

En alliansebank i eika.



Kvartalsrapport

4. kvartal 2015

Kvartalsrapport 4. kvartal 2015/foreløpig årsregnskap 2015

Det første regnskapsåret for Jæren Sparebank er tilbakelagt

Jæren Sparebank sitt første regnskapsår preges av engangskostnader knyttet til fusjon og omstilling. Regnskapet viser en stabil underliggende drift i et marked som gjennom året har vært preget av synkende rentenivå, sterk konkurranse og noe lavere aktivitet.

Klepp Sparebank og Time Sparebank fusjonerte med virkning fra 2. januar 2015. Klepp Sparebank er juridisk overtagende bank og navnet er endret til Jæren Sparebank. Time Sparebank er å anse som regnskapsmessig overtakende bank (omvendt overtagelse). Som en følge av dette er alle sammenligningstall i regnskapet historiske tall fra Time Sparebank.

Time Sparebank har historisk utarbeidet regnskapet iht gjeldende lover, forskrift om årsregnskap for banker og god regnskapsskikk i Norge (NGAAP). Jæren Sparebank utarbeider regnskapene iht International Financial Reporting Standards godkjent av EU (IFRS). Sammenligningstall, dvs historiske tall fra Time Sparebank, er omarbeidet iht IFRS. Det vises til egen note samt offentliggjort overgangsdokument for Time Sparebank når det gjelder forskjellen mellom NGAAP og IFRS.

Da de offisielle regnskapstallene ikke viser hvordan den faktiske utviklingen har vært i perioden for den fusjonerte banken, er det i nøkkeltallene benyttet proformatall i grunnlaget for sammenligningen.

Hovedtall 4. kvartal 2015

| Tekst | 2015 | 2014 Proforma |
|---|----------------|------------------|
| Resultat før skatt | Kr. 20,0 mill. | Kr. 26,3 mill. |
| Resultat etter skatt | Kr. 12,4 mill. | Kr. 18,4 mill. |
| Netto provisjoner | Kr. 17,2 mill. | Kr. 21,8 mill. |
| Tap og nedskrivning | Kr. 3,7 mill. | Kr. 0,4 mill. |
| Netto renter i % av snitt forvaltning (GFK) | 1,59 % | 1,55 % |
| Kostnader i % av GFK | 1,49 % | 1,45 % |
| Kostnader i % av inntekter | 66,4 % | 63,2 % |
| Egenkapitalavkastning før skatt | 6,1 % | 8,7 % |
| Egenkapitalavkastning etter skatt | 3,7 % | 6,1 % |

Hovedtall pr. 31.12.2015

| Tekst | 2015 | 2014 Proforma |
|---|-----------------|------------------|
| Resultat før skatt | Kr. 105,2 mill. | Kr. 146,5 mill. |
| Resultat etter skatt | Kr. 80,6 mill. | Kr. 112,3 mill. |
| Netto provisjoner | Kr. 72,1 mill. | Kr. 85,1 mill. |
| Tap og nedskrivning | Kr. 7,3 mill. | Kr. 1,5 mill. |
| Netto renter i % av GFK | 1,52 % | 1,54 % |
| Kostnader i % av GFK | 1,39 % | 1,31 % |
| Kostnader i % av inntekter | 61,1 % | 53,7 % |
| Innskuddsdekning | 79,1 % | 79,0 % |
| Overføringsgrad Eika Boligkreditt (EBK) | 37,4 % | 35,9 % |
| Ren kjernekapitaldekning | 16,7 % | 13,7 % |
| Egenkapitalavkastning før skatt | 8,3 % | 12,6 % |
| Egenkapitalavkastning etter skatt | 6,3 % | 9,7 % |

Resultat 4. kvartal 2015

Banken leverte i 4. kvartal et resultat før skatt på kr. 20,0 mill. mot kr. 26,3 mill. i fjor. Dette gir en samlet reduksjon på kr. 6,3 mill. Redusert resultat før skatt i 4. kvartal i år i forhold til i fjor skyldes i første rekke engangskostnader knyttet til omstilling og omorganisering samt noe høyere tap på utlån (gruppevise).

Resultat etter skatt ble kr. 12,4 mill. mot kr. 18,4 mill. i fjor.

Egenkapitalavkastningen etter skatt utgjør 3,7 % (6,1 %).

Resultat pr. 31.12.2015

Banken leverte pr. 31.12.2015 et resultat før skatt på kr. 105,2 mill. mot kr. 146,5 mill. i fjor. Dette gir en samlet reduksjon på kr. 41,3 mill. Redusert resultat før skatt i år i forhold til i fjor skyldes i første rekke engangskostnader knyttet til teknisk konvertering i forbindelse med fusjonen, engangskostnader knyttet til omstilling og omorganisering, negativ utvikling på bankens obligasjonsportefølje samt noe høyere tap på utlån. I tillegg ble gevinst ved salg av aksjer i Nets Holding bokført i 2. kvartal i fjor med kr. 12,0 mill.

Resultat etter skatt ble kr. 80,6 mill. mot kr. 112,3 mill. i fjor.

Egenkapitalavkastningen etter skatt utgjør 6,3 % (9,7 %). Justert for engangskostnader er avkastningen etter skatt 7,2 %.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter pr. 31.12.2015 viser kr. 191,3 mill. (kr. 192,7 mill.).

Reduserte utlånsmarginer bidro til noe reduksjon i netto renteinntekter. Utlånsporteføljen viser en økning på 1,2 % siste 12 måneder. Målt i forhold til GFK ble netto renteinntekter 1,52 % i pr. 31.12.2015 (1,54 %).

Netto provisjonsinntekter

Netto provisjonsinntekter pr. 31.12.2015 viser kr. 72,1 mill. (kr. 85,1 mill.). Nedgangen fra i fjor skyldes i hovedsak reduserte marginer på lån i EBK som følge av lavere rentenivå. Provisjoner fra EBK viser kr. 25,8 mill. i pr. 31.12.2015. Porteføljen i EBK har siste året økt med kr. 387,0 mill.

Netto inntekter finansielle investeringer

Netto inntekter finansielle investeringer pr. 31.12.2015 utgjorde kr. 21,1 mill. (kr. 23,4 mill.). Utbytter fra eierandeler i Eika Gruppen og Eika Boligkreditt ble inntektsført i 2. kvartal med til sammen kr. 17,1 mill. Negativ verdiendring på finansielle instrumenter drar ned i 2015.

Driftskostnader

Driftskostnader pr. 31.12.2015 viser kr. 174,8 mill. (kr. 163,1 mill.). Mye av økningen fra i fjor forklares ved engangskostnader knyttet til teknisk konvertering i forbindelse med fusjonen. I tillegg kommer økning som følge av engangskostnader knyttet til omstilling og omorganisering.

Sum driftskostnader i prosent av GFK øker i år til 1,39 % (1,31 %). Kostnader målt i forhold til inntekter er 61,1 % ved utgangen av 2015 (53,7 %). Justert for kostnader knyttet til fusjon og omorganisering og omstilling pr. 31.12.2015, utgjør kostnadsandelen i underkant av 56,0 %.

Tap og mislighold

Nedskrivning og tap på utlån og garantier pr. 31.12.2015 viser netto kr. 7,3 mill. (kr. 1,5 mill.). Brutto misligholdte engasjement utgjorde kr. 13,8 mill. (kr. 24,2 mill.) ved utgangen av 4. kvartal. Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement utgjorde kr. 54,1 mill. (kr. 59,6 mill.). Gruppevise nedskrivninger har økt med kr. 3,7 mill. i løpet av 2015.

Summen av misligholdte og tapsutsatte engasjement ble dermed kr. 67,9 mill. (kr. 83,8 mill. kroner) i 2015. Målt som andel av brutto utlån gir dette en reduksjon siste 12 måneder fra 0,81 % til 0,65 %.

Avsetningsgrad for misligholdte og tapsutsatte engasjement er henholdsvis 41,6 % (47,8 %) og 32,8 % (27,9 %) ved utgangen av 4. kvartal.

Summen av individuelle nedskrivninger viser en reduksjon fra 28,1 mill. kroner i fjor til 23,5 mill. ved utgangen av 4. kvartal.

Balansen

Bankens forvaltningskapital er på kr. 12,5 mrd. ved utgangen av 4. kvartal. Nedgangen er på 1,1 % siste 12 måneder.

Utlån via EBK kommer i tillegg med kr. 4,3 mrd. ved utgangen av 4. kvartal. Økningen er på 10,0 % siste 12 måneder. Brutto utlån i balansen siste 12 måneder viser en marginal økning fra kr. 10,3 mrd. til kr. 10,4 mrd. Dette tilsvarer en økning på 1,2 %. Inkludert EBK har brutto utlån økt med 3,6 % siste 12 måneder.

Innskudd fra kunder viser en økning siste 12 måneder på 1,2 % og utgjør kr. 8,2 mrd. ved utgangen 4. kvartal.

Innskuddsdekningen øker marginalt fra 79,0 % ved utgangen av 2014 til 79,1 % ved utgangen av 4. kvartal. Spredningen i innskuddene vurderes som god – med relativt få store innskudd i porteføljen.

Privatmarkedet

Utlån til privatmarkedet viser en økning på 3,1 % pr. 31.12.2015. Inkludert EBK er økningen på 5,6 %. Andel lån overført til EBK utgjør 37,4 % (35,9 %) av totale lån til privatmarkedet, inkludert EBK. Av samlede utlån utgjør utlån til privatmarkedet 68,4 % (67,1 %).

Innskudd privat viser en økning på 4,8 % pr. 31.12.2015 til kr. 5,9 mrd. Innskuddsdekningen innenfor privatmarked er 82,3 % (80,9 %).

Pr. 31.12.2015 viser privatmarked en inntjening før skatt på kr. 43,1 mill. mot kr. 65,0 mill. i fjor. Netto renteinntekter øker med kr. 2,5 mill. mens netto provisjonsinntekter viser en reduksjon på kr. 13,3 mill. Reduksjonen skyldes hovedsakelig reduserte marginer på lån i EBK. Driftskostnader øker med kr. 4,8 mill.

I 4. kvartal viser privatmarked en inntjening før skatt på kr. 4,4 mill. mot kr. 13,0 mill. i fjor.

Næringslivsmarkedet

Utlån til næringslivsmarkedet viser en reduksjon på 2,8 % pr. 31.12.2015. Årsaken til nedgangen i år skyldes bl.a. noe redusert prosjektfinansiering, innfrielse vedrørende byggelån samt generelt noe lavere aktivitet.

Utlån til landbruk utgjør 17,4 % (17,8 %) av samlede utlån og øvrig næringsliv utgjør 14,2 % (15,1 %) ved utgangen av 4. kvartal.

Innskudd næring viser en reduksjon på

6,5 % pr. 31.12.2015 til kr. 2,4 mrd. Innskuddsdekningen innenfor bedriftsmarked er 72,3 % (75,2 %).

Pr. 31.12.2015 viser næringsliv en inntjening før skatt på kr. 57,7 mill. mot kr. 66,5 mill. i fjor. Årsaken til lavere inntjening skyldes i hovedsak redusert netto renteinntekter med kr. 4,0 mill. samt høyere tap med kr. 5,4 mill.

I 4. kvartal viser næringsliv en inntjening før skatt på kr. 15,4 mill. mot kr. 15,5 mill. i fjor.

Soliditet

Bankens rene kjernekapitaldekning ved utgangen av 2015 viser 16,7 % (15,0 %). Kjernekapitaldekningen viser også 16,7 % (15,9 %). Bankens kapitaldekning viser også samme tall, 16,7 % (16,0 %). Årsaken til at disse tallstørrelsene er på samme nivå ved utgangen av 4. kvartal, skyldes at samlet fradrag utover 10 % av egen ansvarlig kapital er større enn bankens tilleggs kapital. Tallene over er hensyntatt årets resultat etter skatt.

Styret foreslår å utbetale et utbytte på kr. 3,00 pr. egenkapitalbevis, noe som tilsvarer en utdelingsandel på ca 32 %.

Likviditetsrisiko

Fundingmarkedet bearbeides aktivt for å sikre at tilstrekkelig funding alltid er tilstede. Banken skal ha en lav til moderat likviditetsrisiko. Likviditetsindikator 1 og 2 var ved utgangen av 4. kvartal henholdsvis 106,0 og 111,6.

Bankens innlån via obligasjonsmarkedet var på kr. 2.6 mrd. ved utgangen av 4. kvartal. Banken jobber aktivt for å ha en jevn og godt fordelt forfallsstruktur på innlån som tas opp i markedet. Restløpetiden på obligasjonslån er fra ca. 1 måneder til ca. 4 år – med et snitt på ca. 2,3 år. Bankens likviditetssituasjon vurderes som god.

Bankens egenkapitalbevis

Kursen har vist en noe fallende trend hittil i år, med en bevegelse fra 109,00 kroner pr. egenkapitalbevis ved inngangen av året til 98,00 kroner pr. egenkapitalbevis ved utgangen av året. Kursbevegelsene har vært relativt små i 4. kvartal.

Regnskapsprinsipper

Regnskapet pr. 31.12.2015 er utarbeidet i samsvar med IAS 34. Delårsregnskapet

følger samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet som utarbeides i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er godkjent av EU.

I tillegg har vi anvendt IFRS 1 i forbindelse med førstegangsanvendelse av IFRS samt IFRS 3 i forbindelse med virksomhets-sammenslutning.

Foreløpig årsregnskap pr. 31.12.2015 er ikke revidert.

Fusjon

Det vises til egen informasjon samt note vedrørende virksomhetssammenslutning, for detaljer rundt sammenslåingen.

Markedsforhold

Som følge av lav oljepris, er det fortsatt stor grad av usikkerhet knyttet til nye investeringer innenfor oljesektoren. Dette har bl.a. gitt seg utslag i nedbemanninger og klare tegn til konsolidering innenfor bransjen.

Det er fortsatt vekst i verdensøkonomien, men veksten må kunne karakteriseres som moderat. I eurosonen ser vi at en ekspansiv pengepolitikk gir klare forventninger om lave renter i et langsiktig perspektiv videre framover.

De fallende oljeprisene satte naturlig nok preg på børsene. Men Oslo Børs sin hovedindeks (OSEBX), endte opp 5,3 % for året, godt hjulpet av rentefallet. 3 måneders Nibor utgjorde i gjennomsnitt 1,13 % i 4. kvartal mot 1,21 % i forrige kvartal. Lange renter viser en svakt fallende tendens i løpet av 4. kvartal.

I Rogaland ser vi at arbeidsledigheten har økt markant i løpet av 4. kvartal i år - til 4,9 %. I løpet av året har antall arbeidsledige i Rogaland steget med over 80,0 %. I vårt primærområde er også arbeidsledigheten stigende. Hå, Time og

Klepp har nå en arbeidsledighet på henholdsvis 3,2 %, 4,1 % og 4,6 %. Innenfor boligmarkedet ser vi en prisøkning for landet som helhet på 0,6 % i desember. Oppgangen for året er på 7,2 %. I Stavanger har det til sammenligning vært en prisnedgang på 1,3 % bare i løpet av desember. Nedgangen for året er her på 5,3 %.

Konkurransen oppleves fortsatt som sterk innenfor både privatmarkedet og bedrifts-markedet. På bedriftssiden merker vi priskonkurransen både innenfor landbruk og innenfor øvrig næring.

Utsikter framover

Utsiktene for norsk økonomi er usikre ved utgangen av året. Forsatt er behovet stort for omstilling fra olje til andre konkurransekraftige næringer. Et nytt moment er flyktningkrisen. I 2015 kom det om lag 30 000 flyktninger til Norge, mens UDI venter opp mot det dobbelte i 2016.

Det må fortsatt forventes et noe lavere aktivitetsnivå i vår region framover, blant annet som følge av lav oljepris. I tillegg vil økt arbeidsledighet kunne bidra til noe reduksjon i boligprisene. Vi forventer at rentemarginen vil holde seg relativt stabil framover, selv med en synkende styringsrente.

Banken startet i 3. kvartal 2015 en prosess for å gjennomføre en tilpasning av bemanningen, med sikte på å kunne ta ut effekter av fusjonen og tilpasse driften til endret organisering. Denne prosessen ble gjennomført i løpet av 4. kvartal 2015.

Banken er i en god posisjon når det gjelder likviditet og soliditet. Styret forventer relativt stabil inntjening i den underliggende driften framover. Dette gir godt grunnlag for å utvikle banken videre som lokalbanken for Jæren inn i 2016.

Bryne, 11. februar 2016
Styret i Jæren Sparebank

Arne Norheim
Styreleder

Tor Audun Bilstad
Nestleder

Randi Skadsem Egeland
Styremedlem

Grete Karin Tøsse
Styremedlem

Jostein Frøyland
Styremedlem

Morten Erga
Styremedlem

| | 4. kvartal 2015 | Proforma 4. kvartal 2014 | Året 2015 | Proforma Året 2014 |
|---|--------------------|--------------------------------|----------------|--------------------------|
| Resultatsammendrag (beløp i tusen kr.) | | | | |
| Netto renteinntekter | 49.936 | 49.077 | 191.255 | 192.696 |
| Sum andre driftsinntekter | 20.333 | 23.685 | 94.881 | 110.782 |
| Sum driftskostnader | 46.623 | 45.995 | 174.844 | 163.072 |
| Resultat av drift før tap | 23.646 | 26.767 | 111.292 | 140.406 |
| Nedskrivninger og tap på utlån | 3.688 | 419 | 7.289 | 1.452 |
| Gevinst ved salg av anleggsmidler mv. | - | - | 1.212 | 7.505 |
| Resultat av drift før skatt | 19.958 | 26.348 | 105.216 | 146.459 |
| Skattekostnad | 7.608 | 7.938 | 24.610 | 34.167 |
| Resultat av drift etter skatt | 12.350 | 18.411 | 80.606 | 112.292 |

| | 4. kvartal 2015 | Proforma 4. kvartal 2014 | Året 2015 | Proforma Året 2014 |
|--|--------------------|--------------------------------|--------------|--------------------------|
| Balansetall (beløp i mill. kr.) | | | | |
| Forvaltningskapital | | | 12.513 | 12.647 |
| Gjennomsnittlig forvaltningskapital | 12.449 | 12.599 | 12.566 | 12.487 |
| Netto utlån til kunder | | | 10.372 | 10.259 |
| Netto utlån til kunder inkl. EBK | | | 14.638 | 14.137 |
| Innskudd fra kunder | | | 8.244 | 8.145 |
| Sertifikater og obligasjoner | | | 1.124 | 1.062 |
| Aksjer og fondsandeler | | | 432 | 359 |
| Egenkapital | | | 1.337 | 1.210 |

| | 4. kvartal 2015 | Proforma 4. kvartal 2014 | Året 2015 | Proforma Året 2014 |
|---|--------------------|--------------------------------|--------------|--------------------------|
| Nøkkeltall | | | | |
| Utvikling i kvartalet/hittil i år | | | | |
| - Forvaltning | 0,2 % | 0,8 % | -1,1 % | 2,9 % |
| - Utlån | 1,4 % | 0,0 % | 1,2 % | 0,1 % |
| - Utlån inkl. EBK | 1,4 % | 0,6 % | 3,6 % | 2,0 % |
| - Innskudd | 0,0 % | 3,1 % | 1,2 % | 5,3 % |
| Innskuddsdekning | | | 79,1 % | 79,0 % |
| Lønnsomhet | | | | |
| Rentenetto i % av GFK | 1,59 % | 1,55 % | 1,52 % | 1,54 % |
| Kostnadsprosent | 66,4 % | 63,2 % | 61,1 % | 53,7 % |
| Kostnader i % av GFK | 1,49 % | 1,45 % | 1,39 % | 1,31 % |
| Egenkapitalavkastning før skatt | 6,1 % | 8,7 % | 8,3 % | 12,6 % |
| Egenkapitalavkastning etter skatt | 3,7 % | 6,1 % | 6,3 % | 9,7 % |
| Tap og mislighold | | | | |
| Misligholdte engasjement i % av brutto utlån | | | 0,1 % | 0,2 % |
| Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån | | | 0,5 % | 0,6 % |
| Soliditet | | | | |
| Kapitaldekning | | | 16,7 % | 16,0 % |
| Kjernekapitaldekning | | | 16,7 % | 15,9 % |
| Ren kjernekapitaldekning | | | 16,7 % | 15,0 % |
| Risikovektet kapital | | | 6.781 | 7.089 |
| Personal | | | | |
| Antall årsverk | | | 91 | 94 |
| Egenkapitalbevis | | | | |
| Egenkapitalbevisbrøk | | | 57,6 % | - |
| Børskurs | | | 98 | - |
| Børsverdi (millioner kroner) | | | 483 | - |
| Bokført egenkapital pr. EKB | | | 145 | - |
| Resultat/utvannet resultat pr EKB | 1,4 | | 9,4 | - |
| Utbytte pr. EKB | | | 3,00 | - |
| Pris/Resultat pr. EKB | | | 10,4 | - |
| Pris/Bokført egenkapital | | | 0,7 | - |

| RESULTATREGNSKAP (beløp i tusen kr.) | Note | 4. kvartal 2015 | 4. kvartal 2014 | Året 2015 | Året 2014 |
|---|------|--------------------|--------------------|----------------|---------------|
| Sum renteinntekter | | 91.389 | 58.206 | 401.707 | 236.386 |
| Sum rentekostnader | | 41.454 | 33.545 | 210.453 | 138.856 |
| Netto renteinntekter | | 49.936 | 24.660 | 191.255 | 97.529 |
| Provisjonsinntekter m.v. | | 19.522 | 13.265 | 81.432 | 49.931 |
| Provisjonskostnader m.v. | | 2.278 | 1.387 | 9.363 | 5.263 |
| Andre driftsinntekter | | 479 | 388 | 1.730 | 631 |
| Netto provisjons- og andre inntekter | | 17.723 | 12.267 | 73.799 | 45.299 |
| Utbytte og resultat investeringer etter egenkapitalmetoden | | -512 | 52 | 17.469 | 5.112 |
| Netto verdiendr.på fin. instrument til virkelig verdi over resultat | 6/8 | 3.122 | -11 | 3.613 | 4.086 |
| Netto inntekter fra finansielle investeringer | | 2.610 | 41 | 21.082 | 9.198 |
| Lønn og sosiale kostnader | | 27.069 | 11.754 | 88.689 | 43.169 |
| Generelle administrasjonskostnader | | 9.983 | 5.546 | 43.048 | 18.809 |
| Avskrivninger og nedskr. på varige dr.midl. og immatr. eiendeler | | 2.236 | 293 | 8.607 | 2.165 |
| Negativ goodwill | 11 | - | - | -122.493 | - |
| Andre driftskostnader | | 7.335 | 7.431 | 34.500 | 20.950 |
| Sum driftskostnader | | 46.623 | 25.025 | 52.351 | 85.094 |
| Driftsresultat før tap | | 23.646 | 11.942 | 233.785 | 66.931 |
| Nedskrivninger og tap på utlån og garantier | 2 | 3.688 | -22 | 7.289 | -849 |
| Gevinst ved salg av anleggsmidler mv. | 9 | - | - | 1.212 | 7.505 |
| Driftsresultat før skatt | | 19.958 | 11.964 | 227.709 | 75.285 |
| Skattekostnad | | 7.608 | 3.577 | 24.610 | 17.728 |
| Resultat etter skatt | | 12.350 | 8.389 | 203.099 | 57.558 |
| Utvidet resultat | | | | | |
| Aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon | | 18.657 | -7.238 | 18.657 | -14.908 |
| Skatt på aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon | | -4.664 | 1.954 | -4.664 | 4.025 |
| Resultatelement som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt | | 13.993 | -5.284 | 13.993 | -10.883 |
| Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg | 8 | 31.930 | 11.278 | 29.220 | 9.979 |
| Resultatelement som vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt | | 31.930 | 11.278 | 29.220 | 9.979 |
| Totalresultat for perioden | | 58.273 | 14.383 | 246.312 | 56.654 |

| BALANSE (beløp i tusen kr.) | Note | Året 2015 | Året 2014 | Året 2013 |
|---|------|-------------------|------------------|------------------|
| Kontanter og fordringer på sentralbanker | | 79.575 | 70.340 | 64.748 |
| Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner | | 337.025 | 493.422 | 300.815 |
| Utlån til kunder | 2/3 | 10.372.482 | 5.132.466 | 5.224.297 |
| Eiendeler holdt for salg | | 43.411 | - | - |
| Sertifikater og obligasjoner | | 1.124.299 | 542.541 | 432.377 |
| Aksjer og fondsandeler (virkelig verdi over resultatet) | | 16.401 | 2.594 | 2.698 |
| Finansielle instrumenter tilgjengelig for salg | | 415.762 | 162.747 | 146.102 |
| Finansielle derivater | | - | - | 286 |
| Eierinteresser i tilknyttede selskaper | 9 | 6.552 | 4.770 | 3.865 |
| Utsatt skattefordel | | 3.716 | 10.708 | 7.246 |
| Immaterielle eiendeler | | 40.772 | - | - |
| Varige driftsmidler | | 36.977 | 12.428 | 13.446 |
| Andre eiendeler | | 10.239 | 931 | 277 |
| Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter | | 26.018 | 13.930 | 13.665 |
| SUM EIENDELER | | 12.513.227 | 6.446.878 | 6.209.821 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | | 118.010 | 117.107 | 116.609 |
| Innskudd fra kunder | 3 | 8.244.413 | 4.682.410 | 4.391.721 |
| Verdipapirgjeld | 7 | 2.531.474 | 873.185 | 1.000.261 |
| Annen gjeld | | 57.765 | 27.785 | 24.677 |
| Påløpte kostnader og forskuiddsbetalte inntekter | | 32.966 | 17.156 | 15.439 |
| Finansielle derivater | | 19.438 | 13.902 | 6.205 |
| Avsetninger for forpliktelser | | 38.544 | 42.362 | 28.780 |
| Ansvarlig lånekapital | 7 | 133.765 | - | - |
| Sum gjeld | | 11.176.375 | 5.773.907 | 5.583.692 |
| Egenkapitalbeviskapital | 10 | 123.313 | 100.000 | - |
| Overkursfond | | 425.285 | - | - |
| Utjevningsfond | | 165.449 | 3.265 | - |
| Utbytte | | 14.798 | 5.000 | - |
| Gavefond | | - | - | 9.813 |
| Sparebankens fond | | 537.569 | 523.487 | 585.076 |
| Annen egenkapital | | 70.439 | 41.219 | 31.240 |
| Sum egenkapital | | 1.336.852 | 672.971 | 626.129 |
| SUM GJELD OG EGENKAPITAL | | 12.513.227 | 6.446.878 | 6.209.821 |

| (Beløp i tusen kr.) | Egenkapital bevis | Overkurs- fond | Utjevnings- fond | Annen egenkapital* | Sparebankens fond | Sum egenkapital |
|--|----------------------|-------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|
| Sum egenkapital pr. 01.01.14 | - | - | - | 41.053 | 585.076 | 626.129 |
| Utstedelse egenkapitalbevis | 100.000 | - | - | - | -100.000 | - |
| Utbetalt utbytte og gaver | - | - | - | -9.813 | - | -5.320 |
| Resultat 2014 | - | - | 3.265 | 9.979 | 43.411 | 56.655 |
| Sum egenkapital pr. 31.12.14 | 100.000 | - | 3.265 | 41.219 | 528.487 | 672.971 |
| Egenkapital tilført ved fusjon | 23.313 | 425.285 | - | 9.483 | -31.028 | 427.053 |
| Balanse 01.01.2015 | 123.313 | 425.285 | 3.265 | 50.702 | 497.459 | 1.100.024 |
| Periodens resultat | - | - | 154.124 | 14.798 | 34.177 | 203.099 |
| Aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon over totalresultat | - | - | 8.060 | - | 5.933 | 13.993 |
| Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg | - | - | - | 29.220 | - | 29.220 |
| Totalresultat for perioden | - | - | 162.184 | 44.018 | 40.110 | 246.312 |
| Utbytte og gaver | - | - | - | -9.483 | - | -9.483 |
| Sum egenkapital pr. 31.12.15 | 123.313 | 425.285 | 165.449 | 85.237 | 537.569 | 1.336.852 |
| Fond for urealiserte gevinster | | | 70.439 | | | |
| Utbytte | | | 14.798 | | | |
| *Annen egenkapital pr. 31.12.15 | | | 85.237 | | | |
| Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg reserve pr. 01.01.15 | | | 41.219 | | | |
| Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg | | | 29.220 | | | |
| Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg reserve pr. 31.12.15 | | | 70.439 | | | |

| | Året 2015 | Året 2014 |
|--|-----------------|-----------------|
| KONTANTSTRØMOPPSTILLING | | |
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | |
| Renteinnbetaling, provisjonsinnbetaling og gebyrer fra kunder | 456.655 | 269.926 |
| Renteutbetalinger | -137.323 | -109.467 |
| Utbetalinger av renter på andre lån/verdipapirer | -87.977 | -32.397 |
| Innbetalinger av renter på andre utlån/verdipapirer | 27.353 | 16.623 |
| Innbetalinger av utbytte, andeler | 18.334 | 4.842 |
| Innbetalinger andre inntekter | 3.777 | 631 |
| Utbetalinger til drift | -163.813 | -82.263 |
| Utbetalinger av skatter | -34.938 | -26.509 |
| Ubetaling gaver av overskudd | -555 | - |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 81.513 | 41.386 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | |
| Kjøp aksjer og andeler i andre foretak | -43.997 | -15.887 |
| Salg aksjer og andeler i andre foretak | 812 | 16.724 |
| Utbetaling ved omsetning av rentebærende verdip. | -75.934 | -111.159 |
| Kjøp aksjer i tilknyttet selskap | -4.800 | - |
| Salg aksjer i tilknyttet selskap | 4.800 | - |
| Kjøp driftsmidler m.v. | -4.067 | -1.039 |
| Innbetaling ved salg av eiendeler holdt for salg | 2.990 | - |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -120.196 | -111.361 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | |
| Netto låneopptak/plasseringer i kredittinstitusjon | 216.025 | -192.109 |
| Innbetaling på tidligere nedskrevet fordringer | 325 | - |
| Netto inn/utbetaling av nedbetalingslån/kreditter kunder | -120.603 | 103.777 |
| Netto inn/utbetaling av innskudd fra kunder | 99.519 | 290.689 |
| Innbetalinger ved utstedelse av ansvarlig lånekapital | - | - |
| Utbetaling ved innfrielse av ansvarlig lånekapital | - | - |
| Innbetalinger ved utstedelse av sertifikat-/obligasjonsgjeld | 250.000 | - |
| Utbetaling ved innfrielse av sertifikat-/obligasjonsgjeld | -455.500 | -126.790 |
| Utbetaling av utbytte | -8.983 | - |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | -19.217 | 75.567 |
| Netto kontantstrøm for perioden | -57.900 | 5.592 |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse | 137.475 | 64.748 |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt | 79.575 | 70.340 |

NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet pr. 31.12.2015 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 Klepp Sparebank for 2014 og av omtale i note 12.

Klepp Sparebank og Time Sparebank fusjonerte med virkning fra 2. januar 2015. Klepp Sparebank er juridisk overtakende bank og navnet er endret til Jæren Sparebank. Time Sparebank er å anse som regnskapsmessig overtakende bank (omvendt overtakelse). Som en følge av dette er alle sammenligningstall i regnskapet historiske tall fra Time Sparebank. Sammenligningstall er ikke direkte sammenlignbare da årets tall kommer fra den fusjonerte banken. Det vises til note 11 mht virksomhetssammenslutning.

Time Sparebank har historisk utarbeidet regnskapet iht gjeldende lover, forskrift om årsregnskap for banker og god regnskapskikk i Norge (NGAAP). Sammenligningstall, dvs historiske tall fra Time Sparebank, er omarbeidet iht IFRS. Det vises til note 12 for nærmere informasjon.

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 2015 har ikke hatt betydning for regnskapet pr. utgangen av 2015.

Kvartalsregnskapet er ikke revidert.

NOTE 2 – TAP/MISLIGHOLD

| | | | Året 2015 | Året 2014 |
|---|--------------------|--------------------|--------------|--------------|
| Misligholdte og tapsutsatte engasjement: | | | | |
| Brutto misligholdte engasjement | | | 13.819 | 1.543 |
| Individuelle nedskrivninger | | | 5.751 | - |
| Netto misligholdte engasjement | | | 8.068 | 1.543 |
| Brutto tapsutsatte ikke misligholdte engasjement | | | 54.061 | 46.099 |
| Individuelle nedskrivninger | | | 17.725 | 7.680 |
| Netto tapsutsatte ikke misligholdte engasjement | | | 36.336 | 38.419 |
| Tapsavsetninger: | | | | |
| Nedskrivninger på utlån: | | | | |
| Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån, garantier 01.01 | | | 28.174 | 7.600 |
| -Periodens konstaterte tap dekket av tidligere foretatt individuelle nedskrivninger | | | 8.265 | - |
| +Økte individuelle nedskrivninger i perioden | | | - | - |
| +Nye individuelle nedskrivninger i perioden | | | 500 | - |
| -Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden | | | 4.471 | 80 |
| Sum individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån, garantier m.v. | | | 1.404 | - |
| | | | 23.476 | 7.680 |
| Gruppenedskrivning på utlån: | | | | |
| Gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån, garantier 01.01 | | | 19.315 | 9.524 |
| -Periodens endring i gruppenedskrivning på utlån, garantier | | | 3.700 | -908 |
| Sum gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån, garantier m.v. | | | 23.015 | 8.616 |
| Tapskostnader: | | | | |
| | 4. kvartal 2015 | 4. kvartal 2014 | Året 2015 | Året 2014 |
| Periodens endringer i individuelle nedskrivninger | -69 | 80 | -4.698 | 80 |
| Periodens endringer i gruppenedskrivninger | 3.700 | -131 | 3.700 | -908 |
| +Periodens konst.tap med tidligere års individuelle nedskrivninger | - | - | 8.480 | - |
| +Periodens konst.tap uten tidligere års individuelle nedskrivninger | 84 | 46 | 132 | 46 |
| -Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap | -27 | -18 | -325 | -68 |
| Periodens tapskostnader (- inngått) | 3.688 | -22 | 7.289 | -849 |

NOTE 3 – UTLÅN OG INNSKUDD FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING

| Sektor/næring | UTLÅN | | | |
|----------------------------|-------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 31.12.15 | Fordeling | 31.12.14 | Fordeling |
| Personmarked | 7.125.227 | 68,4 % | 3.506.725 | 68,2 % |
| Offentlig forvaltning | - | 0,0 % | - | 0,0 % |
| Primærnæring | 1.813.633 | 17,4 % | 1.014.685 | 19,7 % |
| Produksjonsbedrifter | 54.867 | 0,5 % | 23.241 | 0,5 % |
| Bygg/ anlegg | 335.472 | 3,2 % | 178.693 | 3,5 % |
| Handel/ hotell/ restaurant | 82.687 | 0,8 % | 30.382 | 0,6 % |
| Finans/ eiendom | 872.666 | 8,4 % | 296.752 | 5,8 % |
| Tjenesteytende næringer | 83.266 | 0,8 % | 59.708 | 1,2 % |
| Transport/ kommunikasjon | 51.156 | 0,5 % | 32.095 | 0,6 % |
| Sum | 10.418.973 | 100,0 % | 5.142.281 | 100,0 % |

| Sektor/næring | INNSKUDD | | | |
|----------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 31.12.15 | Fordeling | 31.12.14 | Fordeling |
| Personmarked | 5.861.239 | 71,1 % | 3.273.887 | 69,9 % |
| Offentlig forvaltning | 2.274 | 0,0 % | - | 0,0 % |
| Primærnæring | 421.034 | 5,1 % | 165.320 | 3,5 % |
| Produksjonsbedrifter | 74.339 | 0,9 % | 47.634 | 1,0 % |
| Bygg/ anlegg | 333.981 | 4,1 % | 236.756 | 5,1 % |
| Handel/ hotell/ restaurant | 224.071 | 2,7 % | 77.484 | 1,7 % |
| Finans/ eiendom | 881.022 | 10,7 % | 590.575 | 12,6 % |
| Tjenesteytende næringer | 363.404 | 4,4 % | 248.077 | 5,3 % |
| Transport/ kommunikasjon | 83.050 | 1,0 % | 42.676 | 0,9 % |
| Sum | 8.244.413 | 100,0 % | 4.682.410 | 100,0 % |

NOTE 4 – SEGMENTINFORMASJON

| Resultatrapportering pr. segment | 4. kvartal 2015 | | | | 4. kvartal 2014 | | | |
|---------------------------------------|-----------------|---------------|------------|---------------|-----------------|--------------|------------|---------------|
| | PM | BM | Ufordelt | Total | PM | BM | Ufordelt | Total |
| Netto renteinntekter | 26.511 | 23.425 | - | 49.936 | 13.345 | 11.315 | - | 24.660 |
| Netto provisjonsinntekter | 13.400 | 3.844 | - | 17.244 | 10.302 | 1.577 | - | 11.879 |
| Inntekter verdipapirer | - | - | 2.610 | 2.610 | - | - | 41 | 41 |
| Andre inntekter | - | - | 479 | 479 | - | - | 388 | 388 |
| Sum andre driftsinntekter | 13.400 | 3.844 | 3.089 | 20.333 | 10.302 | 1.577 | 429 | 12.308 |
| Sum driftskostnader | 34.147 | 9.535 | 2.940 | 46.623 | 19.907 | 4.825 | 293 | 25.025 |
| Resultat før tap | 5.764 | 17.734 | 149 | 23.646 | 3.740 | 8.067 | 136 | 11.943 |
| Tap på utlån | 1.363 | 2.325 | - | 3.688 | -1 | -22 | - | -22 |
| Gevinst ved salg av anleggsmidler mv. | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultat før skatt | 4.400 | 15.409 | 149 | 19.958 | 3.741 | 8.088 | 136 | 11.965 |

| Resultatrapportering pr. segment | 31.12.2015 | | | | 31.12.2014 | | | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| | PM | BM | Ufordelt | Total | PM | BM | Ufordelt | Total |
| Netto renteinntekter | 103.905 | 87.349 | - | 191.255 | 54.400 | 43.129 | - | 97.529 |
| Netto provisjonsinntekter | 58.702 | 13.368 | - | 72.069 | 38.748 | 5.920 | - | 44.668 |
| Inntekter verdipapirer | - | - | 21.082 | 21.082 | - | - | 9.198 | 9.198 |
| Andre inntekter | - | - | 1.730 | 1.730 | - | - | 631 | 631 |
| Sum andre driftsinntekter | 58.702 | 13.368 | 22.812 | 94.881 | 38.748 | 5.920 | 9.829 | 54.497 |
| Sum driftskostnader | 117.439 | 37.786 | -102.874 | 52.351 | 66.751 | 16.178 | 2.165 | 85.094 |
| Resultat før tap | 45.168 | 62.931 | 125.686 | 233.785 | 26.397 | 32.871 | 7.663 | 66.932 |
| Tap på utlån | 2.078 | 5.211 | - | 7.289 | -57 | -793 | - | -849 |
| Gevinst ved salg av anleggsmidler mv. | - | - | 1.212 | 1.212 | 5.854 | 1.651 | - | 7.505 |
| Resultat før skatt | 43.090 | 57.720 | 126.899 | 227.709 | 32.308 | 35.314 | 7.663 | 75.286 |

| Innskudd og utlån rapportert pr. segment | 31.12.2015 | | | | 31.12.2014 | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | PM | BM | Ufordelt | Total | PM | BM | Ufordelt | Total |
| Brutto utlån | 7.125.227 | 3.293.747 | - | 10.418.973 | 3.513.207 | 1.635.554 | - | 5.148.761 |
| Individuelle nedskrivninger | 4.211 | 19.265 | - | 23.476 | - | 7.680 | - | 7.680 |
| Gruppevise nedskrivninger | 7.916 | 15.100 | - | 23.015 | 1.527 | 7.090 | - | 8.617 |
| Netto utlån | 7.113.100 | 3.259.382 | - | 10.372.482 | 3.511.680 | 1.620.784 | - | 5.132.464 |
| Øvrige eiendeler | - | - | 2.140.745 | 2.140.745 | - | - | 1.314.413 | 1.314.413 |
| Sum eiendeler | 7.113.100 | 3.259.382 | 2.140.745 | 12.513.227 | 3.511.680 | 1.620.784 | 1.314.413 | 6.446.878 |
| Innskudd | 5.861.239 | 2.383.174 | - | 8.244.413 | 3.424.871 | 1.257.539 | - | 4.682.410 |
| Øvrig gjeld og egenkapital | - | - | 4.268.814 | 4.268.814 | - | - | 1.764.468 | 1.764.468 |
| Sum gjeld og egenkapital | 5.861.239 | 2.383.174 | 4.268.814 | 12.513.227 | 3.424.871 | 1.257.539 | 1.764.468 | 6.446.878 |

Netto renteinntekter, andre inntekter og driftskostnader fordeles etter aktivitetsvolum. Administrasjonskostnader fordeles ut fra årsverk og felleskostnader fordeles på privat og næring ut fra fordelingsnøkkel. Skatt er ikke fordelt på segment.

NOTE 5 – BEREGNING AV KAPITALDEKNING

Beregningen pr. 31.12.2014 bygger på NGAAP-tall for Time Sparebank.

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ansvarlig kapital | | |
| Sparebankenes fond | 537.569 | 553.259 |
| Annen egenkapital | 70.439 | - |
| Egenkapitalbeviskapital | 123.313 | 100.000 |
| Overkursfond | 425.285 | - |
| -Immaterielle eiendeler | -30.579 | - |
| Fradrag for eiendeler til virkelig verdi | -1.638 | - |
| -Ansvarlig kapital i annen finansinstitusjon | -287.904 | -57.764 |
| Overgangsregler for ikke vesentlige eiendeler | 133.765 | - |
| Utjevningfond | 165.449 | 3.265 |
| Sum ren kjernekapital | 1.135.699 | 598.760 |
| Fondsobligasjoner | 103.234 | - |
| -Ansvarlig kapital i annen finansinstitusjon | -103.234 | - |
| Overgangsregler for ikke vesentlige eiendeler | - | - |
| -Immaterielle eiendeler /utsatt skattefordel | - | - |
| Sum kjernekapital | 1.135.699 | 598.760 |
| Ansvarlig lånekapital | 30.532 | - |
| Øvre tilleggskapital | - | - |
| -Ansvarlig kapital i annen finansinstitusjon | -30.532 | - |
| Overgangsregler for ikke vesentlige eiendeler | - | - |
| Sum tilleggskapital | - | - |
| Netto ansvarlig kapital | 1.135.699 | 598.760 |
| Risikovektet kapital | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Kreditrisiko – standardmetode | 6.308.901 | 3.319.158 |
| Operasjonell risiko | 464.890 | 237.947 |
| Cva- tillegg | 6.710 | 5.202 |
| Fradrag | - | - |
| Sum beregningsgrunnlag | 6.780.501 | 3.562.307 |
| Kapitaldekning | 16,7 % | 16,8 % |
| Kjernekapitaldekning | 16,7 % | 16,8 % |
| Ren kjernekapital | 16,7 % | 16,8 % |
| Minimumskrav til ansvarlig kapital | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Kreditrisiko | | |
| Lokale og regionale myndigheter | 1.635 | 1.930 |
| Institusjoner | 7.474 | 3.288 |
| Foretak | 116.486 | 77.614 |
| Engasjementer med pantesikkerhet i bolig | 324.089 | 144.386 |
| Forfalte engasjementer | 655 | 131 |
| Obligasjoner med fortrinnsrett | 4.178 | 2.023 |
| Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating | 5.272 | 7.847 |
| Andeler i verdipapirfond | 1.236 | 22 |
| Egenkapitalposisjoner | 11.111 | 6.191 |
| Øvrige engasjementer | 32.576 | 22.102 |
| Sum kreditrisiko | 504.712 | 265.533 |
| Operasjonell risiko | 37.191 | 19.036 |
| Cva- tillegg | 537 | 416 |
| Fradrag i kapitalkravet | - | - |
| Totalt | 542.440 | 284.985 |
| Overskudd av ansvarlig kapital | 593.259 | 313.775 |

NOTE 6 – NETTO VERDIENDRING PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

| | 4. kvartal 2015 | 4. kvartal 2014 | 31.12.2015 | Året 2014 |
|---|--------------------|--------------------|--------------|--------------|
| Netto verdiendring på valuta og finansielle derivater | 2.175 | -4.622 | 6.708 | -6.722 |
| Netto verdiendring på utlån til virkelig verdi | -1.097 | 5.270 | -3.522 | 11.118 |
| Netto verdiendring på innlån til virkelig verdi | 3.983 | - | 13.507 | - |
| Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner | -2.753 | -1.523 | -14.132 | -1.209 |
| Netto verdiendring på aksjer | 814 | 863 | 1.052 | 899 |
| Netto verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi | 3.122 | -11 | 3.613 | 4.086 |

NOTE 7 – VERDIPAPIRGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

| Endring i verdipapirgjeld | Balanse 01.01.2015 | Emittert | Forfall/ innløst | Øvrige endringer | Balanse 31.12.2015 |
|----------------------------------|-----------------------|----------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Sertifikater, nominell verdi | - | - | - | - | - |
| Obligasjonsgjeld, nominell verdi | 2.720.500 | 250.000 | 455.500 | - | 2.515.000 |
| Underkurs/overkurs | 3.300 | - | - | -1.526 | 1.775 |
| Virkelig verdjustering | 25.688 | - | - | -10.989 | 14.699 |
| Sum verdipapirgjeld | 2.749.488 | 250.000 | 455.500 | -12.515 | 2.531.474 |

| Endring i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner | Balanse 01.01.2015 | Emittert | Forfall/ innløst | Øvrige endringer | Balanse 31.12.2015 |
|---|-----------------------|----------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Ansvarlig lånekapital | 100.000 | - | - | - | 100.000 |
| Fondsobligasjoner | 30.000 | - | - | - | 30.000 |
| Underkurs | -879 | - | - | 267 | -611 |
| Virkelig verdjustering | 6.109 | - | - | -1.732 | 4.376 |
| Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner | 135.230 | - | - | -1.465 | 133.765 |

NOTE 8 – VESENTLIGE TRANSAKSJONER/HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Visa Europe Ltd skal etter planen selges til Visa Inc i løpet av 2016. Jæren Sparebank er medlem i Visa Norge FLI, som er medlem i og aksjonær i Visa Ltd. Nevnte transaksjon, som forventes å bli gjennomført i 2. kvartal 2016, vil medføre at egenkapitalen i Visa Norge FLI vil øke betydelig. Jæren Sparebank har vurdert eierandelen i Visa Norge FLI til å være en finansiell eiendel tilgjengelig for salg. Eierandelen skal da vurderes til virkelig verdi i den grad verdien kan måles pålitelig. Vederlaget til Visa Norge FLI består av aksjer i Visa Inc, kontantvederlag og et betinget vederlag. Jæren Sparebank har i den sammenheng inntektsført kr. 13,6 mill. over utvidet resultat i 4. kvartal 2015.

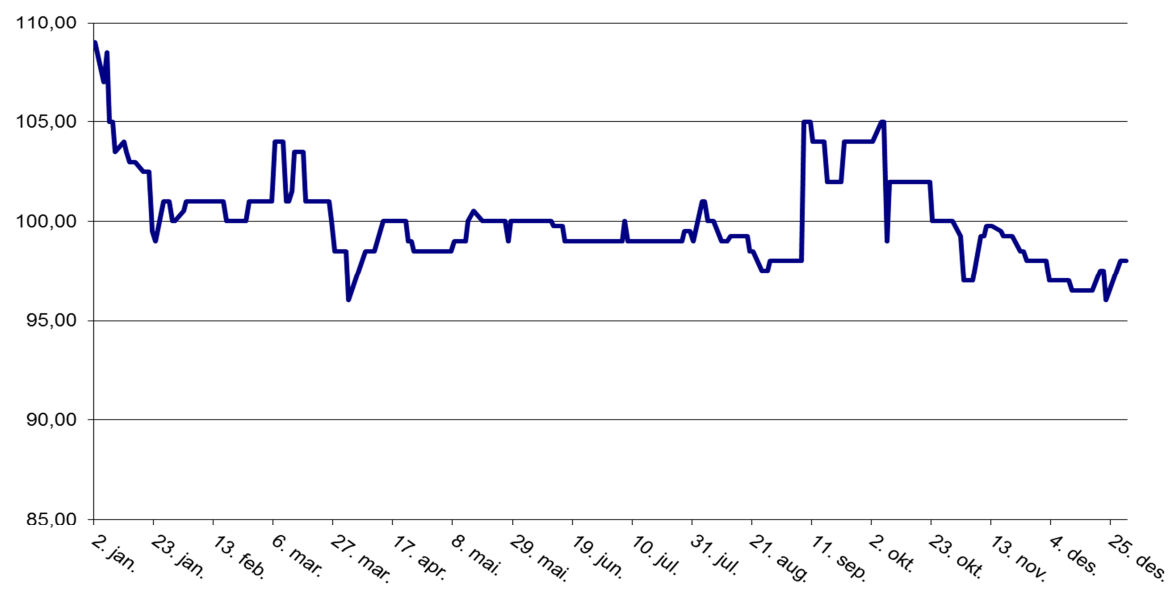
NOTE 9 – TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER/TILKNYTTET SELSKAPER

Bankens aksjer i Aktiv Eiendomsmegling Jæren AS ble i 1. kvartal 2015 solgt til Sandnes Sparebank. Aktiv Eiendomsmegling Jæren AS er etter det fusjonert med Sandnes Eiendom AS som har endret navn til Aktiv Eiendomsmegling Sandnes AS. Jæren Sparebank har i løpet av 2. kvartal 2015 kjøpt seg inn i Aktiv Eiendomsmegling Sandnes AS med et beløp tilsvarende salgsvederlaget.

NOTE 10 – EGENKAPITALBEVIS

| 20 største eiere | Antall EKB | Andel % |
|-----------------------------------|------------------|---------------|
| Sparebankstiftelsen Time og Hå | 3.151.048 | 63,88 |
| Sparebankstiftelsen Klepp | 704.975 | 14,29 |
| Espedal & Co AS | 129.506 | 2,63 |
| Oddvar Salte Holding AS | 100.000 | 2,03 |
| Eika Utbytte VPF | 97.054 | 1,97 |
| Merrill Lynch Prof. Clearing corp | 39.870 | 0,81 |
| Thu Leif Magne | 37.586 | 0,76 |
| Waaland Martin | 34.670 | 0,70 |
| MP Pensjon | 23.000 | 0,47 |
| Allumgården AS | 22.500 | 0,46 |
| Velcon AS | 22.000 | 0,45 |
| Pico AS v/Tord Wikborg | 15.200 | 0,31 |
| Braut Elin | 14.200 | 0,29 |
| Giag AS | 14.100 | 0,29 |
| Wiggo Erichsen Holding AS | 11.900 | 0,24 |
| Arve Braut Eiendomselskap AS | 10.800 | 0,22 |
| Kleppe Bjørn Reidar | 10.000 | 0,20 |
| Sest AS | 10.000 | 0,20 |
| Kleppe Kristian | 9.000 | 0,18 |
| Kristian Falnes AS | 8.000 | 0,16 |
| Sum 20 største | 4.465.409 | 90,53 |
| Sum øvrige eiere | 467.114 | 9,47 |
| Sum totalt | 4.932.523 | 100,00 |

JAEREN - kursutvikling fra 2.januar 2015 til 30.desember 2015



Note 11 Virksomhetssammenslutning

Klepp Sparebank og Time Sparebank fusjonerte med virkning fra 2. januar 2015. Klepp Sparebank er juridisk overtagende bank og navnet er endret til Jæren Sparebank. Time Sparebank er å anse som regnskapsmessig overtagende bank (omvendt overtagelse). Regnskapsmessig er fusjonen behandlet etter oppkjøpsmetoden i samsvar med IFRS 3. Banken sitt hovedkontor er lokalisert på Bryne.

Den 18. mars 2014 vedtok styrene de to bankene en intensjonsavtale om sammenslåing. Den 22. september 2014 ble fusjonsplanen vedtatt av styrene i de to bankene og fusjonen ble endelig vedtatt i bankenes Forstanderskap 23. oktober 2014. Den 11. desember 2014 besluttet styrene i de to bankene gjennomføring av fusjonen med virkning fra 2. januar 2015 etter at det var gitt tillatelse til dette av Finanstilsynet. I den endelige fusjonsplanen ble bytteforholdet 58 % i favør av Time Sparebank og 42 % i favør av Klepp Sparebank. Andel av grunnfondskapital ble fordelt likt mellom bankene. Jæren Sparebank har etter fusjonen totalt 4.932.523 egenkapitalbevis hvert pålydende NOK 25. Egenkapitalbevisene i Klepp Sparebank, overdragende bank, har fått 1.781.475 egenkapitalbevis som vederlag i fusjonen.

Virkelig verdi av de 1.781.475 egenkapitalbevisene som er utstedt som vederlag til egenkapitalbevisene i Klepp Sparebank er satt til kr. 96 som er siste omsetningskurs før fusjonen 2. januar 2015.

Sparebankens grunnfond føres opp til andel av nettoeiendeler i henhold til oppkjøpsanalysen. Negativ goodwill beregnes og betegnes som differansen mellom virkelig verdi av utstedte egenkapitalbevis og deres andel av nettoeiendeler på oppkjøpstidspunktet. I tabellen nedenfor vises vederlaget, virkelig verdi av eiendeler og gjeld fra Klepp Sparebank, samt beregning av negativ goodwill på virkningstidspunktet.

Vederlag

| | |
|--|----------------|
| Egenkapitalbevis 1.781.475 til børskurs kr. 96 | 171.021 |
| Samfunnskapital fra Klepp | 257.468 |
| Sum vederlag | <u>428.489</u> |

Verdi av identifiserbare eiendeler og forpliktelser

| | Årsregnskap 2014 | |
|--|-----------------------------|------------------|
| Konter og fordringer sentralbanker | 67.135 | 67.135 |
| Utlån og fordringer kredittinstitusjoner | 210.100 | 210.100 |
| Utlån kunder | 5.126.067 | 5.126.067 |
| Kunderelasjoner | 45.307 | 0 |
| Eiendeler holdt for salg | 46.401 | 45.101 |
| Sertifikater og obligasjoner | 519.956 | 519.956 |
| Aksjer og fondsandeler | 13.233 | 13.233 |
| Finansielle instrumenter tilgjengelig for salg | 180.147 | 180.147 |
| Eierinteresser i tilknyttede selskaper | 1.435 | 1.435 |
| Utsatt skattefordel | 2.014 | 2.014 |
| Varige driftsmidler | 24.486 | 18.486 |
| Andre eiendeler | 1.371 | 1.371 |
| Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter | 15.137 | 15.137 |
| Sum eiendeler | <u>6.252.789</u> | <u>6.200.182</u> |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 151.375 | 150.166 |
| Innskudd fra kunder | 3.462.484 | 3.462.484 |
| Verdipapirgjeld | 1.876.304 | 1.850.615 |
| Annen gjeld | 29.371 | 29.371 |
| Påløpte kostnader, forskuddsbetalte inntekter | 19.998 | 19.998 |
| Finansielle derivater | 10.129 | 10.129 |

| | | |
|-------------------------------------|----------------|-----------|
| Utsatt skatt | 5.292 | 0 |
| Avsetning til pensjonsforpliktelser | 11.623 | 11.623 |
| Ansvarlig lånekapital | 135.230 | 129.122 |
| Sum gjeld | 5.701.806 | 5.663.508 |
| Netto eiendeler | 550.983 | |
| Vederlag | 428.489 | |
| Negativ goodwill | 122.493 | |

Negativ goodwill på kr. 122,5 mill. er inntektsført i sin helhet i 1. kvartal 2015 i resultatregnskapet og er overført til bankens utjevningfond for å hindre utvanning av egenkapitalbrøken.

Dersom fusjonen hadde vært gjennomført med virkning fra 01.01.2014, ville resultatregnskapet vist netto renteinntekter på kr. 192,7 mill og årsresultatet ville vært kr. 112,3 mill.

Eierandelskapitalbrøken i den sammensluttede banken er på 57,6 %. Denne utgjorde 15,7 % i Time Sparebank og 29,2 % i Klepp Sparebank før fusjonen ble gjennomført.

Egenkapital

Oppstillingen nedenfor viser overgangen fra juridisk egenkapital 31.12.2014 (Klepp Sparebank) til egenkapital 01.01.2015 i Jæren Sparebank.

| Tekst | Bokført EK | Virkelig verdi justering | Bokført EK | Omklassifisering kapital v/fusjon | Bokført EK |
|--------------------------------|---------------------|-----------------------------|------------------------------|---|---------------------|
| | Klepp 31.12.2014 | | Time 31.12.2014 (IFRS) | | Jæren 01.01.2015 |
| Egenkapitalbeviskapital | 107.650 | - | 100.000 | -84.337 | 123.313 |
| Overkursfond | 5.058 | - | - | 421.664 | 426.722 |
| Utjevningfond | 28.328 | - | 3.265 | -28.328 | 3.265 |
| Utjevningfond (negativ GW) | - | - | - | 122.493 | 122.493 |
| Sparebankens fond | 346.125 | - | 523.487 | -372.154 | 497.459 |
| Annen egenkapital | 45.030 | 14.309 | 41.219 | -59.339 | 41.219 |
| Annen egenkapital (utdelinger) | 4.483 | - | 5.000 | - | 9.483 |
| Sum egenkapital | 536.674 | 14.309 | 672.971 | - | 1.223.954 |

Virkelig verdi justering på 14.309 består av en økning i eiendeler på 52.607 (kunderelasjoner, eiendeler holdt for salg og varige driftsmidler) og en økning i gjeld på 38.298 (gjeld til kredittinstitusjoner, verdipapirgjeld, utsatt skatt og ansvarlig lånekapital).

Note 12 Overgang til IFRS

Time Sparebank må implementere IFRS i forbindelse med fusjonen med Klepp Sparebank. Time Sparebank er ansett som regnskapsmessig overtakende bank. De tall som i delårsregnskapet blir presentert for tidligere perioder vil dermed være Time Sparebank sine tall. Regnskapstallene for tidligere perioder er omarbeidet til IFRS, men vil ikke være sammenlignbare med årets tall som kommer fra den fusjonerte banken.

Det er utarbeidet et eget overgangsdokument som beskriver relevante regnskapsprinsipper under IFRS, IFRS åpningsbalanse pr 01.01.2014, overgangseffekter, resultat og balanser for kvartalene i 2014 samt året under ett omarbeidet til IFRS. Overgangsdokumentet er børsmeldt. Regnskapsprinsippene etter IFRS er også nærmere beskrevet i årsrapporten til Klepp Sparebank for 2014.

Oppstillingene på de neste sidene viser sammenhengen mellom NGAAP 31.12.2014 og IFRS 31.12.2014 for Time Sparebank.

Resultat 4. kvartal 2014

| IFRS RESULTAT Q4 2014 | NGAAP | IFRS-justering | IFRS |
|--|---------------|----------------|---------------|
| Renteinntekter | 58.205 | - | 58.205 |
| Rentekostnader | 33.545 | - | 33.545 |
| Netto renteinntekter | 24.660 | - | 24.660 |
| Provisjonsinntekter m.v. | 13.266 | - | 13.266 |
| Provisjonskostnader m.v. | 1.387 | - | 1.387 |
| Andre driftsinntekter | 388 | - | 388 |
| Netto provisjons- og andre inntekter | 12.267 | - | 12.267 |
| Utbytte og resultat investeringer etter egenkapitalmetoden | 85 | -32 | 52 |
| Netto verdiendring på fin. instrumenter til virkelig verdi over resultat | 741 | -752 | -11 |
| Netto inntekter fra finansielle investeringer | 826 | -785 | 41 |
| Lønn og sosiale kostnader | 11.962 | -208 | 11.754 |
| Generelle administrasjonskostnader | 5.546 | - | 5.546 |
| Avskrivninger og nedskr. på varige dr.midl. og immatr. eiendeler | 293 | - | 293 |
| Andre driftskostnader | 6.712 | 720 | 7.432 |
| Sum driftskostnader | 24.513 | 512 | 25.025 |
| Driftsresultat før tap | 13.239 | -1.297 | 11.943 |
| Nedskrivninger og tap på utlån og garantier | -22 | - | -22 |
| Driftsresultat før skatt | 13.262 | -1.297 | 11.965 |
| Skattekostnad | 5.882 | -2.306 | 3.576 |
| Resultat etter skatt | 7.379 | 1.009 | 8.389 |
| Utvidet resultatregnskap | - | - | - |
| Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg | - | 11.278 | 11.278 |
| Estimatavvik pensjonsforpliktelser | - | -7.238 | -7.238 |
| Skattekostnad utvidet resultatregnskap | - | -1.954 | -1.954 |
| Totalresultat | 7.379 | 7.003 | 14.383 |

Balanse 4. kvartal 2014

| IFRS BALANSE Q4 2014 | NGAAP | IFRS-justering | IFRS |
|---|------------------|----------------|------------------|
| Kontanter og fordringer på sentralbanker | 70.340 | - | 70.340 |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 493.422 | - | 493.422 |
| Utlån til kunder* | 5.125.985 | 6.481 | 5.132.466 |
| Overtatt eiendel | - | - | - |
| Eiendeler holdt for salg | - | - | - |
| Investerings eiendommer | - | - | - |
| Sertifikater og obligasjoner | 541.528 | 1.013 | 542.541 |
| Aksjer og fondsandeler (virkelig verdi over resultat) | 2.594 | - | 2.594 |
| Finansielle instrumenter tilgjengelig for salg | 121.528 | 41.219 | 162.747 |
| Finansielle derivater | - | - | - |
| Eierinteresser i tilknyttede selskaper | 8.318 | -3.548 | 4.770 |
| Utsatt skattefordel | 1.009 | 9.699 | 10.708 |
| Varige driftsmidler | 12.428 | - | 12.428 |
| Andre eiendeler | 931 | - | 931 |
| Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter | 13.930 | - | 13.930 |
| SUM EIENDELER | 6.392.014 | 54.864 | 6.446.878 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 117.107 | - | 117.107 |
| Innskudd fra kunder | 4.682.410 | - | 4.682.410 |
| Verdipapirgjeld | 873.185 | - | 873.185 |
| Annen gjeld** | 15.707 | -5.000 | 10.707 |
| Betalbar skatt** | 19.238 | -2.160 | 17.078 |
| Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter | 14.996 | 2.160 | 17.156 |
| Finansielle derivater | - | 13.902 | 13.902 |
| Utsatt skatt | - | - | - |
| Avsetning til pensjonsforpliktelser | 12.847 | 29.515 | 42.362 |
| Ansvarlig lånekapital | - | - | - |
| Sum gjeld | 5.735.490 | 38.417 | 5.773.907 |
| Egenkapitalbeviskapital | 100.000 | - | 100.000 |
| Overkursfond | - | - | - |
| Utjevningsfond | 3.265 | - | 3.265 |
| Sparebankens fond | 553.259 | -24.772 | 528.487 |
| Gavefond | - | - | - |
| Annen egenkapital | - | 41.219 | 41.219 |
| Udisponert resultat | - | - | - |
| Sum egenkapital | 656.524 | 16.447 | 672.971 |
| SUM GJELD OG EGENKAPITAL | 6.392.014 | 54.864 | 6.446.878 |

En alliansebank i **eika**.

Jæren Sparebank
Jernbanegata 6
Postboks 325, 4349 Bryne

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

Foretaksnummer
NO 937 895 976

