennomsnitt 1,63 % i 3. kvartal – mot 1,46 % i forrige kvartal. Rente på 10 år stat var i gjennomsnitt 1,27 % i 3. kvartal mot 1,60 % i forrige kvartal. Norges Bank satte opp styringsrenta med nye 25 basispunkter til 1,50 % – med virkning fra 20. september.

I Rogaland utgjør arbeidsledigheten 2,2 % ved utgangen av 3. kvartal – en nedgang fra 2,6 % på samme tid i fjor. Tilsvarende tall for landet som helhet viser en ledighet på 2,2 % – en nedgang fra 2,3 % på samme tid i fjor. Kommunene i vårt primære markedsområde (Klepp, Time og Hå) har en arbeidsledighet på henholdsvis 2,2 % (232 personer), 1,9 % (196 personer) og 1,6 % (160 personer) ved utgangen av 3. kvartal. Til sammen er det 588 arbeidsledige i disse 3 kommunene ved utgangen av 3. kvartal – en moderat oppgang fra 559 ved utgangen av 2. kvartal. På samme tid i fjor var det til sammenligning 603 arbeidsledige i de 3 kommunene. Utviklingen viser med andre ord stabilitet og utflating i vårt primære markedsområde.

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

Utsikter framover


Norsk økonomi er fortsatt inne i en god utvikling, men det er tegn til at veksten kanskje har nådd toppen. Det forventes fortsatt noe bedring i rentemarginen framover. Signaler tyder på at rentetoppen kan være nådd for denne gang.

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, 13. november 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)	3. kvartal 2019	3. kvartal 2018	30.09.2019	30.09.2018	Året 2018
Netto renteinntekter	63 872	55 684	183 233	159 046	217 489
Sum andre driftsinntekter	21 686	17 546	86 486	81 558	95 006
Sum driftskostnader	39 511	38 200	116 116	114 350	154 913
Resultat av drift før tap	46 047	35 031	153 602	126 254	157 582
Nedskrivninger og tap på utlån	-340	433	1 737	-2 222	650
Resultat av drift før skatt	46 387	34 598	151 865	128 476	156 932
Skattekostnad	11 709	8 739	31 716	27 366	36 055
Resultat av drift etter skatt	34 678	25 859	120 150	101 110	120 877

BALANSETALL (beløp i mill. kr)	3. kvartal 2019	3. kvartal 2018	30.09.2019	30.09.2018	Året 2018
Forvaltningskapital			14 707	14 050	14 033
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	14 783	13 988	14 443	13 944	13 955
Netto utlån til kunder			11 790	11 680	11 768
Netto utlån til kunder inkl. Eika Boligkreditt (EBK)			16 871	16 614	16 643
Innskudd fra kunder			9 197	8 592	8 615
Sertifikater og obligasjoner			1 143	1 140	1 139
Aksjer og fondsandeler			696	507	534
Egenkapital			1 829	1 727	1 768

NØKKELTALL	3. kvartal 2019	3. kvartal 2018	30.09.2019	30.09.2018	Året 2018
Utvikling i kvartalet/hittil i år					
- Forvaltning	-0,7 %	0,1 %	4,8 %	2,7 %	2,6 %
- Utlån	-1,3 %	0,8 %	0,2 %	2,1 %	2,9 %
- Utlån inkl. EBK	-0,1 %	0,4 %	1,4 %	2,1 %	2,2 %
- Innskudd	-0,9 %	-2,1 %	6,1 %	0,5 %	1,3 %
Innskuddsdekning			77,8 %	73,4 %	73,0 %
Lønnsomhet					
Rentenetto i % av GFK	1,71 %	1,58 %	1,70 %	1,53 %	1,56 %
Kostnadsprosent	46,2 %	52,2 %	43,1 %	47,5 %	49,6 %
Kostnader i % av GFK	1,06 %	1,08 %	1,07 %	1,10 %	1,11 %
Egenkapitalavkastning før skatt	10,1 %	8,0 %	11,3 %	10,6 %	9,5 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	7,5 %	6,0 %	9,0 %	8,3 %	7,3 %
Tap og mislighold					
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån			0,3 %	0,3 %	0,3 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån			0,5 %	0,4 %	0,5 %
Soliditet					
Kapitaldekning			20,2 %	19,5 %	20,9 %
Kjernekapitaldekning			17,6 %	16,9 %	18,2 %
Ren kjernekapitaldekning			16,4 %	15,6 %	16,9 %
Risikovektet kapital			7 835	7 665	7 563
Personal					
Antall årsverk			74	81	82
Egenkapitalbevis					
Egenkapitalbevisbrøk			54,2 %	55,2 %	54,2 %
Børskurs			133,0	136,0	139,0
Børsverdi (millioner kroner)			656	671	686
Bokført egenkapital pr. EKB			190	182	187
Resultat/utvannet resultat pr. EKB	3,7	2,9	12,9	11,3	13,3
Utbytte pr. EKB			n.a	n.a	7,50
Pris/resultat pr. EKB			7,7	9,0	10,5
Pris/bokført egenkapital			0,70	0,75	0,75

RESULTATREGNSKAP (beløp i 1000 kroner)	Note	3. kvartal 2019	3. kvartal 2018	30.09.2019	30.09.2018	Året 2018
Sum renteinntekter på eiendeler vurdert til virkelig verdi		6 956	5 228	18 591	15 140	20 505
Sum renteinntekter på eiendeler vurdert til amortisert kost		107 988	88 171	301 994	258 909	351 140
Sum rentekostnader		51 072	37 715	137 352	115 003	154 156
Netto renteinntekter		63 872	55 684	183 233	159 046	217 489
Provisjonsinntekter mv.		22 713	19 009	60 101	60 526	80 086
Provisjonskostnader mv.		2 176	2 496	6 479	6 481	8 608
Andre driftsinntekter		257	298	759	1 919	2 238
Netto provisjons- og andre inntekter		20 794	16 811	54 381	55 964	73 716
Utbytte og resultat investeringer etter egenkapitalmetoden		152	11	28 157	20 831	20 645
Netto verdiendr. på fin. instrument til virkelig verdi over resultat	6	740	725	3 947	4 763	645
Netto inntekter fra finansielle investeringer		892	735	32 104	25 594	21 290
Lønn og sosiale kostnader		21 119	20 561	59 957	58 694	77 602
Generelle administrasjonskostnader		11 543	10 358	34 418	32 487	45 728
Avskrivninger og nedskr. på varige driftsmidler og immatr. eiendeler		2 556	2 034	7 666	6 247	8 197
Andre driftskostnader		4 293	5 246	14 076	16 922	23 386
Sum driftskostnader		39 511	38 200	116 116	114 350	154 913
Driftsresultat før tap		46 047	35 031	153 602	126 254	157 582
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2	-340	433	1 737	-2 222	650
Driftsresultat før skatt		46 387	34 598	151 865	128 476	156 932
Skattekostnad		11 709	8 739	31 716	27 366	36 055
Resultat etter skatt		34 678	25 859	120 150	101 110	120 877
Utvidet resultat						
Aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon		-	-	-	-	-1 830
Skatt på aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon		-	-	-	-	457
Verdijustering aksjer målt til virkelig verdi over utvidet resultat		-24 015	1 061	-23 729	13 721	39 063
Resultatelement som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt		-24 015	1 061	-23 729	13 721	37 691
Totalresultat for perioden		10 663	26 920	96 420	114 832	158 568

BALANSE (beløp i 1000 kroner)	Note	30.09.2019	30.09.2018	Året 2018
Kontanter og fordringer på sentralbanker		83 268	83 603	84 159
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		864 747	525 807	403 948
Utlån til kunder	2/3	11 789 952	11 679 969	11 767 899
Eiendeler holdt for salg		28 323	28 310	28 425
Sertifikater og obligasjoner		1 143 165	1 139 972	1 138 571
Aksjer og fondsandeler (virkelig verdi over resultatet)		218 430	35 774	32 668
Finansielle instrumenter med verdiendring over utvidet resultat		477 796	470 912	501 149
Finansielle derivater		38	193	41
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	9	6 470	6 600	6 401
Immaterielle eiendeler		23 762	28 298	27 164
Varige driftsmidler		49 198	29 031	28 664
Andre eiendeler		672	590	569
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		21 043	21 136	13 002
SUM EIENDELER		14 706 864	14 050 195	14 032 661
Gjeld til kredittinstitusjoner		69 495	69 524	71 405
Innskudd fra kunder	3	9 197 422	8 591 563	8 615 063
Verdipapirgjeld	7	3 289 582	3 376 192	3 283 450
Annen gjeld		29 572	18 968	24 008
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		12 977	13 323	10 033
Finansielle derivater		2 540	3 352	3 429
Avsetninger for forpliktelser		76 234	49 834	57 434
Ansvarlig lånekapital	7	200 286	200 243	200 268
Sum gjeld		12 878 107	12 322 998	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
Utjevningfond		287 965	259 855	287 688
Utbytte		-	-	36 994
Sparebankens fond		708 466	655 680	708 237
Annen egenkapital		61 507	61 140	84 447
Udisponert resultat		120 150	101 110	
Sum egenkapital		1 828 756	1 727 197	1 767 571
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		14 706 864	14 050 195	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	-	-	-	1 413	-	-	1 927
Utstedelse av ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	100 000	100 000
Resultat pr. 30.09.18	-	-	-	-	1 140	111 520	925	495	114 079
Sum egenkapital pr. 30.09.18	123 313	-11	425 285	826	259 855	161 003	655 680	100 495	1 726 445
Egne egenkapitalbevis	-	-463	-	751	-	-622	-	-	-333
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-2 323	-2 323
Skatt på renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	707	707
Resultat 1.10-31.12.18	-	-	-	-	27 834	-38 940	52 557	1 625	43 075
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	-	-	-	-	-	117 005	-	3 144	120 150
Aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon over totalresultat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	-	-	-	-	271	-24 230	229	-	-23 729
Totalresultat for perioden	-	-	-	-	271	92 776	229	3 144	96 420
Egne egenkapitalbevis	-	464	-	-	-	1 289	-	-	1 753
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-3 655	-3 655
Skatt på renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	1 048	1 048
Utbytte og gaver	-	-	-	-	6	-36 994	-	-	-36 988
Sum egenkapital pr. 30.09.19	123 313	-10	425 285	1 577	287 965	178 512	708 466	101 042	1 826 149
Fond for urealiserte gevinster			63 128						
Transaksjoner egne egenkapitalbevis			-1 622						
Resultat hittil i år			117 005						
*Annen egenkapital pr. 30.09.19			178 512						
Fond for urealiserte gevinster pr. 01.01.19			87 358						
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg			-24 230						
Fond for urealiserte gevinster pr. 30.09.19			63 128						

KONTANTSTRØMOPPSTILLING (beløp i 1000 kroner)	30.09.2019	30.09.2018	Året 2018
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Renteinnbetaling, provisjonsinnbetaling og gebyrer fra kunder	357 967	319 308	439 825
Renteutbetalinger	-12 879	-12 852	-79 994
Utbetalinger av renter på andre lån/verdipapirer	-68 463	-60 668	-94 567
Innbetalinger av renter på andre utlån/verdipapirer	21 170	15 222	22 949
Innbetalinger av utbytte, andeler	27 755	20 286	20 299
Innbetalinger andre inntekter	1 910	3 119	3 964
Utbetalinger til drift	-109 603	-124 248	-155 057
Utbetalinger av skatter	-35 674	-29 500	-29 501
Ubetaling gaver av overskudd	-	-	-
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	182 182	130 668	127 919
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Kjøp aksjer og andeler i andre foretak	-26 524	-28 109	-33 004
Salg aksjer og andeler i andre foretak	43 883	3 648	3 648
Innbetalt utbytte fra tilknyttet selskap	334	1 070	1 070
Innbetalinger ved omsetning av rentebærende verdipapirer	-	-	-
Utbetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer	-203 858	-20 590	-22 934
Kjøp driftsmidler mv.	-286	-62	-512
Innbetaling ved salg av eiendeler holdt for salg	-	-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-186 450	-44 043	-51 732
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto låneopptak/plasseringer i kredittinstitusjon	-462 708	-60 807	62 932
Innbetaling på tidligere nedskrevne fordringer	148	75	48
Netto inn/utbetaling av nedbetalingslån/kreditter kunder	-23 089	-237 069	-328 032
Netto inn/utbetaling av innskudd fra kunder	523 020	39 784	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	490 000	520 000	620 000
Utbetaling ved innfrielse av sertifikat-/obligasjonsgjeld	-487 000	-389 000	-581 000
Utbetaling av utbytte	-36 994	-29 595	-29 595
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	3 377	-86 612	-75 618
Netto kontantstrøm for perioden	-891	13	569
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	84 159	83 590	83 590
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	83 268	83 603	84 159

Noter



Noteopplysninger

NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet pr. 30.09.2019 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 3. kvartal 2019. Kvartalsregnskapet er ikke revidert.

NOTE 2 – TAP/MISLIGHOLD

Misligholdte og tapsutsatte engasjement

	30.09.2019	30.09.2018	Året 2018
Brutto misligholdte engasjement	33 657	29 471	33 481
Individuelle nedskrivninger	9 972	8 968	8 777
Netto misligholdte engasjement	23 685	20 503	24 704
Brutto tapsutsatte ikke misligholdte engasjement	56 305	49 180	56 125
Individuelle nedskrivninger	13 207	11 974	13 213
Netto tapsutsatte ikke misligholdte engasjement	43 098	37 206	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	670	670
+Økte individuelle nedskrivninger i perioden	254	640	551
+Nye individuelle nedskrivninger i perioden	5 450	2 570	3 957
-Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	3 377	3 499	3 749
Sum individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån, garantier mv.	23 179	20 942	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	486	-2 288		-1 802
Overføringer fra steg 1 til steg 2	-154	3 000		2 846
Overføringer fra steg 1 til steg 3	-1		950	949
Overføringer fra steg 2 til steg 3		-63	1 500	1 437
Overføringer fra steg 3 til steg 1	40		-	40
Overføringer fra steg 3 til steg 2		2	-	2
Nye engasjementer i perioden	228	133	3 000	3 362
Engasjementer som er fraregnet i perioden	-641	-2 057	-2 000	-4 698
Endringer innenfor steg i perioden	734	678	-2 261	-849
Tapsavsetninger pr. 30.09.2019	4 341	5 714	23 179	33 233

Endringer i brutto engasjement	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt engasjement
Brutto engasjement pr. 01.01.2019	12 825 167	580 726	81 857	13 487 750
Bevegelser med resultat effekt:				
Overføringer fra steg 2 til steg 1	207 810	-207 810		-
Overføringer fra steg 1 til steg 2	-283 451	283 451		-
Overføringer fra steg 1 til steg 3	-5 176		5 176	-
Overføringer fra steg 2 til steg 3		-2 469	2 469	-
Overføringer fra steg 3 til steg 1	6 943		-6 943	-
Overføringer fra steg 3 til steg 2		772	-772	-
Nye engasjementer i perioden	2 242 916	74 256	7 777	2 324 950
Engasjementer som er fraregnet i perioden	-1 889 984	-113 003	-6 407	-2 009 394
Endringer innenfor steg i perioden	-278 704	-14 409	-1 657	-294 771
Brutto engasjement pr. 30.09.2019	12 825 524	601 511	81 502	13 508 535

Tapskostnader	3. kvartal 2019	3. kvartal 2018	30.09.2019	30.09.2018	Året 2018
Periodens endringer i individuelle nedskrivninger	-177	205	614	-1 797	-630
Periodens endringer i nedskrivninger steg 1 og steg 2	-66	247	98	-723	956
+Periodens konstaterte tap med tidligere års individuelle nedskrivninger	0	-	1 139	346	346
+Periodens konstaterte tap uten tidligere års individuelle nedskrivninger	0	-	35	26	26
-Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-97	-20	-148	-75	-48
Periodens tapskostnader (- inngått)	-340	433	1 737	-2 222	650

NOTE 3 – UTLÅN OG INNSKUDD FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING

Sektor/næring	UTLÅN			
	30.09.19	Fordeling	30.09.18	Fordeling
Personmarked	7 981 735	67,6 %	7 871 711	67,3 %
Offentlig forvaltning	-	0,0 %	-	0,0 %
Primærnæring	2 225 560	18,8 %	2 247 573	19,2 %
Produksjonsbedrifter	46 861	0,4 %	47 673	0,4 %
Bygg/anlegg	397 630	3,4 %	374 125	3,2 %
Handel/hotell/restaurant	71 965	0,6 %	91 363	0,8 %
Finans/eiendom	975 332	8,3 %	949 967	8,1 %
Tjenesteytende næringer	72 522	0,6 %	73 109	0,6 %
Transport/kommunikasjon	39 328	0,3 %	43 898	0,4 %
Sum	11 810 933	100,0 %	11 699 419	100,0 %

Sektor/næring	INNSKUDD			
	30.09.19	Fordeling	30.09.18	Fordeling
Personmarked	6 378 511	69,8 %	6 138 486	71,8 %
Offentlig forvaltning	1 590	0,0 %	2 101	0,0 %
Primærnæring	328 628	3,6 %	363 656	4,3 %
Produksjonsbedrifter	113 485	1,2 %	102 920	1,2 %
Bygg/anlegg	384 568	4,2 %	331 568	3,9 %
Handel/hotell/restaurant	200 448	2,2 %	175 471	2,1 %
Finans/eiendom	1 248 160	13,7 %	822 978	9,6 %
Tjenesteytende næringer	376 611	4,1 %	515 505	6,0 %
Transport/kommunikasjon	106 023	1,2 %	92 333	1,1 %
Sum	9 138 024	100,0 %	8 545 016	100,0 %

NOTE 4 – SEGMENTINFORMASJON

Resultatrapportering pr. segment	3. kvartal 2019				3. kvartal 2018			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	37 083	27 352	-563	63 872	27 950	22 333	5 401	55 684
Netto provisjonsinntekter	15 916	4 621	-	20 537	12 881	3 632	-	16 513
Inntekter verdipapirer	-	-	892	892	-	-	735	735
Andre inntekter	26	231	-	257	77	222	-	298
Sum andre driftsinntekter	15 942	4 852	892	21 686	12 957	3 854	735	17 546
Sum driftskostnader	9 312	3 425	26 774	39 511	8 824	3 088	26 288	38 200
Resultat før tap	43 713	28 779	-26 446	46 047	32 083	23 099	-20 151	35 031
Tap på utlån	-1 071	731	-	-340	332	101	-	433
Resultat før skatt	44 784	28 048	-26 446	46 387	31 751	22 998	-20 151	34 598

Resultatrapportering pr. segment	30.09.2019				30.09.2018			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	105 520	81 059	-3 347	183 233	89 584	69 361	101	159 046
Netto provisjonsinntekter	41 498	12 124	-	53 622	42 979	11 065	-	54 045
Inntekter verdipapirer	-	-	32 104	32 104	-	-	25 594	25 594
Andre inntekter	95	664	-	759	272	690	957	1 919
Sum andre driftsinntekter	41 593	12 788	32 104	86 486	43 252	11 755	26 551	81 558
Sum driftskostnader	25 099	9 654	81 363	116 116	25 818	8 508	80 024	114 350
Resultat før tap	122 014	84 194	-52 606	153 602	107 018	72 608	-53 372	126 254
Tap på utlån	-21	1 758	-	1 737	1 363	-3 585	-	-2 222
Resultat før skatt	122 035	82 436	-52 606	151 865	105 655	76 193	-53 372	128 476

Innskudd og utlån rapp. pr. segment	30.09.2019				30.09.2018			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Brutto utlån	7 981 735	3 829 198	-	11 810 933	7 871 711	3 827 708	-	11 699 419
Individuelle nedskrivninger	8 346	14 621	-	22 967	7 168	13 774	-	20 942
Gruppevisse nedskrivninger	4 164	5 219	-	9 383	3 424	3 914	-	7 338
Netto utlån	7 969 225	3 809 358	-	11 778 583	7 861 119	3 810 020	-	11 671 139
Øvrige eiendeler	-	-	2 928 280	2 928 280	-	-	2 379 056	2 379 056
Sum eiendeler	7 969 225	3 809 358	2 928 280	14 706 864	7 861 119	3 810 020	2 379 056	14 050 195
Innskudd	6 378 511	2 759 513	-	9 138 024	6 138 486	2 406 530	-	8 545 016
Øvrig gjeld og egenkapital	-	-	5 568 840	5 568 840	-	-	5 505 179	5 505 179
Sum gjeld og egenkapital	6 378 511	2 759 513	5 568 840	14 706 864	6 138 486	2 406 530	5 505 179	14 050 195

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. Bankens opererer i et geografisk avgrenset område, og rapportering på geografiske segmenter gir lite tilleggsmasjjon. 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

	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Ansvarlig kapital			
Sparebankenes fond	708 466	655 680	708 237
Annen egenkapital	63 084	61 966	86 024
Egenkapitalbeviskapital	123 313	123 313	123 313
-Egne egenkapitalbevis	-10	-11	-474
Overkursfond	425 285	425 285	425 285
-Immaterielle eiendeler	-17 822	-21 224	-20 373
Fradrag for eiendeler til virkelig verdi	-1 256	-1 284	-1 277
-Ansvarlig kapital i annen finansinstitusjon	-307 122	-311 121	-331 587
Utjevningfond	287 965	259 855	287 688
Sum ren kjernekapital	1 281 903	1 192 458	1 276 835
Fondsobligasjoner	100 000	100 000	100 000
Sum kjernekapital	1 381 903	1 292 458	1 376 835
Ansvarlig lånekapital	200 000	200 000	200 000
Sum tilleggskapital	200 000	200 000	200 000
Netto ansvarlig kapital	1 581 903	1 492 458	1 576 835
Risikovektet kapital	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Kredittrisiko - standardmetode	7 273 690	7 118 739	7 016 918
Operasjonell risiko	560 223	544 483	544 483
Cva-tillegg	784	1 302	1 251
Sum beregningsgrunnlag	7 834 698	7 664 523	7 562 651
Kapitaldekning	20,2 %	19,5 %	20,9 %
Kjernekapitaldekning	17,6 %	16,9 %	18,2 %
Ren kjernekapital	16,4 %	15,6 %	16,9 %
Forholdsmessig konsolidering av selskaper i samarbeidende gruppe (EBK og Eika Gruppen)			
Kapitaldekning	19,8 %	19,2 %	20,3 %
Kjernekapitaldekning	17,2 %	16,6 %	17,7 %
Ren kjernekapital	15,8 %	15,3 %	16,2 %
Beregningsgrunnlag	9 982 481	9 831 167	9 793 485
Minimumskrav til ansvarlig kapital	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Kredittrisiko			
Lokale og regionale myndigheter	1 140	886	1 366
Institusjoner	8 281	7 125	6 230
Foretak	160 108	163 703	157 475
Engasjementer med pantesikkerhet i bolig	353 985	346 357	346 766
Forfalte engasjementer	2 634	1 811	1 582
Obligasjoner med fortrinnsrett	4 479	5 179	5 213
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	13 812	8 389	6 439
Andeler i verdipapirfond	4 567	2 805	2 539
Egenkapitalposisjoner	14 424	13 537	15 666
Øvrige engasjementer	18 465	19 707	18 078
Sum kredittrisiko	581 895	569 499	561 353
Operasjonell risiko	44 818	43 559	43 559
Cva-tillegg	63	104	100
Totalt	626 776	613 162	605 012
Overskudd av ansvarlig kapital	955 127	879 296	971 823

NOTE 6 – NETTO VERDIENDRING PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

	3. kvartal 2019	3. kvartal 2018	30.09.19	30.09.18	Året 2018
Netto verdiendring på valuta og finansielle derivater	789	1 197	2 038	3 703	3 999
Netto verdiendring på utlån til virkelig verdi	-123	-630	-1 021	-1 996	-1 678
Netto verdiendring på innlån til virkelig verdi	-	355	113	2 292	2 455
Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner	-775	-965	133	-95	-1 884
Netto verdiendring på aksjer	848	768	2 685	859	-2 247
Netto verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi	740	725	3 947	4 763	645

NOTE 7 – VERDIPAPIRGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Endring i verdipapirgjeld	Balanse 01.01.2019	Emittert	Forfall/ innløst	Øvrige endringer	Balanse 30.09.2019
Sertifikater, nominell verdi	-	-	-	-	-
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	3 272 000	490 000	487 000	-	3 275 000
Underkurs/overkurs	1 855	-	-	258	2 113
Påløpte renter	9 482	-	-	2 987	12 469
Virkelig verdijustering	113	-	-	-113	-
Sum verdipapirgjeld	3 283 450	490 000	487 000	3 132	3 289 582

Endring i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	Balanse 01.01.2019	Emittert	Forfall/ innløst	Øvrige endringer	Balanse 30.09.2019
Ansvarlig lånekapital	200 000	-	-	-	200 000
Fondsobligasjoner	100 000	-	-	-	100 000
Underkurs	-	-	-	-	-
Påløpte renter	268	-	-	18	286
Virkelig verdijustering	-	-	-	-	-
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	300 268	-	-	18	300 286

NOTE 8 – VESENTLIGE TRANSAKSJONER/HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Ingen vesentlige transaksjoner i 3. kvartal 2019. Det er heller ikke registrert vesentlige hendelser etter balansedagen.

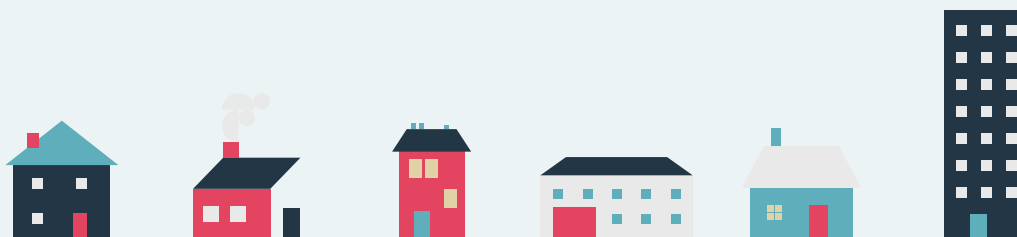
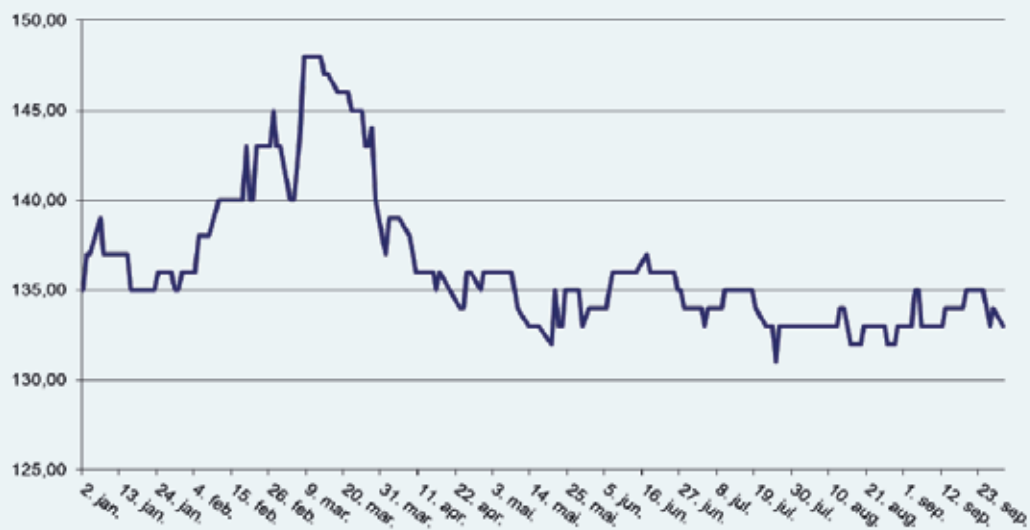
NOTE 9 – TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER/TILKNYTTETE SELSKAPER

Ingen transaksjoner i 3. 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	205 330	4,16
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	4 399 184	89,19
Sum øvrige eiere	533 339	10,81
Sum totalt	4 932 523	100,00

Kursutvikling 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 resultatoppgjør. 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 Q3 2019



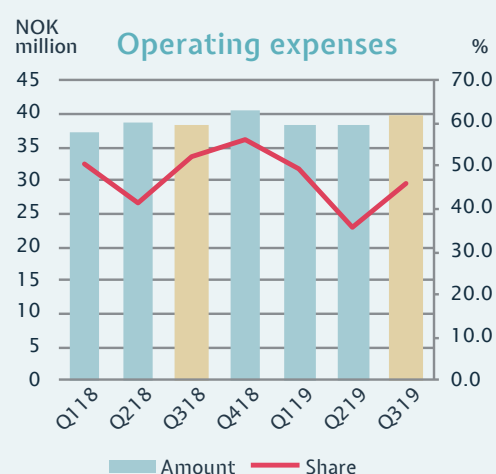
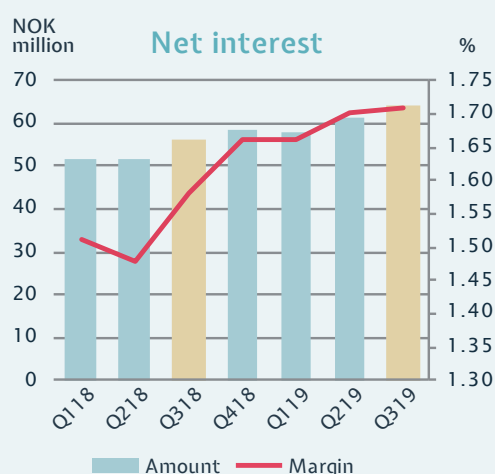
Quarterly report Q3 2019

Key figures for Q3

	2019	2018
Profit before tax	NOK 46.4 mill.	NOK 34.6 mill.
Profit after tax	NOK 34.7 mill.	NOK 25.9 mill.
Net interest	NOK 63.9 mill.	NOK 55.7 mill.
Net commission	NOK 20.5 mill.	NOK 16.5 mill.
Losses and write-downs	NOK -0.3 mill.	NOK 0.4 mill.
Net interest in % of average total assets (ATA)	1.71%	1.58%
Net commission in % of ATA	0.55%	0.47%
Operating costs in % of ATA	1.06%	1.08%
Operating costs in % of income	46.2%	52.2%
Return on equity before tax	10.1%	8.0%
Return on equity after tax	7.5%	6.0%

Key figures as of 30.09.

	2019	2018
Profit before tax	NOK 151.9 mill.	NOK 128.5 mill.
Profit after tax	NOK 120.2 mill.	NOK 101.1 mill.
Net interest	NOK 183.2 mill.	NOK 159.0 mill.
Net commission	NOK 53.6 mill.	NOK 54.0 mill.
Losses and write-downs	NOK 1.7 mill.	NOK -2.2 mill.
Net interest in % of average total assets (ATA)	1.70%	1.53%
Net commission in % of ATA	0.50%	0.52%
Operating costs in % of ATA	1.07%	1.10%
Operating costs in % of income	43.1%	47.5%
Deposits to loan ratio	77.8%	73.4%
Transfer ratio Eika Boligkreditt (EBK)	38.9%	38.5%
Core tier 1 capital adequacy	16.4%	15.6%
Return on equity before tax	11.3%	10.6%
Return on equity after tax	9.0%	8.3%



Quarterly report Q3 2019

Solid profit and good core business

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

The bank is continuing with its savings scheme using equity capital certificates in Jæren Sparebank in 2020. The savings scheme is designed so that all permanent employees are incentivised to purchase equity capital certificates at a discount of 30 %. The savings scheme is limited to the purchase of equity certificates worth between NOK 6 000 and NOK 36 000. The certificates will be allotted on the first working day of 2020. The term of the equity certificates will be 12 months.

Profits, Q3 2019

In Q3 the bank achieved a profit before tax of NOK 46.4 million, compared to NOK 34.6 million for the same period in the previous year. The increase is mainly due to higher net interest rates and higher net commission. The trend in terms of operating costs is going in the opposite direction.

The profit after tax was NOK 34.7 million, compared to NOK 25.9 million for the same period in the previous year.

The return on equity after tax was 7.5% (6.0%).

Profit as of 30.09.2019

As at 30.09.2019, the bank achieved a profit before tax of NOK 151.9 million, compared to NOK 128.5 million for the same period in the previous year. The increase is mainly due to positive development in net interest and yields. Operating costs as at 30.09.2019 remained relatively stable compared with the same period last year.

The profit after tax was NOK 120.2 million, compared to NOK 101.1 million for the same period in the previous year.

The return on equity after tax was 9.0% (8.3%). 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 Q3 amounted to NOK 183.2 million (NOK 159.0 million).

As a ratio of average total assets (ATA), net interest income amounted to 1.70% at the end of Q3 (1.53%). 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 somewhat downward trend compared to the same period of last year.

Net commission

Net commission income as at 30 September 2019 amounted to NOK 53.6 million (NOK 54.0 million). Commission from Eika Boligkreditt (EBK) was NOK 20.3 million at the end of Q3, compared to NOK 20.2 million for the same period the previous year. Development is, in other words, stable. The net volume of the EBK portfolio for the past year increased by NOK 146.0 million - equivalent to growth of 3.0%. Growth to date this year is 4.2%.

Net income from financial investments

Net income from financial investments as at 30 September 2019 amounted to NOK 32.1 million (NOK 25.6 million). The increase is mainly due to higher dividends from Eika Gruppen.

Operating expenses

Total operating expenses as at 30 September 2019 were NOK 116.1 million (NOK 114.4 million). The ratio of operating expenses to ATA was 1.07% (1.10%) at the end of Q3. Expenses as a ratio of income were 43.1% at the end of Q3 (47.5%). The Bank's target is a cost ratio below 45.0%.

Losses and defaults

Write-downs and losses on loans and guarantees as at 30 September 2019 amounted to NOK 1.7 million (NOK - 2.2 million).

Gross defaulted exposures amounted to NOK 33.7 million (NOK 29.5 million) at the end of Q3. Doubtful (not defaulted) exposures amounted to NOK 56.3 million (NOK 49.2 million).

The sum total of defaulted and doubtful exposures was thus NOK 90.0 million (NOK 78.7 million) at the end of Q3. Calculated as a ratio of gross lending, this represents an increase from 0.67% to 0.76% over the last 12 months.

Provision levels for defaulted and doubtful exposures were 29.6% (30.4%) and 23.5% (24.3%), respectively, at the end of Q3.

Total write-downs in step 3 showed a moderate increase from NOK 20.9 million in the same period last year to NOK 23.2 million this year.

The sum of the impairments in steps 1 + 2 shows a stable development of the last period and amounts to the total of NOK 10.1 million at the end of Q3. Reference is made to the Annual Report for 2018 for more information concerning the implementation of IFRS 9.

Balance sheet

The bank's total assets amounted to NOK 14.7 billion at the end of Q3. This represents an increase of 4.7% over the past 12 months. The bank's business capital amounted to NOK 19.8 billion at the end of Q3. This represents an increase of 4.2% over the past 12 months. The working capital includes loans to personal customers transferred to EBK.

Loans via EBK amount to NOK 5.1 billion at the end of Q3. The development in volume terms during the past 12 months shows an increase of 3.0%.

Lending recognised in the balance sheet in the last 12 months showed a moderate increase from NOK 11.7 billion to NOK 11.8 billion. This corresponds to growth of 1.0%. Including the transferred volume in EBK, lending to customers has increased by 1.5% over the past 12 months.

Deposits from customers rose by 6.9 % in the preceding 12 months and amounted to NOK 9.2 billion at the end of Q3. We continue to see good stability for deposits, despite a continued relatively low level of interest rates.

The deposit to loan ratio was 77.8% at the end of Q3, up markedly from 73.4% at the same time last year. The deposit to loan ratio including EBK was 54.4% at the end of Q3, up from 51.6% 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)	Q3 2019	Q3 2018	30.09.2019	30.09.2018	Year 2018
Net interest income	63 872	55 684	183 233	159 046	217 489
Total other operating income	21 686	17 546	86 486	81 558	95 006
Total operating expenses	39 511	38 200	116 116	114 350	154 913
Profit on ordinary activities before losses	46 047	35 031	153 602	126 254	157 582
Write-downs and losses on loans	-340	433	1 737	-2 222	650
Profit on ordinary activities before tax	46 387	34 598	151 865	128 476	156 932
Tax cost	11 709	8 739	31 716	27 366	36 055
Profit on ordinary activities after tax	34 678	25 859	120 150	101 110	120 877

BALANCE SHEET (amounts in NOK 1,000)	Q3 2019	Q3 2018	30.09.2019	30.09.2018	Year 2018
Total assets			14 707	14 050	14 033
Average total assets	14 783	13 988	14 443	13 944	13 955
Net loans to customers			11 790	11 680	11 768
Net loans to customers incl. EBK			16 871	16 614	16 643
Deposits from customers			9 197	8 592	8 615
Certificates and bonds			1 143	1 140	1 139
Shares and fund units			696	507	534
Equity capital			1 829	1 727	1 768

KEY RATIOS	Q3 2019	Q3 2018	30.09.2019	30.09.2018	Year 2018
Development during the quarter/year to date					
- Assets	-0.7%	0.1%	4.8%	2.7%	2.6%
- Loans	-1.3%	0.8%	0.2%	2.1%	2.9%
- Loans incl. EBK	-0.1%	0.4%	1.4%	2.1%	2.2%
- Deposits	-0.9%	-2.1%	6.1%	0.5%	1.3%
Deposits to loan ratio			77.8%	73.4%	73.0%
Profitability					
Net interest income as % of ATA	1.71%	1.58%	1.70%	1.53%	1.56%
Cost percentage	46.2%	52.2%	43.1%	47.5%	49.6%
Costs as % of ATA	1.06%	1.08%	1.07%	1.10%	1.11%
Return on equity before tax	10.1%	8.0%	11.3%	10.6%	9.5%
Return on equity after tax	7.5%	6.0%	9.0%	8.3%	7.3%
Losses and non-performing loans					
Non-performing commitments as % of gross lending			0.3%	0.3%	0.3%
Other commitments exposed to risk as % of gross lending			0.5%	0.4%	0.5%
Solidity					
Capital adequacy			20.2%	19.5%	20.9%
Core capital adequacy			17.6%	16.9%	18.2%
Core tier 1 capital adequacy			16.4%	15.6%	16.9%
Risk-weighted capital			7 835	7 665	7 563
Personnel					
Number of man-labour years			74	81	82
Equity capital certificates					
Equity capital certificate proportion			54.2%	55.2%	54.2%
Market price			133.0	136.0	139.0
Market capitalisation (NOK million)			656	671	686
Book equity per equity capital certificate			190	182	187
Result/fully-diluted result per ECB	3.7	2.9	12.9	11.3	13.3
Dividend per equity capital certificate			n.a	n.a	7.50
Price/profit per equity capital certificate			7.7	9.0	10.5
Price/book equity			0.70	0.75	0.75

- English summary -

INCOME STATEMENT (amounts in NOK 1,000)	Note	Q3 2019	Q3 2018	30.09.2019	30.09.2018	Year 2018
Total income from interest		6 956	5 228	18 591	15 140	20 505
Total income from interest on lending to customers amortised cost		107 988	88 171	301 994	258 909	351 140
Total interest expenses		51 072	37 715	137 352	115 003	154 156
Net interest income		63 872	55 684	183 233	159 046	217 489
Commission income etc.:		22 713	19 009	60 101	60 526	80 086
Commission expenses etc.:		2 176	2 496	6 479	6 481	8 608
Other operating income		257	298	759	1 919	2 238
Net commission and other income		20 794	16 811	54 381	55 964	73 716
Dividend and result from investments according to equity method		152	11	28 157	20 831	20 645
Net value changes per fin. instrument at fair value through profit or loss	6	740	725	3 947	4 763	645
Net income from financial investments		892	735	32 104	25 594	21 290
Payroll and social expenses		21 119	20 561	59 957	58 694	77 602
General administration expenses		11 543	10 358	34 418	32 487	45 728
Depreciations and write-downs on tangible fixed assets and intangible assets		2 556	2 034	7 666	6 247	8 197
Other operating expenses		4 293	5 246	14 076	16 922	23 386
Total operating expenses		39 511	38 200	116 116	114 350	154 913
Operating profit before loan losses		46 047	35 031	153 602	126 254	157 582
Write-downs and losses on loans and guarantees	2	-340	433	1 737	-2 222	650
Profit on ordinary activities before tax		46 387	34 598	151 865	128 476	156 932
Tax cost		11 709	8 739	31 716	27 366	36 055
Profit after tax		34 678	25 859	120 150	101 110	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		-24 015	1 061	-23 729	13 721	39 063
Element of profit that will not be reclassified to the income statement, after tax		-24 015	1 061	-23 729	13 721	37 691
Total result for the period		10 663	26 920	96 420	114 832	158 568

BALANCE SHEET (amounts in NOK 1,000)	Note	30.09.2019	30.09.2018	Year 2018
Cash and receivables with central banks		83 268	83 603	84 159
Loans and receivables with credit institutions		864 747	525 807	403 948
Loans to customers	2/3	11 789 952	11 679 969	11 767 899
Assets held for sale		28 323	28 310	28 425
Certificates and bonds		1 143 165	1 139 972	1 138 571
Shares and fund units (fair value through profit or loss)		218 430	35 774	32 668
Financial instruments available for sale		477 796	470 912	501 149
Financial derivatives		38	193	41
Ownership interests in associates	9	6 470	6 600	6 401
Intangible assets		23 762	28 298	27 164
Tangible fixed assets		49 198	29 031	28 664
Other assets		672	590	569
Advance payments and earned income		21 043	21 136	13 002
TOTAL ASSETS		14 706 864	14 050 195	14 032 661
Liabilities to credit institutions		69 495	69 524	71 405
Deposits from customers	3	9 197 422	8 591 563	8 615 063
Liabilities for securities	7	3 289 582	3 376 192	3 283 450
Other liabilities		29 572	18 968	24 008
Accrued costs and income paid in advance		12 977	13 323	10 033
Financial derivatives		2 540	3 352	3 429
Provisions for liabilities		76 234	49 834	57 434
Subordinated loan capital	7	200 286	200 243	200 268
Total liabilities		12 878 107	12 322 998	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	259 855	287 688
Dividend		-	-	36 994
Savings bank fund		708 466	655 680	708 237
Other equity		61 507	61 140	84 447
Unappropriated result		120 150	101 110	
Total equity		1 828 756	1 727 197	1 767 571
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		14 706 864	14 050 195	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

