

En alliansebank i eika.



Kvartalsrapport
4. kvartal 2018



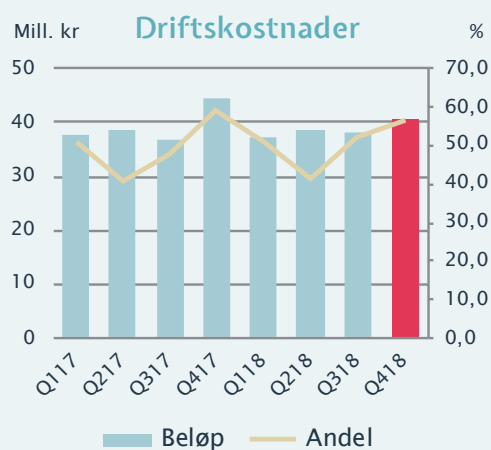
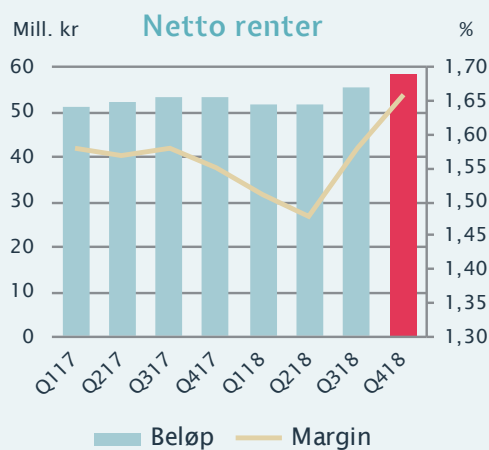
Hovedtall

Hovedtall 4. kvartal

	2018	2017
Resultat før skatt	Kr 28,5 mill.	Kr 25,0 mill.
Resultat etter skatt	Kr 19,8 mill.	Kr 18,0 mill.
Netto renter	Kr 58,4 mill.	Kr 53,4 mill.
Netto provisjoner	Kr 17,4 mill.	Kr 19,8 mill.
Tap og nedskrivning	Kr 2,9 mill.	Kr 5,9 mill.
Netto renter i % av gjennomsnittlig forvaltning (GFK)	1,66 %	1,55 %
Netto provisjoner i % av GFK	0,49 %	0,57 %
Driftskostnader i % av GFK	1,15 %	1,29 %
Driftskostnader i % av inntekter	56,4 %	59,0 %
Egenkapitalavkastning før skatt	6,5 %	6,5 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	4,5 %	4,7 %

Hovedtall pr. 31.12.

	2018	2017
Resultat før skatt	Kr 156,9 mill.	Kr 151,9 mill.
Resultat etter skatt	Kr 120,9 mill.	Kr 119,5 mill.
Netto renter	Kr 217,5 mill.	Kr 210,3 mill.
Netto provisjoner	Kr 71,5 mill.	Kr 69,9 mill.
Tap og nedskrivning	Kr 0,7 mill.	Kr 11,1 mill.
Netto renter i % av GFK	1,56 %	1,57 %
Netto provisjoner i % av GFK	0,51 %	0,52 %
Driftskostnader i % av GFK	1,11 %	1,18 %
Driftskostnader i % av inntekter	49,6 %	49,1 %
Innskuddsdekning	73,0 %	74,2 %
Overføringsgrad Eika Boligkreditt (EBK)	37,9 %	38,4 %
Ren kjernekapitaldekning (uten tillagt resultat)	16,9 %	16,7 %
Egenkapitalavkastning før skatt	9,5 %	10,2 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	7,3 %	8,0 %



Kvartalsrapport 4. kvartal 2018

Foreløpig årsregnskap 2018

Positiv utvikling i bankens kjernedrift

Regnskapet viser en god utvikling i bankens kjernedrift. Vi ser en beløpsmessig økning både i netto renter og i netto provisjoner, målt mot samme periode i fjor. Samtidig er utviklingen i driftskostnader positiv og tapene er på et meget lavt nivå sammenlignet med året før. Lavere netto verdiendring på verdipapirer drar i motsatt retning. Innskuddsdekningen er rimelig stabil til tross for et fortsatt lavt rentenivå. Utlånsutviklingen viser en noe lavere veksttakt sammenlignet med tidligere perioder.

Resultat 4. kvartal 2018

Banken leverte i 4. kvartal et resultat før skatt på kr 28,5 mill. mot kr 25,0 mill. i fjor. Økningen skyldes i hovedsak høyere netto renter, lavere driftskostnader og lavere tap. Netto provisjoner og netto verdiendring på verdipapirer drar i motsatt retning.

Resultat etter skatt er kr 19,8 mill. mot kr 18,0 mill. i fjor.

Egenkapitalavkastningen etter skatt er 4,5 % (4,7 %).

Resultat pr. 31.12.2018

Banken leverte pr. 31.12.2018 et resultat før skatt på kr 156,9 mill. mot kr 151,9 mill. i fjor. Økningen skyldes i hovedsak en positiv utvikling i netto renter og netto provisjoner samt lave tap. Driftskostnadene pr. 31.12.2018 viser også en positiv utvikling i forhold til samme periode i fjor. Netto verdiendring på verdipapirer drar i motsatt retning.

Resultat etter skatt ble kr 120,9 mill. mot kr 119,5 mill. i fjor.

Egenkapitalavkastningen etter skatt er 7,3 % (8,0 %). Bankens mål er en egenkapitalavkastning etter skatt på minimum 8,0 %.

Netto renter

Netto renteinntekter ved utgangen av 4. kvartal utgjør kr 217,5 mill. (kr 210,3 mill.).

Målt i forhold til gjennomsnittlig forvaltning (GFK), utgjør netto renteinntekter 1,56 % ved utgangen av 4. kvartal (1,57 %). Marginen er med andre ord marginalt ned målt mot fjoråret. Dette skyldes delvis en noe stigende pengemarkedsrente. Dette bidrar til at banken låner inn til en noe høyere pris i obligasjonsmarkedet.

Netto provisjoner

Netto provisjonsinntekter pr. 31.12.2018 utgjør kr 71,5 mill. (kr 69,9 mill.). Provisjoner fra Eika Boligkreditt (EBK) viser kr 26,0 mill. ved utgangen av 4. kvartal mot kr 23,0 mill. på samme tid året før. Økningen skyldes lavere snittpris inn til banken sammenlignet med fjoråret, samtidig som prisen ut til kunde er holdt på et rimelig stabilt nivå det siste året. Porteføljen i EBK har det siste året økt i netto volum med kr 35,0 mill – tilsvarende en økning på 0,7 %.

Netto inntekter finansielle investeringer

Netto inntekter finansielle investeringer pr. 31.12.2018 utgjør kr 21,3 mill. (kr 38,5 mill.). Reduksjonen skyldes i hovedsak lavere netto verdiendring på verdipapirer.

Driftskostnader

Samlede driftskostnader pr. 31.12.2018 utgjør kr 154,9 mill. (kr 157,3 mill.). Driftskostnader i prosent av GFK utgjør 1,11 % (1,18 %) ved utgangen av 4. kvartal. Kostnader i forhold til inntekter er 49,6 % ved utgangen av 4. kvartal (49,1 %). Bankens mål er en kostnadsandel under 45,0 %.

Tap og mislighold

Nedskrivning og tap på utlån og garantier pr. 31.12.2018 utgjør netto kr 0,7 mill. (kr 11,1 mill.).

Brutto misligholdte engasjement utgjør kr 33,5 mill. (kr 22,1 mill.) ved utgangen av 4. kvartal. Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement utgjør kr 56,1 mill. (kr 63,1 mill.).

Summen av misligholdte og tapsutsatte engasjement er dermed kr 89,6 mill. (kr 85,2 mill. kroner) ved utgangen av 4. kvartal. Målt som andel av brutto utlån gir dette en økning siste 12 måneder fra 0,74 % til 0,76 %.

Avsetningsgrad for misligholdte og tapsutsatte engasjement er henholdsvis 26,2 % (13,4 %) og 23,5 % (30,0 %) ved utgangen av 4. kvartal.

Summen av individuelle nedskrivninger viser en moderat økning fra kr 21,9 mill. i fjor til kr 22,0 mill. i år.

De gruppevise nedskrivningene (steg 1+2) er økt med kr 1,7 mill. i 4. kvartal og utgjør samlet kr 10,0 mill. ved utgangen av året. Det vises ellers til årsrapport 2017 for informasjon knyttet til implementering av IFRS 9 – med virkning for banken fra 01.01.2018.

Balansen

Bankens forvaltningskapital er på kr 14,0 mrd. ved utgangen av 4. kvartal. Økningen er på 2,6 % siste 12 måneder. Bankens forretningskapital utgjør kr 18,9 mrd. ved utgangen av 4. kvartal. Økningen er på 2,1 % siste 12 måneder. Forretningskapitalen inkluderer utlån til personkunder som er overført til EBK.

Utlån via EBK beløper seg til kr 4,9 mrd. ved utgangen av 4. kvartal. Økningen er på 0,7 % siste 12 måneder.

Utlån i balansen siste 12 måneder viser en økning fra kr 11,5 mrd. til kr 11,8 mrd. Dette tilsvarer en vekst på 2,9 %. Inkludert veksten i EBK har utlån til kunder økt med 2,2 % siste 12 måneder.

Innskudd fra kunder viser en økning siste 12 måneder på 1,3 % og utgjør kr 8,6 mrd. ved utgangen 2018. Vi ser fortsatt en rimelig god stabilitet i innskuddsmassen – til tross for et lavt rentenivå.

Innskuddsdekningen er 73,0 % ved utgangen av 4. kvartal – ned fra 74,2 % på samme tid i fjor. Innskuddsdekningen inkludert EBK er 51,7 % ved utgangen av 4. kvartal – ned fra 52,2 % på samme tid i fjor. Spredningen i innskuddene vurderes som god – med relativt få store kundeinnskudd i porteføljen.

Privatmarkedet

Siste 12 måneder viser utlån til privatmarkedet en økning på 3,0 %. Inkludert EBK er økningen 2,1 % siste 12 måneder. Andel lån overført til EBK utgjør 37,9 % (38,4 %) av totale lån til privatmarkedet.

Av samlede utlån i balansen utgjør nå utlån til privatmarkedet 67,8 % (67,7 %). Inkludert lån i EBK er andel personmarked 77,2 % (77,3 %) ved utgangen av 4. kvartal.

Innskudd privatmarked viser en økning på 0,4 % siste 12 måneder. Innskuddsdekningen innenfor privatmarkedet er nå 76,2 % (78,1 %).

Pr. 31.12.2018 viser privatmarked en inntjening før skatt på kr 133,9 mill. mot kr 136,1 mill. i fjor. Netto renteinntekter utgjør kr 117,9 mill. mens andre inntekter utgjør kr 57,1 mill. Driftskostnader og tap på utlån utgjør til sammen kr 41,1 mill.

Bedriftsmarkedet

Siste 12 måneder viser utlån til næringslivet en økning på 2,6 %. Utlån til landbruk utgjør 19,2 % (19,0 %) av samlede utlån og øvrig næringsliv utgjør 13,0 % (13,3 %) ved utgangen av 4. kvartal. Utlån til landbruk utgjør nå 59,6 % av samlede utlån til bedriftsmarkedet, en økning fra 58,9 % på samme tid i fjor.

Innskudd næring viser en økning på 3,6 % siste 12 måneder. Innskuddsdekningen innenfor bedriftsmarkedet er nå 66,6 % (66,0 %).

Pr. 31.12.2018 viser bedriftsmarked en inntjening før skatt på kr 104,2 mill. mot kr 86,2 mill. i fjor. Netto renteinntekter utgjør kr 97,8 mill. mens andre inntekter utgjør kr 15,6 mill. Driftskostnader og tap på utlån utgjør til sammen kr 9,2 mill.

Soliditet

Bankens rene kjernekapitaldekning ved utgangen av 4. kvartal er 16,9 % (16,7 %). Bankens kjernekapitaldekning er 18,2 % (17,7 %) mens kapitaldekningen er 20,9 % (19,0 %). Tallene er hensyntatt årets resultat.

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

Uvektet kjernekapitaldekning (LR) utgjør 9,5 % pr. utgangen av 4. kvartal.

Ren kjernekapitaldekning hensyntatt forholdsmessig konsolidering i samarbeidende gruppe, er beregnet til 16,2 % ved utgangen av 4. kvartal. Tallet er hensyntatt årets resultat.

Likviditetsrisiko

Fundingmarkedet bearbeides aktivt for å sikre at tilstrekkelig funding alltid er tilgjengelig. Banken skal ha en lav til moderat likviditetsrisiko. Likviditetsindikator 1 og 2 er henholdsvis 107,3 og 113,0 ved utgangen av 4. kvartal. Bankens LCR utgjør 162,0 ved utgangen av 4. kvartal.

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

Bankens egenkapitalbevis

Kursen har vist en stigende tendens gjennom kvartalet, med en bevegelse fra 136,00 kroner pr. egenkapitalbevis ved inngangen av kvartalet til 139,00 kroner pr. bevis ved utgangen av 4. kvartal. Justert for utbytte på kr 6,00 er kursoppgangen 8,5 % i år.

Styret foreslår å utbetale et kontantutbytte på kr 7,50 pr. egenkapitalbevis. Dette tilsvarer en utdelingsandel på ca. 56 %.

Bankens mål er en utdelingsandel på minimum 50 % av resultatet etter skatt som tilfaller eierandelskapitalen.

Regnskapsprinsipper

Regnskapet ved utgangen av 4. kvartal er utarbeidet i samsvar med IAS 31. Halvårsregnskapet følger samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet som utarbeides i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS), vedtatt av EU. Foreløpig regnskap pr. 31.12.2018 er ikke revidert.

Markedsforhold

Oslo Børs hovedindeks (OSEBX) er ned med 1,8 % pr. utgangen av 4. kvartal – etter en oppgang i 2017 på 19,1 %. Nibor var i gjennomsnitt 1,19 % i 4. kvartal – mot 1,06 % i forrige kvartal. Rente på 10 år stat var i gjennomsnitt 1,92 % i 4. kvartal mot 1,81 % i forrige kvartal. Norges Bank satte i høst opp styringsrenta med 25 basispunkter til 0,75 %.

I Rogaland utgjør arbeidsledigheten 2,5 % ved utgangen av 4. kvartal – en nedgang fra 3,2 % på samme tid i fjor. Tilsvarende tall for landet som helhet viser en ledighet på 2,3 % – en nedgang fra 2,4 % på samme tid i fjor. Kommunene i vårt primære markedsområde (Klepp, Time og Hå) har en arbeidsledighet på henholdsvis 1,8 % (192 personer), 1,7 % (172 personer) og 2,0 % (201 personer) ved utgangen av 4. kvartal. Til sammen er det 565 arbeidsledige i disse 3 kommunene ved utgangen av 4. kvartal – en nedgang fra 603 ved utgangen av 3. kvartal. På samme tid i fjor var det til sammenligning 795 arbeidsledige i de tre kommunene. Utviklingen viser med andre ord fortsatt tegn til bedring i vårt primære markedsområde.

Innenfor boligmarkedet registrerer vi en sesongjustert prisøkning for landet som helhet på 0,3 % i 4. kvartal. Siste 12 måneder ser vi en prisøkning på 2,3 %. I Stavanger-regionen var det en sesongjustert prisnedgang på 1,3 % i 4. kvartal, mens vi ser en nedgang i prisene på 3,3 % siste 12 måneder. Ser vi på Rogaland utenom Stavanger, var det en flat prisutvikling i 4. kvartal og en moderat økning i boligprisene på 0,4 % siste 12 måneder.

Utsikter framover

Norsk økonomi synes fortsatt å være inne i en rimelig god utvikling. Det forventes noe bedring i rentemarginen framover, som følge av gradvis økt rentenivå.

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

Bryne, 13. februar 2019
Styret i Jæren Sparebank



Per Bergstad
Styreleder



Tor Audun Bilstad
Nestleder



Elin Undheim
Styremedlem



Marie Storhaug
Styremedlem



Snorre Haukali
Styremedlem



Turid Gauksås Bakker
Styremedlem



Rune Kvalvik
Styremedlem

Hovedtall

RESULTATSAMMENDRAG (beløp i tusen kr)	4. kvartal 2018	4. kvartal 2017	Året 2018	Året 2017
Netto renteinntekter	58 443	53 412	217 489	210 334
Sum andre driftsinntekter	13 448	22 036	95 006	110 012
Sum driftskostnader	40 563	44 514	154 913	157 327
Resultat av drift før tap	31 328	30 934	157 582	163 019
Nedskrivninger og tap på utlån	2 872	5 896	650	11 086
Resultat av drift før skatt	28 456	25 038	156 932	151 933
Skattekostnad	8 689	7 058	36 055	32 400
Resultat av drift etter skatt	19 767	17 980	120 877	119 533

BALANSETALL (beløp i mill. kr)	4. kvartal 2018	4. kvartal 2017	Året 2018	Året 2017
Forvaltningskapital			14 033	13 675
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	14 008	13 684	13 955	13 384
Netto utlån til kunder			11 768	11 412
Netto utlån til kunder inkl. EBK			16 643	16 252
Innskudd fra kunder			8 615	8 505
Sertifikater og obligasjoner			1 139	1 118
Aksjer og fondsandeler			534	470
Egenkapital			1 768	1 527

NØKKELTALL	4. kvartal 2018	4. kvartal 2017	Året 2018	Året 2017
Utvikling i kvartalet/hittil i år				
- Forvaltning	-0,1 %	0,2 %	2,6 %	4,9 %
- Utlån	0,8 %	2,4 %	2,9 %	3,2 %
- Utlån inkl. EBK	0,2 %	1,2 %	2,2 %	4,3 %
- Innskudd	0,8 %	2,4 %	1,3 %	2,1 %
Innskuddsdekning			73,0 %	74,2 %
Lønnsomhet				
Rentenetto i % av GFK	1,66 %	1,55 %	1,56 %	1,57 %
Kostnadsprosent	56,4 %	59,0 %	49,6 %	49,1 %
Kostnader i % av GFK	1,15 %	1,29 %	1,11 %	1,18 %
Egenkapitalavkastning før skatt	6,5 %	6,5 %	9,5 %	10,2 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	4,5 %	4,7 %	7,3 %	8,0 %
Tap og mislighold				
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån			0,3 %	0,2 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån			0,5 %	0,6 %
Soliditet				
Kapitaldekning			20,9 %	19,0 %
Kjernekapitaldekning			18,2 %	17,7 %
Ren kjernekapitaldekning			16,9 %	16,7 %
Risikovektet kapital			7 563	7 480
Personal				
Antall årsverk			82	82
Egenkapitalbevis				
Egenkapitalbevisbrøk			54,2 %	55,2 %
Børskurs			139,0	134,0
Børsverdi (millioner kroner)			686	661
Bokført egenkapital pr. EKB			187	174
Resultat/utvannet resultat pr. EKB	2,0	2,1	13,3	13,6
Utbytte pr. EKB			7,50	6,00
Pris/Resultat pr. EKB			10,5	9,9
Pris/Bokført egenkapital			0,75	0,77

RESULTATREGNSKAP (beløp i 1000 kroner)	Note	4. kvartal 2018	4. kvartal 2017	Året 2018	Året 2017
Sum renteinntekter på eiendeler vurdert til virkelig verdi		5 365	4 659	20 505	22 528
Sum renteinntekter på eiendeler vurdert til amortisert kost		92 231	85 416	351 140	334 657
Sum rentekostnader		39 153	36 663	154 156	146 852
Netto renteinntekter		58 443	53 412	217 489	210 334
Provisjonsinntekter mv.		19 560	22 049	80 086	78 735
Provisjonskostnader mv.		2 127	2 280	8 608	8 800
Andre driftsinntekter		319	382	2 238	1 572
Netto provisjons- og andre inntekter		17 752	20 150	73 716	71 507
Utbytte og resultat investeringer etter egenkapitalmetoden		-185	-111	20 645	21 101
Netto verdiendringer på finansielle instrument til virkelig verdi over resultat	6	-4 118	1 997	645	17 403
Netto inntekter fra finansielle investeringer		-4 304	1 886	21 290	38 504
Lønn og sosiale kostnader		18 908	22 170	77 602	78 420
Generelle administrasjonskostnader		13 241	13 206	45 728	44 967
Avskrivninger og nedskrivninger på varige driftsmidler og immatrielle eiendeler		1 951	2 214	8 197	8 497
Andre driftskostnader		6 463	6 925	23 386	25 443
Sum driftskostnader		40 563	44 514	154 913	157 327
Driftsresultat før tap		31 328	30 934	157 582	163 019
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2	2 872	5 896	650	11 086
Driftsresultat før skatt		28 456	25 038	156 932	151 933
Skattekostnad		8 689	7 058	36 055	32 400
Resultat etter skatt		19 767	17 980	120 877	119 533
Utvidet resultat					
Aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon		-1 830	1 157	-1 830	1 157
Skatt på aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon		457	-289	457	-289
Verdijustering aksjer målt til virkelig verdi over utvidet resultat		25 342	-10 963	39 063	-22 235
Resultatelement som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt		23 970	-10 095	37 691	-21 367
Totalresultat for perioden		43 736	7 885	158 568	98 166

BALANSE (beløp i 1000 kroner)	Note	Året 2018	Året 2017
Kontanter og fordringer på sentralbanker		84 159	83 590
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		403 948	463 358
Utlån til kunder	2/3	11 767 899	11 412 439
Eiendeler holdt for salg		28 425	28 201
Sertifikater og obligasjoner		1 138 571	1 117 521
Aksjer og fondsandeler (virkelig verdi over resultatet)		32 668	34 949
Finansielle instrumenter tilgjengelig for salg		501 149	434 794
Finansielle derivater		41	-
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	9	6 401	7 125
Immaterielle eiendeler		27 164	31 700
Varige driftsmidler		28 664	31 814
Andre eiendeler		569	782
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		13 002	29 218
SUM EIENDELER		14 032 661	13 675 491
Gjeld til kredittinstitusjoner		71 405	67 882
Innskudd fra kunder	3	8 615 063	8 505 034
Verdipapirgjeld	7	3 283 450	3 238 158
Annen gjeld		24 008	58 774
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		10 033	25 847
Finansielle derivater		3 429	5 663
Avsetninger for forpliktelser		57 434	16 832
Ansvarlig lånekapital	7	200 268	230 782
Sum gjeld		12 265 090	12 148 971
Egenkapitalbeviskapital	10	123 313	123 313
Beholdning egne egenkapitalbevis		-474	-525
Overkursfond		425 285	425 285
Hybridkapital		100 504	-
Annen innskutt egenkapital		1 577	826
Utjevningsfond		287 688	251 251
Utbytte		36 994	29 595
Sparebankens fond		708 237	648 705
Annen egenkapital		84 447	48 070
Sum egenkapital		1 767 571	1 526 520
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		14 032 661	13 675 491

EGENKAPITALBEVEGELSE (beløp i 1000 kroner)	Egenkapital bevis	Egne egen- kapitalbevis	Overkurs- fond	Annen inn- skutt egen- kapital.	Utjevnings- fond	Annen egen- kapital*	Spareb. fond	Hybrid- kapital	Sum egen- kapital
Sum egenkapital pr. 01.01.17	123 313	-	425 285		213 285	102 190	595 866	-	1 459 938
Utbetalt utbytte og gaver	-	-	-	-	-	-29 595	-	-	-29 595
Resultat 2017	-	-525	-	826	37 966	5 071	52 840	-	96 177
Sum egenkapital pr. 31.12.17	123 313	-525	425 285	826	251 251	77 665	648 705	-	1 526 520
Overgang til IFRS 9		-	-	-	7 461	-	6 049	-	13 511
Sum egenkapital pr. 01.01.18	123 313	-525	425 285	826	258 712	77 665	654 755	-	1 540 031
Periodens resultat	-	-	-	-	28 591	36 994	53 172	2 120	120 877
Aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon over totalresultat	-	-	-	-	-757	-	-615	-	-1 372
Verdijustering aksjer målt til virkelig verdi over utvidet resultat	-	-	-	-	1 140	36 999	925	-	39 063
Totalresultat for perioden	-	-	-	-	28 973	73 993	53 482	2 120	158 568
Egne egenkapitalbevis	-	51	-	751	-	-622	-	-	180
Utstedelse av ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	100 000	100 000
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-2 323	-2 323
Skatt på renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	707	707
Utbytte og gaver	-	-	-	-	3	-29 595	-	-	-29 592
Sum egenkapital pr. 31.12.18	123 313	-474	425 285	1 577	287 688	121 441	708 237	100 504	1 767 571
Fond for urealiserte gevinster			87 358						
Transaksjoner egne egenkapitalbevis			-2 911						
Resultat hittil i år			36 994						
*Annen egenkapital pr. 31.12.18			121 441						
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg reserve pr. 01.01.18			50 359						
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg			36 999						
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg reserve pr. 31.12.18			87 358						

KONTANTSTRØMOPPSTILLING (beløp i 1000 kroner)	Året 2018	Året 2017
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Renteinnbetaling, provisjonsinnbetaling og gebyrer fra kunder	439 825	415 766
Renteutbetalinger	-79 994	-71 527
Utbetalinger av renter på andre lån/verdipapirer	-94 567	-88 972
Innbetalinger av renter på andre utlån/verdipapirer	22 949	22 602
Innbetalinger av utbytte, andeler	20 299	20 813
Innbetalinger andre inntekter	3 964	3 375
Utbetalinger til drift	-155 057	-149 564
Utbetalinger av skatter	-29 501	-25 524
Ubetaling gaver av overskudd	-	-134
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	127 919	126 834
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Kjøp aksjer og andeler i andre foretak	-33 004	-35 595
Salg aksjer og andeler i andre foretak	3 648	12 359
Innbetalt utbytte fra tilknyttet selskap	1 070	-
Innbetalinger ved omsetning av rentebærende verdipapirer	-	-
Ubetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer	-22 934	-4 676
Kjøp driftsmidler mv.	-512	-2 571
Innbetaling ved salg av eiendeler holdt for salg	-	10 385
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-51 732	-20 097
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Netto låneopptak/plasseringer i kredittinstitusjon	62 932	-285 490
Innbetaling på tidligere nedskrevet fordringer	48	164
Netto inn/utbetaling av nedbetalingslån/kreditter kunder	-328 032	-359 839
Netto inn/utbetaling av innskudd fra kunder	110 029	172 675
Innbetalinger ved utstedelse av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	200 000	-
Ubetaling ved innfrielse av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	-130 000	-
Innbetalinger ved utstedelse av sertifikat-/obligasjonsgjeld	620 000	875 000
Ubetaling ved innfrielse av sertifikat-/obligasjonsgjeld	-581 000	-476 000
Ubetaling av utbytte	-29 595	-29 595
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-75 618	-103 085
Netto kontantstrøm for perioden	569	3 652
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	83 590	79 938
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	84 159	83 590

Noter



Noteopplysninger

NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet pr. 31.12.2018 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 2017.

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 2018 har ikke hatt betydning for regnskapet pr. utgangen av 4. kvartal 2018. Kvartalsregnskapet er ikke revidert.

NOTE 2 – TAP/MISLIGHOLD

Misligholdte og tapsutsatte engasjement	Året 2018	Året 2017
Brutto misligholdte engasjement	33 481	22 141
Individuelle nedskrivninger	8 777	2 978
Netto misligholdte engasjement	24 704	19 163
Brutto tapsutsatte ikke misligholdte engasjement	56 125	63 064
Individuelle nedskrivninger	13 213	18 923
Netto tapsutsatte ikke misligholdte engasjement	42 913	44 141
Tapsavsetninger		
Nedskrivninger på utlån:		
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån, garantier 01.01	21 901	16 613
-Periodens konstaterte tap dekket av tidligere foretatte individuelle nedskrivninger	670	3 015
+Økte individuelle nedskrivninger i perioden	551	-
+Nye individuelle nedskrivninger i perioden	3 957	11 615
-Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	3 749	3 312
Sum individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån, garantier mv.	21 990	21 901

Endringer i tapsavsetninger	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totale nedskrivninger
Tapsavsetninger pr. 01.01.2018	3 771	5 230	21 901	30 902
Bevegelser med resultateffekt:				
Overføringer fra steg 2 til steg 1	82	-1 003	-	-921
Overføringer fra steg 1 til steg 2	-132	2 528	-	2 396
Overføringer fra steg 1 til steg 3	-6	-	1 300	1 294
Overføringer fra steg 2 til steg 3	-	-212	2 657	2 444
Nye engasjementer i perioden	575	899	-	1 474
Engasjementer som er fraregnet i perioden	-445	-1 049	-4 410	-5 903
Endringer innenfor steg i perioden	-197	-86	542	259
Tapsavsetninger pr. 31.12.2018	3 649	6 307	21 990	31 946

Endringer i brutto engasjement	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt engasjement
Tapsavsetninger pr. 01.01.2018	12 851 107	389 772	71 650	13 312 529
Bevegelser med resultateffekt:				
Overføringer fra steg 2 til steg 1	86 439	-86 439	-	-
Overføringer fra steg 1 til steg 2	-263 633	263 633	-	-
Overføringer fra steg 1 til steg 3	-19 258	-	19 258	-
Overføringer fra steg 2 til steg 3	-	-8 946	8 946	-
Nye engasjementer i perioden	2 710 027	124 292	-	2 834 319
Engasjementer som er fraregnet i perioden	-2 300 873	-91 063	-13 670	-2 405 606
Endringer innenfor steg i perioden	-238 641	-10 523	-4 327	-253 491
'Brutto engasjement pr. 31.12.2018	12 825 167	580 726	81 857	13 487 750

Tapskostnader	4. kvartal 2018	4. kvartal 2017	Året 2018	Året 2017
Periodens endringer i individuelle nedskrivninger	1 167	1 149	-630	5 288
Periodens endringer i gruppenedskrivninger	1 679	-1 000	956	-
+Periodens konstaterte tap med tidligere års individuelle nedskrivninger	-	5 765	346	5 765
+Periodens konstaterte tap uten tidligere års individuelle nedskrivninger	-	29	26	196
-Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	27	-47	-48	-164
Periodens tapskostnader (- inngått)	2 872	5 896	650	11 086

NOTE 3 – UTLÅN OG INNSKUDD FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING

Sektor/næring	UTLÅN			
	31.12.18	Fordeling	31.12.17	Fordeling
Personmarked	7 991 083	67,8 %	7 760 015	67,7 %
Offentlig forvaltning	-	0,0 %	-	0,0 %
Primærnæring	2 263 699	19,2 %	2 178 741	19,0 %
Produksjonsbedrifter	48 096	0,4 %	45 461	0,4 %
Bygg/anlegg	379 758	3,2 %	341 348	3,0 %
Handel/hotell/restaurant	103 517	0,9 %	83 123	0,7 %
Finans/eiendom	886 359	7,5 %	927 750	8,1 %
Tjenesteytende næringer	74 006	0,6 %	79 662	0,7 %
Transport/kommunikasjon	41 924	0,4 %	45 255	0,4 %
Sum	11 788 442	100,0 %	11 461 355	100,0 %

Sektor/næring	INNSKUDD			
	31.12.18	Fordeling	31.12.17	Fordeling
Personmarked	6 086 605	70,7 %	6 063 333	71,3 %
Offentlig forvaltning	1 934	0,0 %	1 939	0,0 %
Primærnæring	349 903	4,1 %	348 356	4,1 %
Produksjonsbedrifter	116 640	1,4 %	90 934	1,1 %
Bygg/anlegg	364 018	4,2 %	348 334	4,1 %
Handel/hotell/restaurant	196 762	2,3 %	202 690	2,4 %
Finans/eiendom	890 028	10,3 %	879 459	10,3 %
Tjenesteytende næringer	508 157	5,9 %	482 376	5,7 %
Transport/kommunikasjon	100 956	1,2 %	87 612	1,0 %
Sum	8 615 004	100,0 %	8 505 034	100,0 %

NOTE 4 – SEGMENTINFORMASJON

Resultatrapportering pr. segment	4. kvartal 2018				4. kvartal 2017			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	28 298	28 396	1 750	58 443	29 524	24 428	-540	53 412
Netto provisjonsinntekter	13 801	3 632	-	17 433	15 353	4 416	-	19 768
Inntekter verdipapirer	-	-	-4 304	-4 304	-	-	1 886	1 886
Andre inntekter	61	258	-	319	105	256	21	382
Sum andre driftsinntekter	13 862	3 890	-4 304	13 448	15 458	4 671	1 907	22 036
Sum driftskostnader	11 149	4 181	25 234	40 563	12 247	4 141	28 126	44 514
Resultat før tap	31 011	28 105	-27 788	31 328	32 734	24 958	-26 759	30 934
Tap på utlån	2 727	146	-	2 872	364	5 532	-	5 896
Resultat før skatt	28 284	27 959	-27 788	28 456	32 370	19 427	-26 759	25 038

Resultatrapportering pr. segment	31.12.2018				31.12.2017			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	117 881	97 757	1 851	217 489	121 583	91 925	-3 174	210 334
Netto provisjonsinntekter	56 780	14 697	-	71 478	53 404	16 532	-	69 935
Inntekter verdipapirer	-	-	21 290	21 290	-	-	38 504	38 504
Andre inntekter	334	948	957	2 238	369	1 119	84	1 572
Sum andre driftsinntekter	57 114	15 645	22 247	95 006	53 773	17 651	38 588	110 012
Sum driftskostnader	36 967	12 688	105 258	154 913	38 295	13 222	105 810	157 327
Resultat før tap	138 029	100 713	-81 160	157 582	137 060	96 354	-70 396	163 020
Tap på utlån	4 090	-3 439	-	650	959	10 126	-	11 086
Resultat før skatt	133 939	104 153	-81 160	156 932	136 101	86 228	-70 396	151 933

Innskudd og utlån rapp. pr. segment	31.12.2018				31.12.2017			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Brutto utlån	7 991 083	3 797 359	-	11 788 442	7 760 015	3 701 340	-	11 461 355
Individuelle nedskrivninger	7 916	14 074	-	21 990	5 443	16 458	-	21 901
Gruppevis nedskrivninger	4 202	4 775	-	8 977	9 291	17 724	-	27 015
Netto utlån	7 978 966	3 778 510	-	11 757 475	7 745 281	3 667 157	-	11 412 439
Øvrige eiendeler	-	-	2 275 185	2 275 185	-	-	2 263 053	2 263 053
Sum eiendeler	7 978 966	3 778 510	2 275 185	14 032 661	7 745 281	3 667 157	2 263 053	13 675 491
Innskudd	6 086 605	2 528 399	-	8 615 004	6 063 333	2 441 700	-	8 505 034
Øvrig gjeld og egenkapital	-	-	5 417 657	5 417 657	-	-	5 170 458	5 170 458
Sum gjeld og egenkapital	6 086 605	2 528 399	5 417 657	14 032 661	6 063 333	2 441 700	5 170 458	13 675 491

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	31.12.2018	31.12.2017
Sparebankenes fond	708 237	648 705
Annen egenkapital	86 024	48 896
Egenkapitalbeviskapital	123 313	123 313
-Egne egenkapitalbevis	-474	-525
Overkursfond	425 285	425 285
- Immaterielle eiendeler	-20 373	-23 775
Fradrag for eiendeler til virkelig verdi	-1 277	-1 326
- Ansvarlig kapital i annen finansinstitusjon	-331 587	-280 469
Overgangsregler for ikke vesentlige eiendeler	-	56 094
Utjevningsfond	287 688	251 251
Sum ren kjernekapital	1 276 835	1 247 449
Fondsobligasjoner	100 000	100 653
- Ansvarlig kapital i annen finansinstitusjon	-	-
Overgangsregler for ikke vesentlige eiendeler	-	-28 047
Sum kjernekapital	1 376 835	1 320 055
Ansvarlig lånekapital	200 000	130 129
- Ansvarlig kapital i annen finansinstitusjon	-	-28 047
Sum tilleggskapital	200 000	102 082
Netto ansvarlig kapital	1 576 835	1 422 137
Risikovektet kapital	31.12.2018	31.12.2017
Kredittrisiko – standardmetode	7 016 918	6 951 377
Operasjonell risiko	544 483	526 267
Cva-tillegg	1 251	2 355
Sum beregningsgrunnlag	7 562 651	7 479 999
Kapitaldekning	20,9 %	19,0 %
Kjernekapitaldekning	18,2 %	17,6 %
Ren kjernekapital	16,9 %	16,7 %
Forholdsmessig konsolidering av selskaper i samarbeidende gruppe (EBK og Eika Gruppen)		
Kjernekapitaldekning	20,2 %	
Ren kjernekapital	17,7 %	
Ren kjernekapital	16,2 %	
Minimumskrav til ansvarlig kapital	31.12.2018	31.12.2017
Kredittrisiko		
Lokale og regionale myndigheter	1 366	1 368
Institusjoner	6 230	5 219
Foretak	157 475	154 070
Engasjementer med pantesikkerhet i bolig	346 766	343 434
Forfalte engasjementer	1 582	2 925
Obligasjoner med fortrinnsrett	5 213	4 741
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	6 439	7 390
Andeler i verdipapirfond	2 539	2 796
Egenkapitalposisjoner	15 666	12 479
Øvrige engasjementer	18 078	21 687
Sum kredittrisiko	561 353	556 110
Operasjonell risiko	43 559	42 101
Cva-tillegg	100	188
Totalt	605 012	598 400
Overskudd av ansvarlig kapital	971 823	823 737

NOTE 6 – NETTO VERDIENDRING PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

	4. kvartal 2018	4. kvartal 2017	Året 2018	Året 2017
Netto verdiendring på valuta og finansielle derivater	296	1 265	3 999	5 427
Netto verdiendring på utlån til virkelig verdi	318	-801	-1 678	-1 824
Netto verdiendring på innlån til virkelig verdi	163	1 622	2 455	6 487
Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner	-1 789	-476	-1 884	3 793
Netto verdiendring på aksjer	-3 106	387	-2 247	3 520
Netto verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi	-4 118	1 997	645	17 403

NOTE 7 – VERDIPAPIRGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Endring i verdipapirgjeld	Balanse 01.01.18	Emittert	Forfall/ innløst	Øvrige endringer	Balanse 31.12.2018
Sertifikater, nominell verdi	-	-	-	-	-
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	3 233 000	620 000	581 000	-	3 272 000
Underkurs/overkurs	3 502	-	-	-1 647	1 855
Påløpte renter	-	-	-	9 482	9 482
Virkelig verdijustering	1 655	-	-	-1 543	113
Sum verdipapirgjeld	3 238 158	620 000	581 000	6 292	3 283 450

Endring i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	Balanse 01.01.18	Emittert	Forfall/ innløst	Øvrige endringer	Balanse 31.12.2018
Ansvarlig lånekapital	130 000	100 000	30 000	-	200 000
Fondsobligasjoner	100 000	-	100 000	-	-
Underkurs	-131	-	-	131	-
Påløpte renter	-	-	-	268	268
Virkelig verdijustering	913	-	-	-913	-
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	230 782	100 000	130 000	-514	200 268

NOTE 8 – VESENTLIGE TRANSAKSJONER/HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Ingen vesentlige transaksjoner i 4. kvartal 2018. Det er heller ikke registrert vesentlige hendelser etter balansedagen.

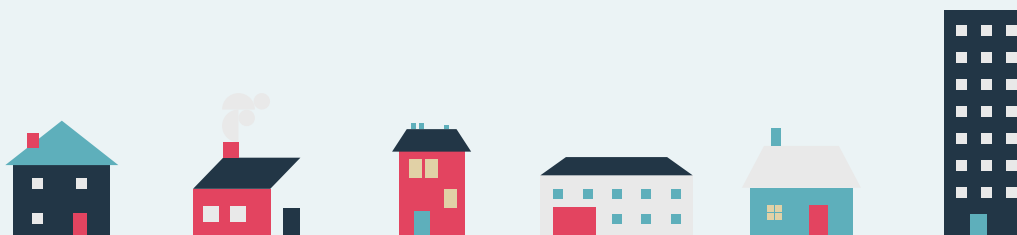
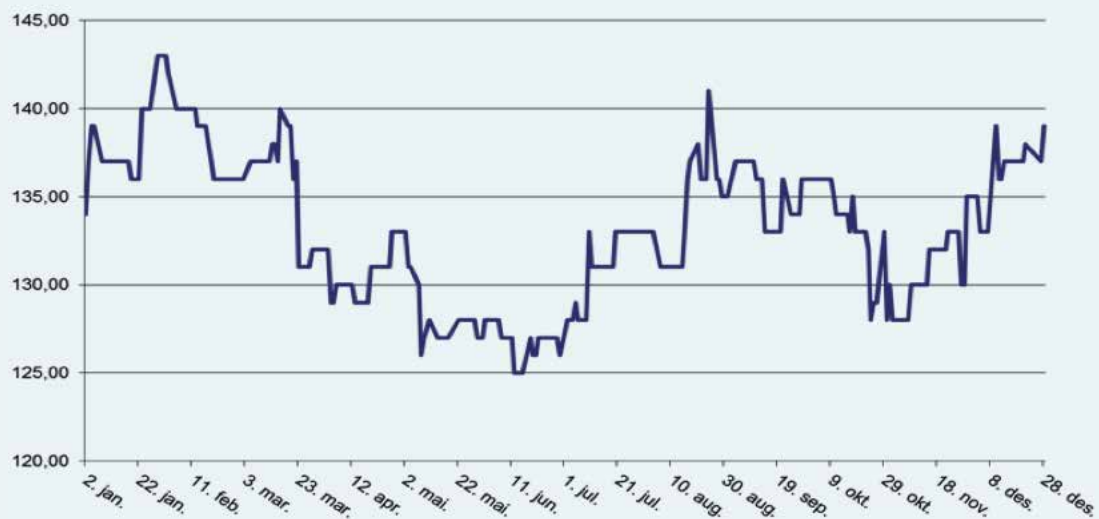
NOTE 9 – TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER/TILKNYTTETE SELSKAPER

Ingen transaksjoner i 4. kvartal 2018 med nærstående parter/tilknyttede selskaper.

NOTE 10 – EGENKAPITALBEVIS

20 største eiere	Antall EKB	Andel %
Sparebankstiftinga Time og Hå	2 511 548	50,92
Sparebankstiftelsen Klepp	604 975	12,27
Sandnes Sparebank	210 000	4,26
AF Capital Management AS	205 400	4,16
Eika Egenkapitalbevis VPF	171 019	3,47
Espedal & Co AS	129 506	2,63
Salte Investering AS	100 000	2,03
Lamholmen Invest AS	70 000	1,42
Melesio Capital AS	60 000	1,22
Catilina Invest AS	60 000	1,22
Salt Value AS	56 061	1,14
Leif Magne Thu	37 586	0,76
Bergen kommunale pensjonskasse	36 517	0,74
Sportsmagasinet AS	31 850	0,65
Sandsolo Holding AS	23 900	0,48
Allumgården AS	22 500	0,46
Jæren Sparebank	18 959	0,38
Brynes Vel	16 805	0,34
Oddvar Salte	16 418	0,33
Pico AS	15 200	0,31
Sum 20 største	4 398 244	89,17
Sum øvrige eiere	534 279	10,83
Sum totalt	4 932 523	100,00

Kursutvikling 2018



Alternative resultatmål (APM-er)

Jæren Sparebank presenterer alternative resultatmål (APM-er) som gir nyttig informasjon for å supplere regnskapet. Målene er ikke definert i IFRS og er ikke nødvendigvis direkte sammenlignbare med andre selskapers resultatmål. APM-er er ikke ment å erstatte eller overskygge regnskapstallene, men er inkludert i vår rapportering for å gi innsikt og forståelse for Jæren Sparebank sin resultatoppnåelse. APM-ene representerer viktige måltall for hvordan ledelsen styrer aktivitetene i banken. Nøkkeltall som er regulert i IFRS eller annet lovgivning er ikke regnet som alternative resultatmål. Det samme gjelder for ikke-finansiell informasjon. Jæren Sparebank sine APM-er er presentert i kvartalsrapporter, presentasjoner samt årsrapport. Alle APM-er presenteres med sammenligningstall og skal brukes konsistent over tid.

Definisjoner av anvendte APM-er:

Egenkapitalavkastning før/etter skatt:

$$(\text{Resultat før/etter skatt} / \text{dager i perioden} \times \text{dager i året}) / ((\text{Sum EK IB} + \text{sum EK UB}) / 2)$$

Netto renter i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK):

$$((\text{Netto renter} / \text{dager i perioden}) \times \text{dager i året}) / \text{GFK}$$

Netto provisjoner i % av GFK:

$$((\text{Netto provisjoner} / \text{dager i perioden}) \times \text{dager i året}) / \text{GFK}$$

Driftskostnader i % av GFK:

$$((\text{Driftskostnader} / \text{dager i perioden}) \times \text{dager i året}) / \text{GFK}$$

Kostnadsandel:

$$\text{Driftskostnader} / (\text{Netto renter} + \text{Netto provisjoner} + \text{Andre inntekter} + \text{Utbytter} + \text{Netto verdiendringer})$$

Kostnadsandel (justert):

$$\text{Driftskostnader} / (\text{Netto renter} + \text{Netto provisjoner} + \text{Andre inntekter} + \text{Utbytter})$$

Kjernerdrift i % av risikovektet balanse:

$$(\text{Resultat før utbytter, Netto verdiendringer, Engangsposter og Skatt} / \text{dager i perioden}) \times \text{dager i året} / \text{UB bankens beregningsgrunnlag før forholdsmessig konsolidering}$$

Resultat før skatt og tap pr. årsverk:

$$\text{Resultat før skatt og tap} / \text{UB antall årsverk}$$

Innskuddsdekning (uten Eika Boligkreditt (EBK):

$$\text{UB innskudd fra kunder} / \text{UB utlån brutto til kunder}$$

Innskuddsdekning (med EBK):

$$\text{UB innskudd fra kunder} / (\text{UB utlån brutto til kunder} + \text{UB volum via EBK})$$

Overføringsgrad EBK:

$$\text{UB utlån via EBK} / (\text{UB utlån via EBK} + \text{UB utlån brutto til PM-kunder})$$

Egenkapitalbevisbrøk (EKB-brøk):

$$(\text{EKB-kapital} - \text{Egne EKB} + \text{Overkurs} + \text{Utjevningsfond}) / (\text{EKB-kapital} - \text{Egne EKB} + \text{Overkurs} + \text{Sparebankens fond} + \text{Utjevningsfond})$$

Resultat pr. EKB:

$$(\text{Resultat etter skatt} \times \text{EKB-brøk}) / \text{Antall EKB}$$

Bokført egenkapital pr EKB:

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

Pris/Bokført egenkapital (P/B):

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

English summary

Quarterly report Q4 2018



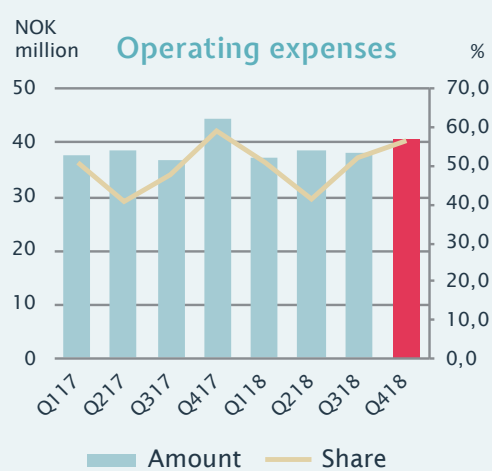
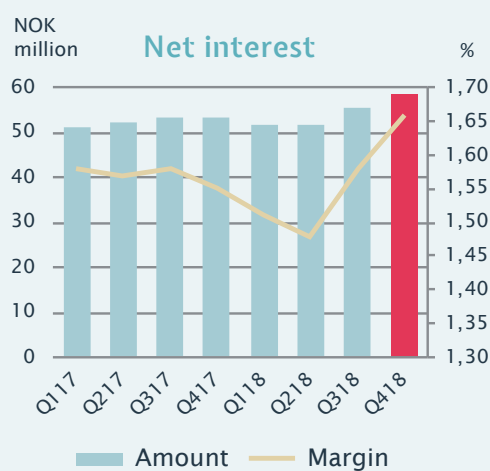
Quarterly report Q4 2018

Key figures for Q4

	2018	2017
Profit before tax	NOK 28.5 mill.	NOK 25.0 mill.
Profit after tax	NOK 19.8 mill.	NOK 18.0 mill.
Net interest	NOK 58.4 mill.	NOK 53.4 mill.
Net commission	NOK 17.4 mill.	NOK 19.8 mill.
Losses and write-downs	NOK 2.9 mill.	NOK 5.9 mill.
Net interest in % of average total assets (ATA)	1.66%	1.55%
Net commission in % of ATA	0.49%	0.57%
Operating costs in % of ATA	1.15%	1.29%
Operating costs in % of income	56.4%	59.0%
Return on equity before tax	6.5%	6.5%
Return on equity after tax	4.5%	4.7%

Key figures as of 31.12.

	2018	2017
Profit before tax	NOK 156.9 mill.	NOK 151.9 mill.
Profit after tax	NOK 120.9 mill.	NOK 119.5 mill.
Net interest	NOK 217.5 mill.	NOK 210.3 mill.
Net commission	NOK 71.5 mill.	NOK 69.9 mill.
Losses and write-downs	NOK 0.7 mill.	NOK 11.1 mill.
Net interest in % of average total assets (ATA)	1.56%	1.57%
Net commission in % of ATA	0.51%	0.52%
Operating costs in % of ATA	1.11%	1.18%
Operating costs in % of income	49.6%	49.1%
Deposits to loan ratio	73.0%	74.2%
Transfer ratio Eika Boligkreditt (EBK)	37.9%	38.4%
Core tier 1 capital adequacy	16.9%	16.7%
Return on equity before tax	9.5%	10.2%
Return on equity after tax	7.3%	8.0%



Quarterly report Q4 2018

Preliminary annual accounts for 2018

Good development in the bank's core business

The accounts show good development in the bank's core business. We have seen a quantitative increase in both net interest and net commission compared with the same period last year. Meanwhile, development in terms of operating expenses has been positive and losses are at a very low level compared to the year before. Lower net changes in value on securities are pulling in the opposite direction. The deposit coverage is relatively stable despite interest rates remaining low. Lending growth has been somewhat lower compared with previous periods.

Profits, Q4 2018

In Q4 the bank achieved a profit before tax of NOK 28.5 million, compared to NOK 25.0 million for the same period in the previous year. This increase is primarily due to higher net interest, lower operating expenses and lower losses. Net commissions and lower net changes in value on securities are pulling in the opposite direction.

The profit after tax was NOK 19.8 million, compared to NOK 18.0 million for the same period in the previous year.

Return on equity after tax was 4.5% (4.7%).

Profit as of 31.12.2018

As at 31.12.2018, the bank achieved a profit before tax of NOK 156.9 million, compared to NOK 151.9 million for the same period in the previous year. The increase was largely due to a positive development in net interest and net commission, as well as lower losses. Operating costs as at 31.12.2018 also saw positive development compared with the same period last year. Net changes in value on securities are pulling in the opposite direction.

The profit after tax was NOK 120.9 million, compared to NOK 119.5 million for the same period in the previous year.

Return on equity after tax was 7.3% (8.0%). The Bank's target is an equity return after tax of at least 8.0%.

Net interest

Net interest income at the end of Q4 amounted to NOK 217.5 million (NOK 210.3 million).

Calculated in relation to average total assets, net interest income amounted to 1.56% at the end of Q4 (1.57%). In other words, the margin decreased slightly compared with last year. This is partly due to slight rises in money market rates. This means that the bank's borrowing costs in the bond markets are somewhat higher than they were previously.

Net commission

Net commission income as of 31.12.2018 amounted to NOK 71.5 million (NOK 69.9 million). Commission from Eika Boligkreditt (EBK) was NOK 26.0 million at the end of Q4, compared to NOK 23.0 million for the same period the previous year. This increase is due to a lower average price to the bank compared with last year, while the price to customers has remained at a relatively stable level throughout the last year. The net volume of the EBK portfolio for the past year increased by NOK 35.0 million – equivalent to an increase of 0.7%.

Net income from financial investments

Net income from financial investments as of 31.12.2018 amounted to NOK 21.3 million (NOK 38.5 million). This reduction is primarily due to lower net changes in value on securities.

Operating expenses

Total operating expenses as at 31.12.2018 were NOK 154.9 million (NOK 157.3 million). Operating costs as a percentage of ATA account for 1.11% (1.18%) at the end of Q4. Expenses in relation to income were 49.6% at the end of Q4 (49.1%). The Bank's target is a cost ratio below 45.0%.

Losses and defaults

Write-downs and losses on loans and guarantees as of 31.12.2018 amounted to NOK 0.7 million (NOK 11.1 million).

Gross defaulted exposures amounted to NOK 33.5 million (NOK 22.1 million at the end of Q4. Doubtful (not defaulted) exposures amounted to NOK 56.1 million (NOK 63.1 million).

The sum total of defaulted and doubtful exposures was thus NOK 89.6 million (NOK 85.2 million) at the end of Q4. Calculated as a percentage of gross lending, this represents an increase over the last 12 months from 0.74% to 0.76%.

Provision levels for deferred and doubtful exposures were 26.2% (13.4%) and 23.5% (30.0%) respectively at the end of Q4.

Total individual write-downs showed a moderate increase from NOK 21.9 million in the same period last year to NOK 22.0 million this year.

Group write-downs (step 1+2) increased by NOK 1.7 million during Q4 and totalled NOK 10.0 million at the end of the year. See also the Annual Report for 2017 for information relating to the implementation of IFRS 9 and its impact on the Bank from 01.01.2018.

Balance sheet

The bank's total assets amounted to NOK 14.0 billion at the end of Q4. This represents an increase of 2.6% over the past 12 months. The bank's business capital amounted to NOK 18.9 billion at the end of Q4. This represents an increase of 2.1% over the past 12 months. The working capital includes loans to personal customers transferred to EBK.

Loans via EBK amount to NOK 4.9 billion at the end of Q4. This represents an increase of 0.7% over the past 12 months.

Lending recognised in the balance sheet in the last 12 months showed an increase from NOK 11.5 billion to NOK 11.8 billion. This corresponds to growth of 2.9%. Including growth in EBK, lending to customers has increased by 2.2% over the last 12 months.

Deposits from customers rose by 1.3 % in the preceding 12 months and amounted to NOK 8.6 billion at the end of 2018. We continue to see reasonably good stability for deposits, despite low interest rates.

The deposit to loan ratio was 73.0% at the end of Q4, down from 74.2% at the same time last year. The deposit to loan ratio, including EBK, was 51.7% at the end of Q4, down from 52.2% 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)	Q4 2018	Q4 2017	Year 2018	Year 2017
Net interest income	58 443	53 412	217 489	210 334
Total other operating income	13 448	22 036	95 006	110 012
Total operating expenses	40 563	44 514	154 913	157 327
Profit on ordinary activities before losses	31 328	30 934	157 582	163 019
Write-downs and losses on loans	2 872	5 896	650	11 086
Profit on ordinary activities before tax	28 456	25 038	156 932	151 933
Tax cost	8 689	7 058	36 055	32 400
Profit on ordinary activities after tax	19 767	17 980	120 877	119 533

BALANCE SHEET (amounts in NOK 1,000)	Q4 2018	Q4 2017	Year 2018	Year 2017
Total assets			14 033	13 675
Average total assets	14 008	13 684	13 955	13 384
Net loans to customers			11 768	11 412
Net loans to customers incl. EBK			16 643	16 252
Deposits from customers			8 615	8 505
Certificates and bonds			1 139	1 118
Shares and fund units			534	470
Equity capital			1 768	1 527

KEY RATIOS	Q4 2018	Q4 2017	Year 2018	Year 2017
Development during the quarter/year to date				
- Assets	-0,1%	0,2%	2,6%	4,9%
- Loans	0,8%	2,4%	2,9%	3,2%
- Loans incl. EBK	0,2%	1,2%	2,2%	4,3%
- Deposits	0,8%	2,4%	1,3%	2,1%
Deposits to loan ratio			73,0%	74,2%
Profitability				
Net interest income as % of ATA	1,66%	1,55%	1,56%	1,57%
Cost percentage	56,4%	59,0%	49,6%	49,1%
Costs as % of ATA	1,15%	1,29%	1,11%	1,18%
Return on equity before tax	6,5%	6,5%	9,5%	10,2%
Return on equity after tax	4,5%	4,7%	7,3%	8,0%
Losses and non-performing loans				
Non-performing commitments as % of gross lending			0,3%	0,2%
Other commitments exposed to risk as % of gross lending			0,5%	0,6%
Solidity				
Capital adequacy			20,9%	19,0%
Core capital adequacy			18,2%	17,7%
Core tier 1 capital adequacy			16,9%	16,7%
Risk-weighted capital			7 563	7 480
Personnel				
Number of man-labour years			82	82
Equity capital certificates				
Equity capital certificate proportion			54,2%	55,2%
Market price			139,0	134,0
Market capitalisation (NOK million)			686	661
Book equity per equity capital certificate			187	174
Result/fully-diluted result per ECB	2,0	2,1	13,3	13,6
Dividend per equity capital certificate			7,50	6,00
Price/profit per equity capital certificate			10,5	9,9
Price/book equity			0,75	0,77

INCOME STATEMENT (amounts in NOK 1,000)	Note	Q4 2018	Q4 2017	Year 2018	Year 2017
Total income from interest		5 365	4 659	20 505	22 528
Total income from interest on lending to customers amortised cost		92 231	85 416	351 140	334 657
Total interest expenses		39 153	36 663	154 156	146 852
Net interest income		58 443	53 412	217 489	210 334
Commission income etc.		19 560	22 049	80 086	78 735
Commission expenses etc.		2 127	2 280	8 608	8 800
Other operating income		319	382	2 238	1 572
Net commission and other income		17 752	20 150	73 716	71 507
Dividend and result from investments according to equity method		-185	-111	20 645	21 101
Net value changes per financial instrument at fair value through profit or loss	6	-4 118	1 997	645	17 403
Net income from financial investments		-4 304	1 886	21 290	38 504
Payroll and social expenses		18 908	22 170	77 602	78 420
General administration expenses		13 241	13 206	45 728	44 967
Depreciations and write-downs on tangible fixed assets and intangible assets		1 951	2 214	8 197	8 497
Other operating expenses		6 463	6 925	23 386	25 443
Total operating expenses		40 563	44 514	154 913	157 327
Operating profit before loan losses		31 328	30 934	157 582	163 019
Write-downs and losses on loans and guarantees	2	2 872	5 896	650	11 086
Profit on ordinary activities before tax		28 456	25 038	156 932	151 933
Tax cost		8 689	7 058	36 055	32 400
Profit after tax		19 767	17 980	120 877	119 533
Expanded result					
Actuarial gains and losses on defined benefit pensions		-1 830	1 157	-1 830	1 157
Tax on actuarial gains and losses on defined benefit pensions		457	-289	457	-289
Changes in value for financial assets available for sale		25 342	-10 963	39 063	-22 235
Element of profit that will not be reclassified to the income statement, after tax		23 970	-10 095	37 691	-21 367
Total result for the period		43 736	7 885	158 568	98 166

BALANCE SHEET (amounts in NOK 1,000)	Note	Year 2018	Year 2017
Cash and receivables with central banks		84 159	83 590
Loans and receivables with credit institutions		403 948	463 358
Loans to customers	2/3	11 767 899	11 412 439
Assets held for sale		28 425	28 201
Certificates and bonds		1 138 571	1 117 521
Shares and fund units (fair value through profit or loss)		32 668	34 949
Financial instruments available for sale		501 149	434 794
Financial derivatives		41	-
Ownership interests in associates	9	6 401	7 125
Intangible assets		27 164	31 700
Tangible fixed assets		28 664	31 814
Other assets		569	782
Advance payments and earned income		13 002	29 218
TOTAL ASSETS		14 032 661	13 675 491
Liabilities to credit institutions		71 405	67 882
Deposits from customers	3	8 615 063	8 505 034
Liabilities for securities	7	3 283 450	3 238 158
Other liabilities		24 008	58 774
Accrued costs and income paid in advance		10 033	25 847
Financial derivatives		3 429	5 663
Provisions for liabilities		57 434	16 832
Subordinated loan capital	7	200 268	230 782
Total liabilities		12 265 090	12 148 971
Equity capital certificate capital	10	123 313	123 313
Holdings of own equity capital certificates		-474	-525
Share premium account		425 285	425 285
Hybrid capital		100 504	-
Other paid-in capital		1 577	826
Equalisation reserve		287 688	251 251
Dividend		36 994	29 595
Savings bank fund		708 237	648 705
Other equity capital		84 447	48 070
Total equity		1 767 571	1 526 520
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		14 032 661	13 675 491

En alliansebank i **eika**.

Jæren Sparebank
Jernbanegata 6
Postboks 325, 4349 Bryne

Telefon 915 03290
post@jaerensparebank.no
www.jaerensparebank.no

Foretaksnummer
NO 937 895 976

