

Resultatrapport

4. kvartal/pr. 31.12.2018

Foreløpig årsregnskap 2018



Jæren Sparebank – en kort oversikt

- Sterk lokalbank og alliansebank i Eika Gruppen – et landsdekkende samarbeid mellom 68 lokale sparebanker



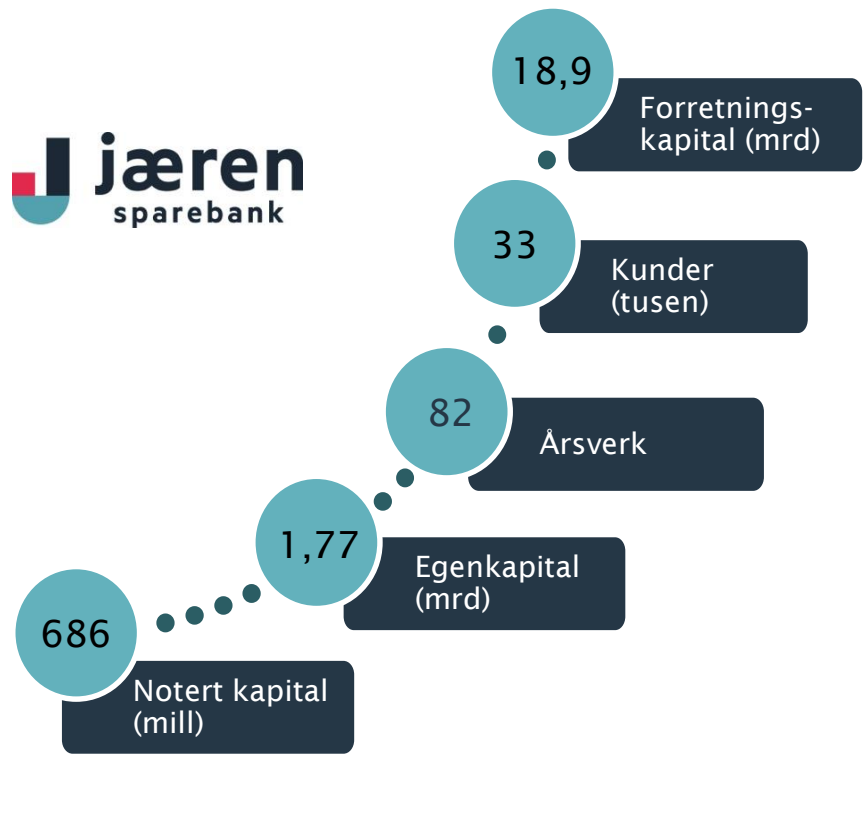
- Banken er notert på Oslo Børs med egenkapitalbevis - JAEREN



- Nærmere 70 % av bankens utlån er til privatpersoner. En stor andel av øvrig utlån er innenfor landbruk - med relativt lav risiko

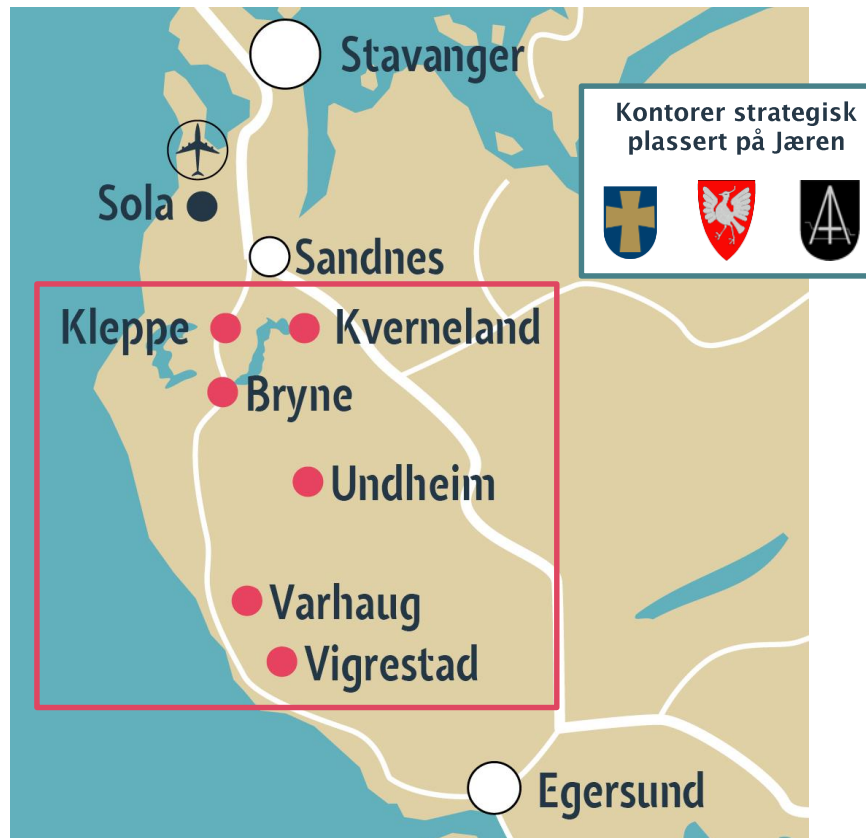
- Overførte boliglån i Eika Boligkreditt (EBK) utgjør NOK 4,9 mrd. Volumet er utenfor bankens balanse - banken mottar løpende provisjoner samt utbytte

- Overføringsgraden for boliglån er 37,9 % pr utgangen av Q4

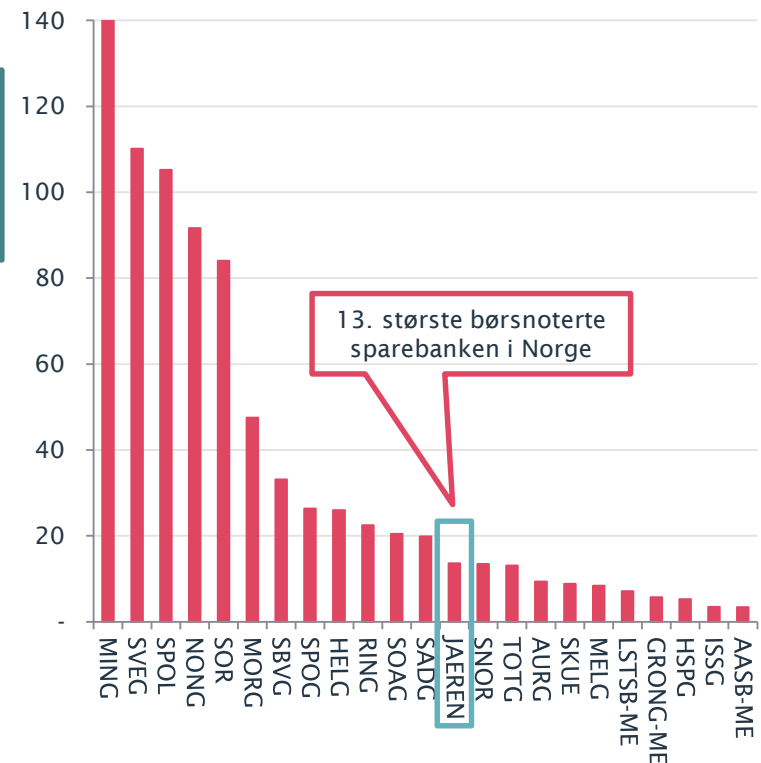


Med Jæren som vår hjemmebane

Markedsleder på Jæren

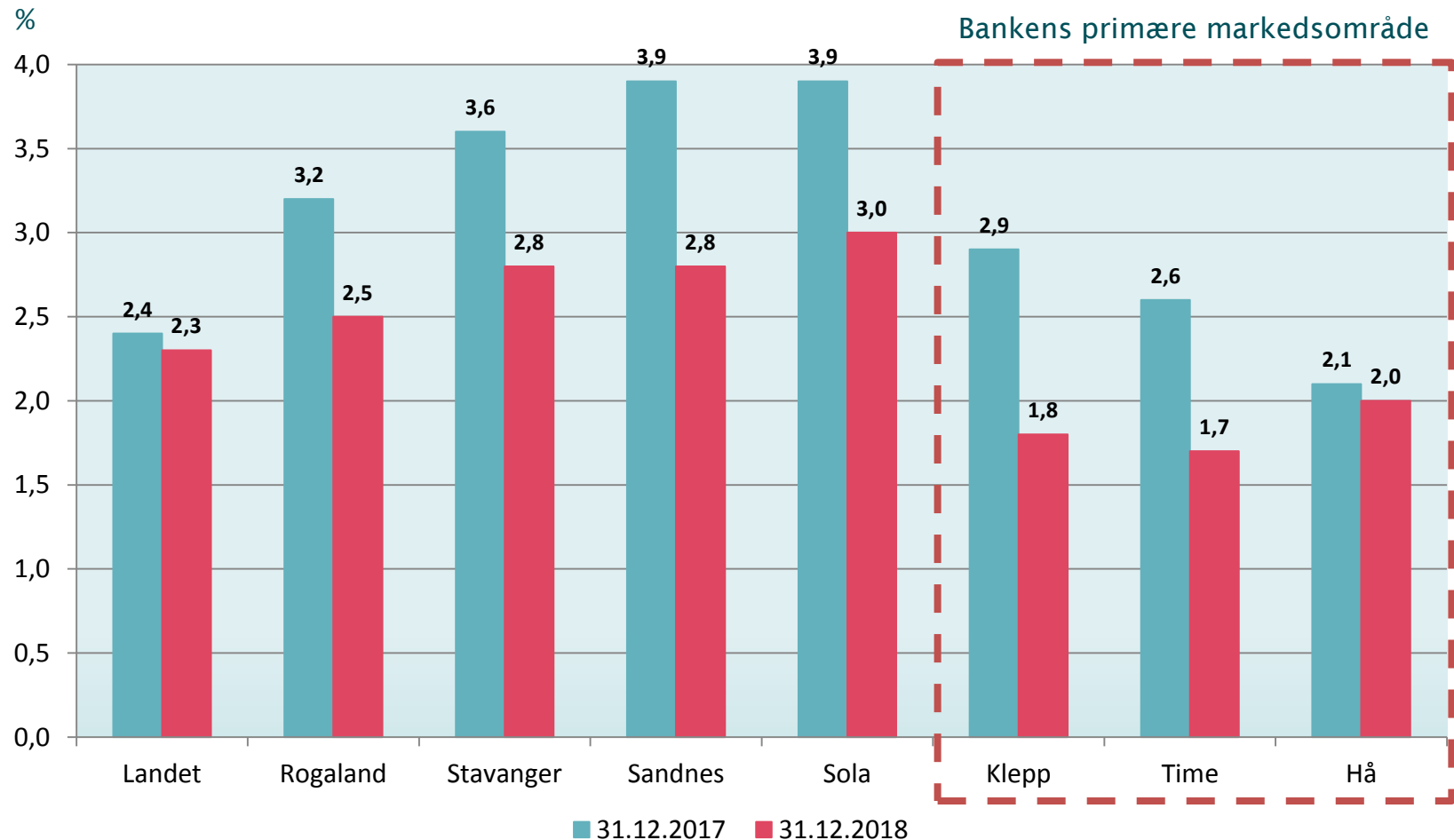


Mellomstor børsnotert bank



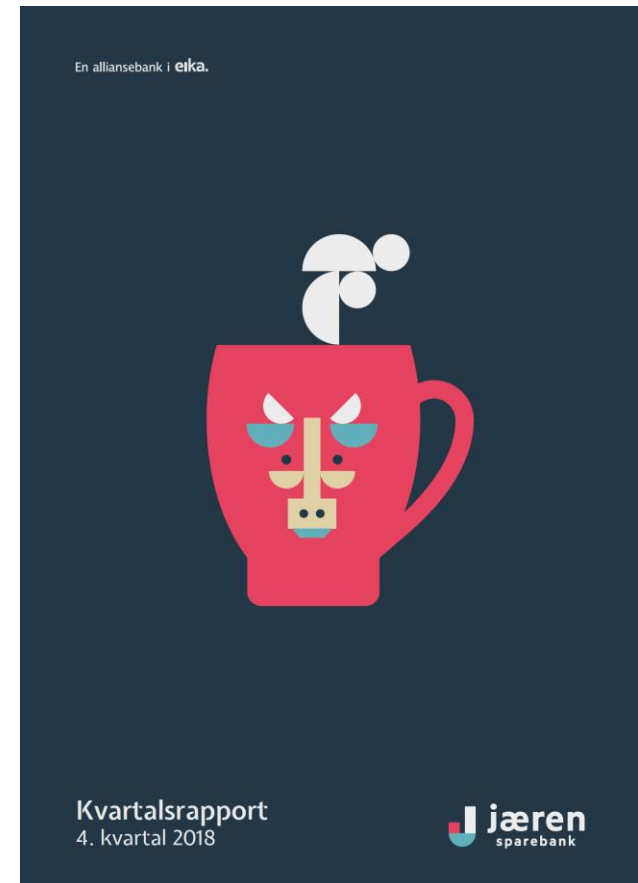
Forvaltningskapital per 2017Q3 (NOK milliarder)

Arbeidsledighet – positiv utvikling



Hovedtrekk

- **Milepæl**
 - Beste kvartal historisk for netto renter – både i beløp og i % av FVK
- **Netto renter**
 - Stigende 3 mnd Nibor
 - Økte kredittspreader
 - Effekt av renteøkning – fra midten av november
- **Netto provisjoner**
 - Effekt av renteøkning – provisjoner fra EBK
 - Årsgebyr
- **Driftskostnader**
 - Samlet sett noe lavere nivå sammenlignet med fjoråret
- **Kjernerdrift**
 - Positiv utvikling målt mot fjoråret
- **Tapsføringer**
 - Positiv utvikling gjennom året
- **EK-bevis - JAEREN**
 - Opp 2,2 % i Q4
 - Opp 8,5 % i 2018 (justert for utbytte)
 - Oslo Børs ned 1,8 % i 2018



Hovedtall pr 31.12.2018 (pr 31.12.2017)

Rentenetto	1,56 % (1,57)
-------------------	-------------------------

Andre inntekter	0,68 % (0,82)
Herav nto provisjoner	0,51 % (0,52)

Kostnadsandel	49,6 % (49,1)
Kostnadsandel uten verdipapirer	49,7 % (51,9)

Tap på utlån	Kr 0,6 mill (11,1)
Tap i % av brt utlån	0,01 % (0,10)

Resultat etter skatt	Kr 120,9 mill (119,5)
-----------------------------	---------------------------------

Ren kjernekapital*	16,9 % (16,7)
EK-avkastning	7,3 % (8,0)

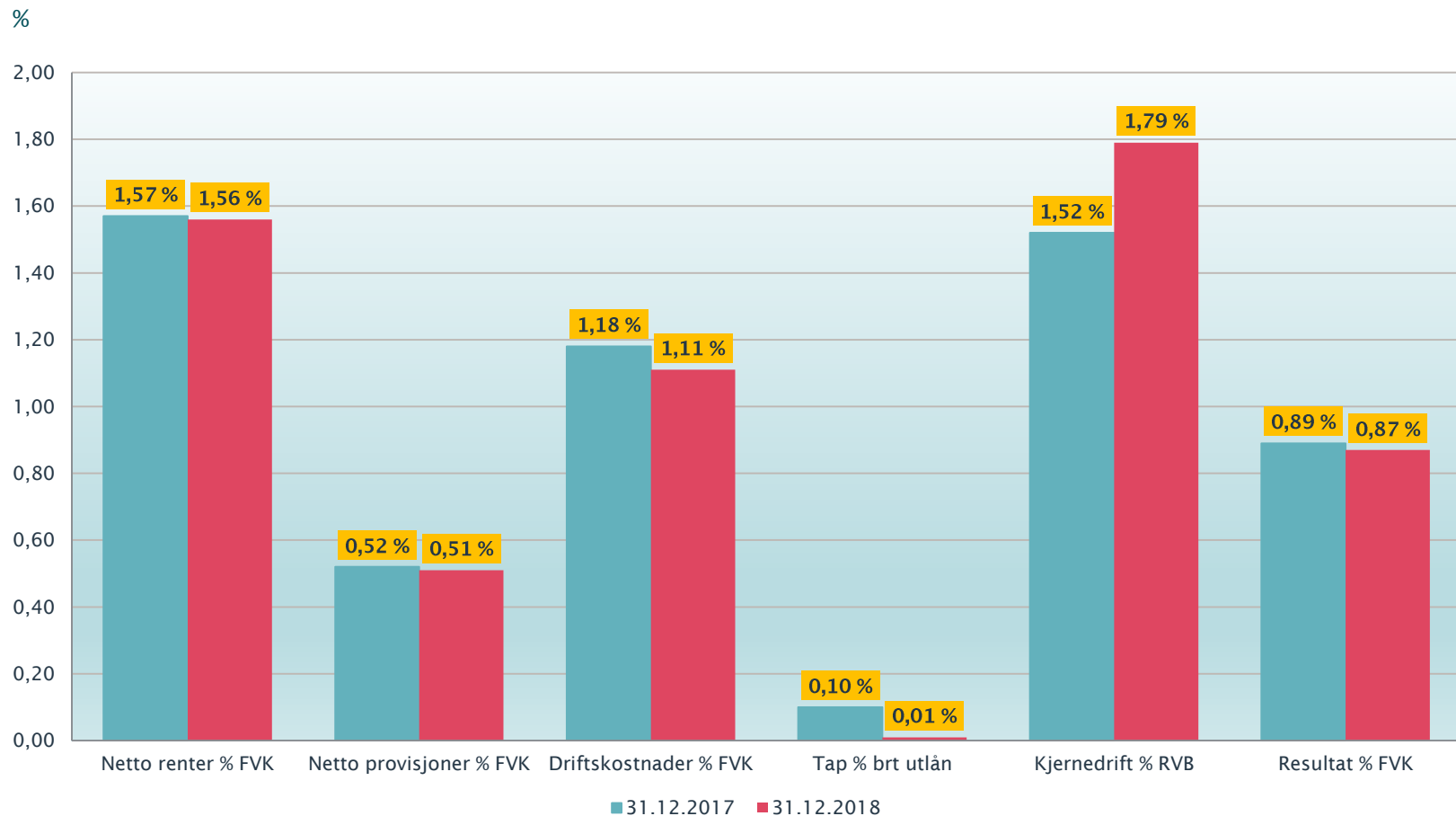
Innsk.dekn. uten EBK	73,0 % (74,2)
Innsk.dekn. med EBK	51,7 % (52,2)

Overføringsgrad EBK	37,9 % (38,4)
----------------------------	----------------------

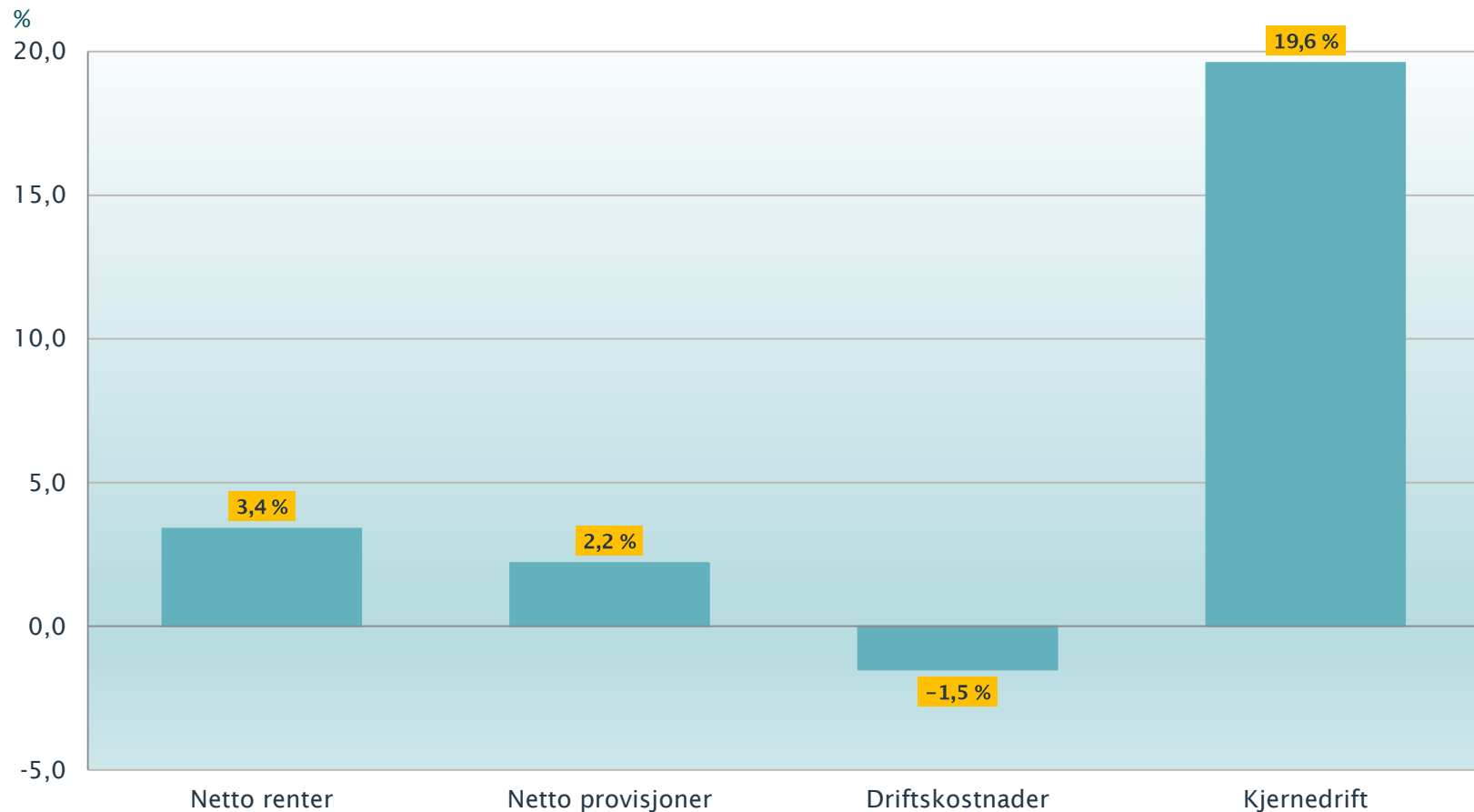
Overført volum EBK	Kr 4 875 mill (4 839)
---------------------------	---------------------------------

Forretningskapital	Kr 18,9 mrd (18,5)
---------------------------	------------------------------

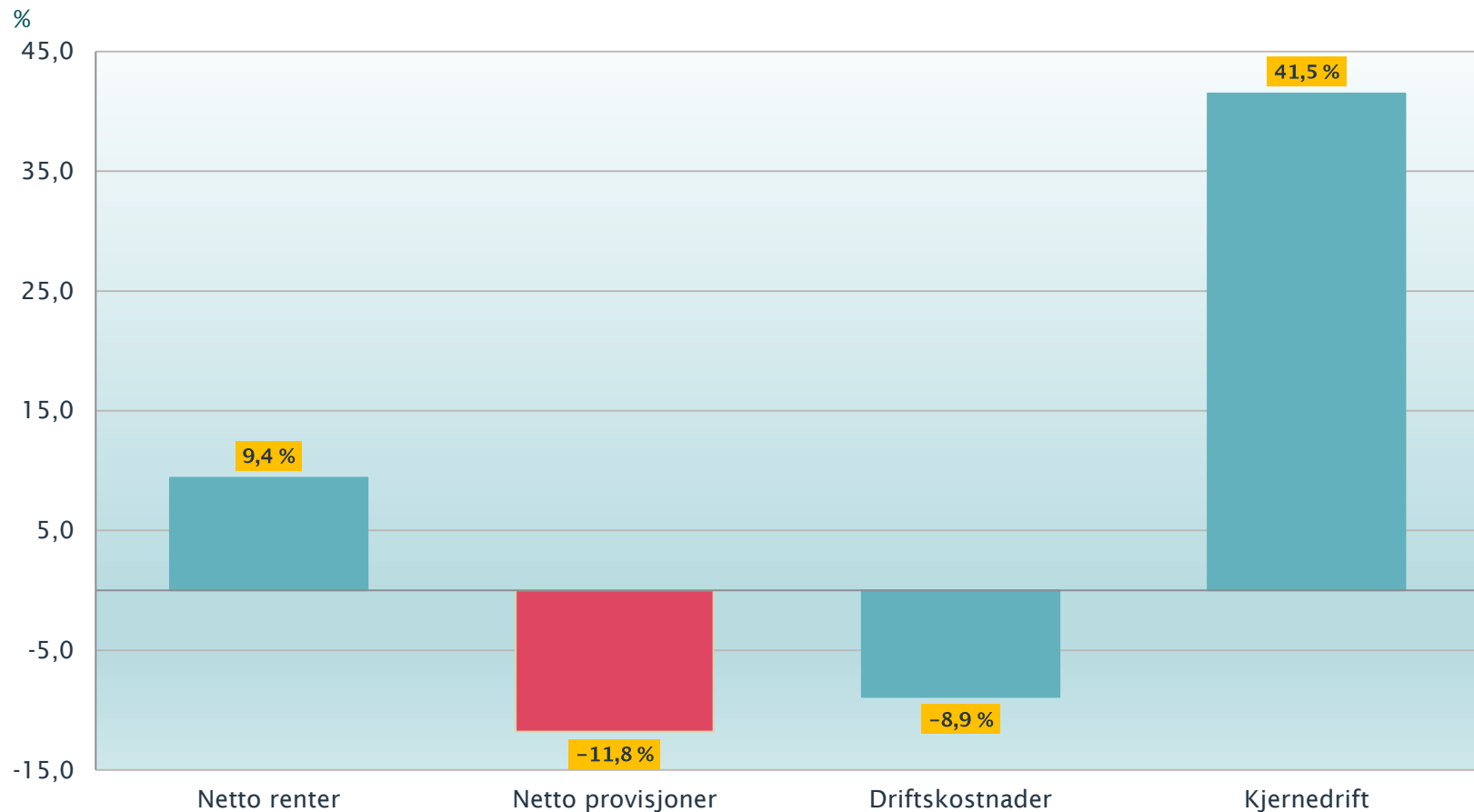
Bankens utvikling i resultatposter år/år



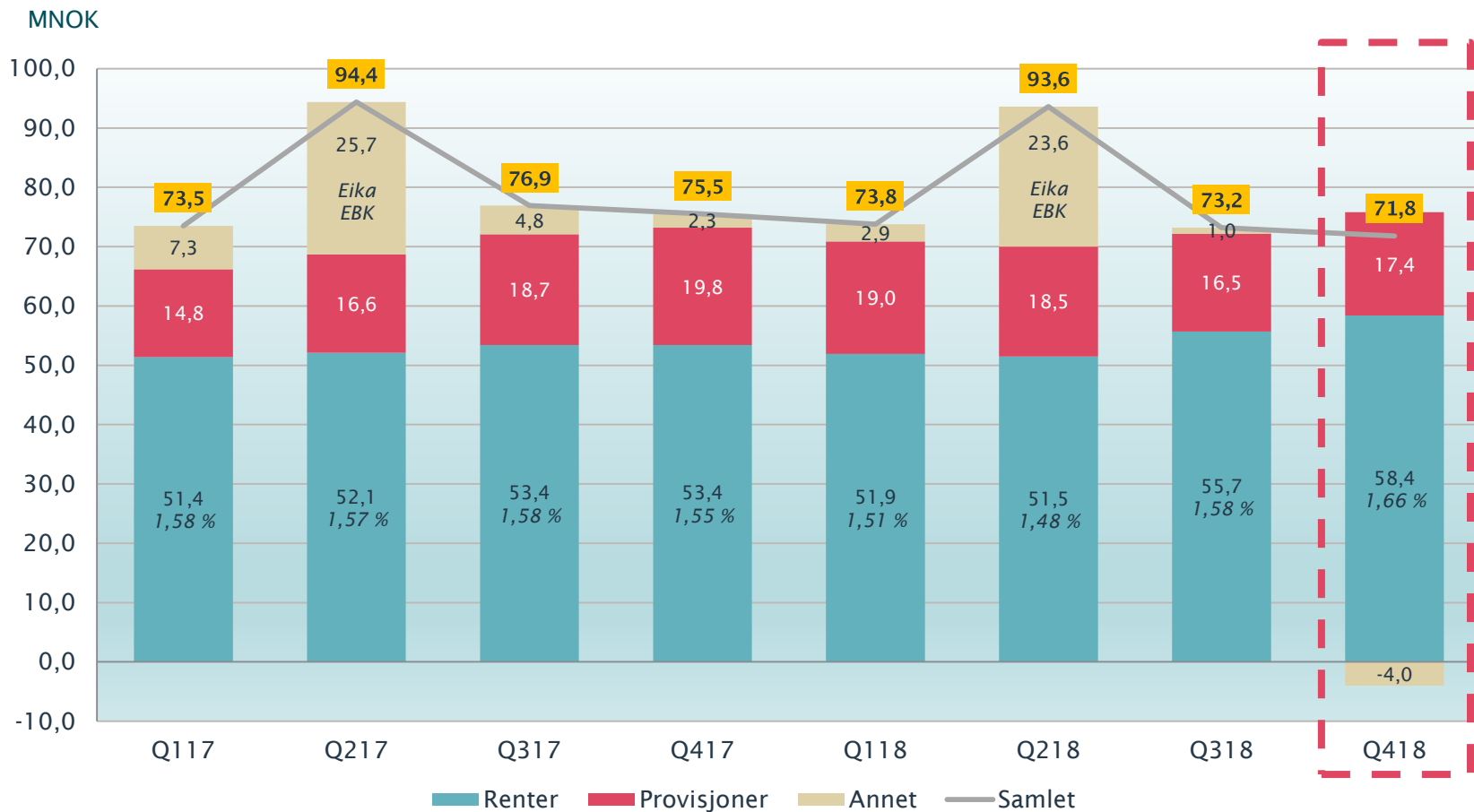
Bankens endring i resultatposter år/år



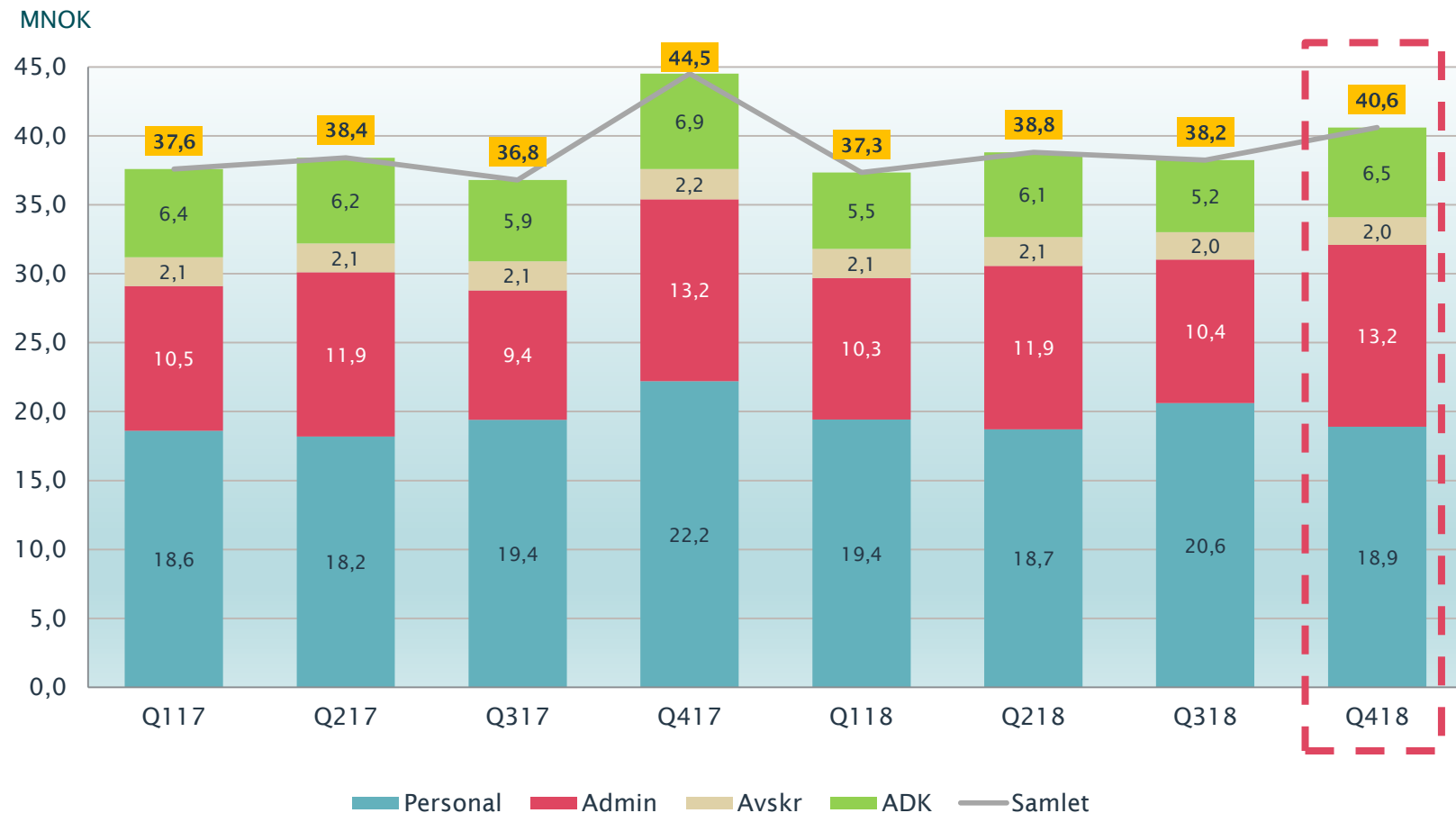
Bankens endring i resultatposter Q/Q



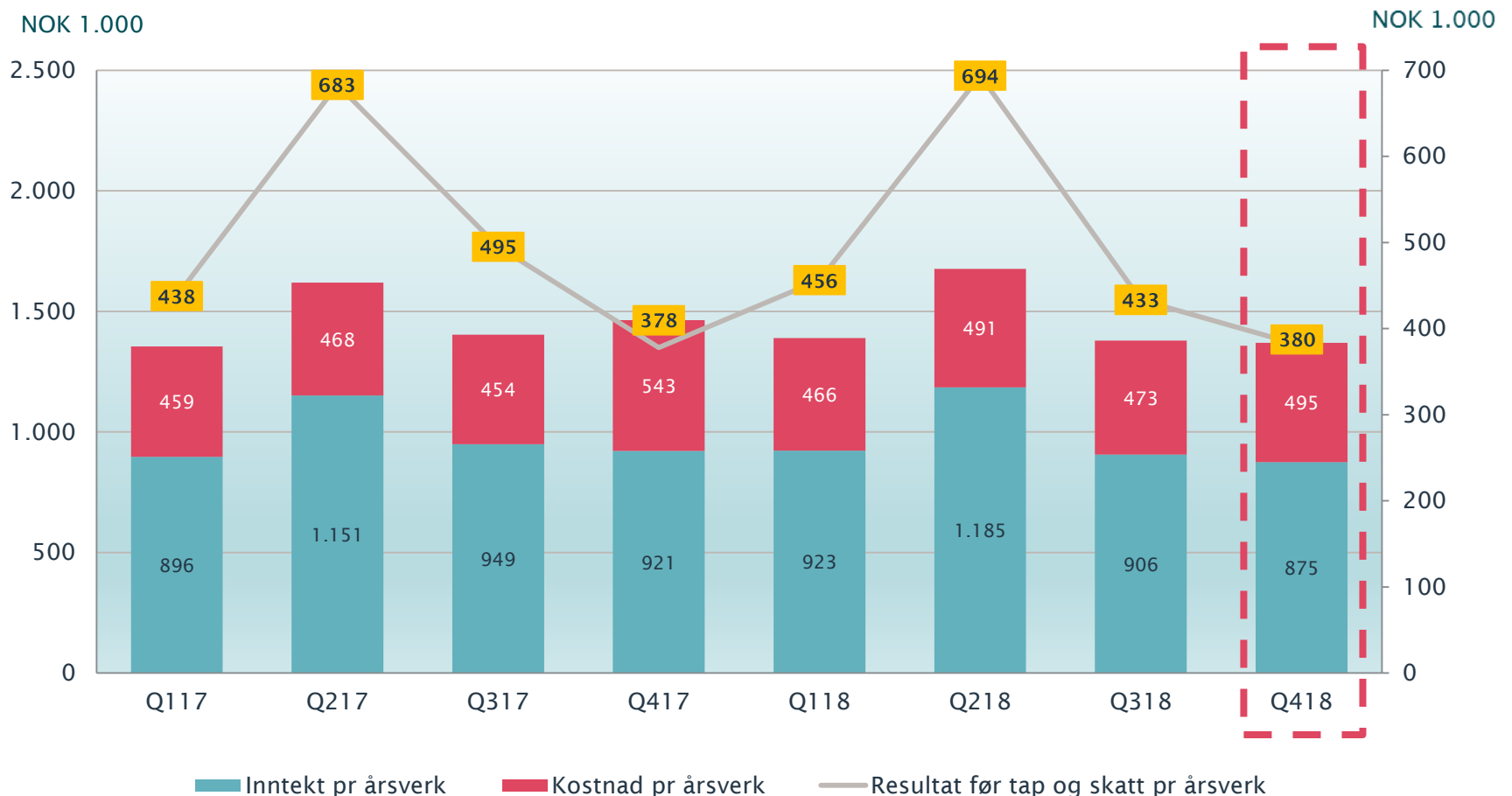
Bankens inntektsutvikling



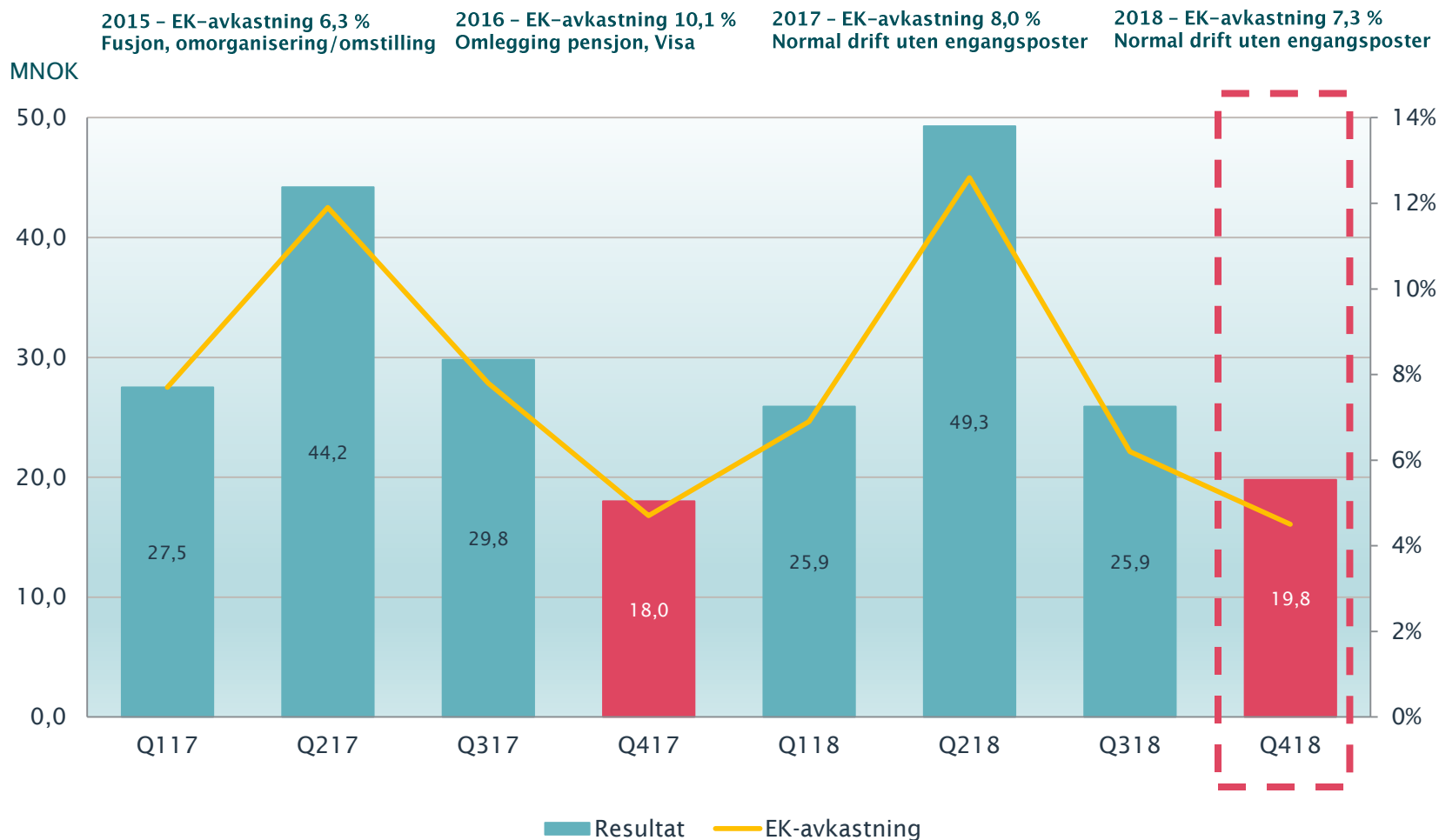
Bankens kostnadsutvikling



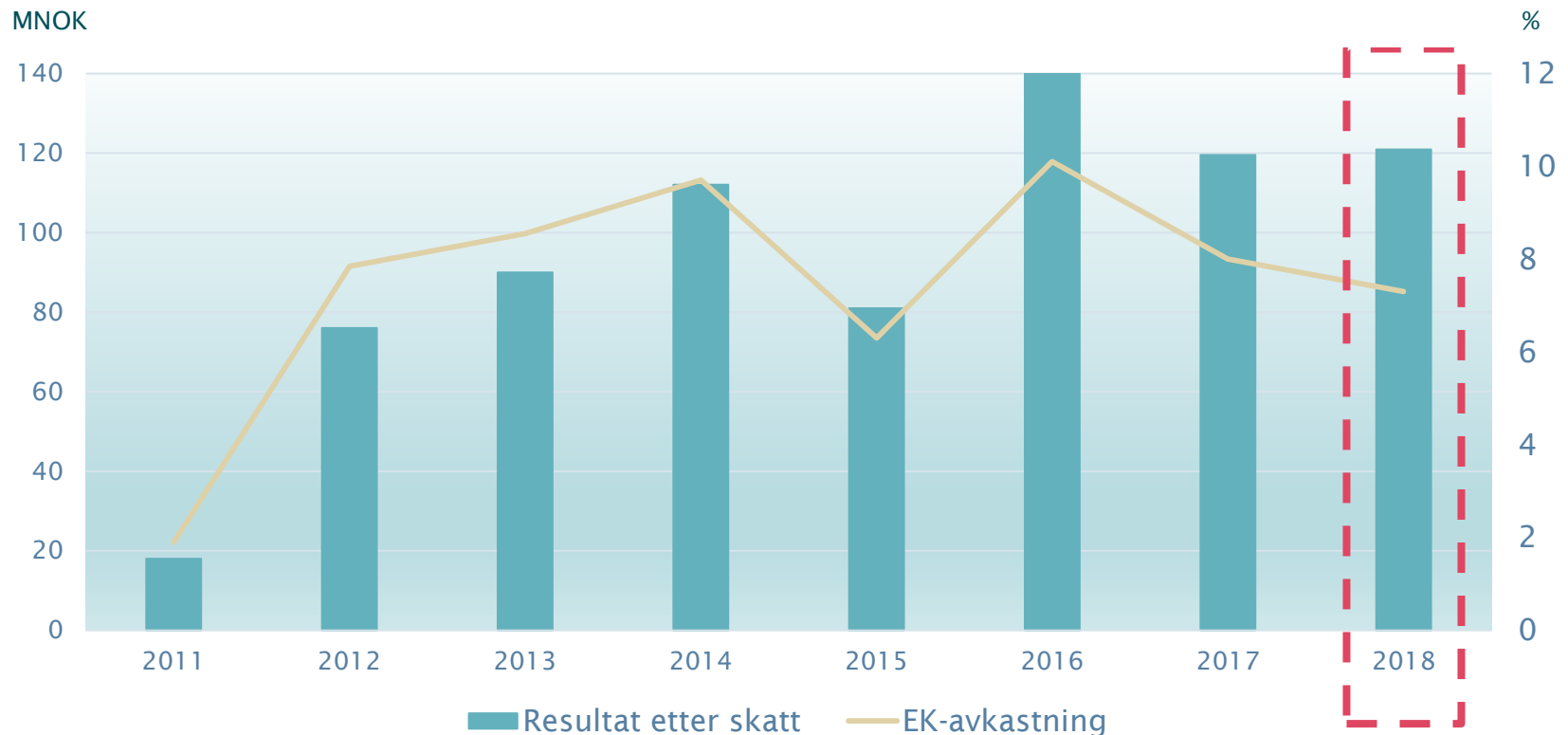
Inntekt, kostnad og resultat pr årsverk



Bankens resultatutvikling

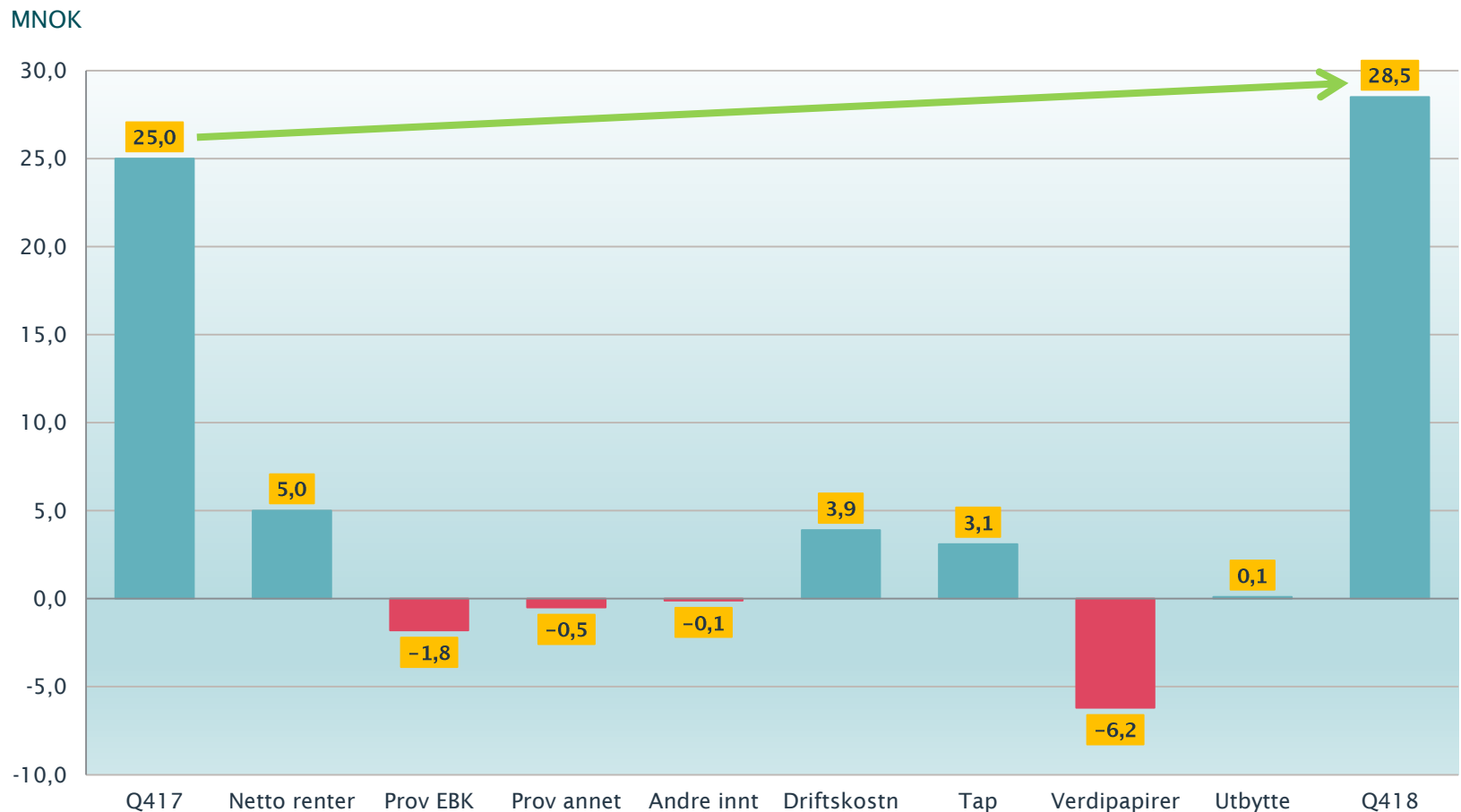


Resultat og EK-avkastning

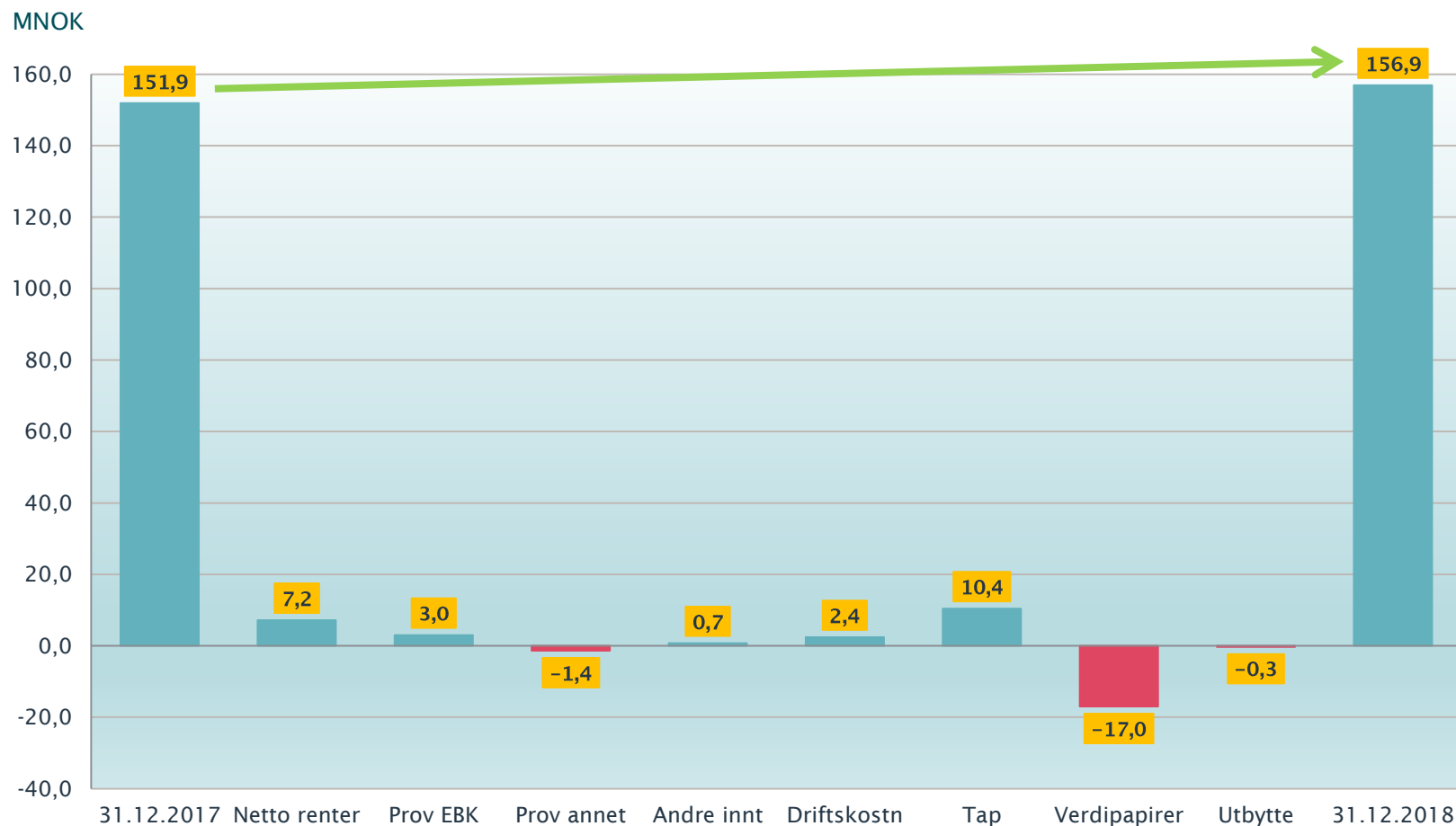


- Engangskostnader knyttet til fusjon og omstilling/omorganisering, påvirker EK-avkastningen negativt i 2015
- Omlegging av pensjonsordning fra ytelse til innskudd, påvirker EK-avkastningen positivt i 2016
- Mer normal drift uten engangsposter av vesentlig betydning både i 2017 og 2018

Bankens endring i res før skatt Q4

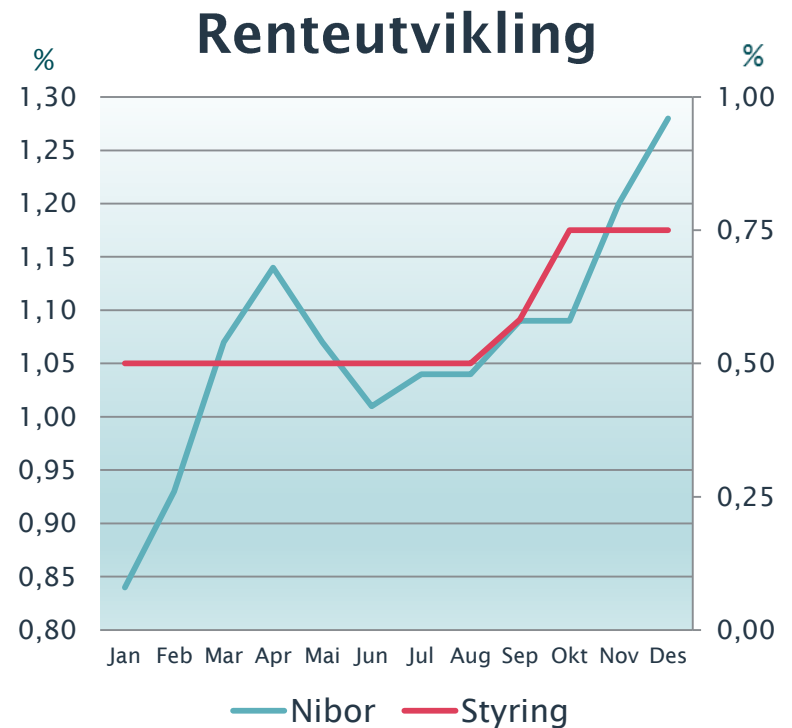
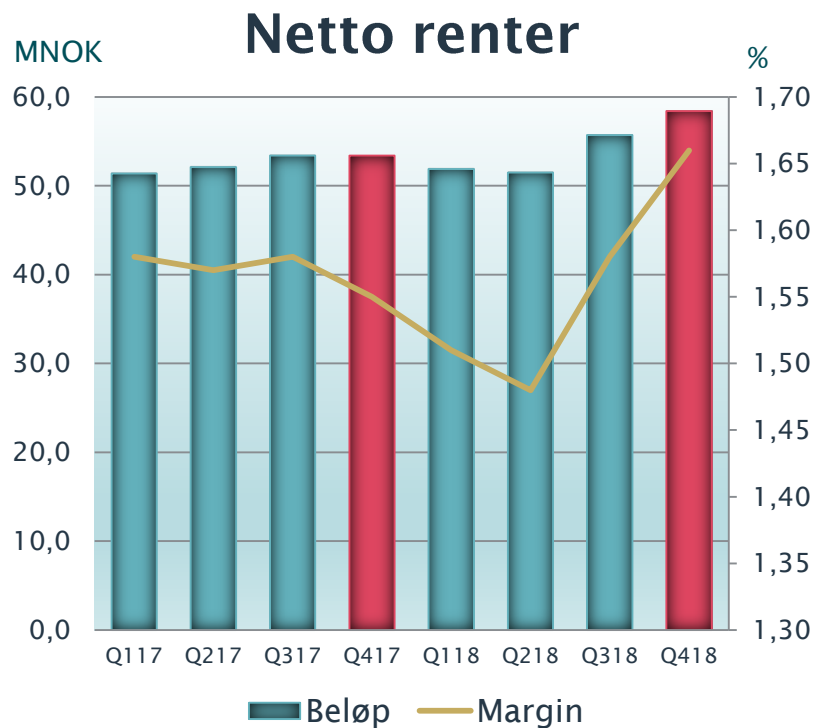


Bankens endring i res før skatt pr 31.12

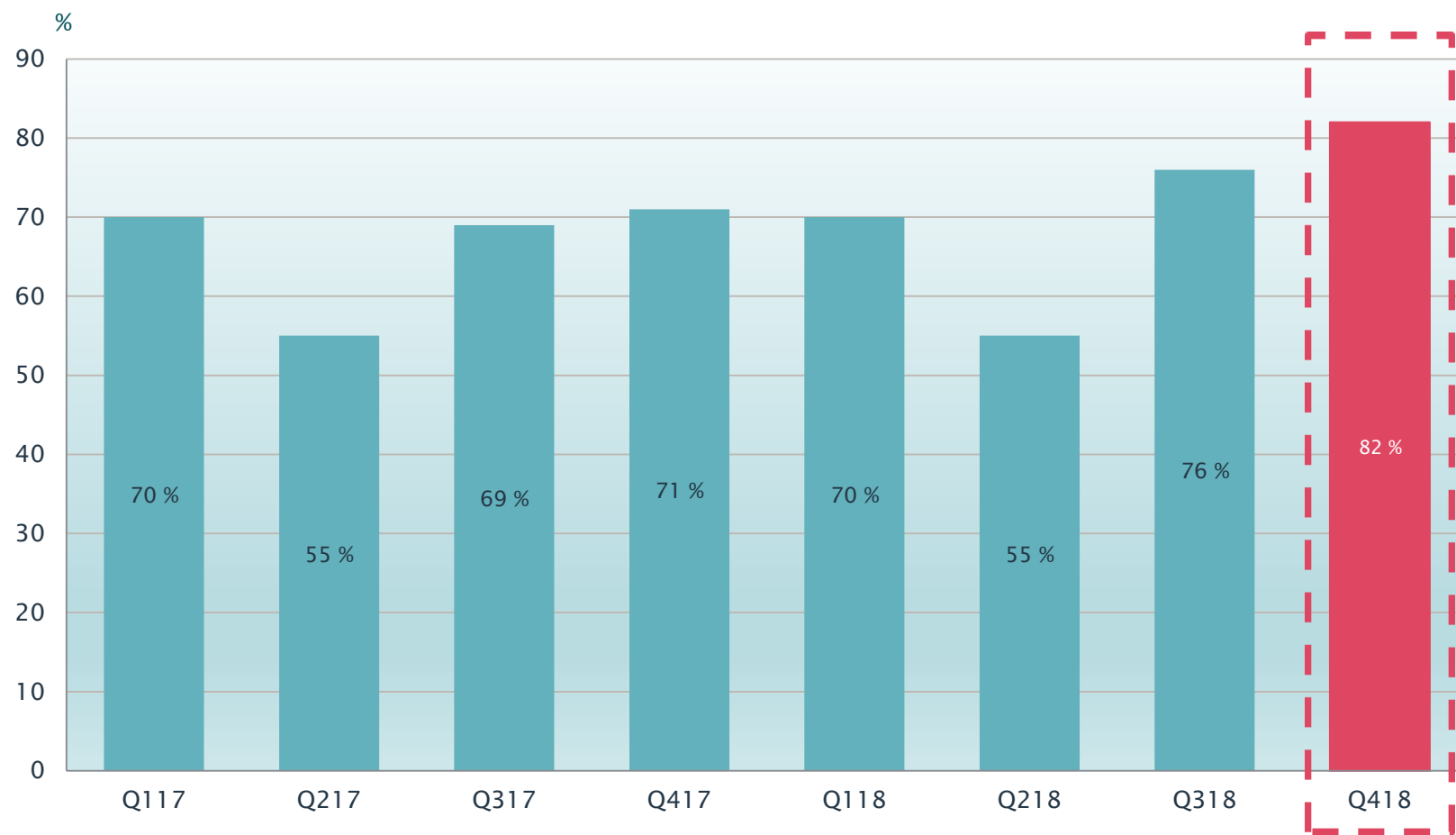


Netto renter

Styringsrenta ble økt med 25 basispunkter i september. Styringsrenta hadde inntil da vært på samme nivå siden mars 2016. Full effekt av renteøkning ut til kunde først fra midten av november.



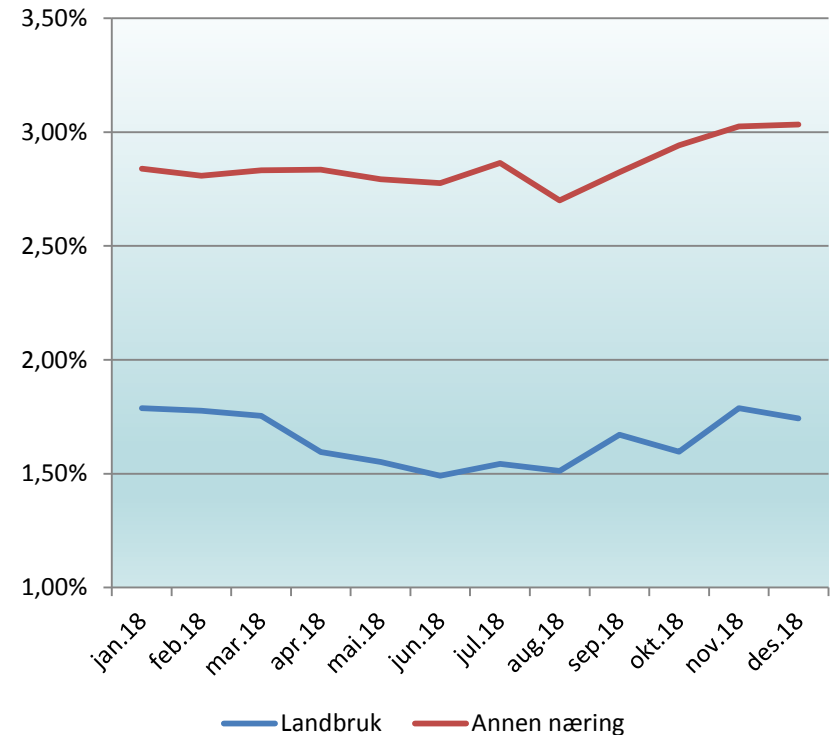
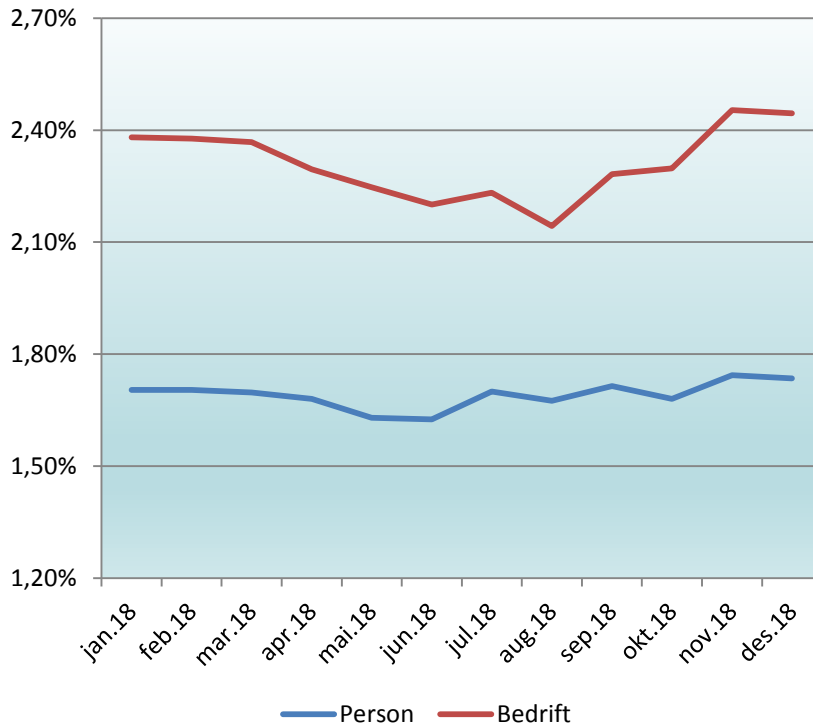
Rentenetto – andel av totale inntekter



Rentemargin - utvikling

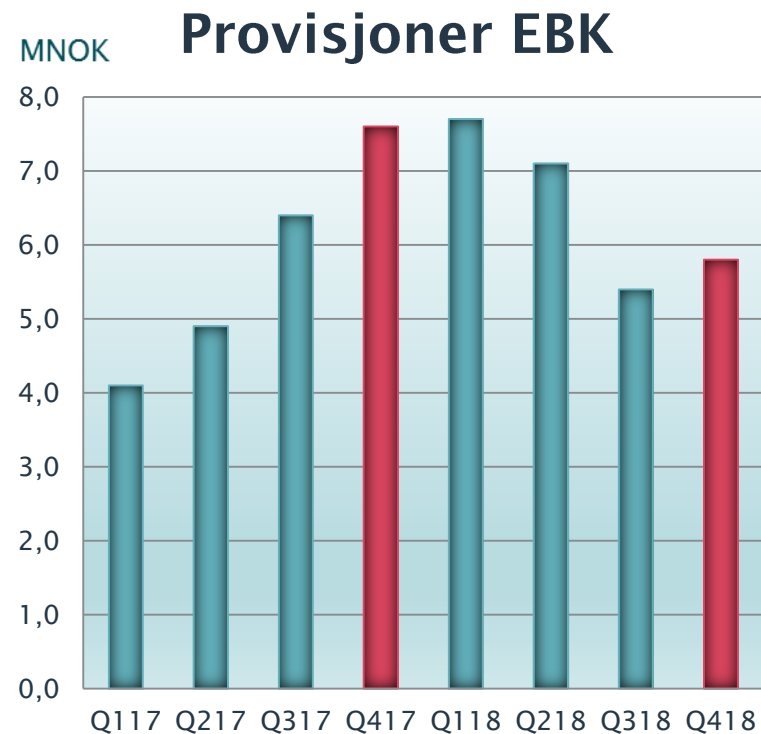
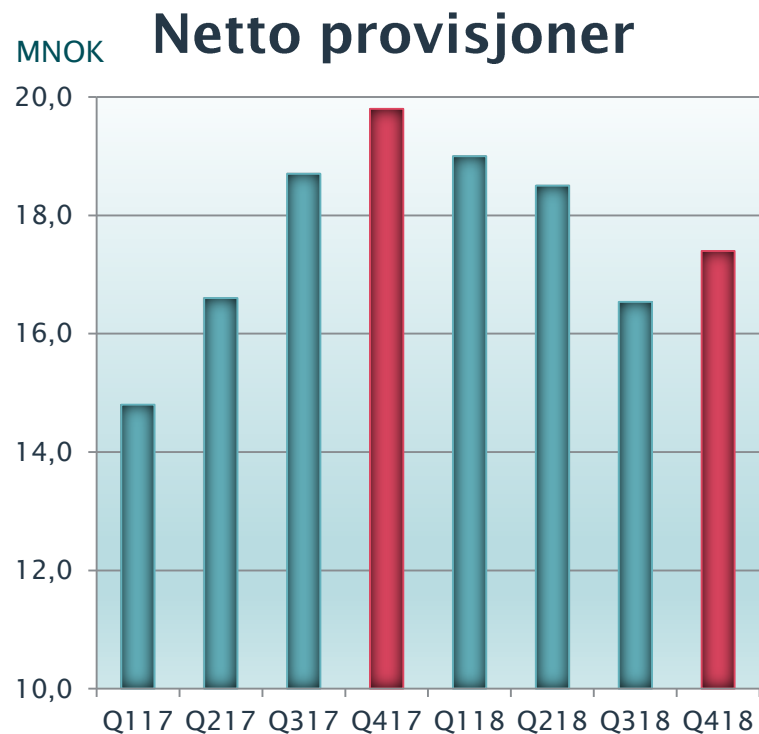
Relativt stabil utvikling siste året – gjelder både innenfor person og bedrift.

Naturlige forskjeller mellom landbruk og annen næring som følge av ulik risiko og kapitalbinding.



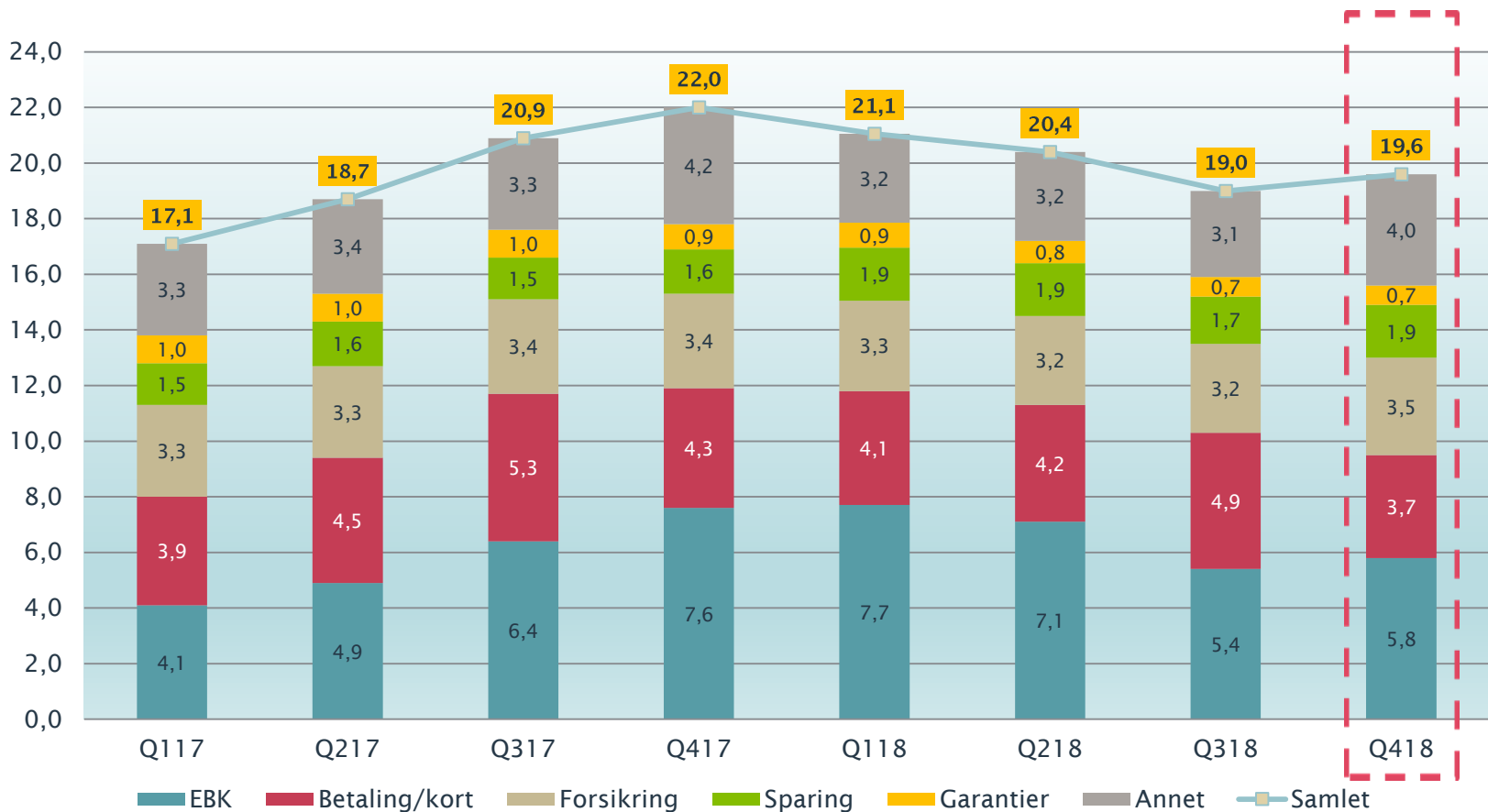
Netto provisjoner

Netto provisjoner viste en klart stigende trend gjennom 2017. Utviklingen reverserte i 2018. Dette gjelder også for provisjoner mottatt fra EBK. Men, vi ser tegn til bedring i provisjonene i 4. kvartal.



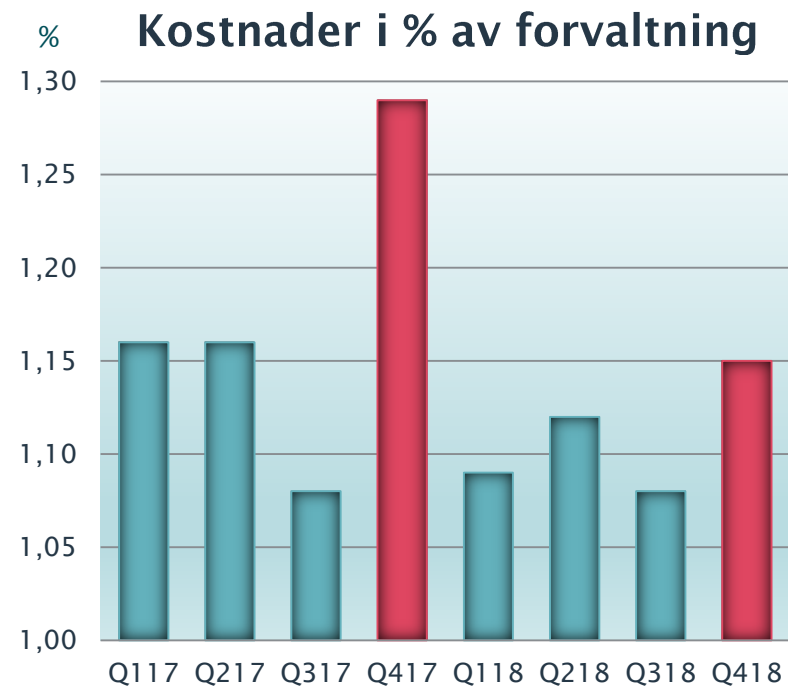
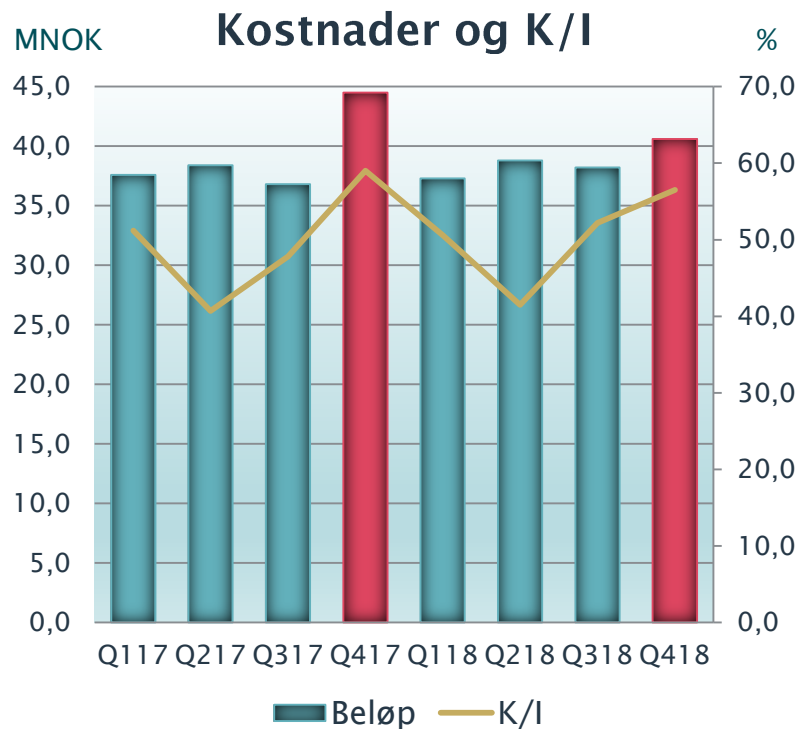
Provisjonsinntekter

MNOK



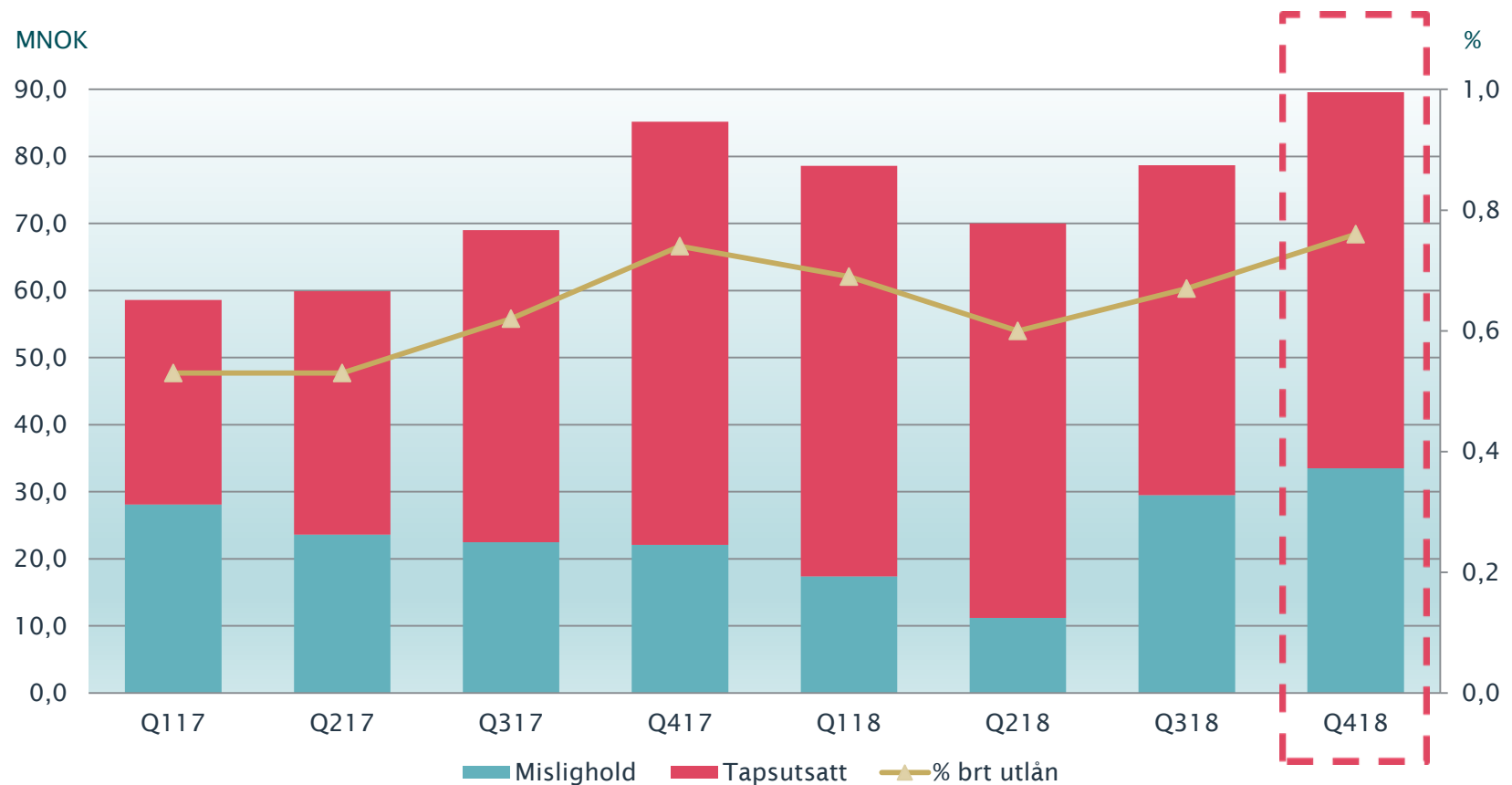
Kostnader

Generelt god kostnadskontroll. Relativt stabil utvikling på kostnadssiden sammenlignet med i fjor.



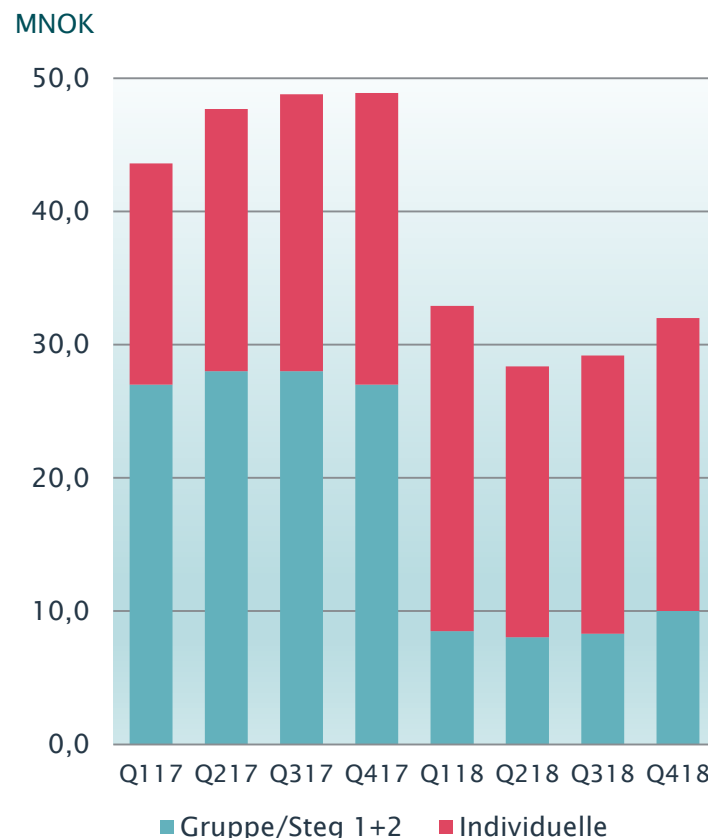
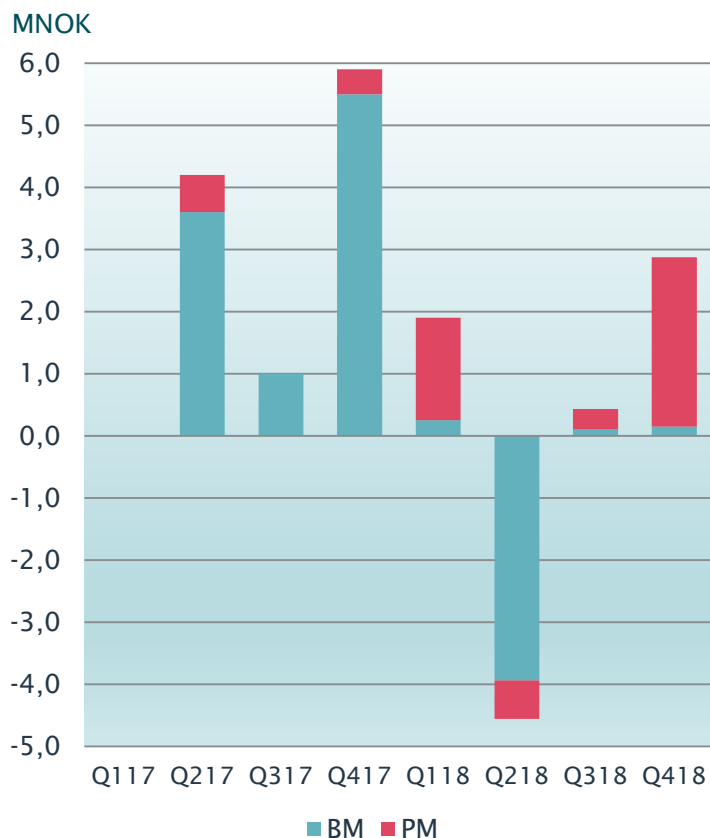
Misligholdte og tapsutsatte lån

Problemlån - beløp pr utgangen av hvert kvartal.



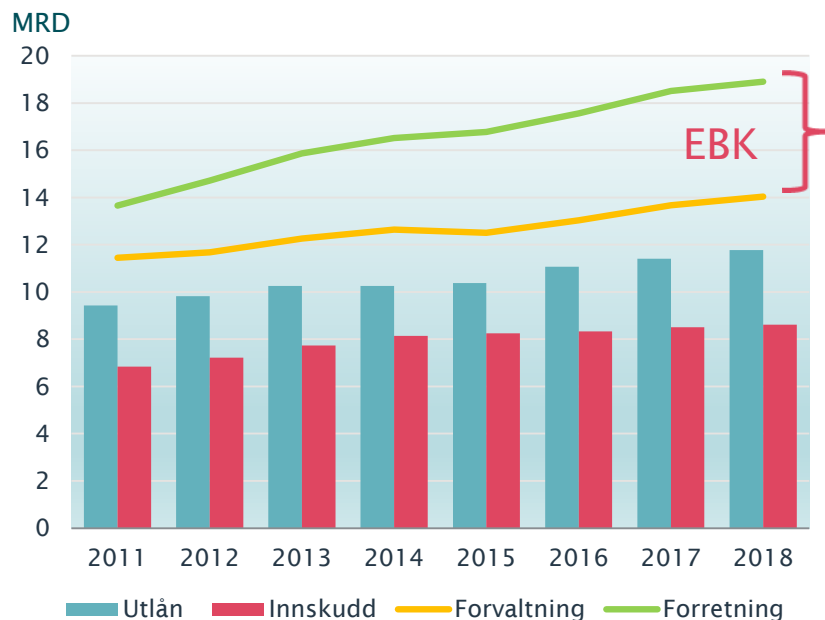
Tapsutvikling og nedskrivninger

Lave tap i år. Gruppenedskrivninger (Steg 1+2) pr utgangen av 4. kvartal utgjør 0,09 % av brutto utlån samlet og 0,26 % av brutto utlån til bedriftsmarkedet.

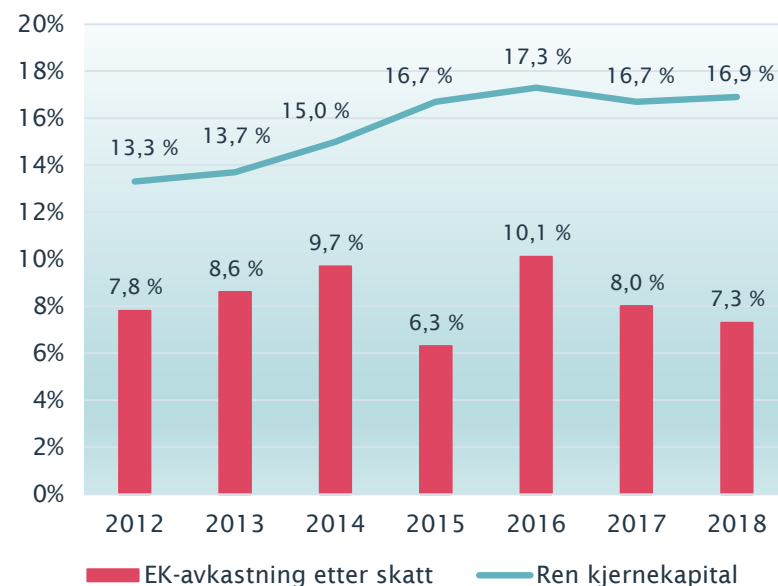


En stabil og solid bank

Stabil balansestruktur



EK-avkastning og soliditet

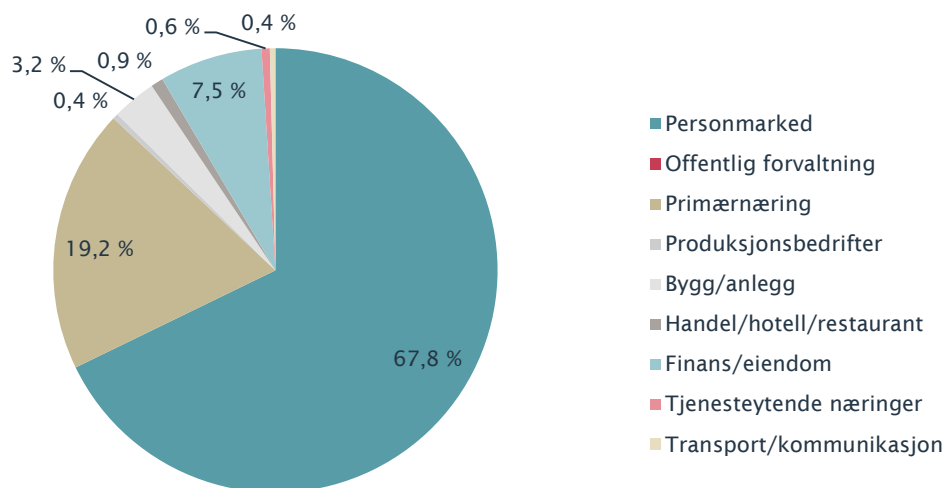


- Banken har med dagens regelverk et minstekrav til ren kjerne på 14,2 % - inkludert et Pilar 2-tillegg på 2,2 %
- Banken har fastsatt et minimumsmål for ren kjerne på 15,5 % - buffer i forhold til dagens krav på 1,3 %
- Ren kjerne pr utgangen av 2018 er før forholdsmessig konsolidering og med tillagt resultat
- Banken har fastsatt et minimumsmål for EK-avkastning etter skatt på 8,0 %

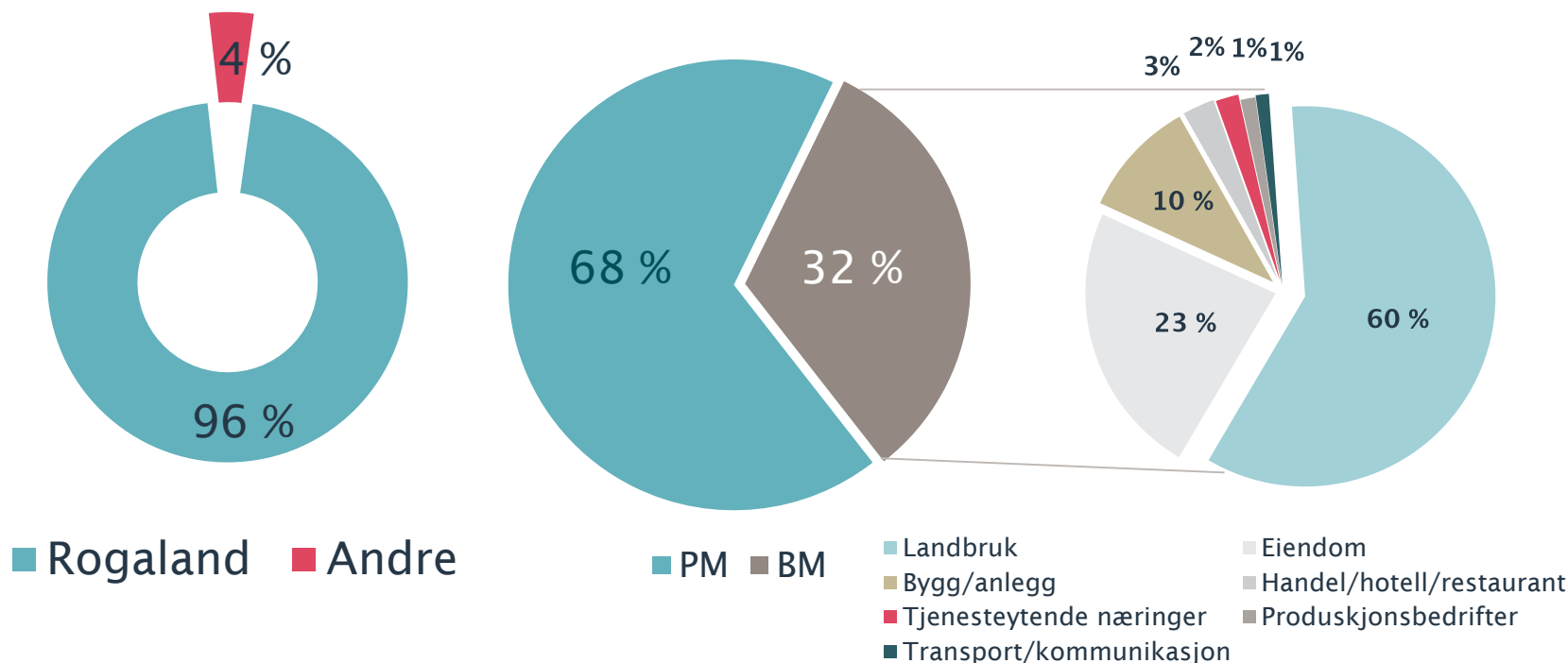
Utlån til kunder – egen balanse

Sektor/næring	BRUTTO UTLÅN			
	31.12.2018	Fordeling	31.12.2017	Fordeling
Personmarked	7.991.083	67,8 %	7.760.015	67,7 %
Offentlig forvaltning	-	0,0 %	-	0,0 %
Primærnæring	2.263.699	19,2 %	2.178.741	19,0 %
Produksjonsbedrifter	48.096	0,4 %	45.461	0,4 %
Bygg/anlegg	379.758	3,2 %	341.348	3,0 %
Handel/hotell/restaurant	103.517	0,9 %	83.123	0,7 %
Finans/eiendom	886.359	7,5 %	927.750	8,1 %
Tjenesteytende næringer	74.006	0,6 %	79.662	0,7 %
Transport/kommunikasjon	41.924	0,4 %	45.255	0,4 %
Sum	11.788.442	100,0 %	11.461.355	100,0 %

Beløpene er uten påløpte renter.

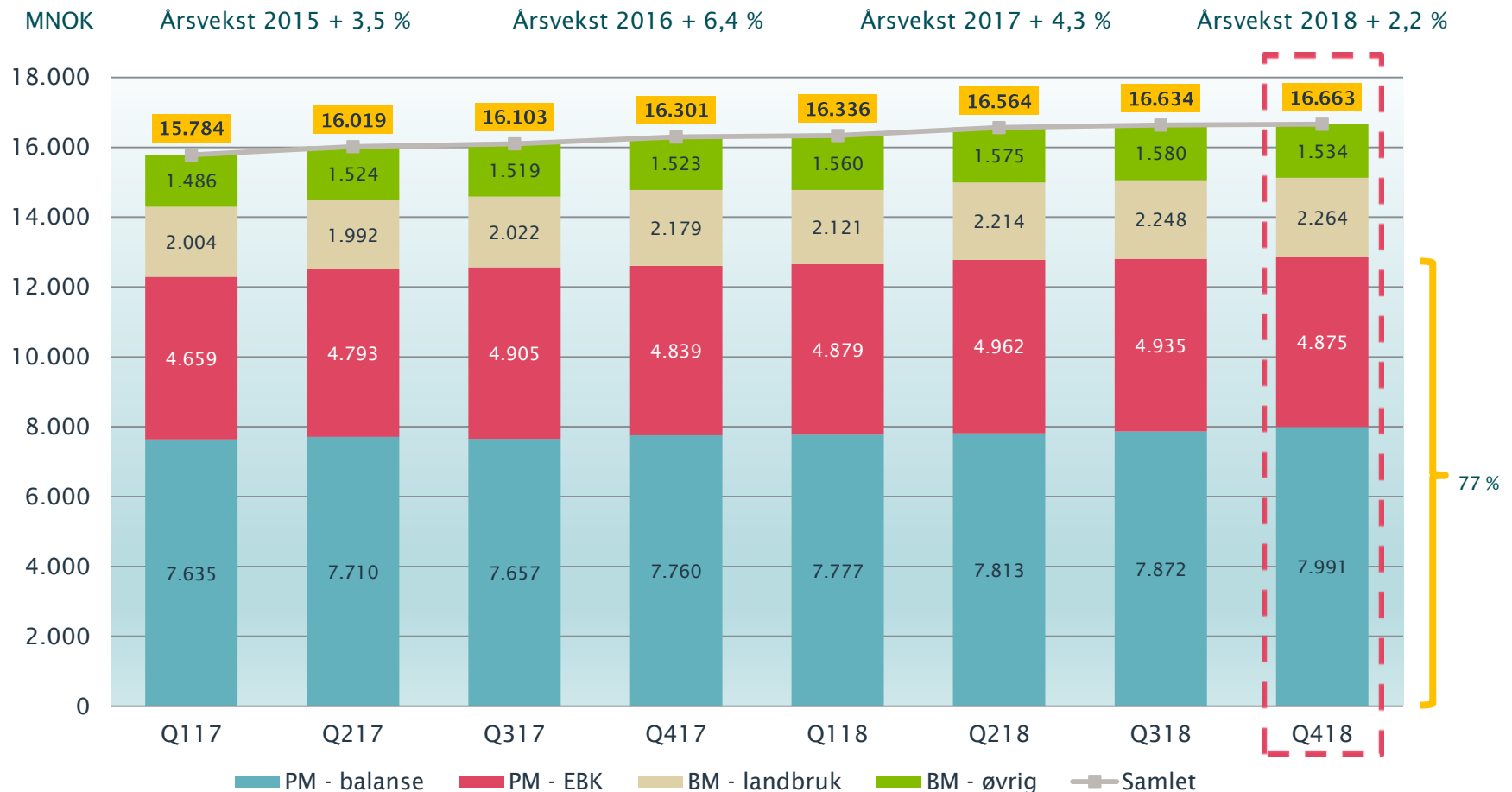


Fordeling utlån – egen balanse

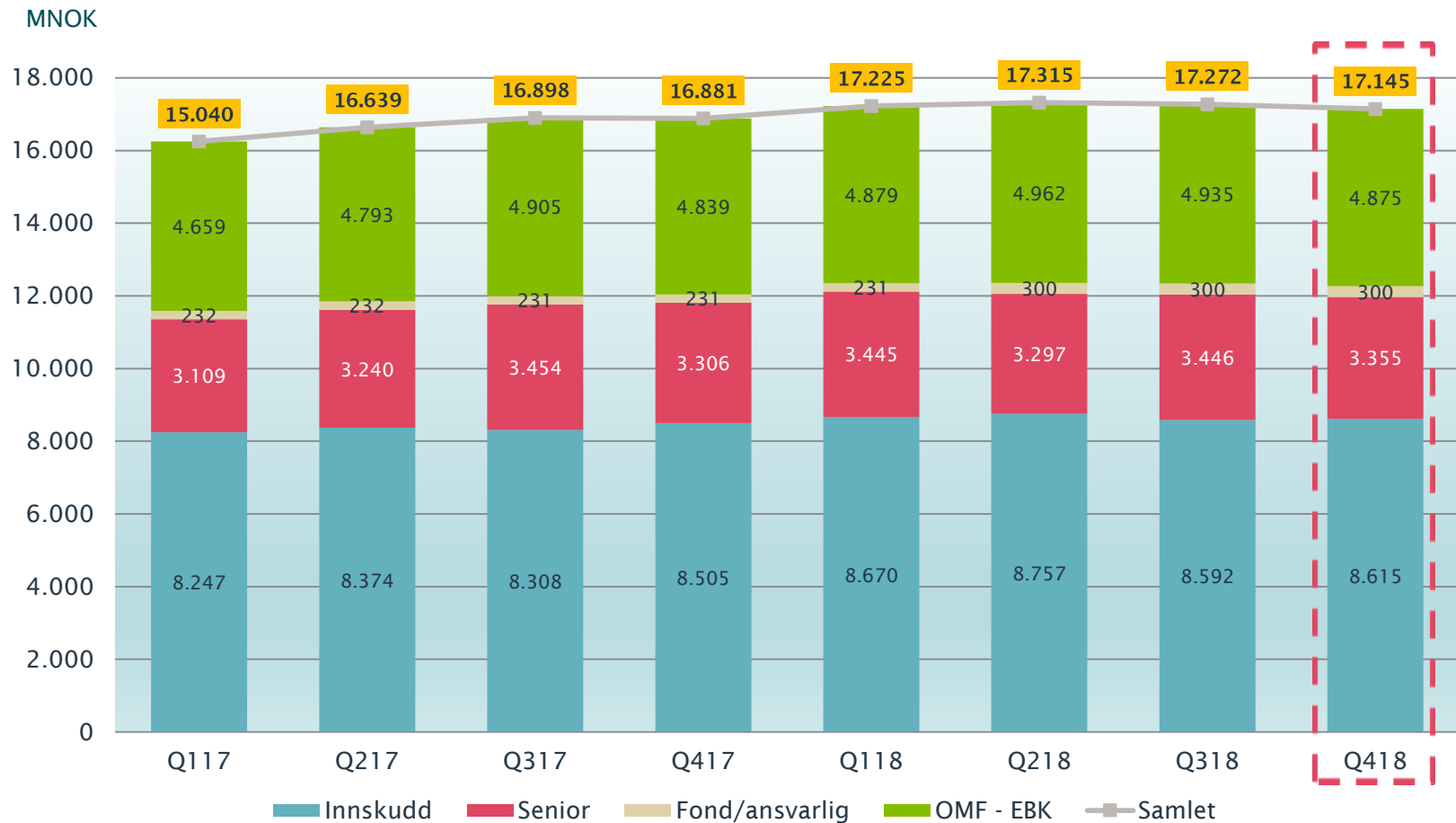


**68 % personmarked og 32 % bedriftsmarked – hvorav 83 % innenfor landbruk/eiendom.
 Dette inkluderer ikke NOK 4,9 mrd i EBK – medregnet volum i EBK er andel personmarked 77 %.**

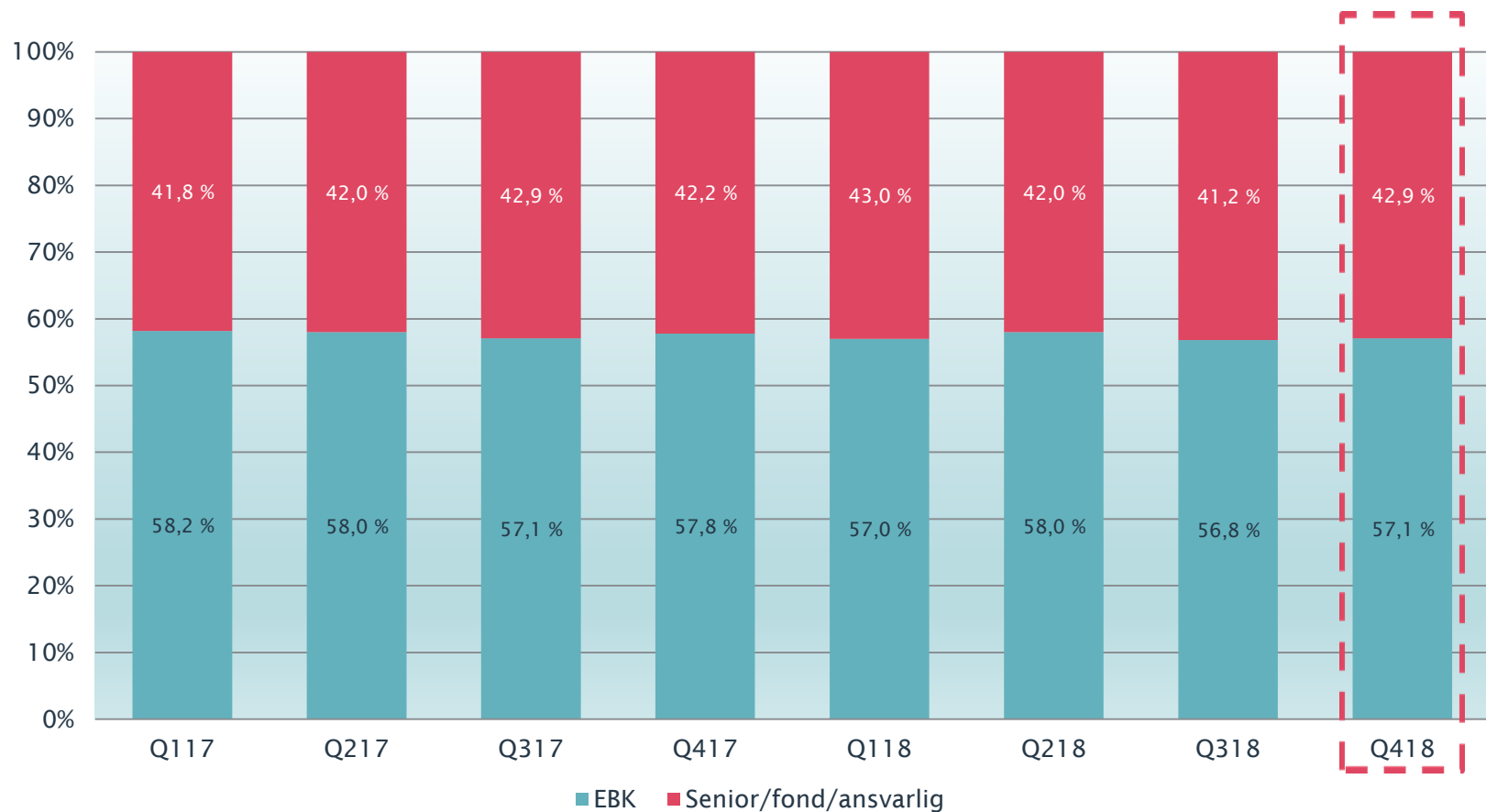
Utlånsutvikling – «stein på stein»



Finansiering

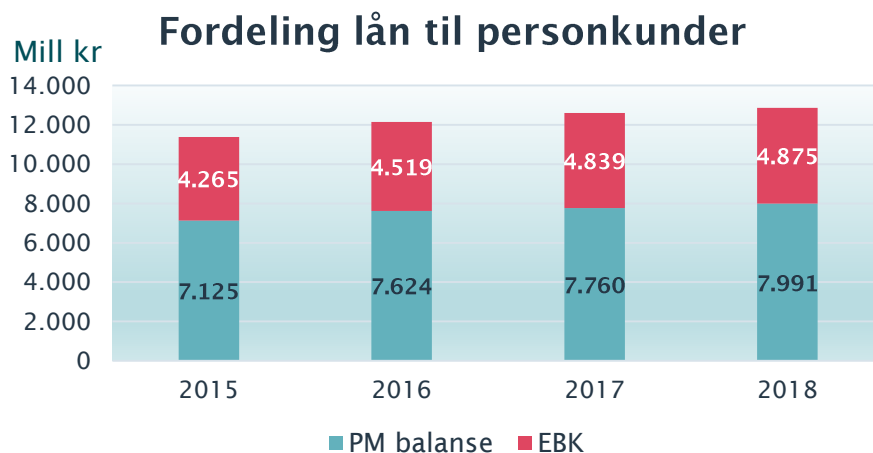
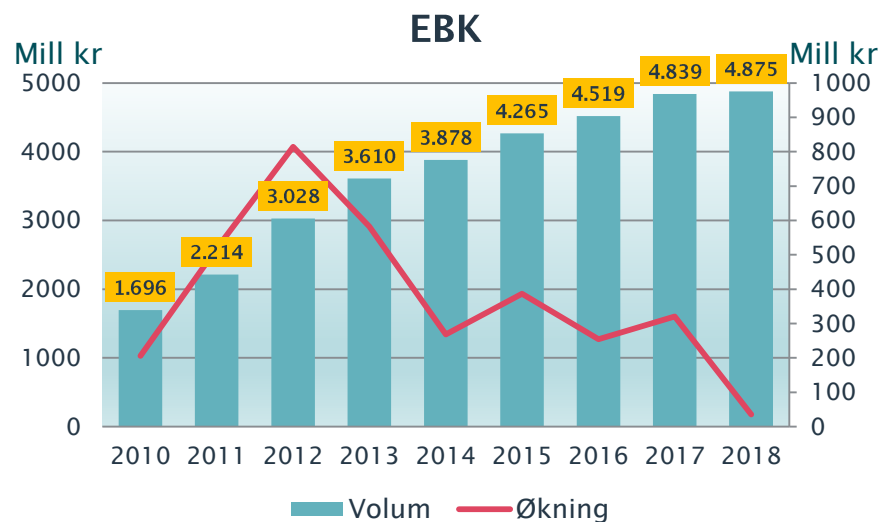


Fordeling eksternt finansiering



Utlån – EBK

- Samlet volum ca kr 4,9 mrd pr utgangen av Q4
- Samlet volum er doblet siden midten av 2012
- En stabil og viktig fundingkilde for banken
- Tilgang til langsiktig funding via OMF-markedet

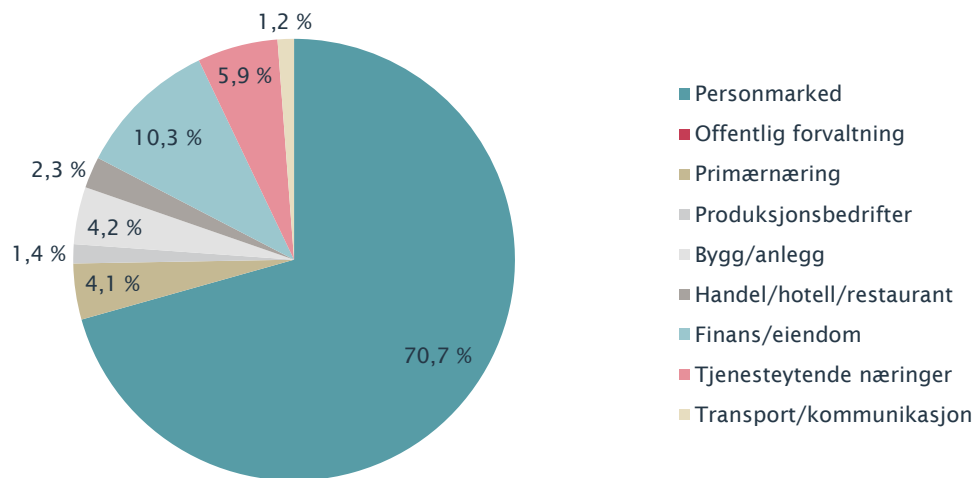


- Overføringsgrad EBK er 37,9 % pr utgangen av Q4
- Vekst i EBK siste 12 mnd er 0,7 %

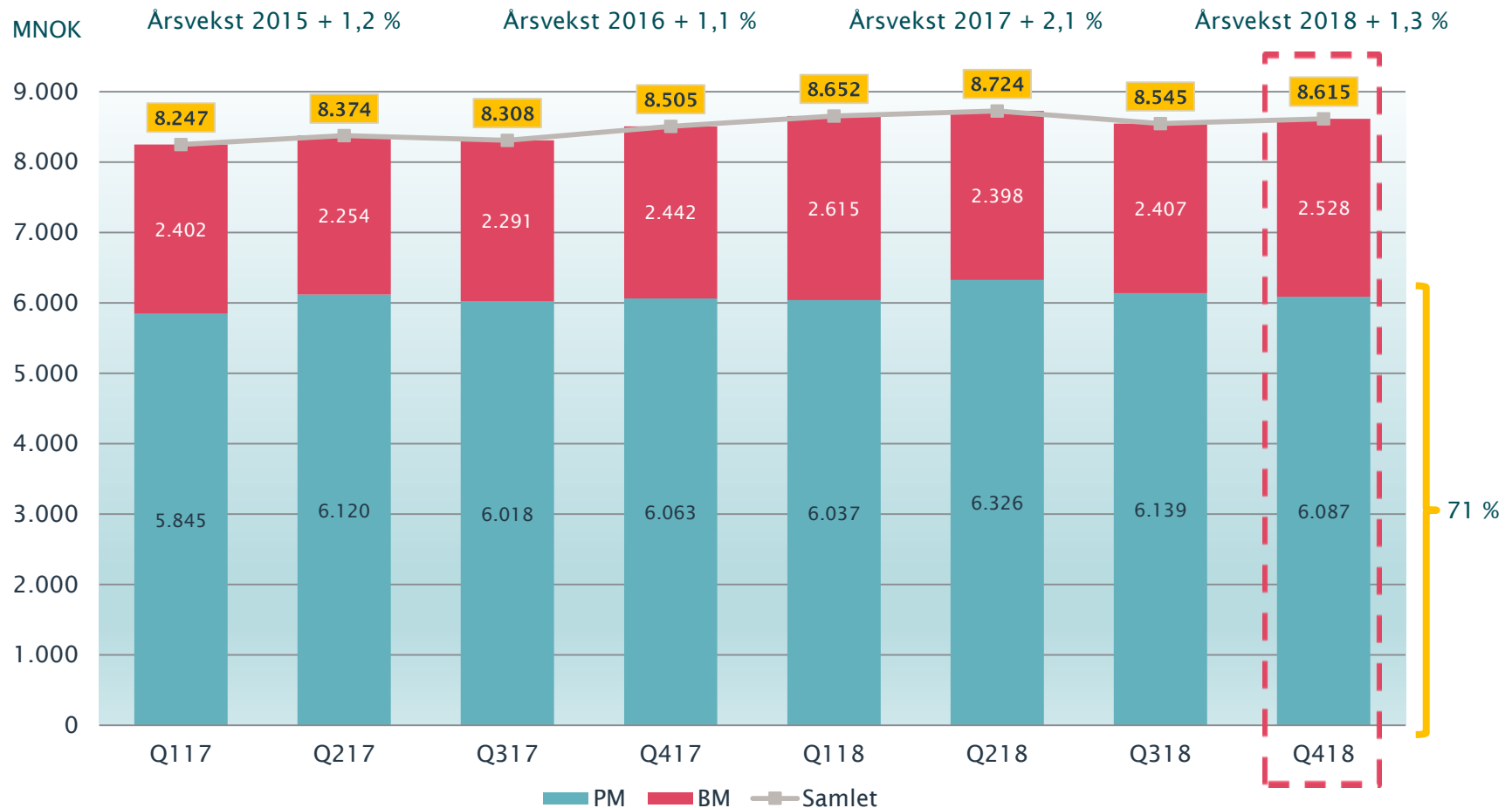
Innskudd fra kunder

Sektor/næring	INNSKUDD			
	31.12.2018	Fordeling	31.12.2017	Fordeling
Personmarked	6.086.605	70,7 %	6.063.333	71,3 %
Offentlig forvaltning	1.934	0,0 %	1.939	0,0 %
Primærnæring	349.903	4,1 %	348.356	4,1 %
Produksjonsbedrifter	116.640	1,4 %	90.934	1,1 %
Bygg/anlegg	364.018	4,2 %	348.334	4,1 %
Handel/hotell/restaurant	196.762	2,3 %	202.690	2,4 %
Finans/eiendom	890.028	10,3 %	879.459	10,3 %
Tjenesteytende næringer	508.157	5,9 %	482.376	5,7 %
Transport/kommunikasjon	100.956	1,2 %	87.612	1,0 %
Sum	8.615.004	100,0 %	8.505.034	100,0 %

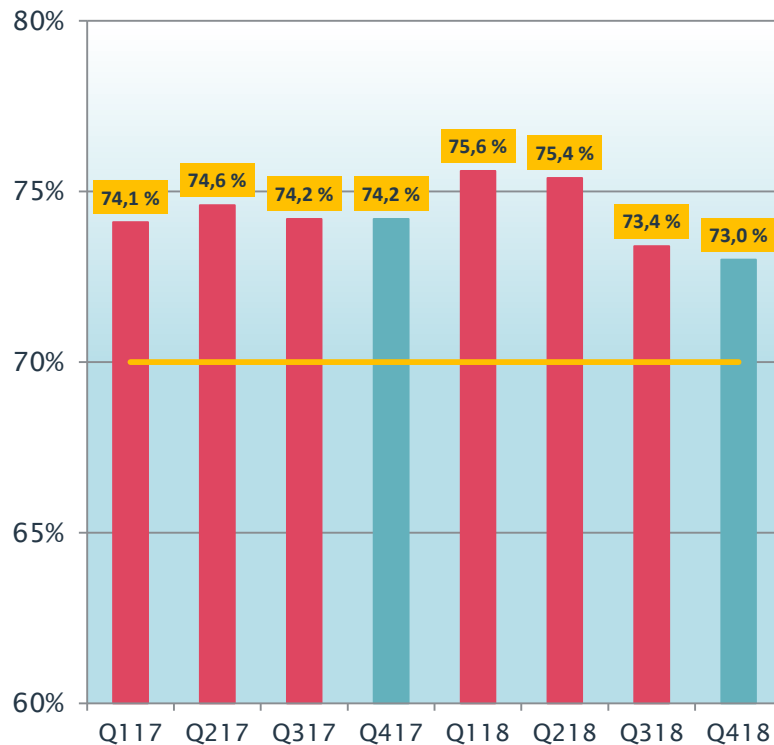
Beløpene er uten påløpte renter.



Innskuddsutvikling – relativt stabilt



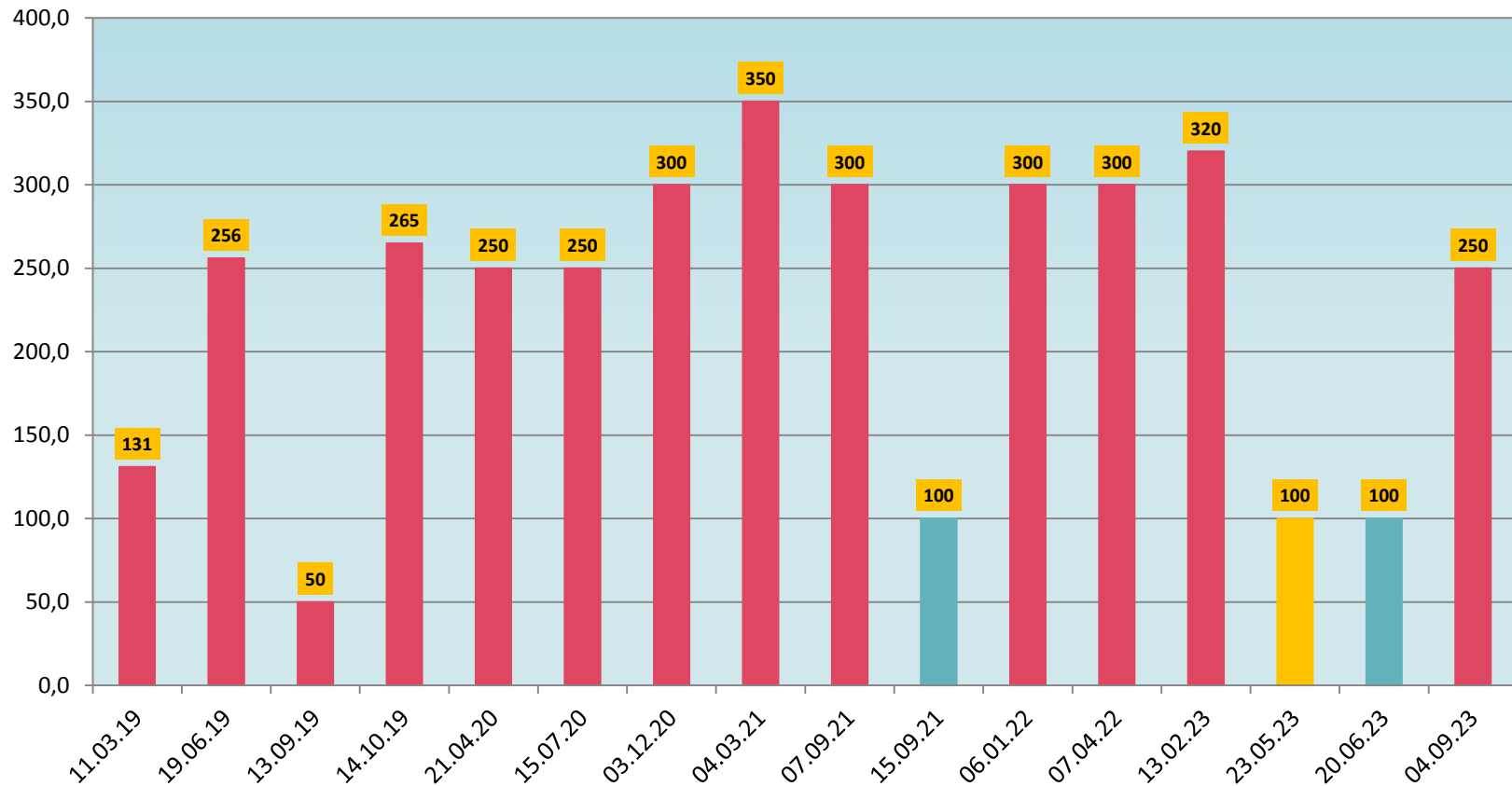
Innskuddsdekning



- Stabil utvikling siste 2 årene - moderat nedgang fra tilsvarende periode i fjor
- Bankens målsetting er en innskuddsdekning på minimum 70 % (minimum 50 % inkl EBK)
- PM har en dekning på 76,2 % pr utgangen av Q418 - ned fra 78,0 % forrige kvartal
- BM har en dekning på 66,6 % pr utgangen av Q418 - opp fra 62,9 % forrige kvartal
- Utlånsvekst, bruken av EBK, rentenivå samt prisen på ekstern funding spiller inn når det gjelder nivået på innskuddsdekningen

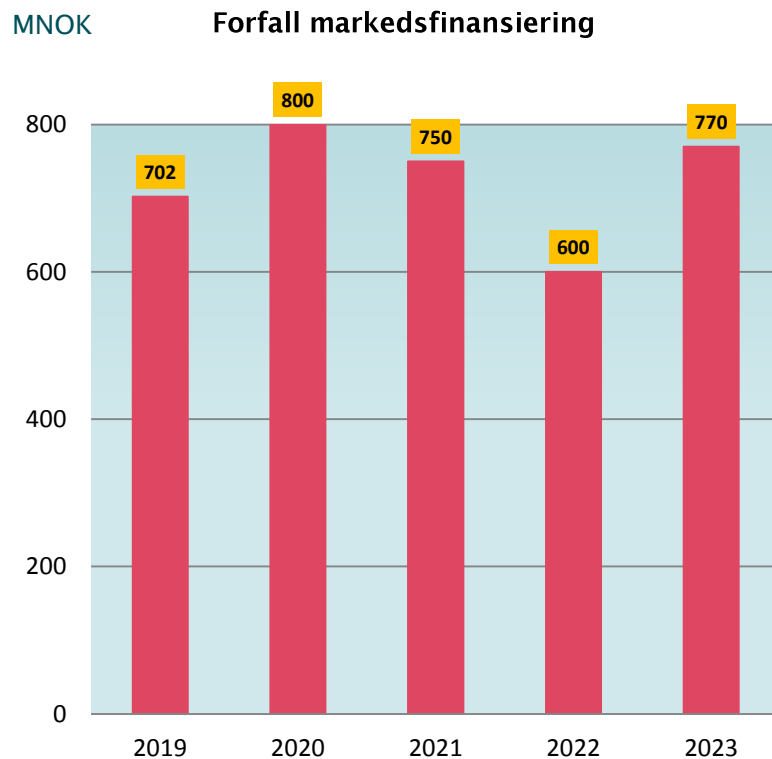
Innlån i obligasjonsmarkedet

MNOK



Rødt - senior, gult - fond, blått - ansvarlig

Innlån i obligasjonsmarkedet



- Samlet ekstern funding (inkl fond og ansvarlig)
 - Kr 3,6 mrd
 - 16 lån
- Løpetid
 - Snitt 2,3 år
- Største enkeltforfall
 - Kr 350 mill
 - 1 lån (forfall mars 2021)
- Kvartal med mest forfall
 - 2,8 % av sum forvaltning
 - Q3 2021
- År med mest forfall
 - 5,7 % av sum forvaltning
 - 2020

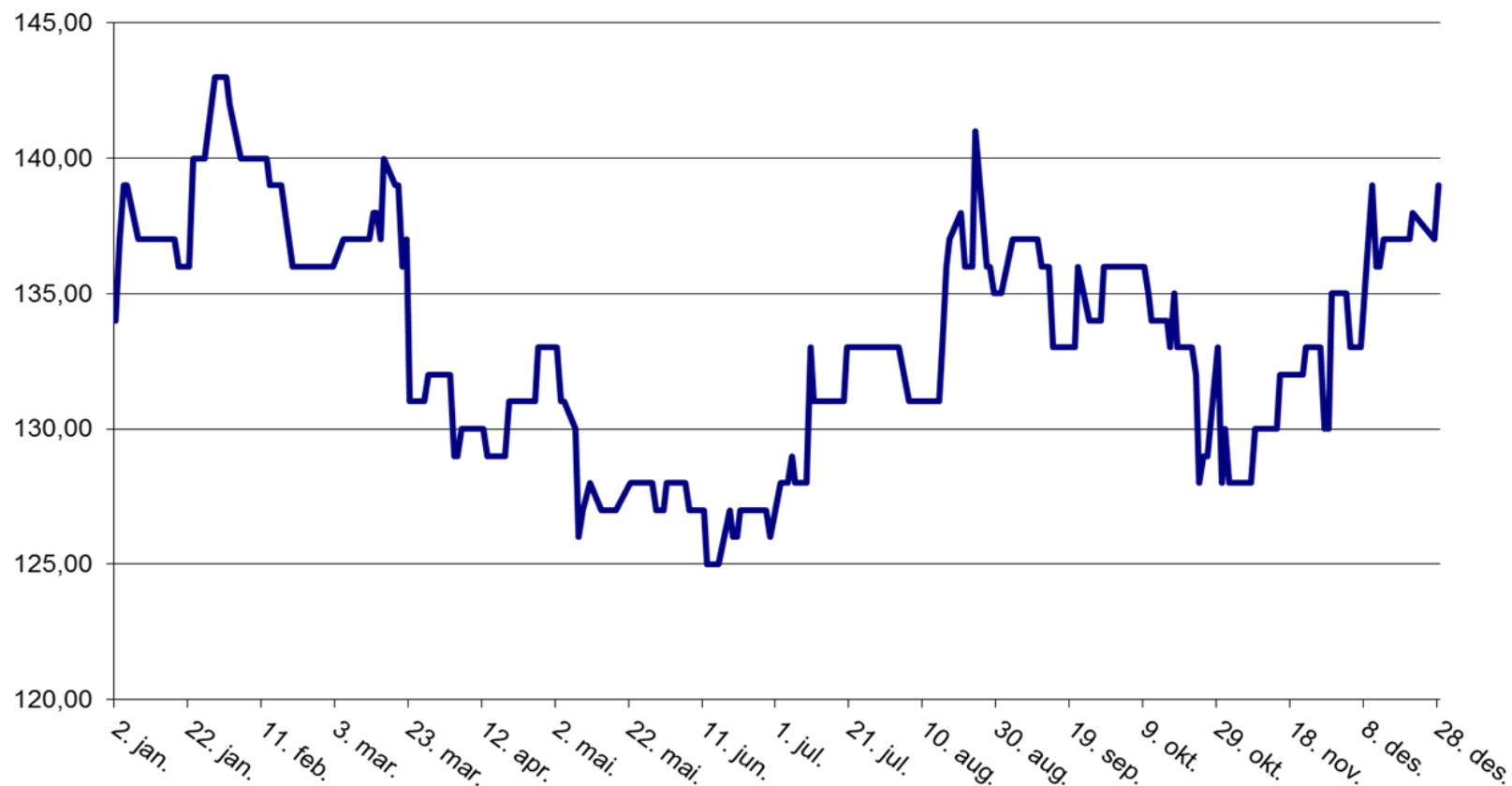
Nøkkeltall - JAEREN

	2018	2017	2016	2015
Egenkapitalbevis (EKB)				
Egenkapitalbevisbrøk (UB)	54,2 %	55,2 %	56,1 %	57,1 %
Børskurs	139,0	134,0	114,5	98,0
Børsverdi (millioner kroner)	686	661	565	483
Bokført egenkapital pr. EKB	187,0	174,0	169,0	145,0
Resultat/utvannet resultat pr. EKB	13,3	13,6	16,2	9,4
Kontantutbytte pr. EKB	7,50	6,00	6,00	3,00
Pris/Resultat pr. EKB	10,5	9,9	7,1	10,4
Pris/Bokført egenkapital	0,75	0,77	0,68	0,68

- Bankens mål for utdelingsandel er økt til minimum 50 % (tidligere minimum 35 %)
- Foreslått kontantutbytte for 2018 tilsvarer en utdelingsandel på ca 56 %
- Kontantutbytte for 2017 tilsvarte en utdelingsandel på ca 44 %

Kursutvikling - JAEREN

JAEREN - kursutvikling 2018



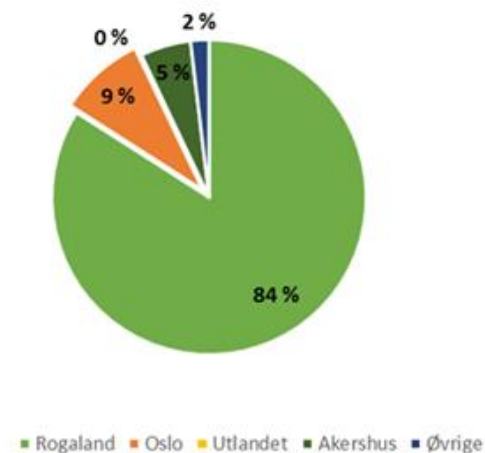
Egenkapitalbeviset og eiere

Eiersammensetning pr 31.12.2018

Investor	# bevis	i %
SPAREBANKSTIFTINGA TIME OG HÅ	2.511.548	50,9 %
SPAREBANKSTIFTELSEN KLEPP	604.975	12,3 %
SANDNES SPAREBANK	210.000	4,3 %
AF CAPITAL MANAGEMENT AS	205.400	4,2 %
VPF EIKA EGENKAPITALBEVIS	171.019	3,5 %
ESPEDAL & CO AS	129.506	2,6 %
SALTE INVESTERING AS	100.000	2,0 %
LAMHOLMEN INVEST AS	70.000	1,4 %
MELESIO CAPITAL AS	60.000	1,2 %
CATILINA INVEST AS	60.000	1,2 %
SALT VALUE AS	56.061	1,1 %
THU LEIF MAGNE	37.586	0,8 %
BERGEN KOMMUNALE PENSJONSKASSE	36.517	0,7 %
SPORTSMAGASINET AS	31.850	0,6 %
SANDSOLO HOLDING AS	23.900	0,5 %
ALLUMGÅRDEN AS	22.500	0,5 %
JÆREN SPAREBANK	18.959	0,4 %
BRYNES VEL	16.805	0,3 %
SALTE ODDVAR	16.418	0,3 %
PICO AS V/TORD WIKBORG	15.200	0,3 %
BRAUT ELIN	14.200	0,3 %
GIAG AS	14.100	0,3 %
ARVE BRAUT EI ENDOMSSSELSKAP A/S	10.800	0,2 %
SEST AS	10.000	0,2 %
KLEPPE KRISTIAN	9.000	0,2 %
MELING ODD	8.826	0,2 %
HETLAND MARIANN	8.005	0,2 %
SEABROKERS HOLDING AS	8.000	0,2 %
SPECTATIO INVEST AS	7.950	0,2 %
KRISTIAN FALNES AS	7.314	0,1 %
SUM	4.496.439	91,2 %
Andre	436.084	8,8 %
SUM Total	4.932.523	100,0 %

Spredning eiere pr 31.12.2018

- Pr 31.12.2018 er det 822 eiere i Jæren Sparebank
- De 30 største eierne i Jæren Sparebank eier 91,2 % av utestående egenkapitalbevis
- Det er utstedt 4.932.523 egenkapitalbevis pr dags dato
- Geografisk fordeling:

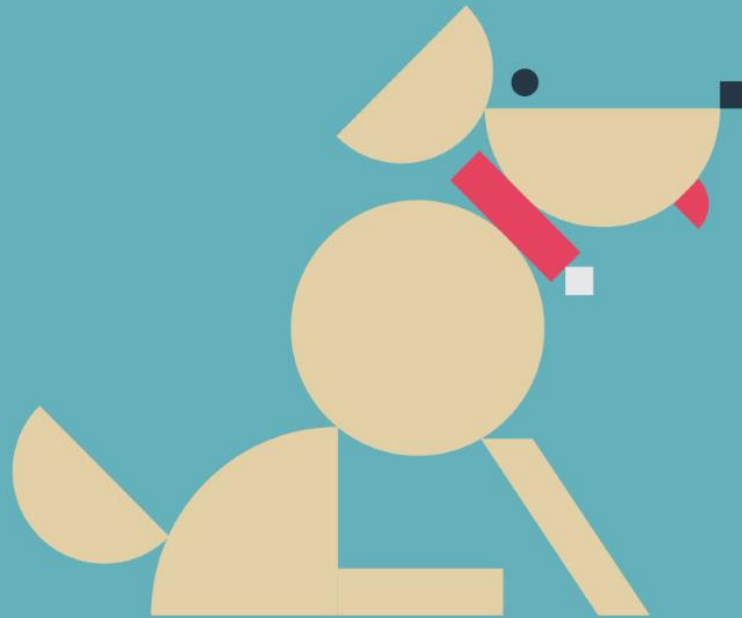


Oppsummering

- Lavt rentenivå
- Bedring i netto renter
- Bedring i provisjonsinntekter
- God kostnadskontroll
- Lave tap
- God likviditet
- Solid kapitalisert



Vedlegg



Hovedtall – bankens resultat

Tekst	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Året 2017
(Beløp i mill kr)						
Netto renter (innskudd, utlån, obligasjoner, sikringsfondsavgift)	58,4	55,7	51,5	51,9	53,4	210,3
Netto provisjoner (EBK, betaling, forsikring, verdipapirer, garantier)	17,4	16,5	18,5	19,0	19,8	69,9
Andre inntekter (husleie, diverse)	0,3	0,3	1,3	0,3	0,4	1,6
Driftskostnader (lønn/personal, generell admin, avskrivninger, ADK)	40,6	38,2	38,8	37,3	44,5	157,3
Kjernerdrift før tap	35,6	34,3	32,4	33,9	29,1	124,5
Tap og nedskrivning	2,9	0,4	-4,6	1,9	5,9	11,1
Andre poster (utbytte, netto finans, engangsposter)	-4,3	0,7	22,3	2,6	1,9	38,5
Beregnet skatt	8,7	8,7	9,9	8,7	7,1	32,4
Resultat etter skatt	19,8	25,9	49,3	25,9	18,0	119,5

Hovedtall – bankens resultat

Tekst	2018	2017	%-vis endring
(Beløp i mill kr)			
Netto renter (innskudd, utlån, obligasjoner, sikringsfondsavgift)	217,5	210,3	3,4 %
Netto provisjoner (EBK, betaling, forsikring, verdipapirer, garantier)	71,5	69,9	2,2 %
Andre inntekter (husleie, diverse)	2,2	1,6	42,4 %
Driftskostnader (lønn/personal, generell admin, avskrivninger, ADK)	154,9	157,3	-1,5 %
Kjernerdrift før tap	136,3	124,5	9,5 %
Tap og nedskrivning	0,7	11,1	-94,1 %
Andre poster (utbytte, netto finans, engangsposter)	21,3	38,5	-44,7 %
Beregnet skatt	36,1	32,4	11,3 %
Resultat etter skatt	120,9	119,5	1,1 %

Segmentinformasjon - resultat

Fordeling av resultat Q4 – PM, BM og ufordelt.

Resultatrapportering pr. segment	4. kvartal 2018			
	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	28.298	28.396	1.750	58.443
Netto provisjonsinntekter	13.801	3.632	–	17.433
Inntekter verdipapirer	–	–	–4.304	–4.304
Andre inntekter	61	258		319
Sum andre driftsinntekter	13.862	3.890	–4.304	13.448
Sum driftskostnader	11.149	4.181	25.234	40.563
Resultat før tap	31.011	28.105	–27.788	31.328
Tap på utlån	2.727	146	–	2.872
Resultat før skatt	28.284	27.959	–27.788	28.456

Segmentinformasjon - resultat

Fordeling av resultat pr 31.12.2018 – PM, BM og ufordelt.

Resultatrapportering pr. segment	31.12.2018			
	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	117.881	97.757	1.851	217.489
Netto provisjonsinntekter	56.780	14.697	–	71.478
Inntekter verdipapirer	–	–	21.290	21.290
Andre inntekter	334	948	957	2.238
Sum andre driftsinntekter	57.114	15.645	22.247	95.006
Sum driftskostnader	36.967	12.688	105.258	154.913
Resultat før tap	138.029	100.713	–81.160	157.582
Tap på utlån	4.090	–3.439	0	650
Resultat før skatt	133.939	104.153	–81.160	156.932

Hovedtall – bankens balanse

Tekst	31.12.2018	31.12.2017
<i>(Beløp i mill kr)</i>		
Kontanter og innskudd i banker	488	547
Utlån til kunder	11.768	11.412
Sertifikater og obligasjoner	1.138	1.118
<u>Aksjer, fondsandeler og finansielle instrumenter</u>	534	470
Obligasjonsgjeld (senior, KFS)	3.355	3.306
Innskudd fra kunder	8.615	8.505
Ansvarlig lånekapital	200	231
<u>Egenkapital</u>	1.768	1.527
Forvaltningskapital	14.033	13.675
Forretningskapital	18.907	18.515
Overført volum EBK	4.875	4.839

Segmentinformasjon - balanse

Fordeling av balanse – PM, BM og ufordelt.

Innskudd og utlån rapportert pr. segment	31.12.2018			
	PM	BM	Ufordelt	Total
Brutto utlån	7.991.083	3.797.359	–	11.788.442
Individuelle nedskrivninger	7.916	14.074	–	21.990
Gruppevise nedskrivninger	4.202	4.775	–	8.977
Netto utlån	7.978.966	3.778.510	–	11.757.475
Øvrige eiendeler	–	–	2.275.185	2.275.185
Sum eiendeler	7.978.966	3.778.510	2.275.185	14.032.661
Innskudd	6.086.605	2.528.399	–	8.615.004
Øvrig gjeld og egenkapital	–	–	5.417.657	5.417.657
Sum gjeld og egenkapital	6.086.605	2.528.399	5.417.657	14.032.661

Nøkkeltall

Tekst	31.12.2018	31.12.2017
Netto renter i % av forvaltning	1,56 %	1,57 %
Netto provisjoner i % av forvaltning	0,51 %	0,52 %
Kostnadsandel	49,6 %	49,1 %
Kostnadsandel (justert)	49,7 %	51,9 %
Tap i % av brutto utlån	0,01 %	0,10 %
Innskuddsdekning (uten EBK)	73,0 %	74,2 %
Innskuddsdekning (med EBK)	51,7 %	52,2 %
Overføringsgrad EBK (konsolidert)	37,9 %	38,4 %
Vekst i forvaltningskapital år/år	2,6 %	4,9 %
Utlånsvekst år/år	2,9 %	3,2 %
Utlånsvekst inkl EBK år/år	2,2 %	4,3 %
Innskuddsvekst år/år	1,3 %	2,1 %
Kjernerdrift i % av risikovektet balanse	1,79 %	1,52 %
LCR (Liquidity Coverage Ratio)	162,0	150,0
Ren kjernekapitaldekning*	16,9 %	16,7 %
Egenkapitalavkastning (etter skatt)	7,3 %	8,0 %

Kredittscore av banken

Banken oppnår en kredittscore tilsvarende a- fra DNB Markets. Utviklingen i rating har vært positiv for banken i et historisk perspektiv. Klassifisert som Bank 4.

Jæren Sparebank

DNB Markets' bank ACS ² :	a-	ACS order: 29 / 114
Senior unsecured ACS ⁴ :	a-	Bank ACS change from previous: No
Subordinated Tier 2 ACS ⁴ :	bbb	Main driver for change:
Hybrid Tier 1 ACS ⁴ :	bb+	

www.jaerensparebank.no

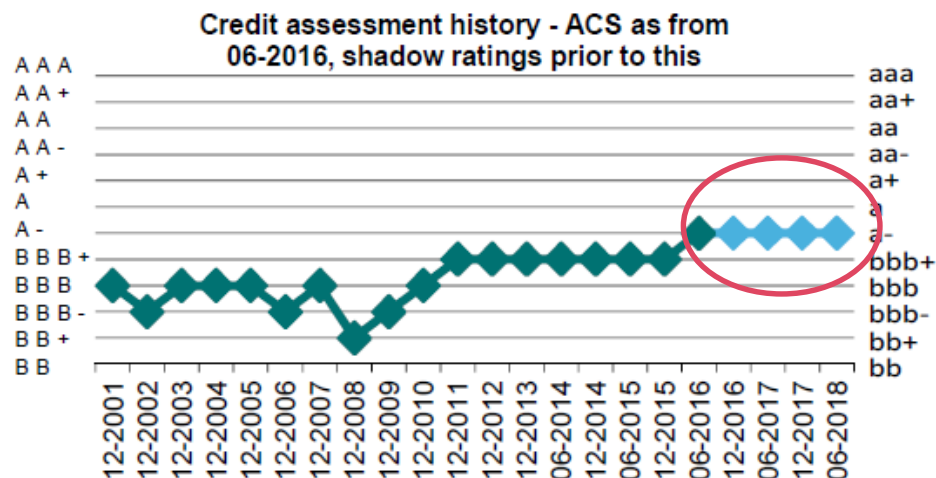
Av. asset balance: 13,854m
 Av. adj. assets¹: 18,754m
 Offices in Norway/ abr.: 7/ 0
 Eika Alliance

Official ratings:

Moody's: n.a.
 S&P: n.a.
 Fitch: n.a.
 Sc./ NCR: n.a.

Senior unsecured recovery interval given bail-in and depositor preference - see introduction (low - high) :

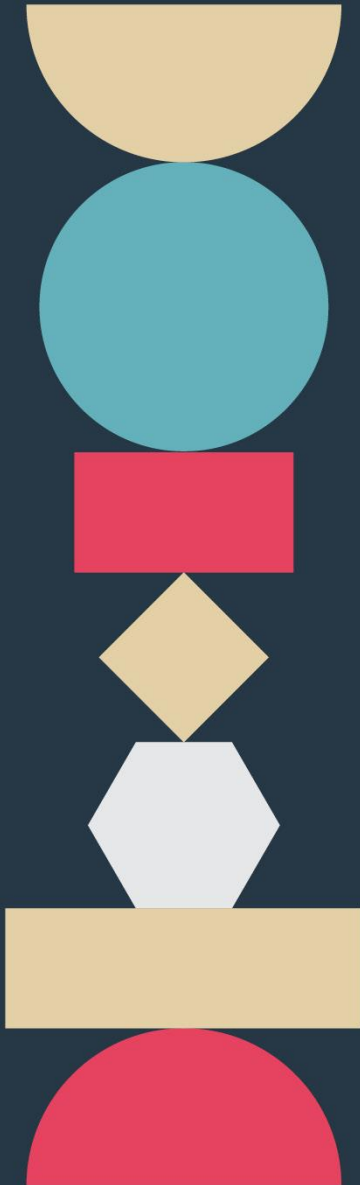
38% - 85%



Alternative resultatmål (APM-er)

Banken anvender alternative resultatmål (APM-er). Definisjoner av APM-er:

- Egenkapitalavkastning før/etter skatt:
$$\frac{\text{Resultat før/etter skatt} / \text{dager i perioden} \times \text{dager i året}}{((\text{Sum EK IB} + \text{sum EK UB}) / 2)}$$
- Netto renter i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK):
$$\frac{((\text{Netto renter} / \text{dager i perioden}) \times \text{dager i året})}{\text{GFK}}$$
- Netto provisjoner i % av GFK:
$$\frac{((\text{Netto provisjoner} / \text{dager i perioden}) \times \text{dager i året})}{\text{GFK}}$$
- Driftskostnader i % av GFK:
$$\frac{((\text{Driftskostnader} / \text{dager i perioden}) \times \text{dager i året})}{\text{GFK}}$$
- Kostnadsandel:
$$\frac{\text{Driftskostnader}}{(\text{Netto renter} + \text{Netto provisjoner} + \text{Andre inntekter} + \text{Utbytter} + \text{Netto verdiendringer})}$$
- Kostnadsandel (justert):
$$\frac{\text{Driftskostnader}}{(\text{Netto renter} + \text{Netto provisjoner} + \text{Andre inntekter} + \text{Utbytter})}$$
- Kjernerdrift i % av risikovektet balanse:
$$\frac{((\text{Resultat før utbytter, Netto verdiendringer, Engangsposter og Skatt} / \text{dager i perioden}) \times \text{dager i året})}{\text{UB bankens beregningsgrunnlag før forholdsmessig konsolidering}}$$
- Resultat før tap og skatt pr. årsverk:
$$\frac{\text{Resultat før tap og skatt}}{\text{UB antall årsverk}}$$
- Innskuddsdekning (uten Eika Boligkreditt (EBK)):
$$\frac{\text{UB innskudd fra kunder}}{\text{UB utlån brutto til kunder}}$$
- Innskuddsdekning (med EBK):
$$\frac{\text{UB innskudd fra kunder}}{(\text{UB utlån brutto til kunder} + \text{UB volum via EBK})}$$
- Overføringsgrad EBK:
$$\frac{\text{UB utlån via EBK}}{(\text{UB utlån via EBK} + \text{UB utlån brutto til PM-kunder})}$$
- Egenkapitalbevisbrøk (EKB-brøk):
$$\frac{(\text{EKB-kapital} - \text{Egne EKB} + \text{Overkurs} + \text{Utjevningfond})}{(\text{EKB-kapital} - \text{Egne EKB} + \text{Overkurs} + \text{Sparebankens fond} + \text{Utjevningfond})}$$
- Resultat pr. EKB:
$$\frac{(\text{Resultat etter skatt} \times \text{EKB-brøk})}{\text{Antall EKB}}$$
- Bokført egenkapital pr EKB:
$$\frac{(\text{EKB-kapital} - \text{Egne EKB} + \text{Overkurs} + \text{Utjevningfond} + (\text{Annen EK} + \text{Resultat etter skatt}) \times \text{EKB-brøk})}{\text{Antall EKB}}$$
- Pris/Bokført egenkapital (P/B):
$$\frac{\text{Børskurs}}{\text{Bokført egenkapital pr. EKB}}$$



Vi bygger Jæren

Bygge hus og heim.
Bygge stolte gardar.
Bygge sterke bedrifter
– små og litt større.
Bygge gode lokalsamfunn.
Bygge trygge liv.