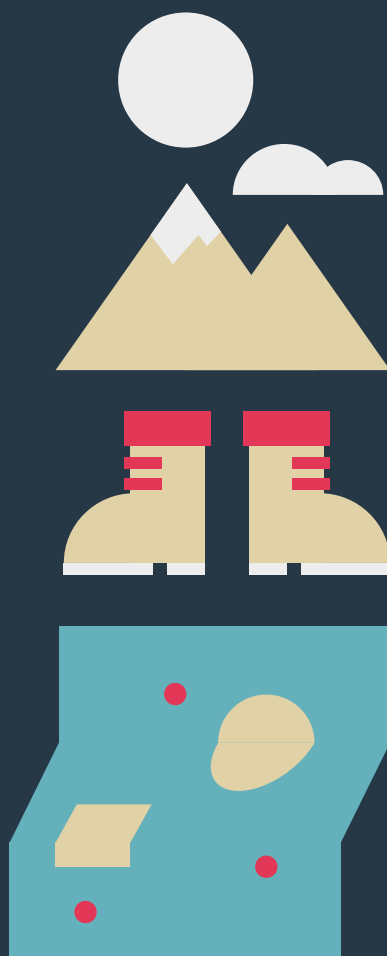


En alliansebank i eika.



Kvartalsrapport

3. kvartal 2016

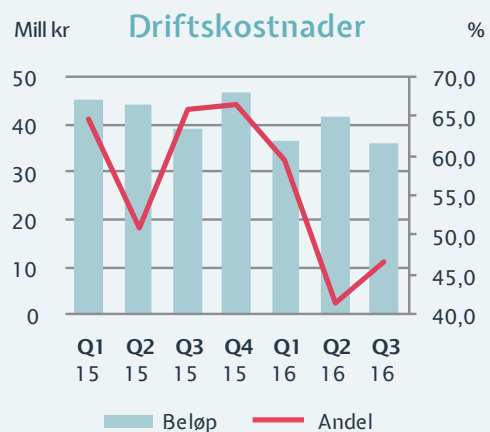
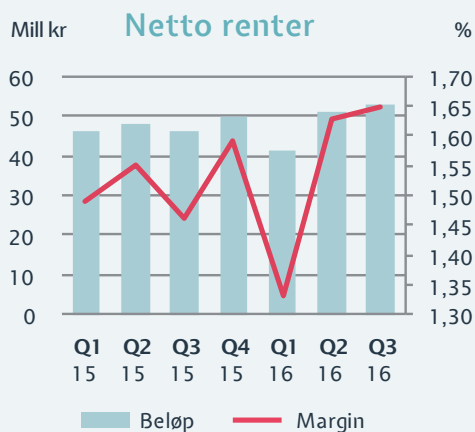
Hovedtall

Hovedtall - 3. kvartal 2016

	2016	2015
Resultat før skatt	Kr 41,4 mill.	Kr 16,2 mill.
Resultat etter skatt	Kr 32,5 mill.	Kr 11,5 mill.
Netto provisjoner	Kr 15,1 mill.	Kr 18,2 mill.
Tap og nedskrivning	Kr 0,0 mill.	Kr 4,2 mill.
Netto renter i % av snitt forvaltning (GFK)	1,64 %	1,46 %
Netto provisjoner i % av GFK	0,47 %	0,57 %
Driftskostnader i % av GFK	1,12 %	1,22 %
Driftskostnader i % av inntekter	46,6 %	65,7 %
Egenkapitalavkastning før skatt	11,8 %	5,0 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	9,3 %	3,6 %

Hovedtall - pr. 30.09.2016

	2016	2015
Resultat før skatt	Kr 120,6 mill.	Kr 85,3 mill.
Resultat etter skatt	Kr 99,1 mill.	Kr 68,3 mill.
Netto provisjoner	Kr 43,7 mill.	Kr 54,8 mill.
Tap og nedskrivning	Kr 4,7 mill.	Kr 3,6 mill.
Netto renter i % av GFK	1,54 %	1,50 %
Netto provisjoner i % av GFK	0,46 %	0,58 %
Driftskostnader i % av GFK	1,21 %	1,36 %
Driftskostnader i % av inntekter	47,7 %	59,4 %
Innskuddsdekning	74,9 %	80,2 %
Overføringsgrad Eika Boligkreditt (EBK)	37,3 %	37,6 %
Ren kjernekapitaldekning	15,8 %	15,4 %
Egenkapitalavkastning før skatt	11,7 %	9,1 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	9,6 %	7,3 %



Kvartalsrapport 3. kvartal 2016

Et solid og godt kvartalsresultat – positiv utvikling for banken

Regnskapet viser solid og god drift i et marked som også gjennom dette kvartalet har vært preget av et lavt rentenivå. Aktiviteten på utlånssiden er relativt høy, mens kundeinnskuddene reduseres noe. Målt mot fjoråret viser resultatutviklingen en sterk og positiv trend. Resultatet for 3. kvartal 2016 preges av normal drift uten engangsposter av betydning. Regnskapet hittil i år preges imidlertid av engangsposter knyttet til blant annet kontantvederlag fra Visa Norge i forbindelse med salg av Visa Europe til Visa Inc.

Banken har med virkning fra 1. juli 2016 lagt om pensjonsordningen fra en ytelsesbasert ordning til en innskuddsbasert ordning. Banken skjærer ansatte som har 15 år eller mindre igjen til pensjonsalder og lar disse beholde dagens ytelsesordning. Pensjonsalderen i banken er 70 år. Banken gir full kompensasjon til ansatte som går over til innskuddspensjon. Innskuddsordningen bygger på lovens maksimalsatser. Regnskapsmessig er ikke virkningen av omleggingen hensyntatt pr utgangen av 3. kvartal, fordi aktuarberegningene i forbindelse med omleggingen ikke er ferdigstilt.

Resultat 3. kvartal 2016

Banken leverte i 3. kvartal et resultat før skatt på kr 41,4 mill. mot kr 16,2 mill. i fjor. Økningen skyldes i stor grad positive kursendringer på verdipapirer. I tillegg er driftskostnader og tap lavere enn i fjor.

Resultat etter skatt er kr 32,5 mill. mot kr 11,5 mill. for samme periode i fjor.

Egenkapitalavkastningen etter skatt er 9,3 % (3,6 %).

Resultat pr. 30.09.2016

Banken leverte pr. 30.09.2016 et resultat før skatt på kr 120,6 mill. mot kr 85,3 mill. i fjor. Økningen skyldes i hovedsak vederlag fra Visa Norge samt lavere driftskostnader som følge av omstilling og effektivisering. I tillegg var fjoråret preget av betydelige fusjonskostnader. Høyere utbytter og positive kursendringer på verdipapirer bidrar også til økningen. Nedskrivning på eiendeler holdt for salg samt føring av full avgift til Sikringsfondet, drar i motsatt retning.

Resultat etter skatt er kr 99,1 mill. mot kr 68,3 mill. for samme periode i fjor.

Egenkapitalavkastningen etter skatt er 9,6 % (7,3 %). Bankens mål er en avkastning på minimum 6 prosentpoeng over risikofri rente.

Netto renter

Netto renteinntekter pr. 30.09.2016 utgjør kr 145,4 mill. (kr 141,3 mill.). Justert for effekt med avgift til Sikringsfondet, viser netto renteinntekter kr 147,2 mill.

Målt i forhold til GFK utgjør netto renteinntekter 1,54 % pr. 30.09.2016 (1,50 %). Justert for effekt med avgift til Sikringsfondet, utgjør netto renteinntekter 1,56 % av GFK pr. 30.09.2016. Marginen er med andre noe økende pr. 30.09.2016, målt mot tilsvarende periode i fjor.

Netto provisjoner

Netto provisjonsinntekter pr. 30.09.2016 utgjør kr 43,7 mill. (kr 54,8 mill.). Nedgangen fra i fjor skyldes i hovedsak reduserte provisjoner på lån i EBK, som følge av lav rente og redusert margin. Provisjoner fra EBK viser kr 12,2 mill. ved utgangen av 3. kvartal mot kr 20,9 mill. på samme tid i fjor. Porteføljen i EBK har det siste året økt med kr 238,0 mill.

Netto inntekter finansielle investeringer

Netto inntekter finansielle investeringer pr. 30.09.2016 utgjør kr 49,2 mill. (kr 18,5 mill.). Utbytter fra eierandeler i Eika Gruppen og Eika Boligkreditt er ført i 2. kvartal med til sammen kr 19,3 mill. Videre er kontantvederlag fra Visa Norge i forbindelse med salg av Visa Europe også ført i 2. kvartal med kr 8,8 mill.

Driftskostnader

Driftskostnader pr. 30.09.2016 utgjør kr 114,2 mill. (kr 128,2 mill.). Fjoråret var et oppstartsår preget av betydelige engangskostnader knyttet til fusjonen. I tillegg ser vi nå positive effekter av omorganiseringen og nedbemanningen som ble gjennomført i fjor høst. Sum driftskostnader i prosent av GFK viser pr. 30.09.2016 1,21 % (1,36 %). Kostnader målt i forhold til inntekter er 47,7 % ved utgangen av 3. kvartal (59,4 %). Bankens mål er en kostnadsandel under 50,0 %.

Tap og mislighold

Nedskrivning og tap på utlån og garantier pr. 30.09.2016 utgjør netto kr 4,7 mill. (kr 3,6 mill.). Brutto misligholdte engasjement utgjør kr 78,7 mill. (kr 27,8 mill.) ved utgangen av 3. kvartal. Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement utgjør kr 7,6 mill. (kr 52,9 mill.).

Summen av misligholdte og tapsutsatte engasjement er dermed kr 86,3 mill. (kr 80,7 mill. kroner) ved utgangen av 3. kvartal. Målt som andel av brutto utlån gir dette en stabil utvikling siste 12 måneder på 0,79 %.

Avsetningsgrad for misligholdte og tapsutsatte engasjement er henholdsvis 34,5 % (23,8 %) og 38,3 % (32,0 %) ved utgangen av 3. kvartal.

Summen av individuelle nedskrivninger viser en økning fra 23,5 mill. kroner i fjor til 30,1 mill. ved utgangen av 3. kvartal.

Gruppevis nedskrivninger er ikke endret i 3. kvartal og utgjør samlet kr 24,0 mill.

Balansen

Bankens forvaltningskapital er på kr 12,8 mrd. ved utgangen av 3. kvartal. Økningen er på 2,8 % siste 12 måneder.

Bankens forretningskapital er på kr 17,3 mrd. ved utgangen av 3. kvartal. Økningen er på 3,5 % siste 12 måneder. Forretningskapitalen inkluderer utlån til personkunder som er overført til Eika Boligkreditt (EBK).

Utlån via EBK utgjør kr 4,4 mrd. ved utgangen av 3. kvartal. Økningen er på 5,7 % siste 12 måneder.

Brutto utlån i balansen siste 12 måneder viser en økning fra kr 10,3 mrd. til kr 10,9 mrd. Dette tilsvarer en vekst på 5,7 %. Inkludert EBK har også brutto utlån økt med 5,7 % siste 12 måneder.

Innskudd fra kunder viser en nedgang siste 12 måneder på 1,3 % og utgjør kr 8,1 mrd. ved utgangen 3. kvartal. Vi ser fortsatt en rimelig god stabilitet i innskuddsmassen – til tross for et vedvarende og historisk lavt rentenivå.

Innskuddsdekningen er 74,9 % ved utgangen av 3. kvartal – ned fra 80,2 % på samme tid i fjor. Spredningen i innskuddene vurderes som god – med relativt få store kundeinnskudd i porteføljen.

Privatmarkedet

Utlån til privatmarkedet viser en økning på 4,7 % pr. 30.09.2016. Inkludert EBK er økningen på 4,5 %. Siste 12 måneder viser utlån til privatmarkedet en økning på 6,7 %. Inkludert EBK er økningen 6,3 %. Andel lån overført til EBK utgjør 37,3 % (37,6 %) av totale lån til privatmarkedet. Av samlede utlån i balansen utgjør utlån til privatmarkedet 68,7 % (68,0 %). Inkludert lån i EBK er andel personmarked 77,8 %.

Innskudd privat viser en reduksjon på 0,4 % pr. 30.09.2016. Siste 12 måneder viser innskuddene en økning på 1,3 %. Innskuddsdekningen innenfor privatmarked er 78,2 % (82,5 %).

Pr. 30.09.2016 viser privatmarked en inntjening før skatt på kr 84,5 mill. Netto renteinntekter utgjør kr 78,1 mill. mens andre inntekter utgjør kr 32,5 mill. Driftskostnader utgjør kr 24,1 mill. og tap utgjør kr 2,1 mill.

I 3. kvartal viser privatmarked en inntjening før skatt på kr 23,3 mill. mot kr 11,5 mill. i fjor.

Bedriftsmarkedet

Utlån til bedriftsmarkedet viser en økning på 3,3 % pr. 30.09.2016. Siste 12 måneder viser utlån til næringslivet en økning på 3,4 %. Utlån til landbruk utgjør 17,3 % (17,4 %) av samlede utlån og øvrig næringsliv utgjør 14,0 % (14,6 %) ved utgangen av 3. kvartal.

Innskudd næring viser en reduksjon på 3,5 % pr. 30.09.2016. Siste 12 måneder viser innskuddene en reduksjon på 7,2 %. Innskuddsdekningen innenfor bedriftsmarked er 67,5 % (75,3 %).

Pr. 30.09.2016 viser bedriftsmarked en inntjening før skatt på kr 64,4 mill. Netto renteinntekter utgjør kr 63,3 mill. mens andre inntekter utgjør kr 11,4 mill. Driftskostnader utgjør kr 7,7 mill. og tap utgjør kr 2,6 mill.

I 3. kvartal viser næringsliv en inntjening før skatt på kr 23,8 mill. mot kr 13,6 mill. i fjor.

Soliditet

Bankens rene kjernekapitaldekning ved utgangen av 3. kvartal er 15,8 % (15,4 %). Kjernekapitaldekningen er 16,4 % (15,4 %) mens kapitaldekningen er 17,5 % (15,4 %). Banken har tatt opp et nytt ansvarlig lån på kr 100,0 mill. i løpet av 3. kvartal. Tallene er uten tillagt resultat. Bankens interne minimumsmål for ren kjernekapitaldekning er 15,0 %.

Likvidetsrisiko

Fundingmarkedet bearbeides aktivt for å sikre at tilstrekkelig funding alltid er tilstede. Banken skal ha en lav til moderat likvidetsrisiko. Likvidetsindikator 1 og 2 var ved utgangen av 3. kvartal henholdsvis 108,3 og 110,7. Bankens LCR utgjør 98 ved utgangen av 3. kvartal.

Bankens innlån via obligasjonsmarkedet var på kr 2.9 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 ca. 1 måned til ca. 5,0 år – med et snitt på ca. 2,0 år. Bankens likviditetssituasjon vurderes som god.

Bankens egenkapitalbevis

Kursen har vist en synkende tendens hittil i år, med en bevegelse fra 98,00 kroner pr. egenkapitalbevis ved inngangen av året til 92,00 kroner pr. egenkapitalbevis ved utgangen av 3. kvartal. Kursen har vist en positiv tendens i 3. kvartal isolert sett – denne utviklingen har også fortsatt inn i 4. kvartal. Bankens mål er en utdelingsgrad på inntil 50 % av EK-beviseierne sin andel av resultatet.

Regnskapsprinsipper

Regnskapet ved utgangen av 3. kvartal er utarbeidet i samsvar med IAS 34. Kvartalsregnskapet følger samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet som utarbeides i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er vedtatt av EU.

I tillegg har vi anvendt IFRS 1 i forbindelse med førstegangsanvendelse av IFRS samt IFRS 3 i forbindelse med virksomhets-sammenslutning. Regnskapet pr. 30.09.2016 er ikke revidert.

Markedsforhold

Lav oljepris gjør at det fortsatt er stor grad av usikkerhet knyttet til nye investeringer innenfor oljesektoren. Dette har bl.a. gitt seg utslag i nedbemanninger og klare tegn til konsolidering innenfor bransjen i løpet av fjoråret. Men, tegn tyder på at det verste kanskje nå er lagt bak oss.

Verdensøkonomien må kunne karakteriseres som relativt stabil pr. 30.09.2016. Arbeidsmarkedet i USA er i bedring. I etterkant av Brexit har rentene (10 år stat) falt til rekordlave nivåer over hele verden.

Oslo Børs hovedindeks (OSEBX) er opp med 3,7 % hittil i år. Utviklingen i 3. kvartal har vært positiv med en oppgang på 3,3 %. Nibor utgjorde i gjennomsnitt 1,06 % i 3. kvartal mot 0,99 % i forrige kvartal. Lange renter viser også en svakt stigende tendens i løpet av 3. kvartal. Rente på 10 år statsobligasjoner har gått fra et månedssnitt på 1,17 % i juni til et månedssnitt på 1,23 % i september.

I Rogaland utgjør arbeidsledigheten 4,3 % ved utgangen av 3. kvartal. Tilsvarende tall for landet som helhet viser en ledighet på 2,8 %. Kommunene i vårt primære markedsområde (Time, Klepp og Hå) har en arbeidsledighet på henholdsvis 3,5 %, 3,9 % og 2,6 % ved utgangen av 3. kvartal. Til sammen er det i underkant av 1100 arbeidsledige i disse 3 kommunene ved utgangen av 3. kvartal. Utviklingen er rimelig stabil sammenlignet med forrige kvartal. Rogaland holder fortsatt stand som fylket i landet med høyest ledighet. Vi må nok regne med relativt høye ledighetstall i vår region også fremover.

Innenfor boligmarkedet registrerer vi en sesongjustert prisøkning for landet som helhet på 3,2 % i 3. kvartal. I Stavanger-regionen var det imidlertid en flat utvikling i 3. kvartal, og vi ser en nedgang på 5,4 % siste 12 måneder. Prisnedgangen er størst for eneboliger. Ser vi på Rogaland utenom Stavanger, var det en økning på 0,2 % i 3. kvartal og en nedgang på 1,2 % siste 12 måneder.

Konkurransen om kundene oppleves som sterk innenfor både privatmarkedet og bedriftsmarkedet. På bedrifts-siden merker vi priskonkurransen både innenfor landbruk og innenfor øvrig næring.

Utsikter framover

Utsiktene for norsk økonomi er fortsatt usikre, men vi mener å se tegn til bedring. Det vil framover være behov for omstilling fra olje til andre bærekraftige næringer.

Det må fortsatt forventes et noe lavere aktivitetsnivå i vår region framover, blant annet som følge av lav oljepris. I tillegg vil trolig arbeidsledigheten fortsatt holde seg på et relativt høyt nivå. Vi forventer at rentemarginen vil være rimelig stabil framover, selv med et lavt rentenivå.

Banken er i en god posisjon når det gjelder likviditet og soliditet. Styret forventer fortsatt tilfredsstillende inntjening i underliggende drift framover. Dette gir et godt grunnlag for å styrke posisjonen som lokalbanken for Jæren.

Bryne, 10. november 2016
Styret i Jæren Sparebank



Per Bergstad
Styreleder



Tor Audun Bilstad
Nestleder



Bjørg Helen Osvoll Mæland
Styremedlem



Marie Storhaug
Styremedlem



Snorre Haukali
Styremedlem



Morten Erga
Styremedlem



Elena Zahl Johansen
Styremedlem

Hovedtall

RESULTATSAMMENDRAG (beløp i tusen kr)	3. kvartal 2016	3. kvartal 2015	30.09.16	30.09.15	Året 2015
Netto renteinntekter	52 815	46 568	145 355	141 319	191 255
Sum andre driftsinntekter	24 691	12 855	94 112	74 548	94 881
Sum driftskostnader	36 124	39 038	114 173	128 221	174 844
Resultat av drift før tap	41 382	20 386	125 294	87 646	111 292
Nedskrivninger og tap på utlån	4	4 159	4 660	3 601	7 289
Gevinst ved salg av anleggsmidler mv.	-	-	-	1 212	1 212
Resultat av drift før skatt	41 379	16 227	120 634	85 258	105 216
Skattekostnad	8 865	4 706	21 576	17 002	24 610
Resultat av drift etter skatt	32 513	11 521	99 058	68 256	80 606

BALANSETALL (beløp i mill. kr)	3. kvartal 2016	3. kvartal 2015	30.09.16	30.09.15	Året 2015
Forvaltningskapital			12 832	12 483	12 513
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	12 778	12 650	12 630	12 605	12 566
Netto utlån til kunder			10 808	10 236	10 372
Netto utlån til kunder inkl. EBK			15 251	14 441	14 638
Innskudd fra kunder			8 136	8 243	8 244
Sertifikater og obligasjoner			1 110	1 121	1 124
Aksjer og fondsandeler			437	387	432
Egenkapital			1 404	1 279	1 337

NØKKELTALL	3. kvartal 2016	3. kvartal 2015	30.09.16	30.09.15	Året 2015
Utvikling i kvartalet/hittil i år					
- Forvaltning	-0,1 %	-1,5 %	2,6 %	-1,3 %	-1,1 %
- Utlån	1,7 %	-0,5 %	4,3 %	-0,2 %	1,2 %
- Utlån inkl. EBK	1,5 %	0,1 %	4,2 %	2,2 %	3,6 %
- Innskudd	-2,6 %	-1,1 %	-1,3 %	1,2 %	1,2 %
Innskuddsdekning			74,9 %	80,2 %	79,1 %
Lønnsomhet					
Rentenetto i % av GFK	1,64 %	1,46 %	1,54 %	1,50 %	1,52 %
Kostnadsprosent	46,6 %	65,7 %	47,7 %	59,4 %	61,1 %
Kostnader i % av GFK	1,12 %	1,22 %	1,21 %	1,36 %	1,39 %
Egenkapitalavkastning før skatt	11,8 %	5,0 %	11,7 %	9,1 %	8,3 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	9,3 %	3,6 %	9,6 %	7,3 %	6,3 %
Tap og mislighold					
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån			0,7 %	0,3 %	0,1 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån			0,1 %	0,5 %	0,5 %
Soliditet					
Kapitaldekning			17,5 %	15,4 %	16,7 %
Kjernekapitaldekning			16,4 %	15,4 %	16,7 %
Ren kjernekapitaldekning			15,8 %	15,4 %	16,7 %
Risikovektet kapital			6 971	6 896	6 781
Personal					
Antall årsverk			83	93	91
Egenkapitalbevis					
Egenkapitalbevisbrøk			57,1 %	57,6 %	57,6 %
Børskurs			92	104	98
Børsverdi (millioner kroner)			451	513	483
Bokført egenkapital pr. EKB			156	145	145
Resultat/utvannet resultat pr EKB	3,8	1,3	11,5	8,0	9,4
Utbytte pr. EKB			n.a	n.a.	3,00
Pris/Resultat pr. EKB			6,0	9,8	10,4
Pris/Bokført egenkapital			0,6	0,8	0,7

RESULTATREGNSKAP (beløp i 1000 kroner)	Note	3. kvartal 2016	3. kvartal 2015	30.09.16	30.09.15	Året 2015
Sum renteinntekter		86 288	97 906	258 145	310 318	401 707
Sum rentekostnader		33 473	51 337	112 789	168 999	210 453
Netto renteinntekter		52 815	46 568	145 355	141 319	191 255
Provisjonsinntekter mv.		17 226	20 404	50 129	61 910	81 432
Provisjonskostnader mv.		2 092	2 223	6 475	7 084	9 363
Andre driftsinntekter		401	420	1 270	1 251	1 730
Netto provisjons- og andre inntekter		15 536	18 600	44 925	56 076	73 799
Utbytte og resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	8	880	-400	30 158	17 981	17 469
Netto verdiendr. på fin. instrument til virkelig verdi over resultat	6/8	8 275	-5 345	19 029	491	3 613
Netto inntekter fra finansielle investeringer		9 156	-5 745	49 187	18 472	21 082
Lønn og sosiale kostnader		19 024	20 105	55 249	61 621	88 689
Generelle administrasjonskostnader		8 868	9 922	29 129	33 065	43 048
Avskrivninger og nedskr på varige driftsmidler og immatr. eiendeler	8	2 144	2 169	10 414	6 370	8 607
Negativ goodwill		-	-	-	-122 493	-122 493
Andre driftskostnader		6 089	6 841	19 381	27 165	34 500
Sum driftskostnader		36 124	39 038	114 173	5 728	52 351
Driftsresultat før tap		41 382	20 386	125 294	210 139	233 785
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2	4	4 159	4 660	3 601	7 289
Gevinst ved salg av anleggsmidler mv.	9	-	-	-	1 212	1 212
Driftsresultat før skatt		41 379	16 227	120 634	207 751	227 709
Skattekostnad		8 865	4 706	21 576	17 002	24 610
Resultat etter skatt		32 513	11 521	99 058	190 749	203 099
Utvidet resultat						
Aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon		-	-	-	-	18 657
Skatt på aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon		-	-	-	-	-4 664
Resultatelement som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt		-	-	-	-	13 993
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	8	407	555	-16 749	-2 710	29 220
Resultatelement som vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt		407	555	-16 749	-2 710	29 220
Totalresultat for perioden		32 920	12 076	82 309	188 039	246 312

BALANSE (beløp i 1000 kroner)	Note	30.09.16	30.09.15	Året 2015
Kontanter og fordringer på sentralbanker		77 881	80 495	79 575
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		227 745	480 394	337 025
Utlån til kunder	2/3	10 808 337	10 236 440	10 372 482
Eiendeler holdt for salg		39 411	44 011	43 411
Sertifikater og obligasjoner		1 109 696	1 120 576	1 124 299
Aksjer og fondsandeler (virkelig verdi over resultatet)		15 734	16 064	16 401
Finansielle instrumenter tilgjengelig for salg		421 380	370 843	415 762
Finansielle derivater		216	-	-
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	9	7 021	7 206	6 552
Utsatt skattefordel		3 716	7 430	3 716
Immaterielle eiendeler		37 370	41 906	40 772
Varige driftsmidler		34 291	37 986	36 977
Andre eiendeler		20 814	9 593	10 239
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		28 868	29 730	26 018
SUM EIENDELER		12 832 479	12 482 673	12 513 227
Gjeld til kredittinstitusjoner		67 540	117 665	118 010
Innskudd fra kunder	3	8 136 018	8 242 971	8 244 413
Verdipapirgjeld	7	2 809 504	2 461 687	2 531 474
Annen gjeld		60 097	48 430	57 765
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		71 307	123 429	32 966
Finansielle derivater		12 466	21 104	19 438
Avsetninger for forpliktelser		38 544	53 985	38 544
Ansvarlig lånekapital	7	232 639	134 823	133 765
Sum gjeld		11 428 115	11 204 093	11 176 375
Egenkapitalbeviskapital	10	123 313	123 313	123 313
Overkursfond		425 285	425 285	425 285
Utjevningsfond		165 449	125 758	165 449
Utbytte		-	-	14 798
Gavefond		-	-	-
Sparebankens fond		537 569	497 459	537 569
Annen egenkapital		53 690	38 509	70 439
Udisponert resultat		99 058	68 256	
Sum egenkapital		1 404 364	1 278 580	1 336 852
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		12 832 479	12 482 673	12 513 227

EGENKAPITALBEVEGELSE (beløp i 1000 kroner)	Egenkapital bevis	Overkurs- fond	Utjevnings- fond	Annen egenkapital*	Spareb. fond	Sum egen- kapital
Sum egenkapital pr. 01.01.15	123 313	425 285	3 265	50 702	497 459	1 100 024
Utbetalt utbytte og gaver	-	-	-	-9 483	-	-9 483
Resultat pr. 3. kvartal 2015	-	-	122 493	65 546	-	188 039
Sum egenkapital pr. 30.09.15	123 313	425 285	125 758	106 765	497 459	1 278 580
Resultat 1.10-31.12.15	-	-	39 691	-21 528	40 110	58 273
Sum egenkapital pr. 31.12.15	123 313	425 285	165 449	85 237	537 569	1 336 852
Periodens resultat	-	-	-	99 058	-	99 058
Aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon over totalresultat	-	-	-	-	-	-
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	-	-	-	-16 749	-	-16 749
Totalresultat for perioden	-	-	-	82 309	-	82 309
Utbytte og gaver	-	-	-	-14 798	-	-14 798
Sum egenkapital pr. 30.09.16	123 313	425 285	165 449	152 748	537 569	1 404 364

Fond for urealiserte gevinster	53 690
Resultat hittil i år	99 058
*Annen egenkapital pr. 30.09.16	152 748

Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg reserve pr. 01.01.16	70 439
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	-16 749
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg reserve pr. 30.09.16	53 690

KONTANTSTRØMOPPSTILLING (beløp i 1000 kroner)	30.09.16	30.09.15	Året 2015
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Renteinnbetaling, provisjonsinnbetaling og gebyrer fra kunder	291 988	351 072	456 655
Renteutbetalinger	-10 516	-17 334	-137 323
Utbetalinger av renter på andre lån/verdipapirer	-62 358	-67 367	-87 977
Innbetalinger av renter på andre utlån/verdipapirer	17 221	21 846	27 353
Innbetalinger av utbytte, andeler	29 689	18 192	18 334
Innbetalinger andre inntekter	2 236	2 789	3 777
Utbetalinger til drift	-121 369	-137 008	-163 813
Utbetalinger av skatter	-25 624	-36 138	-34 938
Utbetaling gaver av overskudd	-	-	-555
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	121 267	136 052	81 513
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Kjøp aksjer og andeler i andre foretak	-22 367	-30 658	-43 997
Salg aksjer og andeler i andre foretak	-	-	812
Innbetalinger ved omsetning av rentebærende verdipapirer	21 707	-	-
Utbetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer	-	-69 458	-75 934
Kjøp aksjer i tilknyttet selskap	-	-4 800	-4 800
Salg aksjer i tilknyttet selskap	-	4 800	4 800
Kjøp driftsmidler mv.	-325	-3 974	-4 067
Innbetaling ved salg av eiendeler holdt for salg	-	2 390	2 990
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-985	-101 700	-120 196
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto låneopptak/plasseringer i kredittinstitusjon	59 127	73 025	216 025
Innbetaling på tidligere nedskrevet fordringer	4 681	298	325
Netto inn-/utbetaling av nedbetalingslån/kreditter kunder	-448 592	15 768	-120 603
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder	-108 394	98 076	99 519
Innbetalinger ved utstedelse av ansvarlig lånekapital	100 000	-	-
Utbetaling ved innfrielse av ansvarlig lånekapital	-	-	-
Innbetalinger ved utstedelse av sertifikat-/obligasjonsgjeld	900 000	150 000	250 000
Utbetaling ved innfrielse av sertifikat-/obligasjonsgjeld	-614 000	-428 500	-455 500
Utbetaling av utbytte	-14 798	-	-8 983
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-121 976	-91 333	-19 217
Netto kontantstrøm for perioden	-1 694	-56 980	-57 900
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	79 575	137 475	137 475
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	77 881	80 495	79 575

Noter



Noteopplysninger

NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet pr. 30.09.2016 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 2015.

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 2016 har ikke hatt betydning for regnskapet pr. utgangen av 3. kvartal 2016.

Kvartalsregnskapet er ikke revidert.

NOTE 2 – TAP/MISLIGHOLD

Misligholdte og tapsutsatte engasjement			30.09.16	30.09.15	Aret 2015
Brutto misligholdte engasjement			78 741	27 817	13 819
Individuelle nedskrivninger			27 182	6 618	5 751
Netto misligholdte engasjement			51 559	21 199	8 068
Brutto tapsutsatte ikke misligholdte engasjement			7 630	52 941	54 061
Individuelle nedskrivninger			2 920	16 925	17 725
Netto tapsutsatte ikke misligholdte engasjement			4 710	36 016	36 336
Tapsavsetninger					
Nedskrivninger på utlån:					
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån, garantier 01.01			23 476	28 174	28 174
-Periodens konstaterte tap dekket av tidligere foretatt individuelle nedskrivninger			1 493	8 265	8 265
+Økte individuelle nedskrivninger i perioden			11 015	-	500
+Nye individuelle nedskrivninger i perioden			1 529	4 171	4 471
-Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden			4 425	535	1 404
Sum individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån, garantier mv.			30 102	23 545	23 476
Gruppenedskrivning på utlån					
Gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån, garantier 01.01			23 015	19 315	19 315
-Periodens endring i gruppenedskrivning på utlån, garantier			1 000	-	3 700
Sum gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån, garantier mv.			24 015	19 315	23 015
Tapskostnader	3. kvartal 2016	3. kvartal 2015	30.09.16	30.09.15	Aret 2015
Periodens endringer i individuelle nedskrivninger	319	2 545	6 626	-4 629	-4 698
Periodens endringer i gruppenedskrivninger	-	-	1 000	-	3 700
+Periodens konstaterte tap med tidligere års individuelle nedskrivninger	177	1 690	1 571	8 480	8 480
+Periodens konstaterte tap uten tidligere års individuelle nedskrivninger	3	-55	144	48	132
-Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-497	-20	-4 681	-298	-325
Periodens tapskostnader (- inngått)	4	4 159	4 660	3 601	7 289

NOTE 3 – UTLÅN OG INNSKUDD FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING

Sektor/næring	UTLÅN			
	30.09.16	Fordeling	30.09.15	Fordeling
Personmarked	7 460 880	68,7 %	6 989 860	68,0 %
Offentlig forvaltning	-	0,0 %	-	0,0 %
Primærnæring	1 877 888	17,3 %	1 790 810	17,4 %
Produksjonsbedrifter	53 324	0,5 %	55 997	0,5 %
Bygg/anlegg	353 775	3,3 %	329 391	3,2 %
Handel/hotell/restaurant	81 203	0,7 %	84 448	0,8 %
Finans/eiendom	909 199	8,4 %	887 869	8,6 %
Tjenesteytende næringer	75 877	0,7 %	88 254	0,9 %
Transport/kommunikasjon	50 309	0,5 %	52 671	0,5 %
Sum	10 862 455	100,0 %	10 279 300	100,0 %

Sektor/næring	INNSKUDD			
	30.09.16	Fordeling	30.09.15	Fordeling
Personmarked	5 837 306	71,7 %	5 764 686	69,9 %
Offentlig forvaltning	1 365	0,0 %	2 354	0,0 %
Primærnæring	417 924	5,1 %	431 414	5,2 %
Produksjonsbedrifter	66 970	0,8 %	69 497	0,8 %
Bygg/anlegg	283 924	3,5 %	312 243	3,8 %
Handel/hotell/restaurant	211 065	2,6 %	228 497	2,8 %
Finans/eiendom	808 905	9,9 %	958 318	11,6 %
Tjenesteytende næringer	420 644	5,2 %	395 511	4,8 %
Transport/kommunikasjon	87 916	1,1 %	80 450	1,0 %
Sum	8 136 018	100,0 %	8 242 971	100,0 %

NOTE 4 – SEGMENTINFORMASJON

Resultatrapportering pr. segment	3. kvartal 2016				3. kvartal 2015			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	21 196	22 083	9 536	52 815	25 611	20 957	-	46 568
Netto provisjonsinntekter	11 176	3 959	-	15 135	15 053	3 127	-	18 180
Inntekter verdipapirer	-	-	9 155	9 155	-	-	-5 745	-5 745
Andre inntekter	31	-	371	402	-	-	420	420
Sum andre driftsinntekter	11 207	3 959	9 526	24 691	15 053	3 127	-5 325	12 855
Sum driftskostnader	8 603	2 700	24 821	36 124	28 178	7 377	3 483	39 038
Resultat før tap	23 800	23 341	-5 758	41 383	12 486	16 707	-8 808	20 386
Tap på utlån	489	-485	-	4	1 028	3 131	-	4 159
Gevinst ved salg av anleggsmidler mv.	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultat før skatt	23 310	23 827	-5 758	41 379	11 459	13 576	-8 808	16 227

Resultatrapportering pr. segment	30.09.16				30.09.15			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	78 071	63 257	4 028	145 355	77 395	63 924	-	141 319
Netto provisjonsinntekter	32 225	11 430	-	43 655	45 302	9 524	-	54 825
Inntekter verdipapirer	-	-	49 187	49 187	-	-	18 472	18 472
Andre inntekter	238	-	1 032	1 270	-	-	1 251	1 251
Sum andre driftsinntekter	32 463	11 430	50 219	94 112	45 302	9 524	19 723	74 548
Sum driftskostnader	24 133	7 720	82 320	114 173	83 292	28 251	-105 815	5 728
Resultat før tap	86 401	66 967	-28 073	125 294	39 404	45 197	125 538	210 139
Tap på utlån	2 049	2 611	-	4 660	715	2 886	-	3 601
Gevinst ved salg av anleggsmidler mv.	-	-	-	-	-	-	1 212	1 212
Resultat før skatt	84 352	64 356	-28 073	120 634	38 690	42 311	126 750	207 751

Innskudd og utlån rapp. pr. segment	30.09.16				30.09.15			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Brutto utlån	7 460 880	3 401 575	-	10 862 455	6 989 860	3 289 441	-	10 279 300
Individuelle nedskrivninger	4 522	25 580	-	30 102	4 215	19 330	-	23 545
Gruppevisse nedskrivninger	8 260	15 756	-	24 015	6 643	12 672	-	19 315
Netto utlån	7 448 098	3 360 239	-	10 808 337	6 979 001	3 257 439	-	10 236 440
Øvrige eiendeler	-	-	2 024 142	2 024 142	-	-	2 246 233	2 246 233
Sum eiendeler	7 448 098	3 360 239	2 024 142	12 832 479	6 979 001	3 257 439	2 246 233	12 482 673
Innskudd	5 837 306	2 298 713	-	8 136 018	5 764 686	2 478 284	-	8 242 971
Øvrig gjeld og egenkapital	-	-	4 696 460	4 696 460	-	-	4 239 702	4 239 702
Sum gjeld og egenkapital	5 837 306	2 298 713	4 696 460	12 832 479	5 764 686	2 478 284	4 239 702	12 482 673

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 tilleggsmateriale. 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

Ansvarlig kapital	30.09.16	30.09.15	31.12.15
Sparebankenes fond	537 569	497 459	537 569
Annen egenkapital	53 690	38 509	70 439
Egenkapitalbeviskapital	123 313	123 313	123 313
Overkursfond	425 285	425 285	425 285
- Immaterielle eiendeler	-28 028	-30 592	-30 579
Fradrag for eiendeler til virkelig verdi	-1 523	-1 658	-1 638
- Ansvarlig kapital i annen finansinstitusjon	-290 579	-251 733	-287 904
Overgangsregler for ikke vesentlige eiendeler	116 232	134 823	133 765
Utjevningsfond	165 449	125 758	165 449
Sum ren kjernekapital	1 101 408	1 061 165	1 135 699
Fondsobligasjoner	102 261	104 200	103 234
- Ansvarlig kapital i annen finansinstitusjon	-58 116	-104 200	-103 234
Overgangsregler for ikke vesentlige eiendeler	-	-	-
- Immaterielle eiendeler/utsatt skattefordel	-	-	-
Sum kjernekapital	1 145 552	1 061 165	1 135 699
Ansvarlig lånekapital	130 378	30 623	30 532
Øvre tilleggskapital	-	-30 623	-
- Ansvarlig kapital i annen finansinstitusjon	-58 116	-	-30 532
Overgangsregler for ikke vesentlige eiendeler	-	-	-
Sum tilleggskapital	72 262	-	-
Netto ansvarlig kapital	1 217 815	1 061 165	1 135 699
Risikovektet kapital	30.09.16	30.09.15	31.12.15
Kredittrisiko - standardmetode	6 462 632	6 423 916	6 308 901
Operasjonell risiko	504 001	464 890	464 890
Cva-tillegg	4 496	7 362	6 710
Fradrag	-	-	-
Sum beregningsgrunnlag	6 971 128	6 896 168	6 780 501
Kapitaldekning	17,5 %	15,4 %	16,7 %
Kjernekapitaldekning	16,4 %	15,4 %	16,7 %
Ren kjernekapital	15,8 %	15,4 %	16,7 %
Minimumskrav til ansvarlig kapital	30.09.16	30.09.15	31.12.15
Kredittrisiko			
Lokale og regionale myndigheter	1 966	2 152	1 635
Institusjoner	7 242	8 095	7 474
Foretak	119 330	114 620	116 486
Engasjementer med pantesikkerhet i bolig	337 676	325 213	324 089
Forfalte engasjementer	4 942	2 130	655
Obligasjoner med fortrinnsrett	3 556	4 313	4 178
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	3 596	7 566	5 272
Andeler i verdipapirfond	1 185	1 145	1 236
Egenkapitalposisjoner	10 977	10 466	11 111
Øvrige engasjementer	26 541	38 213	32 576
Sum kredittrisiko	517 011	513 913	504 712
Operasjonell risiko	40 320	37 191	37 191
Cva-tillegg	360	589	537
Fradrag i kapitalkravet	-	-	-
Totalt	557 691	551 693	542 440
Overskudd av ansvarlig kapital	660 044	509 472	593 259

NOTE 6 – NETTO VERDIENDRING PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

	3. kvartal 2016	3. kvartal 2015	30.09.16	30.09.15	Året 2015
Netto verdiendring på valuta og finansielle derivater	4 431	-2 843	8 155	4 533	6 708
Netto verdiendring på utlån til virkelig verdi	-2 511	3 611	-3 396	-2 425	-3 522
Netto verdiendring på innlån til virkelig verdi	2 611	2 968	7 832	9 525	13 507
Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner	3 450	-8 243	7 105	-11 379	-14 132
Netto verdiendring på aksjer	294	-838	-667	238	1 052
Netto verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi	8 275	-5 345	19 029	491	3 613

NOTE 7 – VERDIPAPIRGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Endring i verdipapirgjeld	Balanse 01.01.16	Emittert	Forfall/ innløst	Øvrige endringer	Balanse 30.09.16
Sertifikater, nominell verdi	-	-	-	-	-
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	2 515 000	900 000	614 000	-	2 801 000
Underkurs/overkurs	1 775	-	-	-1 754	21
Virkelig verdijustering	14 699	-	-	-6 216	8 483
Sum verdipapirgjeld	2 531 474	900 000	614 000	-7 970	2 809 504

Endring i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	Balanse 01.01.16	Emittert	Forfall/ innløst	Øvrige endringer	Balanse 30.09.16
Ansvarlig lånekapital	30 000	100 000	-	-	130 000
Fondsobligasjoner	100 000	-	-	-	100 000
Underkurs	-611	-	-	173	-439
Virkelig verdijustering	4 376	-	-	-1 299	3 077
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	133 765	100 000	-	-1 126	232 639

NOTE 8 – VESENTLIGE TRANSAKSJONER/HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

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

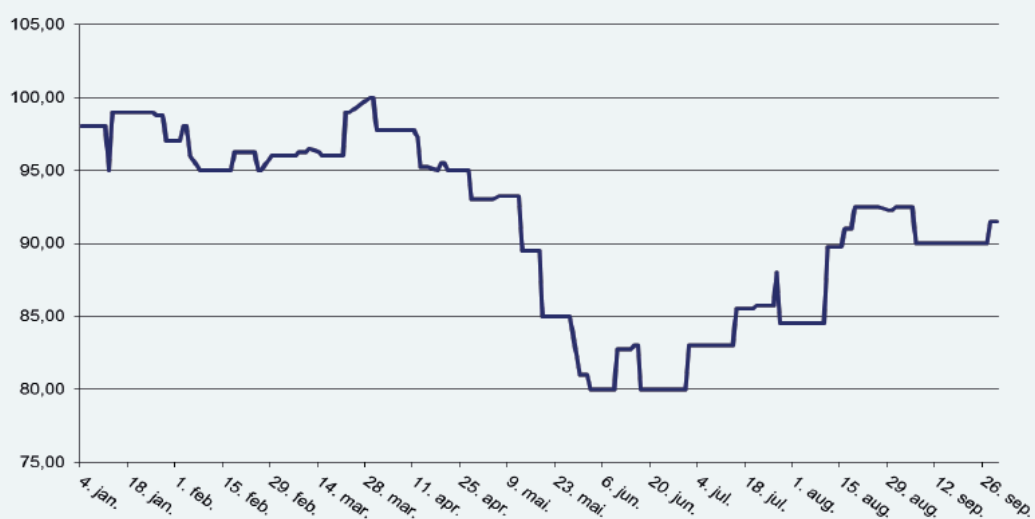
NOTE 9 – TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER/TILKNYTTETE SELSKAPER

Ingen transaksjoner i 3. kvartal 2016 med nærstående parter/tilknyttede selskaper.

NOTE 10 – EGENKAPITALBEVIS

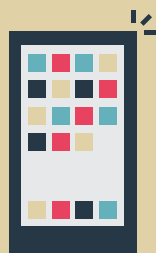
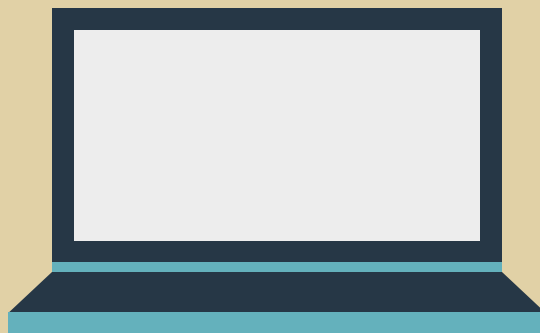
20 største eiere	Antall EKB	Andel %
Sparebankstiftinga Time og Hå	3 151 048	63,88
Sparebankstiftelsen Klepp	704 975	14,29
Espedal & Co AS	129 506	2,63
Oddvar Salte Holding AS	100 000	2,03
Eika Utbytte VPF	92 054	1,87
Merrill Lynch Prof. Clearing corp	41 932	0,85
Thu, Leif Magne	37 586	0,76
Waland, Martin	33 670	0,68
MP Pensjon	23 000	0,47
Allumgården AS	22 500	0,46
Velcon AS	21 651	0,44
Pico AS v/Tord Wikborg	15 200	0,31
Braut, Elin	14 200	0,29
Giag AS	14 100	0,29
Wiggo Erichsen Holding AS	11 900	0,24
Arve Braut Eiendomselskap AS	10 800	0,22
Kleppe, Bjørn Reidar	10 000	0,20
Sest AS	10 000	0,20
Kleppe, Kristian	10 000	0,20
Kristian Falnes AS	9 000	0,18
Sum 20 største	4 463 122	90,48
Sum øvrige eiere	469 401	9,52
Sum totalt	4 932 523	100,00

Kursutvikling pr. 3. kvartal 2016



English summary

Interim Report, Q3 2016



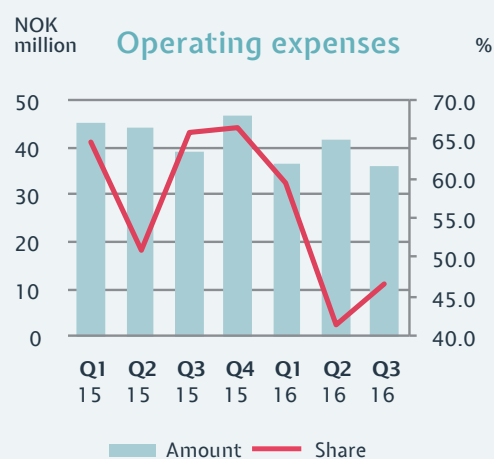
Interim Report, Q3 2016

Key figures for Q3 2016

	2016	2015
Profit before tax	NOK 41.4 mill.	NOK 16.2 mill.
Profit after tax	NOK 32.5 mill.	NOK 11.5 mill.
Net commission	NOK 15.1 mill.	NOK 18.2 mill.
Losses and write-downs	NOK 0.0 mill.	NOK 4.2 mill.
Net interest in% of average total assets (ATA)	1.64%	1.46%
Net commission in% of ATA	0.47%	0.57%
Operating costs in% of ATA	1.12%	1.22%
Operating costs in% of income	46.6%	65.7%
Return on equity before tax	11.8%	5.0%
Return on equity after tax	9.3%	3.6%

Key figures as at 30.09.2016

	2016	2015
Profit before tax	NOK 120.6 mill.	NOK 85.3 mill.
Profit after tax	NOK 99.1 mill.	NOK 68.3 mill.
Net commission	NOK 43.7 mill.	NOK 54.8 mill.
Losses and write-downs	NOK 4.7 mill.	NOK 3.6 mill.
Net interest in% of average total assets (ATA)	1.54%	1.50%
Net commission in% of ATA	0.46%	0.58%
Operating costs in% of ATA	1.21%	1.36%
Operating costs in% of income	47.7%	59.4%
Deposits to loan ratio	74.9%	80.2%
Transfer ratio Eika BoligNOKeditt (EBK)	37.3%	37.6%
Core tier 1 capital adequacy	15.8%	15.4%
Return on equity before tax	11.7%	9.1%
Return on equity after tax	9.6%	7.3%



Interim Report, Q3 2016

A solid and good quarterly result – a positive development for the bank.

The accounts show solid and efficient operations in a market that has also been characterized by low interest rates throughout this quarter. Activity on the lending side is relatively high, while customer deposits have fallen somewhat. Measured against last year, profit developments show a strong and positive trend. The result for Q3 2016 is characterized by normal operations without significant non-recurring items. However, the result for the year to date is affected by non-recurring items related to the cash payment from Visa Norge in connection with the sale of Visa Europe to Visa Inc.

With effect from 1 July 2016, the bank has changed its pension scheme from a defined benefit plan to a defined contribution plan. The bank shields employees who have 15 years or less left until retirement, allowing them to keep the current defined benefit plan. The retirement age at the bank is 70 years. The bank provides full compensation to employees who switch to defined contribution pensions. The defined contribution scheme is based on the statutory maximum rates.

Result for Q3 2016

In Q3 the bank achieved a profit before tax of NOK 41.4 million, compared to NOK 16.2 million in the same period of 2015. The increase is primarily due to positive share price changes. In addition, operating costs and losses are lower than last year.

The profit after tax was NOK 32.5 million, compared to NOK 11.5 million for the same period last year.

The return on equity after tax was 9.3 % (3.6 %).

Result as at 30.09.2016

As at 30.09.2016 the bank achieved a profit before tax of NOK 120.6 million, compared to NOK 85.3 million in the same period of 2015. The increase is primarily due to remuneration from Visa Norge as well as lower operating expenses as a result of reorganization and increased efficiency. In addition the previous year was affected by significant merger costs. Higher dividends and positive share price changes also contributed to the increase. Write-downs of assets held for sale as well as the recording of the full tax to the Guarantee Fund pulled the result in the opposite direction.

The profit after tax was NOK 99.1 million, compared to NOK 68.3 million for the same period last year.

The return on equity after tax was 9.6 % (7.3 %). The bank's target for the return on equity after tax is minimum 6% points above the risk-free interest rate.

Net interest

Net interest income as at 30.09.2016 totalled NOK 145.4 million (NOK 141.3 million). Adjusted for the effect of the tax to the Guarantee Fund, net income from interest was NOK 147.2 million

Measured in relation to ATA; net income from interest was 1.54 % as at 30.09.2016 (1.50 %). Adjusted for the effect of the tax to the Guarantee Fund, net income from interest was 1.56 % as at 30.09.2016. In other words, the margin has increased somewhat as at 30.09.2016, compared to the same period last year.

Net commission

Net commission income as at 30.09.2016 totalled NOK 43.7 million (NOK 54.8 million). The decrease from last year was mainly due to reduced commission on loans in EBK, due to a falling level of interest rates and a reduced margin. Commission from EBK amounted to NOK 12.2 million at the end of Q3, compared to NOK 20.9 million for the same period last year. During the past year, the portfolio in EBK increased by NOK 238.0 million

Net income from financial investments

Net income from financial investments as at 30.09.2016 totalled NOK 49.2 million (NOK 18.5 million). Dividends from assets in Eika Gruppen and Eika Boligkreditt were recorded in Q2 as a total of NOK 19.3 million. Furthermore the cash payment from Visa Norge in connection with the sale of Visa Europe was recorded as NOK 8.8 million in Q2.

Operating expenses

Operating expenses 30.09.2016 totalled NOK 114.2 million (NOK 128.2 million). The previous year was a start-up year affected by considerable merger-related non-recurring costs. We can also now see positive effects from the process that was initiated and completed last autumn, concerning restructuring and downscaling.

Total operating expenses as a percentage of ATA as at 30.09.2016 were 1.21% (1.36%). Expenses as a ratio of income were 47.7% at the end of Q3 (59.4%). The bank's objective is a cost ratio below 50.0%.

Losses and non-performing loans

Write-downs and losses on loans and guarantees as at 30.09.2016 totalled NOK 4.7 million (NOK 3.6 million). Gross defaulted exposures amounted to NOK 78.7 million (NOK 27.8 million) at the end of Q3. Doubtful (not defaulted) exposures amounted to NOK 7.6 million (NOK 52.9 million).

The sum of doubtful and defaulted exposures was thus NOK 86.3 million (NOK 80.7 million) at the end of Q3. Measured as a percentage of gross lending, this constitutes stable development in the last 12 months of 0.79%.

Provision levels for non-performing and doubtful exposures were 34.5% (23.8%) and 38.3 % (32.0%), respectively, at the end of Q3.

Total individual write-downs were reduced from NOK 23.5 million in 2015 to NOK 30.1 million at the end of Q3.

Group write-downs were unchanged in Q3 and totalled NOK 24.0 million.

Balance sheet

The bank's average total assets amounted to NOK 12.8 billion at the end of Q3. This was an increase of 2.8% in the preceding 12 months.

The bank's business capital amounted to NOK 17.3 billion at the end of Q3. This was an increase of 3.5% in the preceding 12 months. The business capital includes loans to retail customers transferred to EBK.

Lending via EBK amounted to NOK 4.4 billion at the end of Q3. This was an increase of 5.7% in the last 12 months.

Gross lending recognised in the balance sheet in the last 12 months showed an increase from NOK 10.3 billion to NOK 10.9 billion. This corresponded to growth of 5.7%. Including EBK, gross lending also increased by 5.7% during the last 12 months.

Deposits from customers fell by 1.3% in the preceding 12 months and amounted to NOK 8.1 billion at the end of Q3. We continue to see good stability in deposits despite a falling and historically low interest rate.

The deposit to loan ratio was 74.9% at the end of Q3 – down from 80.2% 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 2016	Q3 2015	30.09.16	30.09.15	Year 2015
Net interest income	52 815	46 568	145 355	141 319	191 255
Total other operating income	24 691	12 855	94 112	74 548	94 881
Total operating expenses	36 124	39 038	114 173	128 221	174 844
Profit on ordinary activities before losses	41 382	20 386	125 294	87 646	111 292
Write-downs and losses on loans	4	4 159	4 660	3 601	7 289
Gains from sales of fixed assets etc.	-	-	-	1 212	1 212
Profit on ordinary activities before tax	41 379	16 227	120 634	85 258	105 216
Tax cost	8 865	4 706	21 576	17 002	24 610
Profit on ordinary activities after tax	32 513	11 521	99 058	68 256	80 606

BALANCE SHEET (amounts in NOK 1,000)	Q3 2016	Q3 2015	30.09.16	30.09.15	Year 2015
Total assets			12 832	12 483	12 513
Average total assets	12 778	12 650	12 630	12 605	12 566
Net loans to customers			10 808	10 236	10 372
Net loans to customers incl. EBK			15 251	14 441	14 638
Deposits from customers			8 136	8 243	8 244
Certificates and bonds			1 110	1 121	1 124
Shares and fund units			437	387	432
Equity capital			1 404	1 279	1 337

KEY RATIOS	Q3 2016	Q3 2015	30.09.16	30.09.15	Year 2015
Development during the quarter/year to date					
- Assets	-0.1%	-1.5%	2.6%	-1.3%	-1.1%
- Loans	1.7%	-0.5%	4.3%	-0.2%	1.2%
- Loans incl. EBK	1.5%	0.1%	4.2%	2.2%	3.6%
- Deposits	-2.6%	-1.1%	-1.3%	1.2%	1.2%
Deposits to loan ratio			74.9%	80.2%	79.1%
Profitability					
Net interest income as % of ATA	1.64%	1.46%	1.54%	1.50%	1.52%
Cost percentage	46.6%	65.7%	47.7%	59.4%	61.1%
Costs as % of ATA	1.12%	1.22%	1.21%	1.36%	1.39%
Return on equity before tax	11.8%	5.0%	11.7%	9.1%	8.3%
Return on equity after tax	9.3%	3.6%	9.6%	7.3%	6.3%
Losses and non-performing loans					
Non-performing commitments as % of gross lending			0.7%	0.3%	0.1%
Other commitments exposed to risk as % of gross lending			0.1%	0.5%	0.5%
Solidity					
Capital adequacy			17.5%	15.4%	16.7%
Core capital adequacy			16.4%	15.4%	16.7%
Core tier 1 capital adequacy			15.8%	15.4%	16.7%
Risk-weighted capital			6 971	6 896	6 781
Personnel					
Number of man-labour years			83	93	91
Equity capital certificates					
Equity capital certificate proportion			57.1%	57.6%	57.6%
Market price			92	104	98
Market capitalisation (NOK million)			451	513	483
Book equity per equity capital certificate			156	145	145
Result/fully-diluted result per ECB	3.8	1.3	11.5	8.0	9.4
Dividend per equity capital certificate			n.a.	n.a.	3.00
Price/profit per equity capital certificate			6.0	9.8	10.4
Price/book equity			0.6	0.8	0.7

INCOME STATEMENT (amounts in NOK 1,000)	Note	Q3 2016	Q3 2015	30.09.16	30.09.15	Year 2015
Total income from interest		86 288	97 906	258 145	310 318	401 707
Total interest expenses		33 473	51 337	112 789	168 999	210 453
Net interest income		52 815	46 568	145 355	141 319	191 255
Commission income etc.:		17 226	20 404	50 129	61 910	81 432
Commission expenses etc.:		2 092	2 223	6 475	7 084	9 363
Other operating income		401	420	1 270	1 251	1 730
Net commission and other income		15 536	18 600	44 925	56 076	73 799
Dividend and result from investments according to equity method	8	880	-400	30 158	17 981	17 469
Net value changes per fin. instrument at fair value through profit or loss	6/8	8 275	-5 345	19 029	491	3 613
Net income from financial investments		9 156	-5 745	49 187	18 472	21 082
Payroll and social expenses		19 024	20 105	55 249	61 621	88 689
General administration expenses		8 868	9 922	29 129	33 065	43 048
Depreciations and write-downs on tangible fixed assets and intangible assets	8	2 144	2 169	10 414	6 370	8 607
Negative goodwill		-	-	-	-122 493	-122 493
Other operating expenses		6 089	6 841	19 381	27 165	34 500
Total operating expenses		36 124	39 038	114 173	5 728	52 351
Operating profit before loan losses		41 382	20 386	125 294	210 139	233 785
Write-downs and losses on loans and guarantees	2	4	4 159	4 660	3 601	7 289
Gains from sales of fixed assets etc.	9	-	-	-	1 212	1 212
Profit on ordinary activities before tax		41 379	16 227	120 634	207 751	227 709
Tax cost		8 865	4 706	21 576	17 002	24 610
Profit after tax		32 513	11 521	99 058	190 749	203 099
Expanded result						
Actuarial gains and losses on defined benefit pensions		-	-	-	-	18 657
Tax on actuarial gains and losses on defined benefit pensions		-	-	-	-	-4 664
Element of profit that will not be reclassified to the income statement, after tax		-	-	-	-	13 993
Changes in value for financial assets available for sale	8	407	555	-16 749	-2 710	29 220
Element of profit that will not be reclassified to the income statement, after tax		407	555	-16 749	-2 710	29 220
Total result for the period		32 920	12 076	82 309	188 039	246 312

BALANCE SHEET (amounts in NOK 1,000)	Note	30.09.16	30.09.15	Year 2015
Cash and receivables with central banks		77 881	80 495	79 575
Loans and receivables with credit institutions		227 745	480 394	337 025
Loans to customers	2/3	10 808 337	10 236 440	10 372 482
Assets held for sale		39 411	44 011	43 411
Certificates and bonds		1 109 696	1 120 576	1 124 299
Shares and fund units (fair value through profit or loss)		15 734	16 064	16 401
Financial instruments available for sale		421 380	370 843	415 762
Financial derivatives		216	-	-
Ownership interests in associates	9	7 021	7 206	6 552
Deferred tax asset		3 716	7 430	3 716
Intangible assets		37 370	41 906	40 772
Tangible fixed assets		34 291	37 986	36 977
Other assets		20 814	9 593	10 239
Advance payments and earned income		28 868	29 730	26 018
TOTAL ASSETS		12 832 479	12 482 673	12 513 227
Liabilities to credit institutions		67 540	117 665	118 010
Deposits from customers	3	8 136 018	8 242 971	8 244 413
Liabilities for securities	7	2 809 504	2 461 687	2 531 474
Other liabilities		60 097	48 430	57 765
Accrued costs and income paid in advance		71 307	123 429	32 966
Financial derivatives		12 466	21 104	19 438
Provisions for liabilities		38 544	53 985	38 544
Subordinated loan capital	7	232 639	134 823	133 765
Total liabilities		11 428 115	11 204 093	11 176 375
Equity capital certificate capital	10	123 313	123 313	123 313
Share premium account		425 285	425 285	425 285
Equalisation reserve		165 449	125 758	165 449
Dividend		-	-	14 798
Donations fund		-	-	-
Savings bank fund		537 569	497 459	537 569
Other equity		53 690	38 509	70 439
Unappropriated result		99 058	68 256	
Total equity		1 404 364	1 278 580	1 336 852
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		12 832 479	12 482 673	12 513 227

En alliansebank i **eika**.

Jæren Sparebank
Jernbanegata 6
Postboks 325, 4349 Bryne

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

Foretaksnummer
NO 937 895 976

