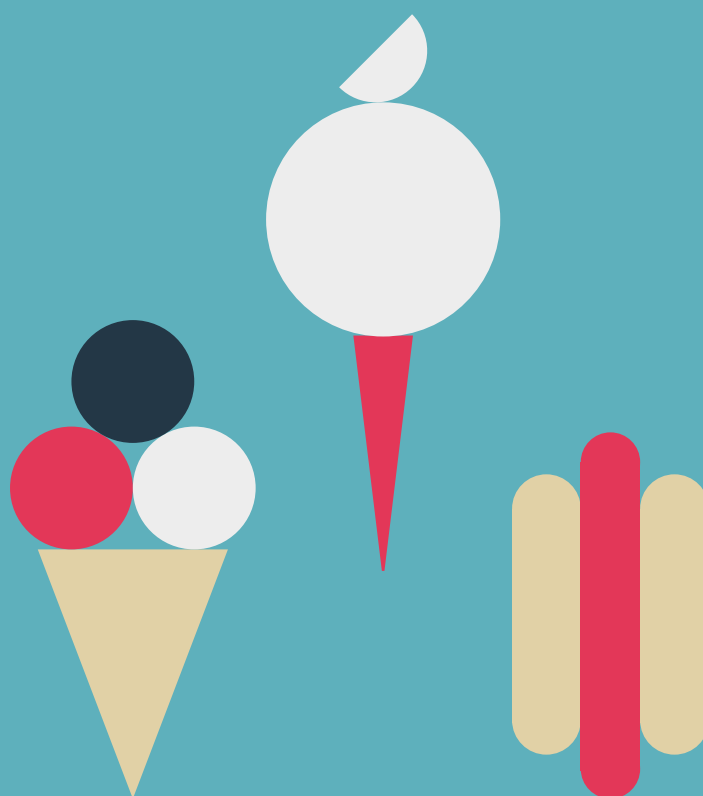


En alliansebank i eika.



Kvartalsrapport

2. kvartal 2018

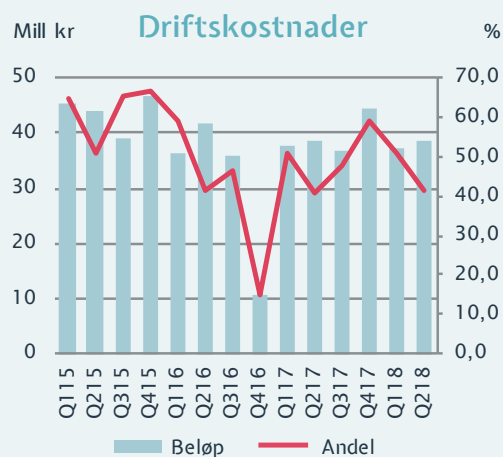
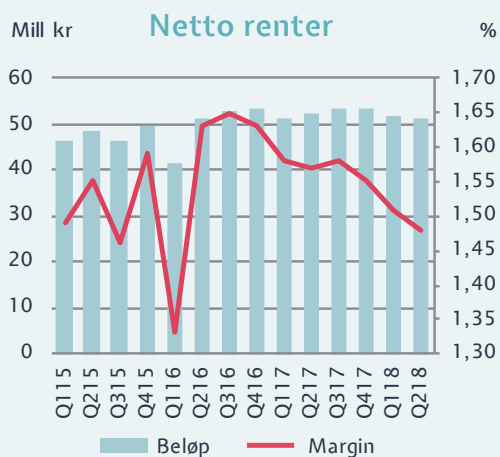
Hovedtall

Hovedtall 2. kvartal

	2018	2017
Resultat før skatt	kr 59,3 mill.	kr 51,8 mill.
Resultat etter skatt	kr 49,3 mill.	kr 44,2 mill.
Netto renter	kr 51,5 mill.	kr 52,1 mill.
Netto provisjoner	kr 18,5 mill.	kr 16,6 mill.
Tap og nedskrivning	kr -4,6 mill.	kr 4,2 mill.
Netto renter i % av gjennomsnittlig forvaltning (GFK)	1,48 %	1,57 %
Netto provisjoner i % av GFK	0,53 %	0,50 %
Driftskostnader i % av GFK	1,12 %	1,16 %
Driftskostnader i % av inntekter	41,5 %	40,7 %
Egenkapitalavkastning før skatt	15,1 %	14,1 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	12,6 %	12,0 %

Hovedtall pr. 30.06.

	2018	2017
Resultat før skatt	kr 93,9 mill.	kr 87,7 mill.
Resultat etter skatt	kr 75,3 mill.	kr 71,8 mill.
Netto renter	kr 103,4 mill.	kr 103,5 mill.
Netto provisjoner	kr 37,5 mill.	kr 31,4 mill.
Tap og nedskrivning	kr -2,7 mill.	kr 4,2 mill.
Netto renter i % av GFK	1,50 %	1,58 %
Netto provisjoner i % av GFK	0,54 %	0,48 %
Driftskostnader i % av GFK	1,10 %	1,16 %
Driftskostnader i % av inntekter	45,5 %	45,3 %
Innskuddsdekning	75,4 %	74,6 %
Overføringsgrad Eika Boligkreditt (EBK)	38,8 %	38,3 %
Ren kjernekapitaldekning (uten tillagt resultat)	15,8 %	16,0 %
Egenkapitalavkastning før skatt	12,2 %	12,0 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	9,8 %	9,8 %



Kvartalsrapport 2. kvartal 2018

Positiv utvikling i bankens kjernedrift

Regnskapet viser en positiv utvikling i bankens kjernedrift og i resultat etter skatt. Vi ser stabilitet i netto renter og økning i netto provisjoner, målt mot samme periode i fjor. Samtidig er utviklingen i driftskostnader stabil og tap viser netto inngang. Lavere netto verdiendring på verdipapirer drar i motsatt retning. Innskuddsdekningen er rimelig stabil til tross for et lavt rentenivå. Utlånsutviklingen viser en stigende tendens i 2. kvartal, etter en tilnærmet flat utvikling i 1. kvartal.

Resultat 2. kvartal 2018

Banken leverte i 2. kvartal et resultat før skatt på kr 59,3 mill. mot kr 51,8 mill. i fjor. Økningen skyldes i hovedsak netto inngang på tap. Videre viser netto provisjoner en økning i 2. kvartal i år. Lavere netto verdiendring på verdipapirer drar i motsatt retning. Driftskostnadene er på et rimelig stabilt nivå i forhold til samme periode i fjor.

Resultat etter skatt er kr 49,3 mill. mot kr 44,2 mill. i fjor.

Egenkapitalavkastningen etter skatt er 12,6 % (12,0 %).

Resultat 1. halvår 2018

Banken leverte i 1. halvår et resultat før skatt på kr 93,9 mill. mot kr 87,7 mill. i fjor. Økningen skyldes i hovedsak en positiv utvikling i netto provisjoner samt netto inngang på tap. Driftskostnadene i 1. halvår viser en stabil utvikling i forhold til samme periode i fjor.

Resultat etter skatt ble kr 75,3 mill. mot kr 71,8 mill. i fjor.

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

Netto renter

Netto renteinntekter ved utgangen av 1. halvår utgjør kr 103,4 mill. (kr 103,5 mill.).

Målt i forhold til gjennomsnittlig forvaltning (GFK), utgjør netto renteinntekter 1,50 % ved utgangen av 1. halvår (1,58 %). Marginen er med andre ord noe synkende. Dette skyldes delvis stigende pengemarkedsrente i første del av halvåret. Dette bidro til at banken lånte inn til en høyere pris i obligasjonsmarkedet. Mot slutten av halvåret sank pengemarkedsrenta.

Netto provisjoner

Netto provisjonsinntekter pr. 30.06.2018 utgjør kr 37,5 mill. (kr 31,4 mill.). Provisjoner fra Eika Boligkreditt (EBK) viser kr 14,8 mill. ved utgangen av 1. halvår mot kr 9,0 mill. på samme tid året før. Økningen skyldes redusert innpris 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 219,8 mill.

Netto inntekter finansielle investeringer

Netto inntekter finansielle investeringer pr. 30.06.2018 utgjør kr 24,9 mill. (kr 32,2 mill.). Reduksjonen skyldes i hovedsak lavere netto verdiendring på verdipapirer.

Driftskostnader

Samlede driftskostnader pr. 30.06.2018 utgjør kr 76,2 mill. (kr 76,1 mill.). Driftskostnader i prosent av GFK utgjør 1,10 % (1,16 %) ved utgangen av 1. halvår. Kostnader i forhold til inntekter er 45,5 % ved utgangen av 1. halvår (45,3 %). Bankens mål er en kostnadsandel under 45,0 %.

Tap og mislighold

Nedskrivning og tap på utlån og garantier pr. 30.06.2018 utgjør netto minus kr 2,7 mill. (kr 4,2 mill.).

Brutto misligholdte engasjement utgjør kr 11,2 mill. (kr 23,6 mill.) ved utgangen av 1. halvår. Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement utgjør kr 58,8 mill. (kr 36,3 mill.).

Summen av misligholdte og tapsutsatte engasjement er dermed kr 70,0 mill. (kr 59,9 mill. kroner) ved utgangen av 1. halvår. Målt som andel av brutto utlån gir dette en oppgang siste 12 måneder fra 0,53 % til 0,60 %.

Avsetningsgrad for misligholdte og tapsutsatte engasjement er henholdsvis 31,9 % (30,4 %) og 28,5 % (34,6 %) ved utgangen av 1. halvår.

Summen av individuelle nedskrivninger viser en oppgang fra kr 19,7 mill. i fjor til kr 20,3 mill. ved utgangen av 1. halvår.

Gruppevise nedskrivninger er reversert med kr 0,5 mill. i 2. kvartal og utgjør samlet kr 8,0 mill. ved utgangen av 1. halvår. 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 1. halvår. Økningen er på 4,3 % siste 12 måneder.

Bankens forretningskapital utgjør kr 19,0 mrd. ved utgangen av 1. halvår. Økningen er på 4,1 % siste 12 måneder. Forretningskapitalen inkluderer utlån til personkunder som er overført til EBK.

Utlån via EBK beløper seg til kr 5,0 mrd. ved utgangen av 1. halvår. Økningen er på 3,5 % siste 12 måneder og 2,5 % hittil i år.

Utlån i balansen siste 12 måneder viser en økning fra kr 11,2 mrd. til kr 11,6 mrd. Dette tilsvarer en vekst på 3,3 %. Inkludert veksten i EBK har utlån til kunder økt med 3,4 % siste 12 måneder og 1,6 % hittil i år.

Innskudd fra kunder viser en økning siste 12 måneder på 4,2 % og utgjør kr 8,8 mrd. ved utgangen av 1. halvår. Økningen hittil i år er på 2,6 %. Vi ser fortsatt en rimelig god stabilitet i innskuddsmassen – til tross for et vedvarende og historisk lavt rentenivå.

Innskuddsdekningen er 75,4 % ved utgangen av 1. halvår – opp fra 74,1 % på samme tid i fjor.

Innskuddsdekningen inkludert EBK er 52,8 % ved utgangen av 1. halvår – opp 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 1,3 %. Hittil i år er økningen på 0,7 %. Inkludert EBK er økningen 2,2 % siste 12 måneder og 1,4 % hittil i år. Andel lån overført til EBK utgjør 38,8 % (38,3 %) av totale lån til privatmarkedet.

Av samlede utlån i balansen utgjør nå utlån til privatmarkedet 67,3 % (68,7 %). Inkludert lån i EBK er andel personmarked 77,1 % (78,1 %) ved utgangen av 1. halvår.

Innskudd privatmarked viser en økning på 3,4 % siste 12 måneder og en økning på 4,3 % hittil i år. Innskuddsdekningen innenfor privatmarkedet er nå 81,0 % (79,4 %).

Pr. 30.06.2018 viser privatmarked en inntjening før skatt på kr 73,9 mill. mot kr 67,5 mill. i fjor. Netto renteinntekter utgjør kr 61,6 mill. mens andre inntekter utgjør kr 30,3 mill. Driftskostnader og tap på utlån utgjør til sammen kr 18,0 mill.

Bedriftsmarkedet

Siste 12 måneder viser utlån til næringslivet en økning på 7,8 %. Hittil i år er økningen på 2,4 %.

Utlån til landbruk utgjør 19,1 % (17,7 %) av samlede utlån og øvrig næringsliv utgjør 13,6 % (13,6 %) ved utgangen av 1. halvår. Utlån til landbruk utgjør nå 58,4 % av samlede utlån til bedriftsmarkedet, en økning fra 56,7 % på samme tid i fjor.

Innskudd næring viser en økning på 6,4 % siste 12 måneder og en reduksjon på 1,8 % hittil i år. Innskuddsdekningen innenfor bedriftsmarkedet er nå 63,3 % (64,1 %).

Pr. 30.06.2018 viser bedriftsmarked en inntjening før skatt på kr 53,2 mill mot kr 43,1 mill i fjor. Netto renteinntekter utgjør kr 47,0 mill. mens andre inntekter utgjør kr 7,9 mill. Driftskostnader og tap på utlån utgjør til sammen kr 1,7 mill.

Soliditet

Bankens rene kjernekapitaldekning ved utgangen av 1. halvår er 15,8 % (16,0 %). Bankens kjernekapitaldekning er 17,1 % (17,0 %) mens kapitaldekningen er 19,8 % (18,4 %). Tallene er ikke hensyntatt resultat hittil i år. Dersom 50 % av resultatet hensyntas i beregningen, bedres ren kjerne med ca 0,5 % – poeng.

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

Uvektet kjernekapitaldekning (LR) utgjør 8,9 % pr. utgangen av 1. halvår.

Ren kjernekapitaldekning hensyntatt forholdsmessig konsolidering i samarbeidende gruppe er beregnet til 15,4 % ved utgangen av 1. halvår. Tallet er ikke hensyntatt resultat hittil i år.

Likviditetsrisiko

Fundingmarkedet bearbeides aktivt for å sikre at tilstrekkelig funding alltid er tilgjengelig. Bankens skal ha en lav til moderat likviditetsrisiko. Likviditetsindikator 1 og 2 er henholdsvis 110,2 og 115,0 ved utgangen av 1. halvår. Bankens LCR utgjør 235,0 ved utgangen av 1. halvår.

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

Bankens egenkapitalbevis

Kursen har vist en synkende tendens gjennom halvåret, med en bevegelse fra 134,00 kroner pr. egenkapitalbevis ved inngangen av året til 126,00 kroner pr. bevis ved utgangen av 1. halvår. Justert for utbytte er kursnedgangen 1,5 %.

Bankens egenkapitalbevis ble notert eksklusiv kontantutbytte på kr 6,00 pr. 23.03.2018. Dette tilsvarte en utdelingsandel på ca. 44 %. 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. 30.06.2018 er ikke revidert.

Markedsforhold

Oljeprisen har vist en klart stigende trend etter bunnnoteringen i starten av 2016. Tegn tyder fortsatt på at utviklingen er til det bedre – både i vår region og nasjonalt.

Oslo Børs hovedindeks (OSEBX) er opp med 7,8 % pr. utgangen av 1. halvår – etter en oppgang i 2017 på 19,1 %. Nibor var i gjennomsnitt 1,07 % i 2. kvartal – mot 0,95 % i forrige kvartal. Rente på 10 år stat var i gjennomsnitt 1,88 % i 2. kvartal mot 1,90 % i forrige kvartal.

I Rogaland utgjør arbeidsledigheten 2,6 % ved utgangen av 2. kvartal – en nedgang fra 3,7 % på samme tid i fjor. Tilsvarende tall for landet som helhet viser en ledighet på 2,2 % – en nedgang fra 2,6 % på samme tid i fjor. Kommunene i vårt primære markedsområde (Klepp, Time og Hå) har en arbeidsledighet på henholdsvis 2,2 % (239 personer), 2,2 % (223 personer) og 2,1 % (215 personer) ved utgangen av 2. kvartal. Til sammen er det 677 arbeidsledige i disse 3 kommunene ved utgangen av 2. kvartal – en nedgang fra 761 ved utgangen av 1. kvartal. På samme tid i fjor var det til sammenligning 951 arbeidsledige i de 3 kommunene. Utviklingen viser med andre ord fortsatt klare tegn til bedring i vårt primærområde.

Innenfor boligmarkedet registrerer vi en sesongjustert prisøkning for landet som helhet på 2,2 % i 2. kvartal. Siste 12 måneder ser vi en prisøkning på 1,7 %. I Stavanger-regionen var det en sesongjustert prisreduksjon på 0,4 % i 2. kvartal, mens vi her ser er reduksjon på 1,1 % siste 12 måneder. Ser vi på Rogaland utenom Stavanger, var det en prisøkning på 1,5 % i 2. kvartal og en økning i boligprisene på 1,6 % siste 12 måneder.

Utsikter framover

Norsk økonomi synes nå å være i klar bedring. Det forventes fortsatt noe press på rentemarginen framover.

Banken er i en god posisjon både når det gjelder marked, likviditet og soliditet. Styret forventer en rimelig tilfredsstillende inntjening i underliggende drift framover. Dette gir et godt grunnlag for å videreutvikle posisjonen som lokalbanken for Jæren også videre i 2018.

Bryne, 15. august 2018
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)	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Året 2017
Netto renteinntekter	51 463	52 071	103 361	103 481	210 334
Sum andre driftsinntekter	42 066	42 349	64 012	64 452	110 012
Sum driftskostnader	38 802	38 408	76 150	76 056	157 327
Resultat av drift før tap	54 727	56 013	91 223	91 877	163 019
Nedskrivninger og tap på utlån	-4 559	4 189	-2 655	4 166	11 086
Resultat av drift før skatt	59 286	51 824	93 879	87 712	151 933
Skattekostnad	9 948	7 587	18 627	15 945	32 400
Resultat av drift etter skatt	49 339	44 237	75 251	71 767	119 533

BALANSETALL (beløp i mill. kr)	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Året 2017
Forvaltningskapital			14 032	13 456	13 675
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	13 945	13 268	13 932	13 221	13 384
Netto utlån til kunder			11 584	11 179	11 412
Netto utlån til kunder inkl. EBK			16 545	15 971	16 252
Innskudd fra kunder			8 757	8 374	8 505
Sertifikater og obligasjoner			1 130	1 091	1 118
Aksjer og fondsandeler			493	472	470
Egenkapital			1 700	1 497	1 527

NØKKELTALL	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Året 2017
Utvikling i kvartalet/hittil i år					
- Forvaltning	0,3 %	2,1 %	2,6 %	3,2 %	4,9 %
- Utlån	1,3 %	0,9 %	1,2 %	1,1 %	3,2 %
- Utlån inkl. EBK	1,4 %	1,5 %	1,6 %	2,5 %	4,3 %
- Innskudd	0,8 %	1,5 %	2,6 %	0,5 %	2,1 %
Innskuddsdekning			75,4 %	74,6 %	74,2 %
Lønnsomhet					
Rentenetto i % av GFK	1,48 %	1,57 %	1,50 %	1,58 %	1,57 %
Kostnadsprosent	41,5 %	40,7 %	45,5 %	45,3 %	49,1 %
Kostnader i % av GFK	1,12 %	1,16 %	1,10 %	1,16 %	1,18 %
Egenkapitalavkastning før skatt	15,1 %	14,1 %	12,2 %	12,0 %	10,2 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	12,6 %	12,0 %	9,8 %	9,8 %	8,0 %
Tap og mislighold					
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån			0,1 %	0,2 %	0,2 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån			0,5 %	0,3 %	0,6 %
Soliditet					
Kapitaldekning			19,8 %	18,4 %	19,0 %
Kjernekapitaldekning			17,1 %	17,0 %	17,7 %
Ren kjernekapitaldekning			15,8 %	16,0 %	16,7 %
Risikovektet kapital			7 600	7 253	7 480
Personal					
Antall årsverk			79	82	82
Egenkapitalbevis					
Egenkapitalbevisbrøk			55,2 %	56,1 %	55,2 %
Børskurs			126	115,5	134,0
Børsverdi (millioner kroner)			621	570	661
Bokført egenkapital pr. EKB			179	170	174
Resultat/utvannet resultat pr. EKB	5,5	5,0	8,4	8,2	13,6
Utbytte pr. EKB			n.a	n.a	6,00
Pris/Resultat pr. EKB			7,4	7,0	9,9
Pris/Bokført egenkapital			0,70	0,70	0,77

RESULTATREGNSKAP (beløp i 1000 kroner)	Note	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Året 2017
Sum renteinntekter på utlån vurdert til virkelig verdi		749	1 868	1 595	3 605	5 609
Sum renteinntekter på utlån vurdert til amortisert kost		90 453	87 549	179 055	173 903	351 576
Sum rentekostnader		39 738	37 346	77 288	74 027	146 852
Netto renteinntekter		51 463	52 071	103 361	103 481	210 334
Provisjonsinntekter mv.		20 409	18 758	41 517	35 843	78 735
Provisjonskostnader mv.		1 915	2 145	3 985	4 419	8 800
Andre driftsinntekter		1 287	433	1 621	837	1 572
Netto provisjons- og andre inntekter		19 781	17 046	39 153	32 262	71 507
Utbytte og resultat investeringer etter egenkapitalmetoden		20 235	20 739	20 820	21 260	21 101
Netto verdiendr. på fin. instrument til virkelig verdi over resultat	6	2 050	4 564	4 039	10 931	17 403
Netto inntekter fra finansielle investeringer		22 285	25 303	24 859	32 191	38 504
Lønn og sosiale kostnader		18 704	18 229	38 133	36 874	78 420
Generelle administrasjonskostnader		11 871	11 870	22 128	22 404	44 967
Avskrivninger og nedskr. på varige driftsmidler og immatr. eiendeler		2 088	2 086	4 213	4 154	8 497
Andre driftskostnader		6 139	6 223	11 676	12 623	25 443
Sum driftskostnader		38 802	38 408	76 150	76 056	157 327
Driftsresultat før tap		54 727	56 013	91 223	91 877	163 019
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2	-4 559	4 189	-2 655	4 166	11 086
Driftsresultat før skatt		59 286	51 824	93 879	87 712	151 933
Skattekostnad		9 948	7 587	18 627	15 945	32 400
Resultat etter skatt		49 339	44 237	75 251	71 767	119 533
Utvidet resultat						
Aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon		-	-	-	-	1 157
Skatt på aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon		-	-	-	-	-289
Resultatelement som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt		-	-	-	-	868
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg		11 823	157	12 660	-5 553	-22 235
Resultatelement som vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt		11 823	157	12 660	-5 553	-22 235
Totalresultat for perioden		61 161	44 394	87 911	66 214	98 166

BALANSE (beløp i 1000 kroner)	Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Året 2017
Kontanter og fordringer på sentralbanker		84 122	81 050	83 590
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		620 440	486 786	463 358
Utlån til kunder	2/3	11 583 524	11 178 515	11 412 439
Eiendeler holdt for salg		28 310	38 586	28 201
Sertifikater og obligasjoner		1 130 226	1 090 742	1 117 521
Aksjer og fondsandeler (virkelig verdi over resultatet)		35 005	33 564	34 949
Finansielle instrumenter tilgjengelig for salg		457 841	438 781	434 794
Finansielle derivater		89	-	-
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	9	7 400	7 374	7 125
Utsatt skattefordel		-	-	-
Immaterielle eiendeler		29 432	33 968	31 700
Varige driftsmidler		29 931	32 088	31 814
Andre eiendeler		797	775	782
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		24 394	33 346	29 218
SUM EIENDELER		14 031 511	13 455 575	13 675 491
Gjeld til kredittinstitusjoner		69 488	67 570	67 882
Innskudd fra kunder	3	8 756 831	8 373 838	8 505 034
Verdipapirgjeld	7	3 227 198	3 172 114	3 238 158
Annen gjeld		19 999	35 820	58 774
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		12 406	55 502	25 847
Finansielle derivater		4 003	7 365	5 663
Avsetninger for forpliktelser		41 059	15 288	16 832
Ansvarlig lånekapital	7	200 251	231 521	230 782
Sum gjeld		12 331 235	11 959 018	12 148 971
Egenkapitalbeviskapital	10	123 313	123 313	123 313
Beholdning egne egenkapitalbevis		-11	-	-525
Overkursfond		425 285	425 285	425 285
Hybridkapital		100 000	-	-
Annen innskutt egenkapital		826	-	826
Utjevningsfond		258 715	213 285	251 251
Utbytte		-	-	29 595
Sparebankens fond		654 755	595 866	648 705
Annen egenkapital		62 144	67 041	48 070
Udisponert resultat		75 251	71 767	-
Sum egenkapital		1 700 277	1 496 556	1 526 520
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		14 031 511	13 455 575	13 675 491

EGENKAPITALBEVEGELSE (beløp i 1000 kroner)	Egenkapital bevis	Egne egenkapitalbevis	Overkursfond	Annen innskutt egenkapital.	Utjevningsfond	Annen egenkapital*	Spareb. fond	Hybridkapital	Sum egenkapital
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 1. halvår 2017	-	-	-	-	-	66 214	-	-	66 214
Sum egenkapital pr. 30.06.17	123 313	-	425 285	-	213 285	138 808	595 866	-	1 496 556
Resultat 1.7.-31.12.17	-	-525	-	826	37 966	-61 143	52 840	-	29 964
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
Egne egenkapitalbevis	-	514	-	-	-	1 413	-	-	1 927
Periodens resultat	-	-	-	-	-	75 251	-	-	75 251
Aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon over totalresultat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	-	-	-	-	-	12 660	-	-	12 660
Totalresultat for perioden	-	514	-	-	-	89 325	-	-	89 838
Utstedelse av ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	100 000	100 000
Utbytte og gaver	-	-	-	-	3	-29 595	-	-	-29 592
Sum egenkapital pr. 30.06.18	123 313	-11	425 285	826	258 715	137 395	654 755	100 000	1 700 277
Fond for urealiserte gevinster			63 019						
Transaksjoner egne egenkapitalbevis			-876						
Resultat hittil i år			75 251						
*Annen egenkapital pr. 30.06.18			137 395						
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg reserve pr. 01.01.18			50 359						
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg			12 660						
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg reserve pr. 30.06.18			63 019						

KONTANTSTRØMOPPSTILLING (beløp i 1000 kroner)	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Året 2017
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Renteinnbetaling, provisjonsinnbetaling og gebyrer fra kunder	212 558	203 239	415 766
Renteutbetalinger	-6 525	-5 199	-71 527
Utbetalinger av renter på andre lån/verdipapirer	-41 457	-46 185	-88 972
Innbetalinger av renter på andre utlån/verdipapirer	9 495	13 292	22 602
Innbetalinger av utbytte, andeler	20 276	20 723	20 813
Innbetalinger andre inntekter	2 379	1 780	3 375
Utbetalinger til drift	-91 271	-89 274	-149 564
Utbetalinger av skatter	-29 500	-25 524	-25 524
Ubetaling gaver av overskudd	-	-	-134
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	75 955	72 852	126 834
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Kjøp aksjer og andeler i andre foretak	-13 308	-22 900	-35 595
Salg aksjer og andeler i andre foretak	2 921	12 359	12 359
Innbetalt utbytte fra tilknyttet selskap	270	-	-
Innbetalinger ved omsetning av rentebærende verdipapirer	-	21 716	-
Ubetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer	-9 502	-	-4 676
Kjøp driftsmidler mv.	-62	-560	-2 571
Innbetaling ved salg av eiendeler holdt for salg	-	-	10 385
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-19 681	10 615	-20 097
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto låneopptak/plasseringer i kredittinstitusjon	-155 477	-309 229	-285 490
Innbetaling på tidligere nedskrevet fordringer	55	80	164
Netto inn/utbetaling av nedbetalingslån/kreditter kunder	-140 514	-117 089	-359 839
Netto inn/utbetaling av innskudd fra kunder	218 789	41 479	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	370 000	575 000	875 000
Ubetaling ved innfrielse av sertifikat-/obligasjonsgjeld	-389 000	-243 000	-476 000
Ubetaling av utbytte	-29 595	-29 595	-29 595
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-55 742	-82 355	-103 085
Netto kontantstrøm for perioden	532	1 112	3 652
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	83 590	79 938	79 938
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	84 122	81 050	83 590

Noter



Noteopplysninger

NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet pr. 30.06.2018 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. Estimaterne 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 1. halvår 2018. Kvartalsregnskapet er ikke revidert.

NOTE 2 – TAP/MISLIGHOLD

Misligholdte og tapsutsatte engasjement

	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Året 2017
Brutto misligholdte engasjement	11 225	23 649	22 141
Individuelle nedskrivninger	3 579	7 193	2 978
Netto misligholdte engasjement	7 646	16 456	19 163
Brutto tapsutsatte ikke misligholdte engasjement	58 830	36 258	63 064
Individuelle nedskrivninger	16 759	12 534	18 923
Netto tapsutsatte ikke misligholdte engasjement	42 071	23 724	44 141

Tapsavsetninger

Nedskrivninger på utlån:

Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån, garantier 01.01	21 901	16 613	16 613
-Periodens konstaterte tap dekket av tidl. foretatte individuelle nedskrivninger	920	-	3 015
+Økte individuelle nedskrivninger i perioden	51	1 500	-
+Nye individuelle nedskrivninger i perioden	1 795	1 620	11 615
-Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	2 489	6	3 312
Sum individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån, garantier mv.	20 338	19 727	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 resultatteffekt:				
Overføringer til steg 1	110	-1 264		-1 154
Overføringer til steg 2	-110	1 622		1 512
Overføringer til steg 3		-175	1 795	1 620
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	224	170		394
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-307	-320	-3 159	-3 985
Endringer innenfor steg	-223	-696	-199	-920
Tapsavsetninger pr. 30.06.2018	3 465	4 566	20 338	28 369

Endringer i brutto engasjement	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt engasjement
Brutto engasjement pr. 01.01.2018	12 851 107	389 772	71 650	13 312 529
Bevegelser:				
Overføringer til steg 1	119 690	-119 690		-
Overføringer til steg 2	-213 854	213 854		-
Overføringer til steg 3		-5 201	5 201	-
Nye finansielle eiendeler utstedt eller kjøpt	1 483 864	47 485		1 531 349
Finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden	-1 251 826	-44 030	-7 478	-1 303 333
Endringer innenfor steg	-129 292	-10 593	-2 703	-142 588
Tapsavsetninger pr. 30.06.2018	12 859 689	471 598	66 670	13 397 957

Tapskostnader	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Året 2017
Periodens endringer i individuelle nedskrivninger	-4 502	3 120	-2 002	3 114	5 288
Periodens endringer i gruppenedskrivninger		-403	1 000	-971	-
+Periodens konstaterte tap med tidligere års individuelle nedskrivninger		346	-	346	5 765
+Periodens konstaterte tap uten tidligere års individuelle nedskrivninger		26	105	26	196
-Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap		-27	-35	-55	-164
Periodens tapskostnader (- inngått)	-4 559	4 189	-2 655	4 166	11 086

NOTE 3 – UTLÅN OG INNSKUDD FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING

Sektor/næring	UTLÅN			
	30.06.18	Fordeling	30.06.17	Fordeling
Personmarked	7 813 150	67,3 %	7 709 922	68,7 %
Offentlig forvaltning	-	0,0 %	-	0,0 %
Primærnæring	2 213 977	19,1 %	1 992 340	17,7 %
Produksjonsbedrifter	48 281	0,4 %	43 362	0,4 %
Bygg/anlegg	380 043	3,3 %	349 369	3,1 %
Handel/hotell/restaurant	83 343	0,7 %	79 626	0,7 %
Finans/eiendom	943 676	8,1 %	922 500	8,2 %
Tjenesteytende næringer	72 625	0,6 %	79 941	0,7 %
Transport/kommunikasjon	47 048	0,4 %	49 198	0,4 %
Sum	11 602 143	100,0 %	11 226 257	100,0 %

Sektor/næring	INNSKUDD			
	30.06.18	Fordeling	30.06.17	Fordeling
Personmarked	6 325 827	72,5 %	6 119 669	73,1 %
Offentlig forvaltning	2 116	0,0 %	1 952	0,0 %
Primærnæring	357 145	4,1 %	396 681	4,7 %
Produksjonsbedrifter	91 868	1,1 %	75 818	0,9 %
Bygg/anlegg	338 167	3,9 %	243 968	2,9 %
Handel/hotell/restaurant	166 459	1,9 %	210 057	2,5 %
Finans/eiendom	840 843	9,6 %	691 151	8,3 %
Tjenesteytende næringer	517 350	5,9 %	553 454	6,6 %
Transport/kommunikasjon	84 101	1,0 %	81 087	1,0 %
Sum	8 723 876	100,0 %	8 373 838	100,0 %

NOTE 4 – SEGMENTINFORMASJON

Resultatrapportering pr. segment	2. kvartal 2018				2. kvartal 2017			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	31 795	22 635	-2 967	51 463	29 838	24 393	-2 333	51 898
Netto provisjonsinntekter	14 611	3 883	-	18 494	15 488	3 550	-	19 038
Inntekter verdipapirer	-	-	22 285	22 285	-	-	2 573	2 573
Andre inntekter	107	230	950	1 287	89	238	7	334
Sum andre driftsinntekter	14 718	4 113	23 235	42 066	15 577	3 788	2 580	21 946
Sum driftskostnader	8 120	2 397	28 285	38 802	8 873	3 023	25 452	37 348
Resultat før tap	38 393	24 351	-8 016	54 727	36 542	25 158	-25 204	36 495
Tap på utlån	-620	-3 939	-	-4 559	1 650	253	-	1 904
Resultat før skatt	39 013	28 290	-8 016	59 286	34 892	24 905	-25 204	34 591

Resultatrapportering pr. segment	30.06.2018				30.06.2017			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	61 634	47 028	-5 300	103 361	61 333	44 048	-1 900	103 481
Netto provisjonsinntekter	30 099	7 433	-	37 532	23 591	7 834	-	31 424
Inntekter verdipapirer	-	-	24 859	24 859	-	-	32 191	32 191
Andre inntekter	196	468	957	1 621	182	613	42	837
Sum andre driftsinntekter	30 295	7 901	25 816	64 012	23 773	8 447	32 233	64 452
Sum driftskostnader	16 993	5 420	53 736	76 150	17 062	5 821	53 172	76 056
Resultat før tap	74 935	49 509	-33 221	91 224	68 044	46 673	-22 839	91 878
Tap på utlån	1 030	-3 686	-	-2 655	570	3 596	-	4 166
Resultat før skatt	73 904	53 195	-33 221	93 879	67 474	43 077	-22 839	87 712

Innskudd og utlån rapp. pr. segment	30.06.2018				30.06.2017			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Brutto utlån	7 813 150	3 788 993	-	11 602 143	7 709 922	3 516 335	-	11 226 257
Individuelle nedskrivninger	6 564	13 774	-	20 338	4 624	15 103	-	19 727
Gruppevisse nedskrivninger	3 195	3 910	-	7 105	9 635	18 380	-	28 015
Netto utlån	7 803 391	3 771 308	-	11 574 699	7 695 663	3 482 852	-	11 178 515
Øvrige eiendeler	-	-	2 456 812	2 456 812	-	-	2 277 060	2 277 060
Sum eiendeler	7 803 391	3 771 308	2 456 812	14 031 511	7 695 663	3 482 852	2 277 060	13 455 575
Innskudd	6 325 827	2 398 049	-	8 723 876	6 119 669	2 254 168	-	8 373 838
Øvrig gjeld og egenkapital	-	-	5 307 635	5 307 635	-	-	5 081 737	5 081 737
Sum gjeld og egenkapital	6 325 827	2 398 049	5 307 635	14 031 511	6 119 669	2 254 168	5 081 737	13 455 575

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

Ansvarlig kapital	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Sparebankenes fond	654 755	595 866	648 705
Annen egenkapital	62 969	67 041	48 896
Egenkapitalbeviskapital	123 313	123 313	123 313
-Egne egenkapitalbevis	-11	-	-525
Overkursfond	425 285	425 285	425 285
-Immaterielle eiendeler	-22 074	-25 476	-23 775
Fradrag for eiendeler til virkelig verdi	-1 281	-1 391	-1 326
-Ansvarlig kapital i annen finansinstitusjon	-299 176	-293 169	-280 469
Overgangsregler for ikke vesentlige eiendeler	-	58 634	56 094
Utjevningfond	258 715	213 285	251 251
Sum ren kjernekapital	1 202 494	1 163 386	1 247 449
Fondsobligasjoner	100 000	101 294	100 653
- Ansvarlig kapital i annen finansinstitusjon	-	-	-
Overgangsregler for ikke vesentlige eiendeler	-	-29 317	-28 047
Sum kjernekapital	1 302 494	1 235 363	1 320 055
Ansvarlig lånekapital	200 000	130 228	130 129
Øvre tilleggskapital	-	-	-
- Ansvarlig kapital i annen finansinstitusjon	-	-29 317	-28 047
Sum tilleggskapital	200 000	100 911	102 082
Netto ansvarlig kapital	1 502 494	1 336 274	1 422 137
Risikovektet kapital	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Kredittrisiko – standardmetode	7 053 611	6 723 720	6 951 377
Operasjonell risiko	544 483	526 267	526 267
Cva-tillegg	1 619	2 925	2 355
Sum beregningsgrunnlag	7 599 713	7 252 911	7 479 999
Kapitaldekning	19,8 %	18,4 %	19,0 %
Kjernekapitaldekning	17,1 %	17,0 %	17,6 %
Ren kjernekapital	15,8 %	16,0 %	16,7 %
Forholdsmessig konsolidering av selskaper i samarbeidende gruppe (EBK og Eika Gruppen)			
Kapitaldekning	19,4 %		
Kjernekapitaldekning	16,8 %		
Ren kjernekapital	15,4 %		
Minimumskrav til ansvarlig kapital	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Kredittrisiko			
Lokale og regionale myndigheter	888	1 592	1 368
Institusjoner	4 832	4 764	5 219
Foretak	153 186	130 917	154 070
Engasjementer med pantesikkerhet i bolig	352 942	345 532	343 434
Forfalte engasjementer	629	1 548	2 925
Obligasjoner med fortrinnsrett	5 080	4 464	4 741
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	9 903	7 765	7 390
Andeler i verdipapirfond	2 744	2 685	2 796
Egenkapitalposisjoner	13 513	11 765	12 479
Øvrige engasjementer	20 571	26 865	21 687
Sum kredittrisiko	564 289	537 898	556 110
Operasjonell risiko	43 559	42 101	42 101
Cva-tillegg	129	234	188
Totalt	607 977	580 233	598 400
Overskudd av ansvarlig kapital	894 517	756 041	823 737

NOTE 6 – NETTO VERDIENDRING PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

	2. kvartal 2018	2. kvartal 2017	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Året 2017
Netto verdiendring på valuta og finansielle derivater	324	1 452	2 507	2 865	5 427
Netto verdiendring på utlån til virkelig verdi	-9	-592	-1 366	-717	-1 824
Netto verdiendring på innlån til virkelig verdi	835	1 622	1 937	3 244	6 487
Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner	116	980	870	3 405	3 793
Netto verdiendring på aksjer	783	1 103	91	2 135	3 520
Netto verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi	2 050	4 564	4 039	10 931	17 403

NOTE 7 – VERDIPAPIRGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Endring i verdipapirgjeld	Balanse 01.01.18	Emittert	Forfall/ innløst	Øvrige endringer	Balanse 30.06.18
Sertifikater, nominell verdi	-	-	-	-	-
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	3 233 000	370 000	389 000	-	3 214 000
Underkurs/overkurs	3 502	-	-	-659	2 843
Påløpte renter	-	-	-	9 724	9 724
Virkelig verdijustering	1 655	-	-	-1 025	631
Sum verdipapirgjeld	3 238 158	370 000	389 000	8 041	3 227 198

Endring i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	Balanse 01.01.18	Emittert	Forfall/ innløst	Øvrige endringer	Balanse 30.06.18
Ansvarlig lånekapital	130 000	100 000	30 000	-	200 000
Fondsobligasjoner	100 000	-	100 000	-	-
Underkurs	-131	-	-	131	-
Påløpte renter	-	-	-	251	251
Virkelig verdijustering	913	-	-	-913	-
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	230 782	100 000	130 000	-531	200 251

NOTE 8 – VESENTLIGE TRANSAKSJONER/HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Ingen vesentlige transaksjoner i 2. kvartal 2018. Det er heller ikke registrert vesentlige hendelser etter balansedagen.

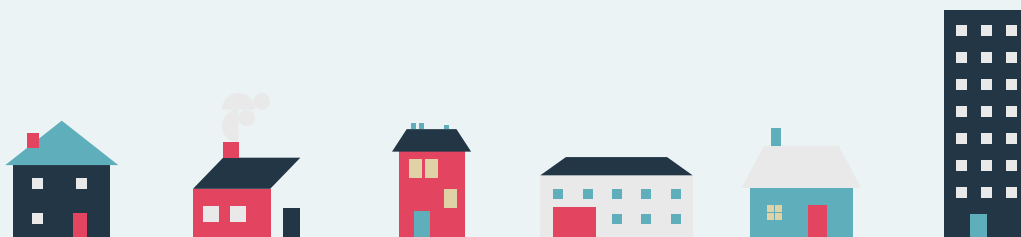
NOTE 9 – TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER/TILKNYTTETE SELSKAPER

Ingen transaksjoner i 2. kvartal 2018 med nærstående parter/tilknyttede selskaper.

NOTE 10 – EGENKAPITALBEVIS

20 største eiere	Antall EKB	Andel %
Sparebankstiftinga Time og Hå	2 530 048	51,29
Sparebankstiftelsen Klepp	604 975	12,27
Sandnes Sparebank	210 000	4,26
Apollo Capital Management AS	205 400	4,16
Eika Egenkapitalbevis VPF	165 309	3,35
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	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
Brynes Vel	16 805	0,34
Oddvar Salte	16 418	0,33
Pico AS	15 200	0,31
Elin Braut	14 200	0,29
Sum 20 største	4 406 275	89,33
Sum øvrige eiere	526 248	10,67
Sum totalt	4 932 523	100,00

Kursutvikling 1. halvår 2018



Erklæring i henhold til Verdipapirhandelloven § 5-6

Vi bekrefter at bankens halvårsregnskap for perioden 01.01–30.06.2018 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, 15. august 2018
Styret i Jæren Sparebank



Per Bergstad
Styreleder



Tor Audun Bilstad
Nestleder



Elin Undheim
Styremedlem



Marie Storhaug
Styremedlem



Snorre Haukali
Styremedlem



Turid Gauksås Bakker
Styremedlem



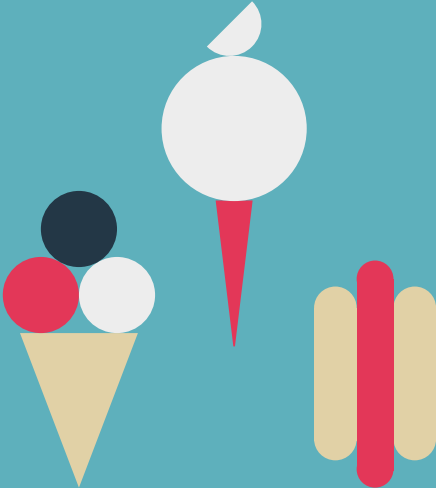
Rune Kvalvik
Styremedlem



Tor Egil Lie
Adm. banksjef

English summary

Quarterly report Q2 2018



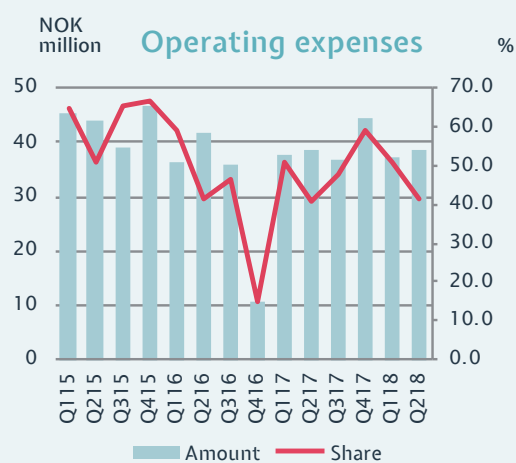
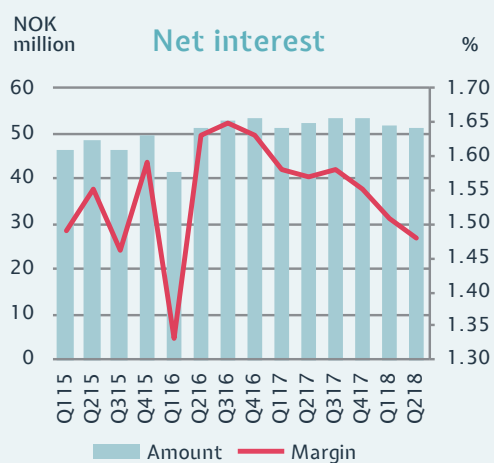
Quarterly report Q2 2018

Key figures for Q2 2018

	2018	2017
Profit before tax	NOK 59.3 mill.	NOK 51.8 mill.
Profit after tax	NOK 49.3 mill.	NOK 44.2 mill.
Net interest	NOK 51.5 mill.	NOK 52.1 mill.
Net commission	NOK 18.5 mill.	NOK 16.6 mill.
Losses and write-downs	NOK -4.6 mill.	NOK 4.2 mill.
Net interest in % of average total assets (ATA)	1.48%	1.57%
Net commission in % of ATA	0.53%	0.50%
Operating costs in % of ATA	1.12%	1.16%
Operating costs in % of income	41.5%	40.7%
Return on equity before tax	15.1%	14.1%
Return on equity after tax	12.6%	12.0%

Key figures for first half-year 2018

	2018	2017
Profit before tax	NOK 93.9 mill.	NOK 87.7 mill.
Profit after tax	NOK 75.3 mill.	NOK 71.8 mill.
Net interest	NOK 103.4 mill.	NOK 103.5 mill.
Net commission	NOK 37.5 mill.	NOK 31.4 mill.
Losses and write-downs	NOK -2.7 mill.	NOK 4.2 mill.
Net interest in % of average total assets (ATA)	1.50%	1.58%
Net commission in % of ATA	0.54%	0.48%
Operating costs in % of ATA	1.10%	1.16%
Operating costs in % of income	45.5%	45.3%
Deposits to loan ratio	75.4%	74.6%
Transfer ratio Eika Boligkreditt (EBK)	38.8%	38.3%
Core tier 1 capital adequacy	15.8%	16.0%
Return on equity before tax	12.2%	12.0%
Return on equity after tax	9.8%	9.8%



Quarterly report Q2 2018

Good development in the bank's core business

The accounts show good development in the bank's core business and profit after tax. We have seen stability in net interest and an increase in net commission compared with the same period last year. At the same time, operating costs remain stable and losses are showing net recoveries. Lower net changes in value on securities are pulling in the opposite direction. The deposit coverage is reasonably stable despite a low interest rate. Lending growth has been on the rise during Q2, following almost level development during Q1.

Profits, Q2 2018

During Q2, the Bank achieved a pre-tax profit of NOK 59.3 million compared to NOK 51.8 million last year. This increase is largely due to net recoveries on losses. Furthermore, net commissions have increased during Q2 of this year. Lower net changes in value on securities are pulling in the opposite direction. Operating costs remain at a relatively stable level compared with the same period last year.

Profit after tax was NOK 49.3 million compared to NOK 44.2 million last year.

Return on equity after tax was 12.6% (12.0%).

Result, first half-year 2018

During first half of the year, the Bank achieved a pre-tax profit of NOK 93.9 million compared to NOK 87.7 million last year. The increase was largely due to a positive development in net commission and net recoveries on losses. Operating costs during the first half of the year remained stable compared with the same period last year.

Profit after tax was NOK 75.3 million, compared to NOK 71.8 million last year.

Return on equity after tax was 9.8% (9.8%). The Bank's target is an equity return after tax of at least 8.0%.

Net interest

Net interest income at the end of the first half year amounted to NOK 103.4 million (NOK 103.5 million).

Calculated in relation to average total assets, net interest income amounted to 1.50% at the end of the first half of the year (1.58%). In other words, the margin is decreasing somewhat. This is partly due to rising money market rates early on during the first half of the year. This meant that the bank's borrowing costs in the bond markets were higher than they were previously. The money market rates decreased towards the end of the first half of the year.

Net commission

Net commission income as of 30.06.2018 amounted to NOK 37.5 million (NOK 31.4 million). Commissions from Eika Boligkreditt (EBK) totalled NOK 14.8 million at the end of the first half of the year, compared with NOK 9.0 million at the same time last year. This increase is due to reduced prices 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 increased by NOK 219.8 million in the past year.

Net income from financial investments

Net income from financial investments as of 30.06.2018 amounted to NOK 24.9 million (NOK 32.2 million). This reduction is primarily due to lower net changes in value on securities.

Operating expenses

Total operating costs as at 30.06.2018 were NOK 76.2 million (NOK 76.1 million). Operating costs as a percentage of ATA account for 1.10% (1.16%) at the end of the first half of the year. Expenses in relation to income were 45.5% at the end of the first half of the year (45.3%). The Bank's target is a cost ratio below 45.0%.

Losses and defaults

Write-downs and losses on loans and guarantees as of 30.06.2018 amounted to minus NOK 2.7 million net (NOK 4.2 million).

Total non-performing commitments amounted to NOK 11.2 million (NOK 23.6 million) at the end of the first half of the year. Doubtful (not defaulted) exposures totalled NOK 58.8 million (NOK 36.3 million).

The total of defaulted and doubtful exposures was therefore NOK 70.0 million (NOK 59.9 million) at the end of the first half of the year. Calculated as a percentage of gross lending, this represents an increase over the last 12 months from 0.53% to 0.60%.

Provision levels for non-performing and doubtful exposures were 31.9 % (30.4 %) and 28.5 % (34.6 %), respectively, at the end of the first half-year.

Total individual write-downs rose from NOK 19.7 million last year to NOK 20.3 million at the end of the first half-year.

Group write-downs were reversed in by NOK 0.5 million during Q2 and totalled NOK 8.0 million at the end of the first half 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 totalled NOK 14.0 billion at the end of the first half of the year. This represents an increase of 4.3% over the past 12 months.

The Bank's working capital was NOK 19.0 billion at the end of the first half of the year. This represents an increase of 4.1% over the past 12 months. The working capital includes loans to personal customers transferred to EBK.

Lending via EBK totalled NOK 5.0 billion at the end of the first half of the year. This represents an increase of 3.5% over the past 12 months and 2.5% to date this year.

Loans in the balance sheet for the past 12 months show an increase from NOK 11.2 billion to NOK 11.6 billion. This corresponds to growth of 3.3 %. Including growth in EBK, lending to customers has increased by 3.4% over the last 12 months and 1.6% to date this year.

Deposits from customers showed an increase of 4.2% in the last 12 months, amounting to NOK 8.8 billion at the end of the first half of the year. The increase to date this year is 2.6%. We continue to see reasonably good stability for deposits, despite sustained and historically low interest rates.

The deposit to loan ratio was 75.4% at the end of the first half-year – up from 74.1% at the same time last year. The deposit to loan ratio, including EBK, was 52.8% at the end of the first half-year, up 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)	Q2 2018	Q2 2017	First Half- year 2018	First Half- year 2017	Year 2017
Net interest income	51 463	52 071	103 361	103 481	210 334
Total other operating income	42 066	42 349	64 012	64 452	110 012
Total operating expenses	38 802	38 408	76 150	76 056	157 327
Profit on ordinary activities before losses	54 727	56 013	91 223	91 877	163 019
Write-downs and losses on loans	-4 559	4 189	-2 655	4 166	11 086
Profit on ordinary activities before tax	59 286	51 824	93 879	87 712	151 933
Tax cost	9 948	7 587	18 627	15 945	32 400
Profit on ordinary activities after tax	49 339	44 237	75 251	71 767	119 533

BALANCE SHEET (amounts in NOK 1,000)	Q2 2018	Q2 2017	First Half- year 2018	First Half- year 2017	Year 2017
Total assets			14 032	13 456	13 675
Average total assets	13 945	13 268	13 932	13 221	13 384
Net loans to customers			11 584	11 179	11 412
Net loans to customers incl. EBK			16 545	15 971	16 252
Deposits from customers			8 757	8 374	8 505
Certificates and bonds			1 130	1 091	1 118
Shares and fund units			493	472	470
Equity capital			1 700	1 497	1 527

KEY RATIOS	Q2 2018	Q2 2017	First Half- year 2018	First Half- year 2017	Year 2017
Development during the quarter/year to date					
- Assets	0.3%	2.1%	2.6%	3.2%	4.9%
- Loans	1.3%	0.9%	1.2%	1.1%	3.2%
- Loans incl. EBK	1.4%	1.5%	1.6%	2.5%	4.3%
- Deposits	0.8%	1.5%	2.6%	0.5%	2.1%
Deposits to loan ratio			75.4%	74.6%	74.2%
Profitability					
Net interest income as % of ATA	1.48%	1.57%	1.50%	1.58%	1.57%
Cost percentage	41.5%	40.7%	45.5%	45.3%	49.1%
Costs as % of ATA	1.12%	1.16%	1.10%	1.16%	1.18%
Return on equity before tax	15.1%	14.1%	12.2%	12.0%	10.2%
Return on equity after tax	12.6%	12.0%	9.8%	9.8%	8.0%
Losses and non-performing loans					
Non-performing commitments as % of gross lending			0.1%	0.2%	0.2%
Other commitments exposed to risk as % of gross lending			0.5%	0.3%	0.6%
Solidity					
Capital adequacy			19.8%	18.4%	19.0%
Core capital adequacy			17.1%	17.0%	17.7%
Core tier 1 capital adequacy			15.8%	16.0%	16.7%
Risk-weighted capital			7 600	7 253	7 480
Personnel					
Number of man-labour years			79	82	82
Equity capital certificates					
Equity capital certificate proportion			55.2%	56.1%	55.2%
Market price			126	115.5	134.0
Market capitalisation (NOK million)			621	570	661
Book equity per equity capital certificate			179	170	174
Result/fully-diluted result per ECB	5.5	5.0	8.4	8.2	13.6
Dividend per equity capital certificate			n.a	n.a	6.00
Price/profit per equity capital certificate			7.4	7.0	9.9
Price/book equity			0.70	0.70	0.77

- English summary -

INCOME STATEMENT (amounts in NOK 1,000)	Note	Q2 2018	Q2 2017	First Half- year 2018	First Half- year 2017	Year 2017
Total income from interest		749	1 868	1 595	3 605	5 609
Total income from interest on lending to customers amortised cost		90 453	87 549	179 055	173 903	351 576
Total interest expenses		39 738	37 346	77 288	74 027	146 852
Net interest income		51 463	52 071	103 361	103 481	210 334
Commission income etc.:		20 409	18 758	41 517	35 843	78 735
Commission expenses etc.:		1 915	2 145	3 985	4 419	8 800
Other operating income		1 287	433	1 621	837	1 572
Net commission and other income		19 781	17 046	39 153	32 262	71 507
Dividend and result from investments according to equity method		20 235	20 739	20 820	21 260	21 101
Net value changes per fin. instrument at fair value through profit or loss	6	2 050	4 564	4 039	10 931	17 403
Net income from financial investments		22 285	25 303	24 859	32 191	38 504
Payroll and social expenses		18 704	18 229	38 133	36 874	78 420
General administration expenses		11 871	11 870	22 128	22 404	44 967
Depreciations and write-downs on tangible fixed assets and intangible assets		2 088	2 086	4 213	4 154	8 497
Other operating expenses		6 139	6 223	11 676	12 623	25 443
Total operating expenses		38 802	38 408	76 150	76 056	157 327
Operating profit before loan losses		54 727	56 013	91 223	91 877	163 019
Write-downs and losses on loans and guarantees	2	-4 559	4 189	-2 655	4 166	11 086
Profit on ordinary activities before tax		59 286	51 824	93 879	87 712	151 933
Tax cost		9 948	7 587	18 627	15 945	32 400
Profit after tax		49 339	44 237	75 251	71 767	119 533
Expanded result						
Actuarial gains and losses on defined benefit pensions		-	-	-	-	1 157
Tax on actuarial gains and losses on defined benefit pensions		-	-	-	-	-289
Element of profit that will not be reclassified to the income statement, after tax		-	-	-	-	868
Changes in value for financial assets available for sale		11 823	157	12 660	-5 553	-22 235
Element of profit that will not be reclassified to the income statement, after tax		11 823	157	12 660	-5 553	-22 235
Total result for the period		61 161	44 394	87 911	66 214	98 166

BALANCE SHEET (amounts in NOK 1,000)	Note	First Half- year 2018	First Half- year 2017	Year 2017
Cash and receivables with central banks		84 122	81 050	83 590
Loans and receivables with credit institutions		620 440	486 786	463 358
Loans to customers	2/3	11 583 524	11 178 515	11 412 439
Assets held for sale		28 310	38 586	28 201
Certificates and bonds		1 130 226	1 090 742	1 117 521
Shares and fund units (fair value through profit or loss)		35 005	33 564	34 949
Financial instruments available for sale		457 841	438 781	434 794
Financial derivatives		89	-	-
Ownership interests in associates	9	7 400	7 374	7 125
Deferred tax asset		-	-	-
Intangible assets		29 432	33 968	31 700
Tangible fixed assets		29 931	32 088	31 814
Other assets		797	775	782
Advance payments and earned income		24 394	33 346	29 218
TOTAL ASSETS		14 031 511	13 455 575	13 675 491
Liabilities to credit institutions		69 488	67 570	67 882
Deposits from customers	3	8 756 831	8 373 838	8 505 034
Liabilities for securities	7	3 227 198	3 172 114	3 238 158
Other liabilities		19 999	35 820	58 774
Accrued costs and income paid in advance		12 406	55 502	25 847
Financial derivatives		4 003	7 365	5 663
Provisions for liabilities		41 059	15 288	16 832
Subordinated loan capital	7	200 251	231 521	230 782
Total liabilities		12 331 235	11 959 018	12 148 971
Equity capital certificate capital	10	123 313	123 313	123 313
Holdings of own equity capital certificates		-11	-	-525
Share premium account		425 285	425 285	425 285
Hybrid capital		100 000	-	-
Other paid-in capital		826	-	826
Equalisation reserve		258 715	213 285	251 251
Dividend		-	-	29 595
Savings bank fund		654 755	595 866	648 705
Other equity		62 144	67 041	48 070
Unappropriated result		75 251	71 767	-
Total equity		1 700 277	1 496 556	1 526 520
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		14 031 511	13 455 575	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

