

En alliansebank i eika.



# Kvartalsrapport

2. kvartal 2017



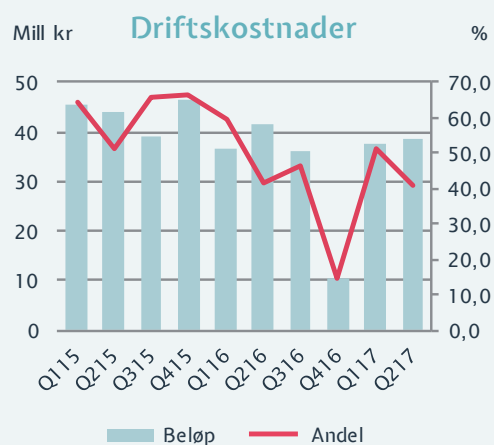
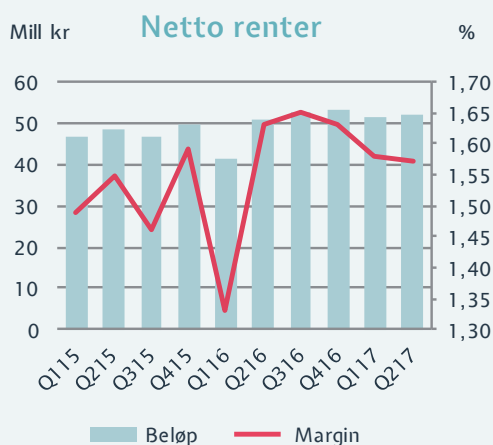
# Hovedtall

## Hovedtall 2. kvartal

	2017	2016
Resultat før skatt	Kr 51,8 mill.	Kr 56,0 mill.
Resultat etter skatt	Kr 44,2 mill.	Kr 48,8 mill.
Netto renter	Kr 52,1 mill.	Kr 51,1 mill.
Netto provisjoner	Kr 16,6 mill.	Kr 14,5 mill.
Tap og nedskrivning	Kr 4,2 mill.	Kr 3,0 mill.
Netto renter i % av gjennomsnittlig forvaltning (GFK)	1,57 %	1,63 %
Netto provisjoner i % av GFK	0,50 %	0,46 %
Driftskostnader i % av GFK	1,16 %	1,33 %
Driftskostnader i % av inntekter	40,7 %	41,4 %
Egenkapitalavkastning før skatt	14,1 %	16,5 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	12,0 %	14,3 %

## Hovedtall 1. halvår

	2017	2016
Resultat før skatt	Kr 87,7 mill.	Kr 79,3 mill.
Resultat etter skatt	Kr 71,8 mill.	Kr 66,5 mill.
Netto renter	Kr 103,5 mill.	Kr 92,5 mill.
Netto provisjoner	Kr 31,4 mill.	Kr 28,5 mill.
Tap og nedskrivning	Kr 4,2 mill.	Kr 4,7 mill.
Netto renter i % av GFK	1,58 %	1,48 %
Netto provisjoner i % av GFK	0,48 %	0,46 %
Driftskostnader i % av GFK	1,16 %	1,25 %
Driftskostnader i % av inntekter	45,3 %	48,2 %
Innskuddsdekning	74,6 %	78,2 %
Overføringsgrad Eika Boligkreditt (EBK)	38,3 %	37,5 %
Ren kjernekapitaldekning (uten tillagt resultat)	16,0 %	15,8 %
Egenkapitalavkastning før skatt	12,0 %	11,7 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	9,8 %	9,9 %



# Kvartalsrapport 2. kvartal 2017

## Et godt halvår er tilbakelagt

Regnskapet viser solid og god drift i et marked som også gjennom dette kvartalet har vært preget av lavt rentenivå. Aktiviteten på utlånsiden har vært relativt høy. Målt mot fjoråret viser resultatutviklingen hittil i år en sterk og positiv tendens.

## Resultat 2. kvartal 2017

Banken leverte i 2. kvartal et resultat før skatt på kr 51,8 mill. mot kr 56,0 mill. i fjor. Reduksjonen skyldes i hovedsak at vederlag fra Visa Norge i forbindelse med salg av Visa Europe ble inntektsført i 2. kvartal i fjor med kr. 8,8 mill. Justert for denne engangseffekten ser vi en positiv utvikling i forhold til samme periode i fjor. Både netto renter og netto provisjoner viser en økning. I tillegg er driftskostnadene i 2. kvartal lavere enn for samme periode i fjor.

Resultat etter skatt er kr 44,2 mill. mot kr 48,8 mill. i fjor.

Egenkapitalavkastningen etter skatt er 12,0 % (14,3 %).

## Resultat 1. halvår 2017

Banken leverte i 1. halvår et resultat før skatt på kr 87,7 mill. mot kr 79,3 mill. i fjor. Økningen skyldes i hovedsak en positiv utvikling i netto renter og netto provisjoner. Videre ble avgiften til Sikringsfondet ført i sin helhet i 1. kvartal i fjor, mens vi i år periodiserer denne avgiften over hele året. I tillegg er driftskostnadene i 1. halvår lavere enn for samme periode i fjor.

Resultat etter skatt ble kr 71,8 mill. mot kr 66,5 mill. i fjor.

Egenkapitalavkastningen etter skatt er 9,8 % (9,9 %). Bankens mål er en avkastning på minimum 7,5 %.

### Netto renter

Netto renteinntekter i 1. halvår utgjør kr 103,4 mill. (kr 92,5 mill.). Justert for avgift til Sikringsfondet er den reelle økningen i rentenettoen kr 7,0 mill.

Målt i forhold til gjennomsnittlig forvaltning (GFK), utgjør netto renteinntekter 1,58 % pr. 30.06.2017 (1,48 %). Justert for avgift til Sikringsfondet, utgjorde netto renteinntekter 1,54 % av GFK i 1. halvår i fjor. Marginen er med andre ord økende pr. 30.06.2017, målt mot tilsvarende periode i fjor. Dette skyldes i hovedsak noe bedre innskuddsmargin i år sammenlignet med i fjor. I tillegg bidrar fallende pengemarkedsrente og lavere kredittspreader til den positive utviklingen.

### Netto provisjoner

Netto provisjonsinntekter pr. 30.06.2017 utgjør kr 31,4 mill. (kr 28,5 mill.). Økningen fra i fjor skyldes i hovedsak en omlegging av priser på tjenester i løpet av 1. halvår i år. Provisjoner fra Eika Boligkreditt (EBK) viser videre kr 9,0 mill. ved utgangen av 1. halvår mot kr 8,0 mill. på samme tid i fjor. Porteføljen i EBK har det siste året økt med kr 395,0 mill.

### Netto inntekter finansielle investeringer

Netto inntekter finansielle investeringer pr. 30.06.2017 utgjør kr 32,2 mill. (kr 40,0 mill.). Utbytter fra eierandeler i Eika Gruppen og EBK er ført i 2. kvartal med til sammen kr 19,8 mill. Kontantvederlag fra Visa Norge i forbindelse med salg av Visa Europe ble ført i 2. kvartal i fjor med kr 8,8 mill.

### Driftskostnader

Driftskostnader pr. 30.06.2017 utgjør kr 76,1 mill. (kr 78,0 mill.). Sum driftskostnader i prosent av GFK viser pr. 30.06.2017 1,16 % (1,25 %). Kostnader målt i forhold til inntekter er 45,3 % ved utgangen av 1. halvår (48,2 %). Bankens mål er en kostnadsandel under 50,0 %.

### **Tap og mislighold**

Nedskrivning og tap på utlån og garantier pr. 30.06.2017 utgjør netto kr 4,2 mill. (kr 4,7 mill.).

Brutto misligholdte engasjement utgjør kr 23,6 mill. (kr 32,0 mill.) ved utgangen av 1. halvår. Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement utgjør kr 36,3 mill. (kr 43,7 mill.).

Summen av misligholdte og tapsutsatte engasjement er dermed kr 59,9 mill. (kr 75,7 mill.) ved utgangen av 1. halvår. Målt som andel av brutto utlån gir dette en nedgang siste 12 måneder fra 0,71 % til 0,53 %.

Avsetningsgrad for misligholdte og tapsutsatte engasjement er henholdsvis 30,4 % (28,9 %) og 34,6 % (47,0 %) ved utgangen av 1. halvår.

Summen av individuelle nedskrivninger viser en nedgang fra kr 29,8 mill. i fjor til kr 19,7 mill. ved utgangen av 1. halvår.

Gruppevis nedskrivninger er økt med kr 1,0 mill. i 2. kvartal og utgjør nå samlet kr 28,0 mill.

### **Balansen**

Bankens forvaltningskapital er på kr 13,5 mrd. ved utgangen av 1. halvår. Økningen er på 4,7 % siste 12 måneder.

Bankens forretningskapital er på kr 18,2 mrd. ved utgangen av 1. halvår. Økningen er på 5,8 % siste 12 måneder. Forretningskapitalen inkluderer utlån til personkunder som er overført til EBK.

Utlån via EBK utgjør kr 4,8 mrd. ved utgangen av 1. halvår. Økningen er på 9,0 % siste 12 måneder.

Brutto utlån i balansen siste 12 måneder viser en økning fra kr 10,6 mrd. til kr 11,2 mrd. Dette tilsvarer en vekst på 5,2 %. Inkludert EBK har brutto utlån økt med 6,3 % siste 12 måneder.

Innskudd fra kunder viser en moderat økning siste 12 måneder på 0,2 % og utgjør kr 8,4 mrd. ved utgangen 1. halvår. Vi ser fortsatt en rimelig god stabilitet i innskuddsmassen – til tross for et vedvarende og historisk lavt rentenivå.

Innskuddsdekningen er 74,6 % ved utgangen av 1. halvår – ned fra 78,2 % på samme tid i fjor. Innskuddsdekningen inkludert EBK er 52,3 % ved utgangen av 1. halvår – ned fra 55,4 % på samme tid i fjor. Spredningen i innskuddene vurderes som god – med relativt få store kundeinnskudd i kundeporteføljen.

### **Privatmarkedet**

Utlån til privatmarkedet viser en økning på 1,1 % i 1. halvår. Inkludert EBK er økningen på 3,0 %. Siste 12 måneder viser utlån til privatmarkedet en økning på 5,3 %. Inkludert EBK er økningen 6,7 %. Andel lån overført til EBK utgjør 38,3 % (37,5 %) av totale lån til privatmarkedet.

Av samlede utlån i balansen utgjør utlån til privatmarkedet 68,7 % (68,5 %). Inkludert lån i EBK er andel personmarked 78,1 %.

Innskudd privat viser en økning på 4,6 % i 1. halvår. Siste 12 måneder viser innskuddene en økning på 2,1 %. Innskuddsdekningen innenfor privatmarked er 79,4 % (81,8 %).

I 1. halvår viser privatmarked en inntjening før skatt på kr 67,5 mill. mot kr 61,0 mill. i fjor. Netto renteinntekter utgjør kr 61,3 mill. mens andre inntekter utgjør kr 23,8 mill. Driftskostnader og tap utgjør til sammen kr 17,6 mill.

### **Bedriftsmarkedet**

Utlån til bedriftsmarkedet viser en økning på 0,9 % i 1. halvår. Siste 12 måneder viser utlån til næringslivsmarkedet en økning på 4,6 %.

Utlån til landbruk utgjør 17,8 % (17,2 %) av samlede utlån og øvrig næringsliv utgjør 13,6 % (14,3 %) ved utgangen av 1. halvår. Utlån til landbruk utgjør nå 56,7 % av samlede utlån til bedriftsmarkedet mot 54,8 % på samme tid i fjor.

Innskudd næring viser en reduksjon på 9,2 % i 1. halvår. Siste 12 måneder viser innskuddene en reduksjon på 4,8 %. Innskuddsdekningen innenfor bedriftsmarked er 64,1 % (70,4 %).

I 1. halvår viser bedriftsmarked en inntjening før skatt på kr 43,1 mill mot kr 40,5 mill i fjor. Netto renteinntekter utgjør kr 44,0 mill. mens andre inntekter utgjør kr 8,4 mill. Driftskostnader og tap utgjør til sammen kr 9,3 mill.

### **Soliditet**

Bankens rene kjernekapitaldekning ved utgangen av 1. halvår er 16,0 % (15,8 %). Bankens kjernekapitaldekning er 17,0 % (16,0 %) mens kapitaldekningen er 18,4 % (16,0 %). Tallene er ikke hensyntatt tillagt resultat for halvåret.

Banken har fått et Pilar 2-krav på 2,2 %. Som følge av dette har banken et samlet minimumskrav til ren kjernekapital på 13,7 % gitt dagens nivå på motsyklisk buffer (1,5 %). Bankens interne minimumsmål for ren kjernekapital er 15,0 %.

Uvektet kjernekapitaldekning (LR) utgjør 8,8 % pr. utgangen av 1. halvår.

### **Likviditetsrisiko**

Fundingmarkedet bearbeides aktivt for å sikre at tilstrekkelig funding alltid er tilgjengelig. Banken skal ha en lav til moderat likviditetsrisiko. Likviditetsindikator 1 og 2 var ved utgangen av 1. halvår henholdsvis 107,1 og 113,4. Bankens LCR utgjør 202,0 ved utgangen av 1. halvår.

Bankens innlån via obligasjonsmarkedet utgjør kr 3,2 mrd. ved utgangen av 1. halvår. 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. 4,5 måneder til ca. 5,0 år – med et snitt på ca. 2,1 år. Bankens likviditetssituasjon vurderes som god.

### **Bankens egenkapitalbevis**

Kursen har vist en svakt stigende tendens gjennom halvåret, med en bevegelse fra 114,50 kroner pr. egenkapitalbevis ved inngangen av året til 115,50 kroner pr. bevis ved utgangen av halvåret.

Bankens egenkapitalbevis gikk ekskl. utbytte med kr 6,00 pr. 31.03.2017. Dette tilsvarte en utdelingsandel på ca. 37 %. Bankens mål er en utdelingsandel på minimum 35 % av resultatet etter skatt som tilfaller eierandelskapitalen.

### **Regnskapsprinsipper**

Regnskapet ved utgangen av 1. halvår er utarbeidet i samsvar med IAS 31. Halvårsregnskapet følger samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet som utarbeides i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er vedtatt av EU. Foreløpig regnskap pr. 30.06.2017 er ikke revidert.

### **Markedsforhold**

Oljeprisen har vist en stigende tendens etter bunnnoteringen i starten av 2016. Tegn tyder på at utviklingen er til det bedre, selv om vi ser en viss reduksjon gjennom 2. kvartal.

Oslo Børs hovedindeks (OSEBX) er opp med 2,2 % i 1. halvår – etter en oppgang i fjor på 12,2 %. Nibor var i gjennomsnitt 0,92 % i 2. kvartal mot 1,02 % i forrige kvartal. Lange renter viser også en synkende tendens i løpet av 1. halvår. Rente på 10 år stat var i gjennomsnitt 1,58 % i 2. kvartal mot 1,73 % i forrige kvartal.

I Rogaland utgjør arbeidsledigheten 3,7 % ved utgangen av 2. kvartal – en nedgang fra 4,3 % på samme tid i fjor. Tilsvarende tall for landet som helhet viser en ledighet på 2,6 % – en nedgang fra 2,9 % på samme tid i fjor. Kommunene i vårt primære markedsområde (Klepp, Time og Hå) har en arbeidsledighet på henholdsvis 3,6 % (392 personer), 3,0 % (317 personer) og 2,3 % (242 personer) ved utgangen av 2. kvartal. Til sammen er det 951 arbeidsledige i disse 3 kommunene ved utgangen av 2. kvartal – en nedgang fra 1 110 ved utgangen av 1. kvartal. Utviklingen viser med andre ord klare tegn til bedring i vårt primærområde.

Innenfor boligmarkedet registrerer vi en sesongjustert prisreduksjon for landet som helhet på 0,4 % i 2. kvartal. Siste 12 måneder ser vi en prisøkning på 6,9 %. I Stavanger-regionen var den sesongjusterte prisøkningen 1,3 % i 2. kvartal, mens vi også her ser en økning på 6,9 % siste 12 måneder. Ser vi på Rogaland utenom Stavanger, var det en prisreduksjon på 1,5 % i 2. kvartal og en marginal økning i boligprisene på 0,2 % siste 12 måneder.

#### Utsikter framover

Utsiktene for norsk økonomi er fortsatt krevende, men vi mener å se klare tegn til bedring. Vi forventer at rentemarginen vil være rimelig stabil framover, selv med et lavt rentenivå.

Banken er i en god posisjon når det gjelder marked, likviditet og soliditet. Styret forventer en tilfredsstillende inntjening i underliggende drift framover. Dette gir et solid og godt grunnlag for å styrke posisjonen som lokalbanken for Jæren også i 2. halvår.

Bryne, 10. august 2017  
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



Turid Gauksås Bakker  
Styremedlem

## Hovedtall

RESULTATSAMMENDRAG (beløp i tusen kr)	2. kvartal 2017	2. kvartal 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016	Året 2016
Netto renteinntekter	52 071	51 051	103 481	92 540	198 618
Sum andre driftsinntekter	42 349	49 557	64 452	69 421	112 596
Sum driftskostnader	38 408	41 656	76 056	78 049	124 748
<b>Resultat av drift før tap</b>	<b>56 013</b>	<b>58 951</b>	<b>91 877</b>	<b>83 912</b>	<b>186 466</b>
Nedskrivninger og tap på utlån	4 189	2 952	4 166	4 656	9 153
<b>Resultat av drift før skatt</b>	<b>51 824</b>	<b>56 000</b>	<b>87 712</b>	<b>79 256</b>	<b>177 313</b>
Skattekostnad	7 587	7 231	15 945	12 711	37 489
<b>Resultat av drift etter skatt</b>	<b>44 237</b>	<b>48 769</b>	<b>71 767</b>	<b>66 545</b>	<b>139 823</b>

BALANSETALL (beløp i mill. kr)	2. kvartal 2017	2. kvartal 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016	Året 2016
Forvaltningskapital			13 456	12 845	13 041
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	13 268	12 586	13 221	12 576	12 716
<b>Netto utlån til kunder</b>			<b>11 179</b>	<b>10 630</b>	<b>11 066</b>
Netto utlån til kunder inkl. EBK			15 971	15 028	15 585
Innskudd fra kunder			8 374	8 357	8 332
<b>Sertifikater og obligasjoner</b>			<b>1 091</b>	<b>1 085</b>	<b>1 109</b>
Aksjer og fondsandeler			472	436	465
<b>Egenkapital</b>			<b>1 497</b>	<b>1 371</b>	<b>1 460</b>

NØKKELTALL	2. kvartal 2017	2. kvartal 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016	Året 2016
<b>Utvikling i kvartalet/hittil i år</b>					
- Forvaltning	2,1 %	2,8 %	3,2 %	2,7 %	4,2 %
- Utlån	0,9 %	1,6 %	1,1 %	2,5 %	6,6 %
- Utlån inkl. EBK	1,5 %	2,0 %	2,5 %	2,7 %	6,4 %
- Innskudd	1,5 %	1,2 %	0,5 %	1,4 %	1,1 %
Innskuddsdekning			74,6 %	78,2 %	75,0 %
<b>Lønnsomhet</b>					
Rentenetto i % av GFK	1,57 %	1,63 %	1,58 %	1,48 %	1,56 %
Kostnadsprosent	40,7 %	41,4 %	45,3 %	48,2 %	40,1 %
Kostnader i % av GFK	1,16 %	1,33 %	1,16 %	1,25 %	0,98 %
Egenkapitalavkastning før skatt	14,1 %	16,5 %	12,0 %	11,7 %	12,8 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	12,0 %	14,3 %	9,8 %	9,9 %	10,1 %
<b>Tap og mislighold</b>					
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån			0,2 %	0,3 %	0,4 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån			0,3 %	0,4 %	0,3 %
<b>Soliditet</b>					
Kapitaldekning			18,4 %	16,0 %	18,9 %
Kjernekapitaldekning			17,0 %	16,0 %	17,9 %
Ren kjernekapitaldekning			16,0 %	15,8 %	17,3 %
Risikovektet kapital			7 253	6 982	7 042
<b>Personal</b>					
Antall årsverk			82	85	83
<b>Egenkapitalbevis</b>					
Egenkapitalbevisbrøk			56,1 %	57,1 %	56,1 %
Børskurs			115,5	80	114,5
Børsverdi (millioner kroner)			570	395	565
Bokført egenkapital pr. EKB			170	145	169
Resultat/utvannet resultat pr. EKB	5,0	5,6	8,2	7,7	16,2
Utbytte pr. EKB			n.a	n.a	6,00
Pris/Resultat pr. EKB			7,0	5,2	7,1
Pris/Bokført egenkapital			0,7	0,6	0,7



<b>RESULTATREGNSKAP</b> (beløp i 1000 kroner)	<b>Note</b>	<b>2. kvartal 2017</b>	<b>2. kvartal 2016</b>	<b>1. halvår 2017</b>	<b>1. halvår 2016</b>	<b>Året 2016</b>
Sum renteinntekter		89 417	85 441	177 508	171 857	346 629
Sum rentekostnader		37 346	34 390	74 027	79 317	148 011
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>52 071</b>	<b>51 051</b>	<b>103 481</b>	<b>92 540</b>	<b>198 618</b>
Provisjonsinntekter mv.		18 758	16 648	35 843	32 903	68 140
Provisjonskostnader mv.		2 145	2 165	4 419	4 383	8 757
Andre driftsinntekter		433	479	837	868	1 773
<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>		<b>17 046</b>	<b>14 962</b>	<b>32 262</b>	<b>29 389</b>	<b>61 157</b>
Utbytte og resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	8	20 739	28 875	21 260	29 278	30 152
Netto verdiendr. på fin. instrument til virkelig verdi over resultat	6/8	4 564	5 720	10 931	10 754	21 287
<b>Netto inntekter fra finansielle investeringer</b>		<b>25 303</b>	<b>34 595</b>	<b>32 191</b>	<b>40 032</b>	<b>51 439</b>
Lønn og sosiale kostnader		18 229	18 066	36 874	36 226	45 654
Generelle administrasjonskostnader		11 870	10 909	22 404	20 261	42 004
Avskrivninger og nedskr. på varige driftsmidler og immatr. eiendeler	8	2 086	6 138	4 154	8 269	12 565
Andre driftskostnader		6 223	6 542	12 623	13 293	24 525
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>38 408</b>	<b>41 656</b>	<b>76 056</b>	<b>78 049</b>	<b>124 748</b>
<b>Driftsresultat før tap</b>		<b>56 013</b>	<b>58 951</b>	<b>91 877</b>	<b>83 912</b>	<b>186 466</b>
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2	4 189	2 952	4 166	4 656	9 153
<b>Driftsresultat før skatt</b>		<b>51 824</b>	<b>56 000</b>	<b>87 712</b>	<b>79 256</b>	<b>177 313</b>
Skattekostnad		7 587	7 231	15 945	12 711	37 489
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>44 237</b>	<b>48 769</b>	<b>71 767</b>	<b>66 545</b>	<b>139 823</b>
<b>Utvidet resultat</b>						
Aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon		-	-	-	-	-5 461
Skatt på aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon		-	-	-	-	1 365
Resultatelement som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt		-	-	-	-	-4 096
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	8	157	-21 692	-5 553	-17 156	2 155
Resultatelement som vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt		157	-21 692	-5 553	-17 156	2 155
<b>Totalresultat for perioden</b>		<b>44 394</b>	<b>27 076</b>	<b>66 214</b>	<b>49 389</b>	<b>137 883</b>

<b>BALANSE</b> (beløp i 1000 kroner)	Note	1. halvår 2017	1. halvår 2016	Året 2016
Kontanter og fordringer på sentralbanker		81 050	77 817	79 938
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		486 786	441 759	177 684
Utlån til kunder	2/3	11 178 515	10 630 061	11 065 672
Eiendeler holdt for salg		38 586	39 411	38 586
Sertifikater og obligasjoner		1 090 742	1 085 122	1 109 052
Aksjer og fondsandeler (virkelig verdi over resultatet)		33 564	15 440	16 622
Finansielle instrumenter tilgjengelig for salg		438 781	420 972	448 601
Finansielle derivater		-	100	190
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	9	7 374	7 004	6 837
Utsatt skattefordel		-	3 716	-
Immaterielle eiendeler		33 968	38 504	36 236
Varige driftsmidler		32 088	35 190	33 414
Andre eiendeler		775	18 609	753
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		33 346	30 948	27 300
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>13 455 575</b>	<b>12 844 652</b>	<b>13 040 885</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner		67 570	67 653	67 698
Innskudd fra kunder	3	8 373 838	8 356 811	8 332 359
Verdipapirgjeld	7	3 172 114	2 743 589	2 842 976
Annen gjeld		35 820	57 899	54 573
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		55 502	59 296	26 311
Finansielle derivater		7 365	16 404	9 476
Avsetninger for forpliktelser		15 288	38 544	15 288
Ansvarlig lånekapital	7	231 521	133 013	232 265
<b>Sum gjeld</b>		<b>11 959 018</b>	<b>11 473 209</b>	<b>11 580 947</b>
Egenkapitalbeviskapital	10	123 313	123 313	123 313
Overkursfond		425 285	425 285	425 285
Utjevningfond		213 285	165 449	213 285
Utbytte		-	-	29 595
Sparebankens fond		595 866	537 569	595 866
Annen egenkapital		67 041	53 283	72 594
Udisponert resultat		71 767	66 545	
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 496 556</b>	<b>1 371 444</b>	<b>1 459 938</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>13 455 575</b>	<b>12 844 652</b>	<b>13 040 885</b>

<b>EGENKAPITALBEVEGELSE</b> (beløp i 1000 kroner)	Egenkapital bevis	Overkurs- fond	Utjevnings- fond	Annen egenkapital*	Spareb. fond	Sum egen- kapital
<b>Sum egenkapital pr. 01.01.16</b>	<b>123 313</b>	<b>425 285</b>	<b>165 449</b>	<b>85 237</b>	<b>537 569</b>	<b>1 336 852</b>
Utbetalt utbytte og gaver	-	-	-	-14 798	-	-14 798
Resultat 1. halvår 2016	-	-	-	49 389	-	49 389
<b>Sum egenkapital pr. 30.06.16</b>	<b>123 313</b>	<b>425 285</b>	<b>165 449</b>	<b>119 828</b>	<b>537 569</b>	<b>1 371 444</b>
Resultat 1.7-31.12.16	-	-	47 835	-17 638	58 297	88 494
<b>Sum egenkapital pr. 31.12.16</b>	<b>123 313</b>	<b>425 285</b>	<b>213 285</b>	<b>102 190</b>	<b>595 866</b>	<b>1 459 938</b>
Periodens resultat	-	-	-	71 767	-	71 767
Aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon over totalresultat	-	-	-	-	-	-
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	-	-	-	-5 553	-	-5 553
Totalresultat for perioden	-	-	-	66 214	-	66 214
Utbytte og gaver	-	-	-	-29 595	-	-29 595
<b>Sum egenkapital pr. 30.06.17</b>	<b>123 313</b>	<b>425 285</b>	<b>213 285</b>	<b>138 808</b>	<b>595 866</b>	<b>1 496 556</b>

Fond for urealiserte gevinster	67 041
Resultat hittil i år	71 767
<b>*Annen egenkapital pr. 30.06.17</b>	<b>138 808</b>
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg reserve pr. 01.01.17	72 594
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	-5 553
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg reserve pr. 30.06.17	67 041

<b>KONTANTSTRØMOPPSTILLING</b> (beløp i 1000 kroner)	<b>1. halvår 2017</b>	<b>1. halvår 2016</b>	<b>Året 2016</b>
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Renteinnbetaling, provisjonsinnbetaling og gebyrer fra kunder	203 239	194 293	391 979
Renteutbetalinger	-5 199	-6 840	-76 990
Utbetalinger av renter på andre lån/verdipapirer	-46 185	-43 259	-79 277
Innbetalinger av renter på andre utlån/verdipapirer	13 292	13 148	22 094
Innbetalinger av utbytte, andeler	20 723	28 826	29 867
Innbetalinger andre inntekter	1 780	1 458	3 250
Utbetalinger til drift	-89 274	-80 994	-147 839
Utbetalinger av skatter	-25 524	-25 624	-25 624
Ubetaling gaver av overskudd	-	-	-269
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>72 852</b>	<b>81 008</b>	<b>117 191</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Kjøp aksjer og andeler i andre foretak	-22 900	-22 367	-31 998
Salg aksjer og andeler i andre foretak	12 359	-	-
Innbetalinger ved omsetning av rentebærende verdipapirer	21 716	42 831	20 798
Kjøp driftsmidler mv.	-560	-214	-466
Innbetaling ved salg av eiendeler holdt for salg	-	-	825
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>10 615</b>	<b>20 250</b>	<b>-10 841</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Netto låneopptak/plasseringer i kredittinstitusjon	-309 229	-154 880	109 452
Innbetaling på tidligere nedskrevne fordringer	80	4 184	4 716
Netto inn/utbetaling av nedbetalingslån/kreditter kunder	-117 089	-266 420	-712 304
Netto inn/utbetaling av innskudd fra kunder	41 479	112 398	87 946
Innbetalinger ved utstedelse av ansvarlig lånekapital	-	-	100 000
Innbetalinger ved utstedelse av sertifikat-/obligasjonsgjeld	575 000	525 000	1 196 000
Utbetaling ved innfrielse av sertifikat-/obligasjonsgjeld	-243 000	-308 500	-877 000
Utbetaling av utbytte	-29 595	-14 798	-14 798
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-82 355</b>	<b>-103 016</b>	<b>-105 988</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>1 112</b>	<b>-1 758</b>	<b>363</b>
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse</b>	<b>79 938</b>	<b>79 575</b>	<b>79 575</b>
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>81 050</b>	<b>77 817</b>	<b>79 938</b>

# Noter



## Noteopplysninger

### NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet pr. 30.06.2017 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 2016.

#### 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 2017 har ikke hatt betydning for regnskapet pr. utgangen av 1. halvår 2017.

Kvartalsregnskapet er ikke revidert.

### NOTE 2 – TAP/MISLIGHOLD

#### Misligholdte og tapsutsatte engasjement

	1. halvår 2017	1. halvår 2016	Året 2016
Brutto misligholdte engasjement	23 649	32 044	41 552
Individuelle nedskrivninger	7 193	9 258	8 043
Netto misligholdte engasjement	16 456	22 786	33 509
Brutto tapsutsatte ikke misligholdte engasjement	36 258	43 667	28 294
Individuelle nedskrivninger	12 534	20 525	8 570
Netto tapsutsatte ikke misligholdte engasjement	23 724	23 142	19 724

#### Tapsavsetninger

##### Nedskrivninger på utlån:

Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån, garantier 01.01	16 613	23 476	23 476
-Periodens konstaterte tap dekket av tidl. foretatte individuelle nedskrivninger	-	1 493	16 702
+Økte individuelle nedskrivninger i perioden	1 500	11 015	11 015
+Nye individuelle nedskrivninger i perioden	1 620	1 200	3 262
-Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	6	4 415	4 438
Sum individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån, garantier mv.	19 727	29 783	16 613

##### Gruppenedskrivning på utlån

Gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån, garantier 01.01	27 015	23 015	23 015
-Periodens endring i gruppenedskrivning på utlån, garantier	1 000	1 000	4 000
Sum gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån, garantier mv.	28 015	24 015	27 015

Tapskostnader	2. kvartal 2017	2. kvartal 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2016	Året 2016
Periodens endringer i individuelle nedskrivninger	3 120	4 954	3 114	6 307	-6 863
Periodens endringer i gruppenedskrivninger	1 000	1 000	1 000	1 000	4 000
+Periodens konstaterte tap med tidligere års individuelle nedskrivninger	-	1 101	-	1 393	16 518
+Periodens konstaterte tap uten tidligere års individuelle nedskrivninger	105	46	132	141	215
-Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-35	-4 149	-80	-4 184	-4 716
Periodens tapskostnader (- inngått)	4 189	2 952	4 166	4 656	9 153

#### IFRS 9

I juli 2014 offentliggjorde IASB regnskapsstandarden IFRS 9, som avløser IAS 39. Standarden foreskriver prinsipper for klassifisering og måling av finansielle eiendeler og forpliktelser, fraregning, nedskrivning av finansielle eiendeler og regnskapsmessig sikring. IFRS 9 er godkjent som en del av IFRS-forordningen av EU 22. nov. 2016 og trer i kraft 1. januar 2018. Banken vil ikke tidligimplementere standarden.

Nødvendig systemutvikling har pågått siden våren 2016 for de områdene som blir påvirket av IFRS 9, spesielt med hensyn til nedskrivning på utlån, i samarbeid med bankens datasentral (SDC). Banken har i samarbeid med datasentralen satt i gang en analyse av konsekvensene av de nye reglene. Prosjektet forventes å pågå gjennom inneværende regnskapsår og er på nåværende tidspunkt ikke kommet tilstrekkelig langt til å kunne komme med foreløpige resultater for den regnskapsmessige effekten.

Fra og med mars 2017 er det foretatt månedlige beregninger i samarbeid med bankens datasentral for å forbedre prosesser og kvalitet på beregninger av avsetninger i henhold til IFRS 9. Basert på de data og beregninger som er tilgjengelig pr. utgangen av 1. halvår 2017, finnes det fremdeles ikke godt nok grunnlag for å si om overgangen til IFRS 9 vil medføre vesentlige resultatmessige endringer. Det tas sikte på presentasjon av tallmessige effekter senest i forbindelse med avleggelse av årsregnskap for 2017.

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

Sektor/næring	UTLÅN			
	30.06.17	Fordeling	30.06.16	Fordeling
Personmarked	7 709 922	68,7 %	7 323 120	68,5 %
Offentlig forvaltning	-	0,0 %	-	0,0 %
Primærnæring	1 992 340	17,7 %	1 842 441	17,2 %
Produksjonsbedrifter	43 362	0,4 %	52 644	0,5 %
Bygg/anlegg	349 369	3,1 %	361 542	3,4 %
Handel/hotell/restaurant	79 626	0,7 %	82 048	0,8 %
Finans/eiendom	922 500	8,2 %	898 281	8,4 %
Tjenesteytende næringer	79 941	0,7 %	73 211	0,7 %
Transport/kommunikasjon	49 198	0,4 %	50 572	0,5 %
<b>Sum</b>	<b>11 226 257</b>	<b>100,0 %</b>	<b>10 683 860</b>	<b>100,0 %</b>

Sektor/næring	INNSKUDD			
	30.06.17	Fordeling	30.06.16	Fordeling
Personmarked	6 119 669	73,1 %	5 990 867	71,7 %
Offentlig forvaltning	1 952	0,0 %	1 370	0,0 %
Primærnæring	396 681	4,7 %	420 967	5,0 %
Produksjonsbedrifter	75 818	0,9 %	68 099	0,8 %
Bygg/anlegg	243 968	2,9 %	292 363	3,5 %
Handel/hotell/restaurant	210 057	2,5 %	222 338	2,7 %
Finans/eiendom	691 151	8,3 %	853 210	10,2 %
Tjenesteytende næringer	553 454	6,6 %	431 218	5,2 %
Transport/kommunikasjon	81 087	1,0 %	76 379	0,9 %
<b>Sum</b>	<b>8 373 838</b>	<b>100,0 %</b>	<b>8 356 811</b>	<b>100,0 %</b>

## NOTE 4 – SEGMENTINFORMASJON

Resultatrapportering pr. segment	2. kvartal 2017				2. kvartal 2016			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	32 559	21 534	-2 022	52 071	30 020	21 092	-62	51 051
Netto provisjonsinntekter	12 580	4 034	-	16 613	10 781	3 702	-	14 483
Inntekter verdipapirer	-	-	25 303	25 303	-	-	34 595	34 595
Andre inntekter	99	313	21	433	121	-	357	478
Sum andre driftsinntekter	12 679	4 347	25 324	42 350	10 902	3 702	34 952	49 557
Sum driftskostnader	8 173	2 646	27 587	38 408	7 131	1 907	32 618	41 656
Resultat før tap	37 065	23 234	-4 285	56 013	33 792	22 888	2 272	58 952
Tap på utlån	563	3 626	-	4 189	471	2 481	-	2 952
Resultat før skatt	36 502	19 608	-4 285	51 824	33 321	20 406	2 272	56 000

Resultatrapportering pr. segment	30.06.17				30.06.16			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	61 333	44 048	-1 900	103 481	56 874	41 174	-5 509	92 540
Netto provisjonsinntekter	23 591	7 834	-	31 424	21 049	7 471	-	28 520
Inntekter verdipapirer	-	-	32 191	32 191	-	-	40 032	40 032
Andre inntekter	182	613	42	837	207	-	661	868
Sum andre driftsinntekter	23 773	8 447	32 233	64 452	21 256	7 471	40 693	69 421
Sum driftskostnader	17 062	5 821	53 172	76 056	15 530	5 020	57 499	78 049
Resultat før tap	68 044	46 673	-22 839	91 878	62 601	43 626	-22 315	83 912
Tap på utlån	570	3 596	-	4 166	1 560	3 096	-	4 656
Resultat før skatt	67 474	43 077	-22 839	87 712	61 041	40 529	-22 315	79 256

Innskudd og utlån rapp. pr. segment	30.06.17				30.06.16			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Brutto utlån	7 709 922	3 516 335	-	11 226 257	7 323 120	3 360 739	-	10 683 860
Individuelle nedskrivninger	4 624	15 103	-	19 727	4 203	25 580	-	29 783
Gruppevisse nedskrivninger	9 635	18 380	-	28 015	8 260	15 756	-	24 015
Netto utlån	7 695 663	3 482 852	-	11 178 515	7 310 658	3 319 403	-	10 630 061
Øvrige eiendeler	-	-	2 277 060	2 277 060	-	-	2 214 591	2 214 591
<b>Sum eiendeler</b>	<b>7 695 663</b>	<b>3 482 852</b>	<b>2 277 060</b>	<b>13 455 575</b>	<b>7 310 658</b>	<b>3 319 403</b>	<b>2 214 591</b>	<b>12 844 652</b>
Innskudd	6 119 669	2 254 168	-	8 373 838	5 990 867	2 365 944	-	8 356 811
Øvrig gjeld og egenkapital	-	-	5 081 737	5 081 737	-	-	4 487 842	4 487 842
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>6 119 669</b>	<b>2 254 168</b>	<b>5 081 737</b>	<b>13 455 575</b>	<b>5 990 867</b>	<b>2 365 944</b>	<b>4 487 842</b>	<b>12 844 652</b>

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

## NOTE 5 – BEREGNING AV KAPITALDEKNING

<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2016</b>
Sparebankenes fond	595 866	537 569	595 866
Annen egenkapital	67 041	53 283	72 594
Egenkapitalbeviskapital	123 313	123 313	123 313
Overkursfond	425 285	425 285	425 285
- Immaterielle eiendeler	-25 476	-28 878	-27 177
Fradrag for eiendeler til virkelig verdi	-1 391	-1 516	-1 475
- Ansvarlig kapital i annen finansinstitusjon	-293 169	-290 695	-305 150
Overgangsregler for ikke vesentlige eiendeler	58 634	116 278	122 060
Utjevningfond	213 285	165 449	213 285
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>1 163 386</b>	<b>1 100 087</b>	<b>1 218 601</b>
Fondsobligasjoner	101 294	102 584	101 938
- Ansvarlig kapital i annen finansinstitusjon	-	-	-
Overgangsregler for ikke vesentlige eiendeler	-29 317	-85 849	-61 030
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>1 235 363</b>	<b>1 116 822</b>	<b>1 259 508</b>
Ansvarlig lånekapital	130 228	30 429	130 328
Øvre tilleggskapital	-	-	-
- Ansvarlig kapital i annen finansinstitusjon	-29 317	-30 429	-61 030
<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>100 911</b>	<b>-</b>	<b>69 298</b>
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>1 336 274</b>	<b>1 116 822</b>	<b>1 328 806</b>
<b>Risikovektet kapital</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2016</b>
Kredittrisiko - standardmetode	6 723 720	6 471 640	6 533 998
Operasjonell risiko	526 267	504 001	504 001
Cva-tillegg	2 925	6 283	3 597
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>7 252 911</b>	<b>6 981 924</b>	<b>7 041 596</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>18,4 %</b>	<b>16,0 %</b>	<b>18,9 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>17,0 %</b>	<b>16,0 %</b>	<b>17,9 %</b>
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>16,0 %</b>	<b>15,8 %</b>	<b>17,3 %</b>
<b>Minimumskrav til ansvarlig kapital</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Kredittrisiko</b>			
Lokale og regionale myndigheter	1 592	2 324	1 965
Institusjoner	4 764	6 948	7 256
Foretak	130 917	122 378	119 728
Engasjementer med pantesikkerhet i bolig	345 532	332 636	346 314
Forfalte engasjementer	1 548	1 859	3 401
Obligasjoner med fortrinnsrett	4 464	3 806	3 554
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	7 765	7 020	2 795
Andeler i verdipapirfond	2 685	1 161	1 269
Egenkapitalposisjoner	11 765	10 866	11 927
Øvrige engasjementer	26 865	28 734	24 511
<b>Sum kredittrisiko</b>	<b>537 898</b>	<b>517 731</b>	<b>522 720</b>
Operasjonell risiko	42 101	40 320	40 320
Cva-tillegg	234	503	288
<b>Totalt</b>	<b>580 233</b>	<b>558 554</b>	<b>563 328</b>
<b>Overskudd av ansvarlig kapital</b>	<b>756 041</b>	<b>558 269</b>	<b>765 478</b>



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

	2. kvartal 2017	2. kvartal 2016	1. halvår 2017	1. halvår 2018	Året 2018
Netto verdiendring på valuta og finansielle derivater	1 452	3 449	2 865	3 724	11 628
Netto verdiendring på utlån til virkelig verdi	-592	-1 832	-717	-885	-5 244
Netto verdiendring på innlån til virkelig verdi	1 622	2 611	3 244	5 222	10 443
Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner	980	1 749	3 405	3 654	5 551
Netto verdiendring på aksjer	1 103	-257	2 135	-961	-1 092
Netto verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi	4 564	5 720	10 931	10 754	21 287

## NOTE 7 – VERDIPAPIRGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Endring i verdipapirgjeld	Balanse 01.01.17	Emittert	Forfall/ innløst	Øvrige endringer	Balanse 30.06.17
Sertifikater, nominell verdi	-	-	-	-	-
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	2 834 000	575 000	243 000	-	3 166 000
Underkurs/overkurs	2 565	-	-	-484	2 081
Virkelig verdijustering	6 411	-	-	-2 378	4 033
<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>2 842 976</b>	<b>575 000</b>	<b>243 000</b>	<b>-2 861</b>	<b>3 172 114</b>

Endring i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	Balanse 01.01.17	Emittert	Forfall/ innløst	Øvrige endringer	Balanse 30.06.17
Ansvarlig lånekapital	130 000	-	-	-	130 000
Fondsobligasjoner	100 000	-	-	-	100 000
Underkurs	-380	-	-	122	-257
Virkelig verdijustering	2 645	-	-	-866	1 779
<b>Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner</b>	<b>232 265</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-744</b>	<b>231 521</b>

## NOTE 8 – VESENTLIGE TRANSAKSJONER/HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Ingen vesentlige transaksjoner i 2. kvartal 2017. Det er heller ikke registrert vesentlige hendelser etter balansedagen.

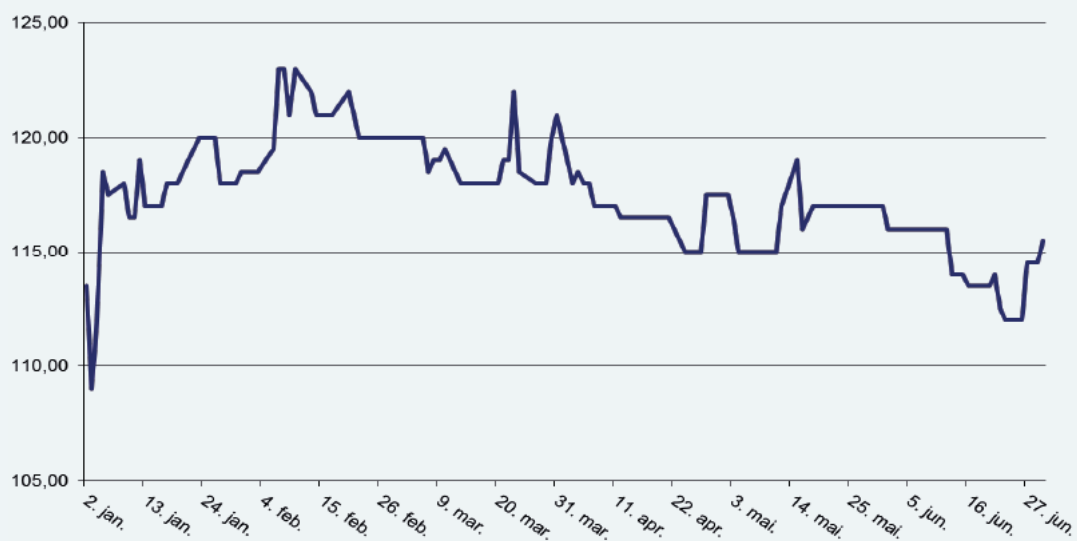
## NOTE 9 – TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER/TILKNYTTETE SELSKAPER

Ingen transaksjoner i 2. kvartal 2017 med nærstående parter/tilknyttede selskaper.

## NOTE 10 – EGENKAPITALBEVIS

20 største eiere	Antall EKB	Andel %
Sparebankstiftinga Time og Hå	2 551 048	51,72
Sparebankstiftelsen Klepp	604 975	12,27
Apollo Asset Limited	205 400	4,16
Merrill Lynch Prof. Clearing corp	199 932	4,05
Eika Egenkapitalbevis VPF	149 877	3,04
Espedal & Co AS	129 506	2,63
Oddvar Salte Holding 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	50 000	1,01
Thu, Leif Magne	37 586	0,76
Sportsmagasinet AS	31 850	0,65
Landkreditt Utbytte	25 000	0,51
Sandsolo Holding AS	23 900	0,48
Allumgården AS	22 500	0,46
Brynes Vel	16 805	0,34
Pico AS	15 200	0,31
Braut, Elin	14 200	0,29
Giag AS	14 100	0,29
<b>Sum 20 største</b>	<b>4 381 879</b>	<b>88,84</b>
<b>Sum øvrige eiere</b>	<b>550 644</b>	<b>11,16</b>
<b>Sum totalt</b>	<b>4 932 523</b>	<b>100,00</b>

### Kursutvikling 1. halvår 2017



## Erklæring i henhold til Verdipapirhandelloven § 5-6

Vi bekrefter at bankens halvårsregnskap for perioden 01.01–30.06.2017 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av bankens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

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

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

Bryne, 10. august 2017  
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



Turid Gauksås Bakker  
Styremedlem



Tor Egil Lie  
Adm. banksjef

# English summary

Interim Report, Q2 2017



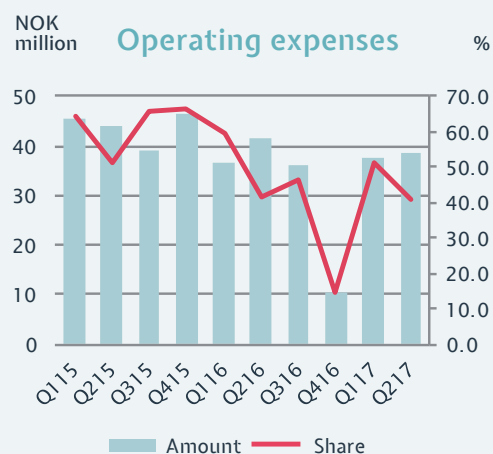
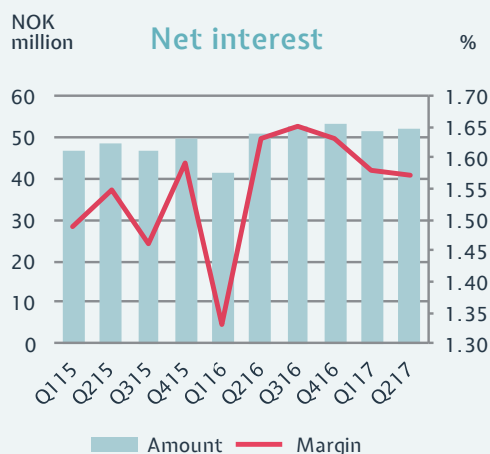
# Interim Report, Q2 2017

## Key figures for Q2 2017

	2017	2016
Profit before tax	NOK 51.8 mill.	NOK 56.0 mill.
Profit after tax	NOK 44.2 mill.	NOK 48.8 mill.
Net interest	NOK 52.1 mill.	NOK 51.1 mill.
Net commission	NOK 16.6 mill.	NOK 14.5 mill.
Losses and write-downs	NOK 4.2 mill.	NOK 3.0 mill.
Net interest in % of average total assets (ATA)	1.57%	1.63%
Net commission in % of ATA	0.50%	0.46%
Operating costs in % of ATA	1.16%	1.33%
Operating costs in % of income	40.7%	41.4%
Return on equity before tax	14.1%	16.5%
Return on equity after tax	12.0%	14.3%

## Key figures for first half-year 2017

	2017	2016
Profit before tax	NOK 87.7 mill.	NOK 79.3 mill.
Profit after tax	NOK 71.8 mill.	NOK 66.5 mill.
Net interest	NOK 103.5 mill.	NOK 92.5 mill.
Net commission	NOK 31.4 mill.	NOK 28.5 mill.
Losses and write-downs	NOK 4.2 mill.	NOK 4.7 mill.
Net interest in % of average total assets (ATA)	1.58%	1.48%
Net commission in % of ATA	0.48%	0.46%
Operating costs in % of ATA	1.16%	1.25%
Operating costs in % of income	45.3%	48.2%
Deposits to loan ratio	74.6%	78.2%
Transfer ratio Eika Boligkreditt (EBK)	38.3%	37.5%
Core tier 1 capital adequacy	16.0%	15.8%
Return on equity before tax	12.0%	11.7%
Return on equity after tax	9.8%	9.9%



# Interim Report, Q2 2017

## **A good half-year is behind us**

The accounts show solid and efficient operations in a market that has also been characterized by low interest rates throughout this quarter. Lending activity has been relatively high. Measured against last year, the profit development for the year to date shows a strong and positive trend.

---

## **Result, Q2 2017**

In Q2 the bank achieved a profit before tax of NOK 51.8 million, compared to NOK 56.0 million for the same period in the previous year. The decrease is primarily due to remuneration from Visa Norge in connection with the sale of Visa Europe having been carried out in Q2 of the previous year by NOK 8,8 mill.. Adjusted for this non-recurring effect, we see a positive development compared with the same period last year. Both net interest and net commission have shown an increase. Operating expenses in Q2 were also lower than for the same period last year.

The profit after tax was NOK 44.2 million, compared to NOK 48.8 million for the same period in the previous year.

The return on equity after tax was 12.0 % (14.3 %).

## **Result, first half-year 2017**

In the first half-year of 2017 the bank achieved a profit before tax of NOK 87.7 million, compared to NOK 79.3 million for the same period in the previous year. The increase was largely due to a positive development in net interest and net commission. Furthermore, the tax to the Norwegian Banks' Guarantee Fund was recognised in its entirety during Q1 of the previous year, while this year we have accrued the tax throughout the entire year. Operating expenses were also lower during the first half-year than for the same period last year.

The profit after tax was NOK 71.8 million, compared to NOK 66.5 million for the same period in the previous year.

The return on equity after tax was 9.8 % (9.9 %). The bank's objective is a minimum return of 7.5%.

### **Net interest**

Net income from interest in the first half-year amounted to NOK 103.4 million (NOK 92.5 million). Adjusted for the tax to the Norwegian Banks' Guarantee Fund, the actual increase in net interest income was NOK 7.0 million.

Measured in relation to average total assets (ATA), net interest income was 1.58% as at 30 June 2017 (1.48%). Adjusted for the tax to the Norwegian Banks' Guarantee Fund, net interest income was 1.54% of ATA during the first half-year of the previous year. In other words, the margin was increasing as at 30 June 2017, compared to the same period last year. This is primarily due to a somewhat better deposit margin this year compared to the previous year. In addition, declining money market rates and lower credit spreads contribute to the positive development.

### **Net commission**

Net commission income as at 30 June 2017 amounted to NOK 31.4 million. (NOK 28.5 million). The increase on the previous year is primarily due to the restructuring of prices for services during the first half-year of this year. Commission from Eika Boligkreditt (EBK) was also NOK 9.0 million at the end of the first half-year, compared to NOK 8.0 million for the same period last year. During the past year, the portfolio in EBK increased by NOK 395.0 million.

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

Net income from financial investments as at 30/06/2017 amounted to NOK 32.2 million. (NOK 40.0 million). During Q2, dividends from assets in Eika Gruppen and EBK totalling 19.8 million were recorded. The cash payment from Visa Norge in connection with the sale of Visa Europe was recorded in Q2 of the previous year as NOK 8.8 million.

### **Operating expenses**

Operating expenses as at 30 June 2017 amounted to NOK 76.1 million. (NOK 78.0 million). Total operating expenses as a percentage of ATA as at 30 June 2017 were 1.16% (1.25%). Expenses as a ratio of income were 45.3% at the end of the first half-year (48.2%). 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 June 2017 totalled NOK 4.2 million. (NOK 4.7 million).

Gross defaulted exposures amounted to NOK 23.6 million (NOK 32.0 million) at the end of the first half-year. Doubtful (not defaulted) exposures amounted to NOK 36.3 million (NOK 43.7 million).

The sum total of defaulted and doubtful exposures was thus NOK 59.9 million (NOK 75.7 million) at the end of the first half-year. Measured as a percentage of gross lending, this gives a reduction from 0.71% to 0.53% in the last 12 months.

Provision levels for non-performing and doubtful exposures were 30.4% (28.9%) and 34.6% (47.0%), respectively, at the end of the first half-year.

Total individual write-downs decreased from NOK 29.8 million in the same period last year to NOK 19.7 million at the end of the first half-year.

Group write-downs increased by NOK 1.0 million in Q2 and now total NOK 28.0 million.

### **Balance sheet**

The bank's average total assets amounted to NOK 13.5 billion at the end of the first half-year. This was an increase of 4.7% in the last 12 months.

The bank's business capital amounted to NOK 18.2 billion at the end of the first half-year. This was an increase of 5.8% in the last 12 months. The business capital includes loans to retail customers transferred to EBK.

Lending via EBK amounted to NOK 4.8 billion at the end of the first half-year. This was an increase of 9.0% in the last 12 months.

Gross lending recognised in the balance sheet in the last 12 months showed an increase from NOK 10.6 billion to NOK 11.2 billion. This corresponded to growth of 5.2%. Including EBK, gross lending increased by 6.3% during the last 12 months.

Deposits from customers showed a moderate increase of 0.2 % in the last 12 months, amounting to NOK 8.4 billion at the end of the first half-year. We continue to see reasonably good stability for deposits, despite sustained and historically low interest rates.

The deposit to loan ratio was 74.6% at the end of the first half-year – down from 78.2% at the same time last year. The deposit to loan ratio, including EBK, was 52.3% at the end of the first half-year – down from 55.4% at the same time last year. The deposit spread is considered good – with relatively few large customer deposits in the customer portfolio.

## Key Figures

<b>SUMMARY OF RESULTS</b> (amounts in NOK 1,000)	<b>Q2 2017</b>	<b>Q2 2016</b>	<b>First Half- year 2017</b>	<b>First Half- year 2016</b>	<b>Year 2016</b>
Net interest income	52 071	51 051	103 481	92 540	198 618
Total other operating income	42 349	49 557	64 452	69 421	112 596
Total operating expenses	38 408	41 656	76 056	78 049	124 748
<b>Profit on ordinary activities before losses</b>	<b>56 013</b>	<b>58 951</b>	<b>91 877</b>	<b>83 912</b>	<b>186 466</b>
Write-downs and losses on loans	4 189	2 952	4 166	4 656	9 153
<b>Profit on ordinary activities before tax</b>	<b>51 824</b>	<b>56 000</b>	<b>87 712</b>	<b>79 256</b>	<b>177 313</b>
Tax cost	7 587	7 231	15 945	12 711	37 489
<b>Profit on ordinary activities after tax</b>	<b>44 237</b>	<b>48 769</b>	<b>71 767</b>	<b>66 545</b>	<b>139 823</b>

<b>BALANCE SHEET</b> (amounts in NOK 1,000)	<b>Q2 2017</b>	<b>Q2 2016</b>	<b>First Half- year 2017</b>	<b>First Half- year 2016</b>	<b>Year 2016</b>
Total assets			13 456	12 845	13 041
Average total assets	13 268	12 586	13 221	12 576	12 716
<b>Net loans to customers</b>			<b>11 179</b>	<b>10 630</b>	<b>11 066</b>
Net loans to customers incl. EBK			15 971	15 028	15 585
Deposits from customers			8 374	8 357	8 332
<b>Certificates and bonds</b>			<b>1 091</b>	<b>1 085</b>	<b>1 109</b>
Shares and fund units			472	436	465
<b>Equity capital</b>			<b>1 497</b>	<b>1 371</b>	<b>1 460</b>

<b>KEY RATIOS</b>	<b>Q2 2017</b>	<b>Q2 2016</b>	<b>First Half- year 2017</b>	<b>First Half- year 2016</b>	<b>Year 2016</b>
<b>Development during the quarter/year to date</b>					
- Assets	2.1%	2.8%	3.2%	2.7%	4.2%
- Loans	0.9%	1.6%	1.1%	2.5%	6.6%
- Loans incl. EBK	1.5%	2.0%	2.5%	2.7%	6.4%
- Deposits	1.5%	1.2%	0.5%	1.4%	1.1%
Deposits to loan ratio			74.6%	78.2%	75.0%
<b>Profitability</b>					
Net interest income as % of ATA	1.57%	1.63%	1.58%	1.48%	1.56%
Cost percentage	40.7%	41.4%	45.3%	48.2%	40.1%
Costs as % of ATA	1.16%	1.33%	1.16%	1.25%	0.98%
Return on equity before tax	14.1%	16.5%	12.0%	11.7%	12.8%
Return on equity after tax	12.0%	14.3%	9.8%	9.9%	10.1%
<b>Losses and non-performing loans</b>					
Non-performing commitments as % of gross lending			0.2%	0.3%	0.4%
Other commitments exposed to risk as % of gross lending			0.3%	0.4%	0.3%
<b>Solidity</b>					
Capital adequacy			18.4%	16.0%	18.9%
Core capital adequacy			17.0%	16.0%	17.9%
Core tier 1 capital adequacy			16.0%	15.8%	17.3%
Risk-weighted capital			7 253	6 982	7 042
<b>Personnel</b>					
Number of man-labour years			82	85	83
<b>Equity capital certificates</b>					
Equity capital certificate proportion			56.1%	57.1%	56.1%
Market price			115.5	80	114.5
Market capitalisation (NOK million)			570	395	565
Book equity per equity capital certificate			170	145	169
Result/fully-diluted result per ECB	5.0	5.6	8.2	7.7	16.2
Dividend per equity capital certificate			n.a	n.a	6.00
Price/profit per equity capital certificate			7.0	5.2	7.1
Price/book equity			0.7	0.6	0.7



- English summary -

<b>INCOME STATEMENT</b> (amounts in NOK 1,000)	<b>Note</b>	<b>Q2 2017</b>	<b>Q2 2016</b>	<b>First Half- year 2017</b>	<b>First Half- year 2016</b>	<b>Year 2016</b>
Total income from interest		89 417	85 441	177 508	171 857	346 629
Total interest expenses		37 346	34 390	74 027	79 317	148 011
<b>Net interest income</b>		<b>52 071</b>	<b>51 051</b>	<b>103 481</b>	<b>92 540</b>	<b>198 618</b>
Commission income etc.:		18 758	16 648	35 843	32 903	68 140
Commission expenses etc.:		2 145	2 165	4 419	4 383	8 757
Other operating income		433	479	837	868	1 773
<b>Net commission and other income</b>		<b>17 046</b>	<b>14 962</b>	<b>32 262</b>	<b>29 389</b>	<b>61 157</b>
Dividend and result from investments according to equity method	8	20 739	28 875	21 260	29 278	30 152
Net value changes per fin. instrument at fair value through profit or loss	6/8	4 564	5 720	10 931	10 754	21 287
<b>Net income from financial investments</b>		<b>25 303</b>	<b>34 595</b>	<b>32 191</b>	<b>40 032</b>	<b>51 439</b>
Payroll and social expenses		18 229	18 066	36 874	36 226	45 654
General administration expenses		11 870	10 909	22 404	20 261	42 004
Depreciations and write-downs on tangible fixed assets and intangible assets	8	2 086	6 138	4 154	8 269	12 565
Other operating expenses		6 223	6 542	12 623	13 293	24 525
<b>Total operating expenses</b>		<b>38 408</b>	<b>41 656</b>	<b>76 056</b>	<b>78 049</b>	<b>124 748</b>
<b>Operating profit before loan losses</b>		<b>56 013</b>	<b>58 951</b>	<b>91 877</b>	<b>83 912</b>	<b>186 466</b>
Write-downs and losses on loans and guarantees	2	4 189	2 952	4 166	4 656	9 153
<b>Profit on ordinary activities before tax</b>		<b>51 824</b>	<b>56 000</b>	<b>87 712</b>	<b>79 256</b>	<b>177 313</b>
Tax cost		7 587	7 231	15 945	12 711	37 489
<b>Profit after tax</b>		<b>44 237</b>	<b>48 769</b>	<b>71 767</b>	<b>66 545</b>	<b>139 823</b>
<b>Expanded result</b>						
Actuarial gains and losses on defined benefit pensions		-	-	-	-	-5 461
Tax on actuarial gains and losses on defined benefit pensions		-	-	-	-	1 365
Element of profit that will not be reclassified to the income statement, after tax		-	-	-	-	-4 096
Changes in value for financial assets available for sale	8	157	-21 692	-5 553	-17 156	2 155
Element of profit that will not be reclassified to the income statement, after tax		157	-21 692	-5 553	-17 156	2 155
<b>Total result for the period</b>		<b>44 394</b>	<b>27 076</b>	<b>66 214</b>	<b>49 389</b>	<b>137 883</b>

<b>BALANCE SHEET</b> (amounts in NOK 1,000)	<b>Note</b>	<b>First Half- year 2017</b>	<b>First Half- year 2016</b>	<b>Year 2016</b>
Cash and receivables with central banks		81 050	77 817	79 938
Loans and receivables with credit institutions		486 786	441 759	177 684
Loans to customers	2/3	11 178 515	10 630 061	11 065 672
Assets held for sale		38 586	39 411	38 586
Certificates and bonds		1 090 742	1 085 122	1 109 052
Shares and fund units (fair value through profit or loss)		33 564	15 440	16 622
Financial instruments available for sale		438 781	420 972	448 601
Financial derivatives		-	100	190
Ownership interests in associates	9	7 374	7 004	6 837
Deferred tax asset		-	3 716	-
Intangible assets		33 968	38 504	36 236
Tangible fixed assets		32 088	35 190	33 414
Other assets		775	18 609	753
Advance payments and earned income		33 346	30 948	27 300
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>13 455 575</b>	<b>12 844 652</b>	<b>13 040 885</b>
Liabilities to credit institutions		67 570	67 653	67 698
Deposits from customers	3	8 373 838	8 356 811	8 332 359
Liabilities for securities	7	3 172 114	2 743 589	2 842 976
Other liabilities		35 820	57 899	54 573
Accrued costs and income paid in advance		55 502	59 296	26 311
Financial derivatives		7 365	16 404	9 476
Provisions for liabilities		15 288	38 544	15 288
Subordinated loan capital	7	231 521	133 013	232 265
<b>Total liabilities</b>		<b>11 959 018</b>	<b>11 473 209</b>	<b>11 580 947</b>
Equity capital certificate capital	10	123 313	123 313	123 313
Share premium account		425 285	425 285	425 285
Equalisation reserve		213 285	165 449	213 285
Dividend		-	-	29 595
Savings bank fund		595 866	537 569	595 866
Other equity		67 041	53 283	72 594
Unappropriated result		71 767	66 545	
<b>Total equity</b>		<b>1 496 556</b>	<b>1 371 444</b>	<b>1 459 938</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		<b>13 455 575</b>	<b>12 844 652</b>	<b>13 040 885</b>



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

