

En alliansebank i eika.



Kvartalsrapport
4. kvartal 2016



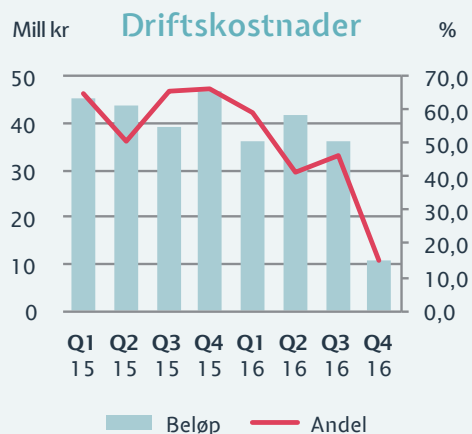
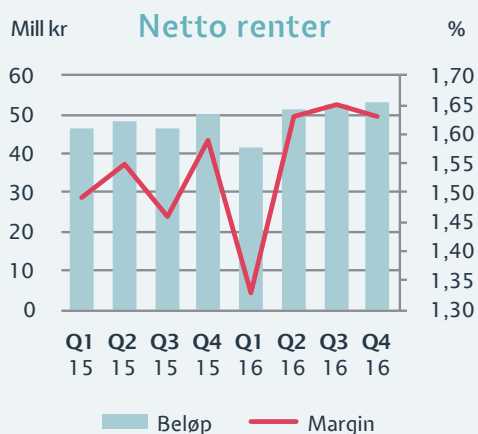
Hovedtall

Hovedtall - 4. kvartal 2016

	2016	2015
Resultat før skatt	kr 56,7 mill.	kr 20,0 mill.
Resultat etter skatt	kr 40,8 mill.	kr 12,4 mill.
Netto provisjoner	kr 15,7 mill.	kr 17,2 mill.
Tap og nedskrivning	kr 4,5 mill.	kr 3,7 mill.
Netto renter i % av snitt forvaltning (GFK)	1,63 %	1,59 %
Netto provisjoner i % av GFK	0,48 %	0,55 %
Driftskostnader i % av GFK	0,32 %	1,49 %
Driftskostnader i % av inntekter	14,7 %	66,4 %
Egenkapitalavkastning før skatt	15,6 %	6,1 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	11,3 %	3,7 %

Hovedtall - pr. 31.12.2016

	2016	2015
Resultat før skatt	kr 177,3 mill.	kr 105,2 mill.
Resultat etter skatt	kr 139,8 mill.	kr 80,6 mill.
Netto provisjoner	kr 59,4 mill.	kr 72,1 mill.
Tap og nedskrivning	kr 9,2 mill.	kr 7,3 mill.
Netto renter i % av GFK	1,56 %	1,52 %
Netto provisjoner i % av GFK	0,47 %	0,57 %
Driftskostnader i % av GFK	0,98 %	1,39 %
Driftskostnader i % av inntekter	40,1 %	61,1 %
Innskuddsdekning	75,0 %	79,1 %
Overføringsgrad Eika Boligkreditt (EBK)	37,2 %	37,4 %
Ren kjernekapitaldekning	17,3 %	16,7 %
Egenkapitalavkastning før skatt	12,8 %	8,3 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	10,1 %	6,3 %



Kvartalsrapport 4. kvartal 2016

Foreløpig årsregnskap 2016

Et solid og godt kvartalsresultat – positiv utvikling for banken

Regnskapet viser solid og god drift i et marked som også gjennom årets siste kvartal har vært preget av et lavt rentenivå. Aktiviteten på utlånsiden har vært relativt høy gjennom året, mens kundeinnskuddene har vært rimelig stabile. Målt mot fjoråret viser årets resultatutvikling en sterk og positiv trend.

Banken har som tidligere beskrevet i kvartalsrapporten for 3. kvartal 2016, lagt om pensjonsordningen med virkning fra 1. juli 2016. Omleggingen innebærer overgang fra en ytelsesbasert ordning til en innskuddsbasert ordning. Banken skjærer ansatte som har 15 år eller mindre igjen til pensjonsalder og lar disse beholde dagens ytelsesordning. Pensjonsalderen i banken er 70 år. Banken gir full kompensasjon til ansatte som går over til innskuddspensjon. Innskuddsordningen bygger på lovens maksimalsatser.

Regnskapsmessig er virkningen av omleggingen til innskuddsbasert ordning hensyntatt pr. utgangen av 4. kvartal. Dette er også børsmeldt i melding datert 24.01.2017. Omleggingen innebærer en positiv engangseffekt på resultat før skatt i 4. kvartal på ca. kr 27,6 mill. Økt årlig lønnskostnad framover som følge av utbetaling av full kompensasjon til ansatte som går over til innskuddspensjon, vil utgjøre ca. kr 0,76 mill. inklusive arbeidsgiveravgift.

Resultat 4. kvartal 2016

Banken leverte i 4. kvartal et resultat før skatt på kr 56,7 mill. mot kr 20,0 mill. i fjor. Økningen skyldes i stor grad regnskapsføring av positiv engangseffekt på kr 27,6 mill. knyttet til omlegging av pensjonsordning fra ytelse til innskudd. I tillegg var 4. kvartal i fjor preget av engangskostnader knyttet til omorganisering og omstilling.

Resultat etter skatt er kr 40,8 mill. mot kr 12,4 mill. i fjor.

Egenkapitalavkastningen etter skatt er 11,3 % (3,7 %).

Resultat pr. 31.12.2016

Banken leverte pr. 31.12.2016 et resultat før skatt på kr 177,3 mill. mot kr 105,2 mill. i fjor. Økningen skyldes i hovedsak omlegging av pensjonsordning, vederlag fra Visa Norge samt lavere driftskostnader som følge av omstilling og effektivisering. I tillegg var fjoråret preget av betydelige fusjonskostnader. Høyere utbytter og positive kursendringer på verdipapirer bidrar også til økningen.

Resultat etter skatt er kr 139,8 mill. mot kr 80,6 mill. i fjor.

Egenkapitalavkastningen etter skatt er 10,1 % (6,3 %). Bankens mål er en avkastning på minimum 7,5 %.

Netto renter

Netto renteinntekter pr. 31.12.2016 utgjør kr 198,6 mill. (kr 191,3 mill.).

Målt i forhold til GFK, utgjør netto renteinntekter 1,56 % pr. 31.12.2016 (1,52 %). Marginen er med andre ord noe økende pr. 31.12.2016, målt mot tilsvarende periode i fjor. Dette skyldes i hovedsak noe bedre innskuddsmargin i år sammenlignet med fjoråret.

Netto provisjoner

Netto provisjonsinntekter pr. 31.12.2016 utgjør kr 59,4 mill. (kr 72,1 mill.). Nedgangen fra i fjor skyldes i hovedsak lavere provisjoner på lån i EBK, som følge av lav rente og reduserte marginer. Provisjoner fra EBK viser kr 16,3 mill. ved utgangen av 4. kvartal mot kr 25,8 mill. på samme tid i fjor. Porteføljen i EBK har det siste året økt med kr 254,0 mill.

Netto inntekter finansielle investeringer

Netto inntekter finansielle investeringer pr. 31.12.2016 utgjør kr 51,4 mill. (kr 21,1 mill.). Utbytter fra eierandeler i Eika Gruppen og Eika Boligkreditt er ført i 2. kvartal med til sammen kr 19,3 mill. Videre er kontantvederlag fra Visa Norge i forbindelse med salg av Visa Europe også ført i 2. kvartal med kr 8,8 mill.

Driftskostnader

Driftskostnader pr. 31.12.2016 utgjør kr 124,7 mill. (kr 174,8 mill.). Omlegging av pensjonsordningen fra ytelse til innskudd gir en positiv engangseffekt i regnskapet på kr 27,6 mill. i 4. kvartal. I tillegg ser vi positive effekter i 2016 av omorganisering og omstilling som ble gjennomført høsten 2015. Sum driftskostnader i prosent av GFK viser pr. 31.12.2016 0,98 % (1,39 %). Kostnader målt i forhold til inntekter er 40,1 % ved utgangen av 4. kvartal (61,1 %). Bankens mål er en kostnadsandel under 50,0 %.

Tap og mislighold

Nedskrivning og tap på utlån og garantier pr. 31.12.2016 utgjør netto kr 9,2 mill. (kr 7,3 mill.). Brutto misligholdte engasjement utgjør kr 41,6 mill. (kr 13,8 mill.) ved utgangen av 4. kvartal. Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement utgjør kr 28,3 mill. (kr 54,1 mill.).

Summen av misligholdte og tapsutsatte engasjement er dermed kr 69,9 mill. (kr 67,9 mill. kroner) ved utgangen av 4. kvartal. Målt som andel av brutto utlån gir dette en nedgang siste 12 måneder fra 0,65 % til 0,63 %.

Avsetningsgrad for misligholdte og tapsutsatte engasjement er henholdsvis 19,4 % (41,6 %) og 30,3 % (32,8 %) ved utgangen av 4. kvartal.

Summen av individuelle nedskrivninger viser en nedgang fra kr 23,5 mill. i fjor til kr 16,6 mill. ved utgangen av 4. kvartal. Gruppevis nedskrivninger er økt med kr 3,0 mill. i 4. kvartal og utgjør kr 27,0 mill. ved utgangen av året. Nivået i forhold til brutto utlån er økt til 0,24 % mot 0,22 % i fjor.

Balansen

Bankens forvaltningskapital er på kr 13,0 mrd. ved utgangen av 4. kvartal. Økningen er på 4,2 % siste 12 måneder.

Bankens forretningskapital er på kr 17,6 mrd. ved utgangen av 4. kvartal. Økningen er på 4,7 % siste 12 måneder. Forretningskapitalen inkluderer utlån til personkunder som er overført til Eika Boligkreditt (EBK).

Utlån via EBK utgjør kr 4,5 mrd. ved utgangen av 4. kvartal. Økningen er på 5,9 % siste 12 måneder.

Brutto utlån i balansen siste 12 måneder viser en økning fra kr 10,4 mrd. til kr 11,1 mrd. Dette tilsvarer en vekst på 6,6 %. Inkludert EBK har brutto utlån økt med 6,4 % siste 12 måneder.

Innskudd fra kunder viser en moderat økning siste 12 måneder på 1,1 % og utgjør kr 8,3 mrd. ved utgangen 4. kvartal. Vi ser fortsatt en rimelig god stabilitet i innskuddsmassen – til tross for et vedvarende og historisk lavt rentenivå.

Innskuddsdekningen er 75,0 % ved utgangen av 4. kvartal – ned fra 79,1 % på samme tid i fjor. Innskuddsdekningen inkludert EBK er 53,3 % ved utgangen av 4. kvartal – ned fra 56,1 % på samme tid i fjor. Spredningen i innskuddene vurderes som god – med relativt få store kundeinnskudd i porteføljen.

Privatmarkedet

Utlån til privatmarkedet viser en økning på 7,0 % pr. 31.12.2016. Inkludert EBK er økningen på 6,6 %. Andel lån overført til EBK utgjør 37,2 % (37,4 %) av totale lån til privatmarkedet. Av samlede utlån i balansen utgjør utlån til privatmarkedet 68,6 % (68,4 %). Inkludert lån i EBK er andel personmarked 77,7 %.

Innskudd privat viser en reduksjon på 0,2 % pr. 31.12.2016. Innskuddsdekningen innenfor privatmarked er 76,7 % (82,3 %).

Pr. 31.12.2016 viser privatmarked en inntjening før skatt på kr 107,7 mill. Netto renteinntekter utgjør kr 103,1 mill. mens andre inntekter utgjør kr 42,2 mill. Driftskostnader utgjør kr 34,6 mill. og tap utgjør kr 3,1 mill.

I 4. kvartal viser privatmarked en inntjening før skatt på kr 23,4 mill. mot kr 4,4 mill. i fjor.

Bedriftsmarkedet

Utlån til bedriftsmarkedet viser en økning på 5,8 % pr. 31.12.2016.

Utlån til landbruk utgjør 17,6 % (17,4 %) av samlede utlån og øvrig næringsliv utgjør 13,8 % (14,2 %) ved utgangen av 4. kvartal.

Innskudd næring viser en økning på 4,2 % pr. 31.12.2016. Innskuddsdekningen innenfor bedriftsmarked er 71,2 % (72,3 %).

Pr. 31.12.2016 viser bedriftsmarked en inntjening før skatt på kr 87,5 mill. Netto renteinntekter utgjør kr 87,4 mill. mens andre inntekter utgjør kr 17,5 mill. Driftskostnader utgjør kr 11,3 mill. og tap utgjør kr 6,1 mill.

I 4. kvartal viser næringsliv en inntjening før skatt på kr 23,1 mill. mot kr 15,4 mill. i fjor.

Soliditet

Bankens rene kjernekapitaldekning ved utgangen av 4. kvartal er 17,3 % (16,7 %). Bankens kjernekapitaldekning er 17,9 % (16,7 %) mens kapitaldekningen er 18,9 % (16,7 %). Banken tok opp et nytt ansvarlig lån på kr 100,0 mill. i 3. kvartal. Tallene er hensyntatt tillagt resultat. Bankens interne minimumsmål for ren kjernekapitaldekning er 15,0 %.

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 107,6 og 111,3. Bankens LCR utgjør 105,0 ved utgangen av 4. kvartal.

Bankens innlån via obligasjonsmarkedet var på kr 2.9 mrd. ved utgangen av 4. kvartal. Banken jobber aktivt med tanke på å ha en jevn og godt fordelt forfallsstruktur på innlån som tas opp i markedet. Restløpetiden på obligasjonslån er fra ca. 4 måneder til i underkant av 5,0 år – med et snitt på ca. 2,4 år. Bankens likviditetssituasjon vurderes som god.

Bankens egenkapitalbevis

Kursen har vist en stigende tendens gjennom året, med en bevegelse fra 98,00 kroner pr. egenkapitalbevis ved inngangen av året til 114,50 kroner pr. egenkapitalbevis ved utgangen av året. Kursen har vist en særlig positiv tendens i 4. kvartal isolert sett – med en kursstigning på 24,5 %.

Styret foreslår å utbetale et kontantutbytte på kr 6,00 pr. egenkapitalbevis. Dette tilsvarer en utdelingsandel på ca. 37 %. I fjor utgjorde kontantutbytte til sammenligning 3,00 kroner pr. egenkapitalbevis. Bankens mål er en utdelingsandel på minimum 35 % av resultatet etter skatt som tilfaller eierandelskapitalen.

Regnskapsprinsipper

Regnskapet ved utgangen av 4. kvartal er utarbeidet i samsvar med IAS 34. Kvartalsregnskapet følger samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet som utarbeides i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er vedtatt av EU.

I tillegg har vi anvendt IFRS 1 i forbindelse med førstegangsansendelse av IFRS samt IFRS 3 i forbindelse med virksomhets-sammenslutning. Foreløpig regnskap pr. 31.12.2016 er ikke revidert.

Markedsforhold

Lav oljepris gjennom deler av fjoråret har bidratt til usikkerhet knyttet til investeringer innenfor oljesektoren. Dette har bl.a. gitt seg utslag i nedbemanninger og klare tegn til konsolidering innenfor bransjen i løpet av året som har gått. Oljeprisen har vist en klart stigende tendens den siste tiden og tegn kan tyde på at den bratteste motbakken er bak oss.

Oslo Børs hovedindeks (OSEBX) er opp med 12,2 % i år. Utviklingen i 4. kvartal har vært positiv med en oppgang på 9,8 %. Nibor var i gjennomsnitt 1,12 % i 4. kvartal mot 1,06 % i forrige kvartal. Gjennomsnittlig Nibor for året var 1,07 %, mot 1,29 % året før. Lange renter viser også en stigende tendens i løpet av 4. kvartal. Rente på 10 år stat har gått fra et månedssnitt på 1,23 % i september til et månedssnitt på 1,76 % i desember. Gjennomsnittlig 10 år stat for året var 1,33 %, mot 1,57 % året før.

I Rogaland utgjør arbeidsledigheten 4,5 % ved utgangen av 4. kvartal. Tilsvarende tall for landet som helhet viser en ledighet på 2,8 %. Kommunene i vårt primære markedsområde (Klepp, Time og Hå) har en arbeidsledighet på henholdsvis 4,4 % (476 personer), 3,5 % (358 personer) og 2,8 % (301 personer) ved utgangen av 4. kvartal. Til sammen er det 1 135 arbeidsledige i disse 3 kommunene ved utgangen av 4. kvartal. Utviklingen er rimelig stabil sammenlignet med forrige kvartal.

Innenfor boligmarkedet registrerer vi en sesongjustert prisøkning for landet som helhet på 2,7 % i 4. kvartal. Siste 12 måneder er prisøkningen 7,1 %. I Stavanger-regionen var den sesongjusterte prisøkningen 2,6 % i 4. kvartal, mens vi ser en prisnedgang på 5,9 % siste 12 måneder. Ser vi på Rogaland utenom Stavanger, var det en relativt flat utvikling både i 4. kvartal og siste 12 måneder.

Utsikter framover

Utsiktene for norsk økonomi er fortsatt usikre og krevende, men vi mener å se gradvise tegn til bedring.

Det må forventes et noe lavere aktivitetsnivå i vår region framover. I tillegg vil nok arbeidsledigheten fortsatt holde seg på et noe høyere nivå. Vi forventer at rentemarginen vil være rimelig stabil framover, selv med et lavt rentenivå.

Banken er i en god posisjon når det gjelder marked, likviditet og soliditet. Styret forventer tilfredsstillende inntjening i underliggende drift framover. Dette gir et solid og godt grunnlag for å styrke posisjonen som lokalbanken for Jæren videre inn i 2017.

Bryne, 9. februar 2017
Styret i Jæren Sparebank



Per Bergstad
Styreleder



Tor Audun Bilstad
Nestleder



Bjørg Helen Osvoll Mæland
Styremedlem



Marie Storhaug
Styremedlem



Snorre Haukali
Styremedlem



Morten Erga
Styremedlem



Elena Zahl Johansen
Styremedlem

Hovedtall

RESULTATSAMMENDRAG (beløp i tusen kr)	4. kvartal 2016	4. kvartal 2015	Året 2016	Året 2015
Netto renteinntekter	53 263	49 936	198 618	191 255
Sum andre driftsinntekter	18 484	20 333	112 596	94 881
Sum driftskostnader	10 575	46 623	124 748	174 844
Resultat av drift før tap	61 172	23 646	186 466	111 292
Nedskrivninger og tap på utlån	4 493	3 688	9 153	7 289
Gevinst ved salg av anleggsmidler mv.	-	-	-	1 212
Resultat av drift før skatt	56 678	19 958	177 313	105 216
Skattekostnad	15 913	7 608	37 489	24 610
Resultat av drift etter skatt	40 765	12 350	139 823	80 606

BALANSETALL (beløp i mill. kr)	4. kvartal 2016	4. kvartal 2015	Året 2016	Året 2015
Forvaltningskapital			13 041	12 513
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	12 962	12 449	12 716	12 566
Netto utlån til kunder			11 066	10 372
Netto utlån til kunder inkl. EBK			15 585	14 638
Innskudd fra kunder			8 332	8 244
Sertifikater og obligasjoner			1 109	1 124
Aksjer og fondsandeler			465	432
Egenkapital			1 460	1 337

NØKKELTALL	4. kvartal 2016	4. kvartal 2015	Året 2016	Året 2015
Utvikling i kvartalet/hittil i år				
- Forvaltning	1,6 %	0,2 %	4,2 %	-1,1 %
- Utlån	2,3 %	1,4 %	6,6 %	1,2 %
- Utlån inkl. EBK	2,1 %	1,4 %	6,4 %	3,6 %
- Innskudd	2,4 %	0,0 %	1,1 %	1,2 %
Innskuddsdekning			75,0 %	79,1 %
Lønnsomhet				
Rentenetto i % av GFK	1,63 %	1,59 %	1,56 %	1,52 %
Kostnadsprosent	14,7 %	66,4 %	40,1 %	61,1 %
Kostnader i % av GFK	0,32 %	1,49 %	0,98 %	1,39 %
Egenkapitalavkastning før skatt	15,6 %	6,1 %	12,8 %	8,3 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	11,3 %	3,7 %	10,1 %	6,3 %
Tap og mislighold				
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån			0,4 %	0,1 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån			0,3 %	0,5 %
Soliditet				
Kapitaldekning			18,9 %	16,7 %
Kjernekapitaldekning			17,9 %	16,7 %
Ren kjernekapitaldekning			17,3 %	16,7 %
Risikovektet kapital			7 042	6 781
Personal				
Antall årsverk			83	91
Egenkapitalbevis (EKB)				
Egenkapitalbevisbrøk			56,1 %	57,1 %
Børskurs			114,5	98
Børsverdi (millioner kroner)			565	483
Bokført egenkapital pr. EKB			169	145
Resultat/utvannet resultat pr EKB	4,7	1,4	16,2	9,4
Utbytte pr. EKB			6,00	3,00
Pris/resultat pr. EKB			7,1	10,4
Pris/bokført egenkapital			0,7	0,7

RESULTATREGNSKAP (beløp i 1000 kroner)	Note	4. kvartal 2016	4. kvartal 2015	Året 2016	Året 2015
Sum renteinntekter		88 484	91 389	346 629	401 707
Sum rentekostnader		35 221	41 454	148 011	210 453
Netto renteinntekter		53 263	49 936	198 618	191 255
Provisjonsinntekter mv.		18 011	19 522	68 140	81 432
Provisjonskostnader mv.		2 282	2 278	8 757	9 363
Andre driftsinntekter		503	479	1 773	1 730
Netto provisjons- og andre inntekter		16 232	17 723	61 157	73 799
Utbytte og resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	8	-6	-512	30 152	17 469
Netto verdiendr. på finansielle instrument til virkelig verdi over resultat	6/8	2 258	3 122	21 287	3 613
Netto inntekter fra finansielle investeringer		2 252	2 610	51 439	21 082
Lønn og sosiale kostnader		-9 595	27 069	45 654	88 689
Generelle administrasjonskostnader		12 876	9 983	42 004	43 048
Avskrivninger og nedskrivninger på varige driftsmidler og immatrielle eiendeler	8	2 151	2 236	12 565	8 607
Negativ goodwill		-	-	-	-122 493
Andre driftskostnader		5 143	7 335	24 525	34 500
Sum driftskostnader		10 575	46 623	124 748	52 351
Driftsresultat før tap		61 172	23 646	186 466	233 785
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2	4 493	3 688	9 153	7 289
Gevinst ved salg av anleggsmidler mv.	9	-	-	-	1 212
Driftsresultat før skatt		56 678	19 958	177 313	227 709
Skattekostnad		15 913	7 608	37 489	24 610
Resultat etter skatt		40 765	12 350	139 823	203 099
Utvidet resultat					
Aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon		-5 461	18 657	-5 461	18 657
Skatt på aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon		1 365	-4 664	1 365	-4 664
Resultatelement som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt		-4 096	13 993	-4 096	13 993
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	8	18 904	31 930	2 155	29 220
Resultatelement som vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt		18 904	31 930	2 155	29 220
Totalresultat for perioden		55 574	58 273	137 883	246 312

BALANSE (beløp i 1000 kroner)	Note	Året 2016	Året 2015
Kontanter og fordringer på sentralbanker		79 938	79 575
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		177 684	337 025
Utlån til kunder	2/3	11 065 672	10 372 482
Eiendeler holdt for salg		38 586	43 411
Sertifikater og obligasjoner		1 109 052	1 124 299
Aksjer og fondsandeler (virkelig verdi over resultatet)		16 622	16 401
Finansielle instrumenter tilgjengelig for salg		448 601	415 762
Finansielle derivater		190	-
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	9	6 837	6 552
Utsatt skattefordel		-	3 716
Immaterielle eiendeler		36 236	40 772
Varige driftsmidler		33 414	36 977
Andre eiendeler		753	10 239
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		27 300	26 018
SUM EIENDELER		13 040 885	12 513 227
Gjeld til kredittinstitusjoner		67 698	118 010
Innskudd fra kunder	3	8 332 359	8 244 413
Verdipapirgjeld	7	2 842 976	2 531 474
Annen gjeld		54 573	57 765
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		26 311	32 966
Finansielle derivater		9 476	19 438
Avsetninger for forpliktelser		15 288	38 544
Ansvarlig lånekapital	7	232 265	133 765
Sum gjeld		11 580 947	11 176 375
Egenkapitalbeviskapital	10	123 313	123 313
Overkursfond		425 285	425 285
Utjevningfond		213 285	165 449
Utbytte		29 595	14 798
Sparebankens fond		595 866	537 569
Annen egenkapital		72 594	70 439
Sum egenkapital		1 459 938	1 336 852
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		13 040 885	12 513 227

EGENKAPITALBEVEGELSE (beløp i 1000 kroner)	Egenkapital bevis	Overkurs- fond	Utjevnings- fond	Annen egenkapital*	Spareb. fond	Sum egen- kapital
Sum egenkapital pr. 01.01.15	123 313	425 285	3 265	50 702	497 459	1 100 024
Utbetalt utbytte og gaver	-	-	-	-9 483	-	-9 483
Resultat 2015	-	-	162 184	44 018	40 110	246 312
Sum egenkapital pr. 31.12.15	123 313	425 285	165 449	85 237	537 569	1 336 852
Periodens resultat	-	-	50 174	29 595	60 054	139 823
Aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon over totalresultat	-	-	-2 339	-	-1 757	-4 096
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	-	-	-	2 155	-	2 155
Totalresultat for perioden	-	-	47 835	31 751	58 297	137 883
Utbytte og gaver	-	-	-	-14 798	-	-14 798
Sum egenkapital pr. 31.12.16	123 313	425 285	213 285	102 190	595 866	1 459 938

Fond for urealiserte gevinster 72 594

Resultat hittil i år 29 595

*Annen egenkapital pr. 31.12.16 102 190

Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg reserve pr. 01.01.16 70 439

Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg 2 155

Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg reserve pr. 31.12.16 72 594

KONTANTSTRØMOPPSTILLING (beløp i 1000 kroner)	Året 2016	Året 2015
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Renteinnbetaling, provisjonsinnbetaling og gebyrer fra kunder	391 979	456 655
Renteutbetalinger	-76 990	-137 323
Utbetalinger av renter på andre lån/verdipapirer	-79 277	-87 977
Innbetalinger av renter på andre utlån/verdipapirer	22 094	27 353
Innbetalinger av utbytte, andeler	29 867	18 334
Innbetalinger andre inntekter	3 250	3 777
Utbetalinger til drift	-147 839	-163 813
Utbetalinger av skatter	-25 624	-34 938
Ubetaling gaver av overskudd	-269	-555
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	117 191	81 513
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Kjøp aksjer og andeler i andre foretak	-31 998	-43 997
Salg aksjer og andeler i andre foretak	-	812
Innbetalinger ved omsetning av rentebærende verdipapirer	20 798	-
Ubetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer	-	-75 934
Kjøp aksjer i tilknyttet selskap	-	-4 800
Salg aksjer i tilknyttet selskap	-	4 800
Kjøp driftsmidler mv.	-466	-4 067
Innbetaling ved salg av eiendeler holdt for salg	825	2 990
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-10 841	-120 196
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Netto låneopptak/plasseringer i kredittinstitusjon	109 452	216 025
Innbetaling på tidligere nedskrevete fordringer	4 716	325
Netto inn-/utbetaling av nedbetalingslån/kreditter kunder	-712 304	-120 603
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder	87 946	99 519
Innbetalinger ved utstedelse av ansvarlig lånekapital	100 000	-
Ubetaling ved innfrielse av ansvarlig lånekapital	-	-
Innbetalinger ved utstedelse av sertifikat-/obligasjonsgjeld	1 196 000	250 000
Ubetaling ved innfrielse av sertifikat-/obligasjonsgjeld	-877 000	-455 500
Ubetaling av utbytte	-14 798	-8 983
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-105 988	-19 217
Netto kontantstrøm for perioden	363	-57 900
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	79 575	137 475
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	79 938	79 575

Noter



Noteopplysninger

NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet pr. 31.12.2016 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) godkjent av EU herunder IAS 34 – delårsregnskap.

En beskrivelse av de regnskapsprinsipper som er lagt til grunn framkommer av Årsrapporten til Jæren Sparebank for 2015.

Anvendelse av estimater

Utarbeidelse av regnskap medfører at ledelsen gjør estimater og skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskapsprinsipper og dermed regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimatenes er basert på historiske erfaringer og forutsetninger som ledelsen mener er rimelige og fornuftige.

Nye standarder gjeldende for 2016 har ikke hatt betydning for regnskapet pr. utgangen av 4. kvartal 2016.

Kvartalsregnskapet er ikke revidert.

NOTE 2 – TAP/MISLIGHOLD

Misligholdte og tapsutsatte engasjement			Året 2016	Året 2015
Brutto misligholdte engasjement			41 552	13 819
Individuelle nedskrivninger			8 043	5 751
Netto misligholdte engasjement			33 509	8 068
Brutto tapsutsatte ikke misligholdte engasjement			28 294	54 061
Individuelle nedskrivninger			8 570	17 725
Netto tapsutsatte ikke misligholdte engasjement			19 724	36 336
Tapsavsetninger				
Nedskrivninger på utlån:				
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån, garantier 01.01			23 476	28 174
-Periodens konstaterte tap dekket av tidligere foretatte individuelle nedskrivninger			16 702	8 265
+Økte individuelle nedskrivninger i perioden			11 015	500
+Nye individuelle nedskrivninger i perioden			3 262	4 471
-Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden			4 438	1 404
Sum individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån, garantier mv.			16 613	23 476
Gruppenedskrivning på utlån				
Gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån, garantier 01.01			23 015	19 315
-Periodens endring i gruppenedskrivning på utlån, garantier			4 000	3 700
Sum gruppenedskrivning til dekning av tap på utlån, garantier mv.			27 015	23 015
Tapskostnader	4. kvartal 2016	4. kvartal 2015	Året 2016	Året 2015
Periodens endringer i individuelle nedskrivninger	-13 489	-69	-6 863	-4 698
Periodens endringer i gruppenedskrivninger	3 000	3 700	4 000	3 700
+Periodens konstaterte tap med tidligere års individuelle nedskrivninger	14 947	-	16 518	8 480
+Periodens konstaterte tap uten tidligere års individuelle nedskrivninger	71	84	215	132
-Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-35	-27	-4 716	-325
Periodens tapskostnader (- inngått)	4 493	3 688	9 153	7 289

NOTE 3 – UTLÅN OG INNSKUDD FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING

Sektor/næring	UTLÅN			
	31.12.16	Fordeling	31.12.15	Fordeling
Personmarked	7 623 760	68,6 %	7 125 227	68,4 %
Offentlig forvaltning	-	0,0 %	-	0,0 %
Primærnæring	1 955 373	17,6 %	1 813 633	17,4 %
Produksjonsbedrifter	49 274	0,4 %	54 867	0,5 %
Bygg/anlegg	370 865	3,3 %	335 472	3,2 %
Handel/hotell/restaurant	79 749	0,7 %	82 687	0,8 %
Finans/eiendom	900 979	8,1 %	872 666	8,4 %
Tjenesteytende næringer	79 552	0,7 %	83 266	0,8 %
Transport/kommunikasjon	49 749	0,4 %	51 156	0,5 %
Sum	11 109 300	100,0 %	10 418 973	100,0 %

Sektor/næring	INNSKUDD			
	31.12.16	Fordeling	31.12.15	Fordeling
Personmarked	5 848 921	70,2 %	5 861 239	71,1 %
Offentlig forvaltning	1 672	0,0 %	2 274	0,0 %
Primærnæring	421 432	5,1 %	421 034	5,1 %
Produksjonsbedrifter	77 421	0,9 %	74 339	0,9 %
Bygg/anlegg	303 307	3,6 %	333 981	4,1 %
Handel/hotell/restaurant	224 229	2,7 %	224 071	2,7 %
Finans/eiendom	811 843	9,7 %	881 022	10,7 %
Tjenesteytende næringer	544 364	6,5 %	363 404	4,4 %
Transport/kommunikasjon	99 171	1,2 %	83 050	1,0 %
Sum	8 332 359	100,0 %	8 244 413	100,0 %

NOTE 4 – SEGMENTINFORMASJON

Resultatrapportering pr. segment	4. kvartal 2016				4. kvartal 2015			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	25 065	24 096	4 101	53 263	26 511	23 425	-	49 936
Netto provisjonsinntekter	9 624	6 105	-	15 729	13 400	3 844	-	17 244
Inntekter verdipapirer	-	-	2 252	2 252	-	-	2 610	2 610
Andre inntekter	151	-	352	503	-	-	479	479
Sum andre driftsinntekter	9 775	6 105	2 604	18 484	13 400	3 844	3 089	20 333
Sum driftskostnader	10 421	3 617	-3 463	10 575	34 147	9 535	2 940	46 623
Resultat før tap	24 419	26 584	10 168	61 172	5 764	17 734	149	23 646
Tap på utlån	1 025	3 468	-	4 493	1 363	2 325	-	3 688
Gevinst ved salg av anleggsmidler mv.	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultat før skatt	23 394	23 116	10 168	56 678	4 400	15 409	149	19 958

Resultatrapportering pr. segment	31.12.16				31.12.15			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	103 136	87 353	8 129	198 618	103 905	87 349	-	191 255
Netto provisjonsinntekter	41 849	17 535	-	59 384	58 702	13 368	-	72 069
Inntekter verdipapirer	-	-	51 439	51 439	-	-	21 082	21 082
Andre inntekter	389	-	1 384	1 773	-	-	1 730	1 730
Sum andre driftsinntekter	42 238	17 535	52 823	112 596	58 702	13 368	22 812	94 881
Sum driftskostnader	34 554	11 337	78 857	124 748	117 439	37 786	-102 874	52 351
Resultat før tap	110 820	93 551	-17 905	186 466	45 168	62 931	125 686	233 785
Tap på utlån	3 074	6 079	-	9 153	2 078	5 211	-	7 289
Gevinst ved salg av anleggsmidler mv.	-	-	-	-	-	-	1 212	1 212
Resultat før skatt	107 746	87 472	-17 905	177 313	43 090	57 720	126 899	227 709

Innskudd og utlån rapp. pr. segment	31.12.16				31.12.15			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Brutto utlån	7 623 760	3 485 541	-	11 109 300	7 125 227	3 293 747	-	10 418 973
Individuelle nedskrivninger	4 480	12 133	-	16 613	4 211	19 265	-	23 476
Gruppevisse nedskrivninger	9 291	17 724	-	27 015	7 916	15 100	-	23 015
Netto utlån	7 609 988	3 455 683	-	11 065 672	7 113 100	3 259 382	-	10 372 482
Øvrige eiendeler	-	-	1 975 213	1 975 213	-	-	2 140 745	2 140 745
Sum eiendeler	7 609 988	3 455 683	1 975 213	13 040 885	7 113 100	3 259 382	2 140 745	12 513 227
Innskudd	5 848 921	2 483 438	-	8 332 359	5 861 239	2 383 174	-	8 244 413
Øvrig gjeld og egenkapital	-	-	4 708 526	4 708 526	-	-	4 268 814	4 268 814
Sum gjeld og egenkapital	5 848 921	2 483 438	4 708 526	13 040 885	5 861 239	2 383 174	4 268 814	12 513 227

Banken utarbeider regnskap for segmentene privatmarked og bedriftsmarked.

Det er vår vurdering at det ikke foreligger vesentlig 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 markedesområder, som f.eks. stab/administrasjon, IKT og depot/låneservice. Inntekter/tap fra bankens verdipapirer blir heller ikke fordelt.

NOTE 5 – BEREGNING AV KAPITALDEKNING

Ansvarlig kapital	31.12.16	31.12.15
Sparebankenes fond	595 866	537 569
Annen egenkapital	72 594	70 439
Egenkapitalbeviskapital	123 313	123 313
Overkursfond	425 285	425 285
- Immaterielle eiendeler	-27 177	-30 579
Fradrag for eiendeler til virkelig verdi	-1 475	-1 638
- Ansvarlig kapital i annen finansinstitusjon	-305 150	-287 904
Overgangsregler for ikke vesentlige eiendeler	122 060	133 765
Utjevningsfond	213 285	165 449
Sum ren kjernekapital	1 218 601	1 135 699
Fondsobligasjoner	101 938	103 234
- Ansvarlig kapital i annen finansinstitusjon	-61 030	-103 234
Overgangsregler for ikke vesentlige eiendeler	-	-
- Immaterielle eiendeler/utsatt skattefordel	-	-
Sum kjernekapital	1 259 508	1 135 699
Ansvarlig lånekapital	130 328	30 532
Øvre tilleggskapital	-	-
- Ansvarlig kapital i annen finansinstitusjon	-61 030	-30 532
Overgangsregler for ikke vesentlige eiendeler	-	-
Sum tilleggskapital	69 298	-
Netto ansvarlig kapital	1 328 806	1 135 699
Risikovektet kapital	31.12.16	31.12.15
Kredittrisiko - standardmetode	6 533 998	6 308 901
Operasjonell risiko	504 001	464 890
Cva-tillegg	3 597	6 710
Fradrag	-	-
Sum beregningsgrunnlag	7 041 596	6 780 501
Kapitaldekning	18,9 %	16,7 %
Kjernekapitaldekning	17,9 %	16,7 %
Ren kjernekapital	17,3 %	16,7 %
Minimumskrav til ansvarlig kapital	31.12.16	31.12.15
Kredittrisiko		
Lokale og regionale myndigheter	1 965	1 635
Institusjoner	7 256	7 474
Foretak	119 728	116 486
Engasjementer med pantesikkerhet i bolig	346 314	324 089
Forfalte engasjementer	3 401	655
Obligasjoner med fortrinnsrett	3 554	4 178
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	2 795	5 272
Andeler i verdipapirfond	1 269	1 236
Egenkapitalposisjoner	11 927	11 111
Øvrige engasjementer	24 511	32 576
Sum kredittrisiko	522 720	504 712
Operasjonell risiko	40 320	37 191
Cva-tillegg	288	537
Fradrag i kapitalkravet	-	-
Totalt	563 328	542 440
Overskudd av ansvarlig kapital	765 478	593 259

NOTE 6 – NETTO VERDIENDRING PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

	4. kvartal 2016	4. kvartal 2015	Året 2016	Året 2015
Netto verdiendring på valuta og finansielle derivater	3 474	2 175	11 628	6 708
Netto verdiendring på utlån til virkelig verdi	-1 848	-1 097	-5 244	-3 522
Netto verdiendring på innlån til virkelig verdi	2 611	3 983	10 443	13 507
Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner	-1 553	-2 753	5 551	-14 132
Netto verdiendring på aksjer	-425	814	-1 092	1 052
Netto verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi	2 258	3 122	21 287	3 613

NOTE 7 – VERDIPAPIRGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Endring i verdipapirgjeld	Balanse 01.01.16	Emittert	Forfall/ innløst	Øvrige endringer	Balanse 31.12.16
Sertifikater, nominell verdi	-	-	-	-	-
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	2 515 000	1 196 000	877 000	-	2 834 000
Underkurs/overkurs	1 775	-	-	790	2 565
Virkelig verdijustering	14 699	-	-	-8 288	6 411
Sum verdipapirgjeld	2 531 474	1 196 000	877 000	-7 498	2 842 976

Endring i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	Balanse 01.01.16	Emittert	Forfall/ innløst	Øvrige endringer	Balanse 31.12.16
Ansvarlig lånekapital	30 000	100 000	-	-	130 000
Fondsobligasjoner	100 000	-	-	-	100 000
Underkurs	-611	-	-	232	-380
Virkelig verdijustering	4 376	-	-	-1 732	2 645
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	133 765	100 000	-	-1 500	232 265

NOTE 8 – VESENTLIGE TRANSAKSJONER/HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

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

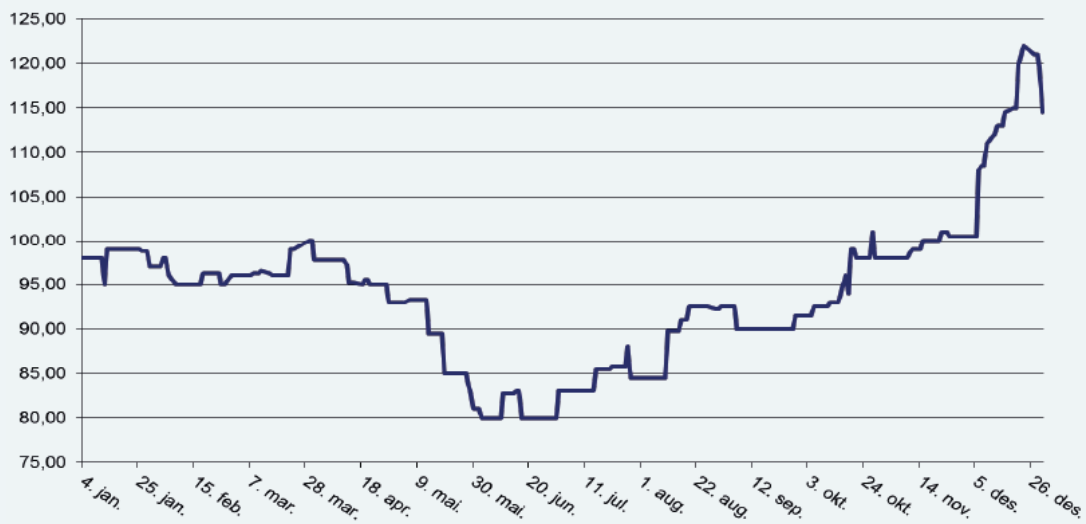
NOTE 9 – TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER/TILKNYTTETE SELSKAPER

Ingen transaksjoner i 4. kvartal 2016 med nærstående parter/tilknyttede selskaper.

NOTE 10 – EGENKAPITALBEVIS

20 største eiere	Antall EKB	Andel %
Sparebankstiftinga Time og Hå	2 551 048	51,72
Sparebankstiftelsen Klepp	604 975	12,27
Apollo Asset Limited	205 400	4,16
Merrill Lynch Prof. Clearing corp	199 932	4,05
Espedal & Co AS	129 506	2,63
Eika Utbytte VPF	127 954	2,59
Oddvar Salte Holding AS	100 000	2,03
Lamholmen Invest AS	70 000	1,42
Melesio Capital Nye AS	60 000	1,22
Catilina Invest AS	60 000	1,22
Hveem, Paal	45 900	0,93
Thu, Leif Magne	37 586	0,76
Sportsmagasinet AS	31 900	0,65
Sandsolo Holding AS	23 900	0,48
Allungården AS	22 500	0,46
Velcon AS	20 401	0,41
Waaland, Martin	18 317	0,37
EWI AS	18 000	0,36
Pico AS	15 200	0,31
Tigerstaden AS	15 000	0,30
Sum 20 største	4 357 519	88,34
Sum øvrige eiere	575 004	11,66
Sum totalt	4 932 523	100,00

Kursutvikling pr. 4. kvartal 2016



English summary

Interim Report, Q4 2016



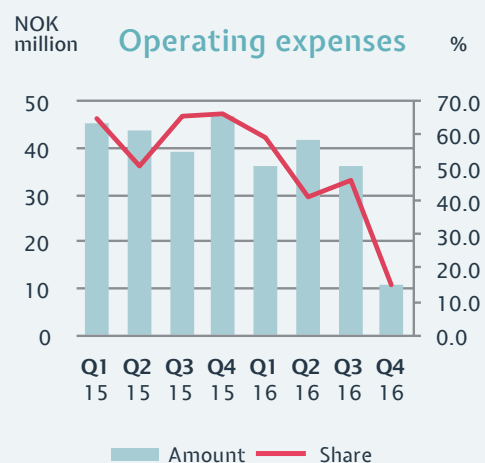
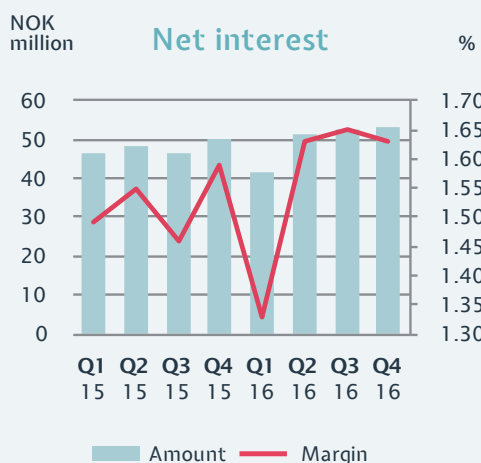
Interim Report, Q4 2016

Key figures for Q4 2016

	2016	2015
Profit before tax	NOK 56.7 mill.	NOK 20.0 mill.
Profit after tax	NOK 40.8 mill.	NOK 12.4 mill.
Net commission	NOK 15.7 mill.	NOK 17.2 mill.
Losses and write-downs	NOK 4.5 mill.	NOK 3.7 mill.
Net interest in% of average total assets (ATA)	1.63%	1.59%
Net commission in % of ATA	0.48%	0.55%
Operating costs in % of ATA	0.32%	1.49%
Operating costs in % of income	14.7%	66.4%
Return on equity before tax	15.6%	6.1%
Return on equity after tax	11.3%	3.7%

Key figures as at 31.12.2016

	2016	2015
Profit before tax	NOK 177.3 mill.	NOK 105.2 mill.
Profit after tax	NOK 139.8 mill.	NOK 80.6 mill.
Net commission	NOK 59.4 mill.	NOK 72.1 mill.
Losses and write-downs	NOK 9.2 mill.	NOK 7.3 mill.
Net interest in% of average total assets (ATA)	1.56%	1.52%
Net commission in % of ATA	0.47%	0.57%
Operating costs in % of ATA	0.98%	1.39%
Operating costs in % of income	40.1%	61.1%
Deposits to loan ratio	75.0%	79.1%
Transfer ratio Eika Boligkreditt (EBK)	37.2%	37.4%
Core tier 1 capital adequacy	17.3%	16.7%
Return on equity before tax	12.8%	8.3%
Return on equity after tax	10.1%	6.3%



Interim Report, Q4 2016

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

The accounts show solid and effective operations in a market that was also characterised by a low level of interest rates in the closing quarter of the year. Lending activity was relatively high during the year, while customer deposits were reasonably stable. Measured against the previous year, the development in the profit for the year shows a strong and positive trend.

As previously described in the quarterly report for Q3 2016, the bank has restructured the pension scheme with effect from 1 July 2016. The restructuring concerns transition from a defined benefit scheme to a defined contribution scheme. The bank shields employees who have 15 years or less left until retirement, allowing them to retain the current defined benefit scheme. The retirement age at the bank is 70 years. The bank provides full compensation to employees who switch to defined contribution pension schemes. The defined contribution scheme is based on the statutory maximum rates.

In accounting terms, the effect of the transition to a defined contribution scheme is recognised as of the end of Q4. This has also been notified to the stock exchange, in the notification dated 24.01.2017. The transition entails a positive non-recurring effect on the profit before tax in Q4 of approximately NOK 27.6 million. Increased annual payroll costs in future as a consequence of payment of full compensation to employees changing to the defined contribution scheme will amount to approximately NOK 0.76 million including employer tax.

Result - Q4 2016

In Q4 the bank achieved a profit before tax of NOK 56.7 million, compared to NOK 20.0 million in the same period of 2015. The increase is primarily due to the recognition of positive non-recurring effects of NOK 27.6 million related to the restructuring of the pension scheme from a defined benefit to a defined contribution scheme. In addition, Q4 of 2015 was affected by non-recurring costs related to reorganisation and restructuring.

The profit after tax was NOK 40.8 million, compared to NOK 12.4 million in the same period of 2015.

The return on equity after tax was 11.3% (3.7%).

Result – as at 31.12.2016

As at 31.12.2016 the bank achieved a profit before tax of NOK 177.3 million, compared to NOK 105.2 million for the same period of 2015. The increase is primarily due to the restructuring of the pension scheme, remuneration from Visa Norge, and lower operating expenses as a consequence of restructuring and rationalisation measures. In addition, the previous year was affected by significant merger costs. Higher dividends and positive securities price fluctuations also contributed to the increase.

The profit after tax was NOK 139.8 million, compared to NOK 80.6 million for the same period of 2015.

The return on equity after tax was 10.1% (6.3%). The bank's objective is a return of minimum 7.5%.

Net interest

Net interest income as at 31.12.2016 amounted to NOK 198.6 million (NOK 191.3 million).

Measured in relation to ATA, net income from interest was 1.56% as at 31.12.2016 (1.52%). In other words, the margin was increasing as at 31.12.2016, compared to the same period of 2015. This is mainly due to a somewhat better deposit margin this year compared to the previous year.

Net commission

Net commission income as at 31.12.2016 amounted to NOK 59.4 million (NOK 72.1 million). The decrease from last year was mainly due to reduced commission on loans in EBK, due to low interest rates and reduced margins. Commission from EBK amounted to NOK 16.3 million at the end of Q4, compared to NOK 25.8 million for the same period of 2015. During the past year, the portfolio in EBK increased by NOK 254.0 million.

Net income from financial investments

Net income from financial investments as at 31.12.2016 amounted to NOK 51.4 million (NOK 21.1 million). Dividend from assets in Eika Gruppen and Eika Boligkreditt was recorded as a total of NOK 19.3 million in Q2. Furthermore, the cash payment from Visa Norge in connection with the sale of Visa Europe was recorded as NOK 8.8 million in Q2.

Operating expenses

Operating expenses as at 31.12.2016 amounted to NOK 124.7 million (NOK 174.8 million). As stated, the conversion of the pension scheme from a defined benefit to a defined contribution scheme gives a positive non-recurring effect in the accounts of NOK 27.6 million in Q4. In 2016 we also saw positive effects from the reorganisation and restructuring that took place in the autumn of 2015. Total operating expenses as a percentage of ATA as at 31.12.2016 were 0.98% (1.39%). Expenses as a ratio of income were 40.1% at the end of Q4 (61.1%). The bank's objective is a cost ratio below 50.0%.

Losses and non-performing loans

Net write-downs and losses on loans and guarantees as at 31.12.2016 totalled NOK 9.2 million (NOK 7.3 million). Gross defaulted exposures amounted to NOK 41.6 million (NOK 13.8 million) at the end of Q4. Doubtful (not defaulted) exposures amounted to NOK 28.3 million (NOK 54.1 million).

The sum of defaulted and doubtful exposures was thus NOK 69.9 million (NOK 67.9 million) at the end of Q4. Measured as a percentage of gross lending, this gives a reduction from 0.65% to 0.63% in the last 12 months.

Provision levels for defaulted and doubtful exposures were 19.4% (41.6%) and 30.3% (32.8%), respectively, at the end of Q4.

Total individual write-downs decreased from NOK 23.5 million in the same period of 2015 to NOK 16.6 million at the end of Q4. Group write-downs increased by NOK 3.0 million in Q4 to NOK 27.0 million at the end of the year. The level in relation to gross lending increased to 0.24% compared to 0.22% for the previous year.

Balance sheet

The bank's average total assets amounted to NOK 13.0 billion at the end of Q4. This was an increase of 4.2% in the preceding 12 months.

The bank's business capital amounted to NOK 17.6 billion at the end of Q4. This was an increase of 4.7 % in the preceding 12 months. The business capital includes loans to private customers transferred to Eika Boligkreditt (EBK).

Lending via EBK amounted to NOK 4.5 billion at the end of Q4. This was an increase of 5.9% in the last 12 months.

Gross lending recognised in the balance sheet in the last 12 months showed an increase from NOK 10.4 billion to NOK 11.1 billion. This corresponded to growth of 6.6%. Including EBK, gross lending increased by 6.4% during the last 12 months.

Deposits from customers showed a moderate increase of 1.1% in the last 12 months, amounting to NOK 8.3 billion at the end of Q4. We continue to see reasonably good stability for deposits, despite a sustained historically low level of interest rates.

The deposit to loan ratio was 75.0% at the end of Q4 – down from 79.1% at the same time last year. The deposit to loan ratio including EBK was 53.3% at the end of Q4 – down from 56.1% at the same time last year. The deposit spread is assessed to be good – with relatively few large customer deposits in the portfolio.

Key Figures

SUMMARY OF RESULTS (amounts in NOK 1,000)	Q4 2016	Q4 2015	Year 2016	Year 2015
Net interest income	53 263	49 936	198 618	191 255
Total other operating income	18 484	20 333	112 596	94 881
Total operating expenses	10 575	46 623	124 748	174 844
Profit on ordinary activities before losses	61 172	23 646	186 466	111 292
Write-downs and losses on loans	4 493	3 688	9 153	7 289
Gains from sales of fixed assets etc.	-	-	-	1 212
Profit on ordinary activities before tax	56 678	19 958	177 313	105 216
Tax cost	15 913	7 608	37 489	24 610
Profit on ordinary activities after tax	40 765	12 350	139 823	80 606

BALANCE SHEET (amounts in NOK 1,000)	Q4 2016	Q4 2015	Year 2016	Year 2015
Total assets			13 041	12 513
Average total assets	12 962	12 449	12 716	12 566
Net loans to customers			11 066	10 372
Net loans to customers incl. EBK			15 585	14 638
Deposits from customers			8 332	8 244
Certificates and bonds			1 109	1 124
Shares and fund units			465	432
Equity capital			1 460	1 337

KEY RATIOS	Q4 2016	Q4 2015	Year 2016	Year 2015
Development during the quarter/year to date				
- Assets	1.6%	0.2%	4.2%	-1.1%
- Loans	2.3%	1.4%	6.6%	1.2%
- Loans incl. EBK	2.1%	1.4%	6.4%	3.6%
- Deposits	2.4%	0.0%	1.1%	1.2%
Deposits to loan ratio			75.0%	79.1%
Profitability				
Net interest income as % of ATA	1.63%	1.59%	1.56%	1.52%
Cost percentage	14.7%	66.4%	40.1%	61.1%
Costs as % of ATA	0.32%	1.49%	0.98%	1.39%
Return on equity before tax	15.6%	6.1%	12.8%	8.3%
Return on equity after tax	11.3%	3.7%	10.1%	6.3%
Losses and non-performing loans				
Non-performing commitments as % of gross lending			0.4%	0.1%
Other commitments exposed to risk as % of gross lending			0.3%	0.5%
Solidity				
Capital adequacy			18.9%	16.7%
Core capital adequacy			17.9%	16.7%
Core tier 1 capital adequacy			17.3%	16.7%
Risk-weighted capital			7 042	6 781
Personnel				
Number of man-labour years			83	91
Equity capital certificates				
Equity capital certificate proportion			56.1%	57.1%
Market price			114.5	98
Market capitalisation (NOK million)			565	483
Book equity per equity capital certificate			169	145
Result/fully-diluted result per ECB	4.7	1.4	16.2	9.4
Dividend per equity capital certificate			6.00	3.00
Price/profit per equity capital certificate			7.1	10.4
Price/book equity			0.7	0.7

INCOME STATEMENT (amounts in NOK 1,000)	Note	Q4 2016	Q4 2015	Year 2016	Year 2015
Total income from interest		88 484	91 389	346 629	401 707
Total interest expenses		35 221	41 454	148 011	210 453
Net interest income		53 263	49 936	198 618	191 255
Commission income etc.		18 011	19 522	68 140	81 432
Commission expenses etc.		2 282	2 278	8 757	9 363
Other operating income		503	479	1 773	1 730
Net commission and other income		16 232	17 723	61 157	73 799
Dividend and result from investments according to equity method	8	-6	-512	30 152	17 469
Net value changes per fin. instrument at fair value through profit or loss	6/8	2 258	3 122	21 287	3 613
Net income from financial investments		2 252	2 610	51 439	21 082
Payroll and social expenses		-9 595	27 069	45 654	88 689
General administration expenses		12 876	9 983	42 004	43 048
Depreciations and write-downs on tangible fixed assets and intangible assets	8	2 151	2 236	12 565	8 607
Negative goodwill		-	-	-	-122 493
Other operating expenses		5 143	7 335	24 525	34 500
Total operating expenses		10 575	46 623	124 748	52 351
Operating profit before loan losses		61 172	23 646	186 466	233 785
Write-downs and losses on loans and guarantees	2	4 493	3 688	9 153	7 289
Gains from sales of fixed assets etc.	9	-	-	-	1 212
Profit on ordinary activities before tax		56 678	19 958	177 313	227 709
Tax cost		15 913	7 608	37 489	24 610
Profit after tax		40 765	12 350	139 823	203 099
Expanded result					
Actuarial gains and losses on defined benefit pensions		-5 461	18 657	-5 461	18 657
Tax on actuarial gains and losses on defined benefit pensions		1 365	-4 664	1 365	-4 664
Element of profit that will not be reclassified to the income statement, after tax		-4 096	13 993	-4 096	13 993
Changes in value for financial assets available for sale	8	18 904	31 930	2 155	29 220
Element of profit that will not be reclassified to the income statement, after tax		18 904	31 930	2 155	29 220
Total result for the period		55 574	58 273	137 883	246 312

BALANCE SHEET (amounts in NOK 1,000)	Note	Year 2016	Year 2015
Cash and receivables with central banks		79 938	79 575
Loans and receivables with credit institutions		177 684	337 025
Loans to customers	2/3	11 065 672	10 372 482
Assets held for sale		38 586	43 411
Certificates and bonds		1 109 052	1 124 299
Shares and fund units (fair value through profit or loss)		16 622	16 401
Financial instruments available for sale		448 601	415 762
Financial derivatives		190	-
Ownership interests in associates	9	6 837	6 552
Deferred tax asset		-	3 716
Intangible assets		36 236	40 772
Tangible fixed assets		33 414	36 977
Other assets		753	10 239
Advance payments and earned income		27 300	26 018
TOTAL ASSETS		13 040 885	12 513 227
Liabilities to credit institutions		67 698	118 010
Deposits from customers	3	8 332 359	8 244 413
Liabilities for securities	7	2 842 976	2 531 474
Other liabilities		54 573	57 765
Accrued costs and income paid in advance		26 311	32 966
Financial derivatives		9 476	19 438
Provisions for liabilities		15 288	38 544
Subordinated loan capital	7	232 265	133 765
Total liabilities		11 580 947	11 176 375
Equity capital certificate capital	10	123 313	123 313
Share premium account		425 285	425 285
Equalisation reserve		213 285	165 449
Dividend		29 595	14 798
Savings bank fund		595 866	537 569
Other equity		72 594	70 439
Total equity		1 459 938	1 336 852
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		13 040 885	12 513 227

En alliansebank i **eika**.

Jæren Sparebank
Jernbanegata 6
Postboks 325, 4349 Bryne

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

Foretaksnummer
NO 937 895 976

