

En alliansebank i eika.



Kvartalsrapport
4. kvartal 2019



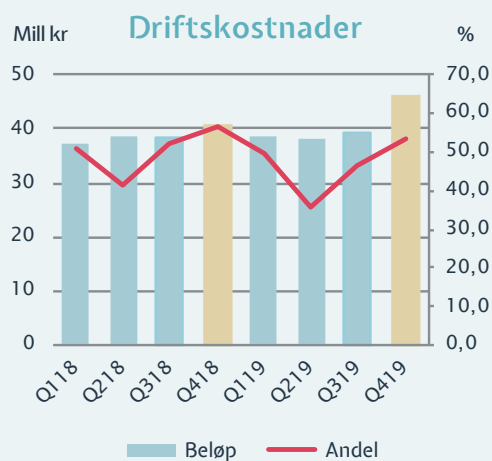
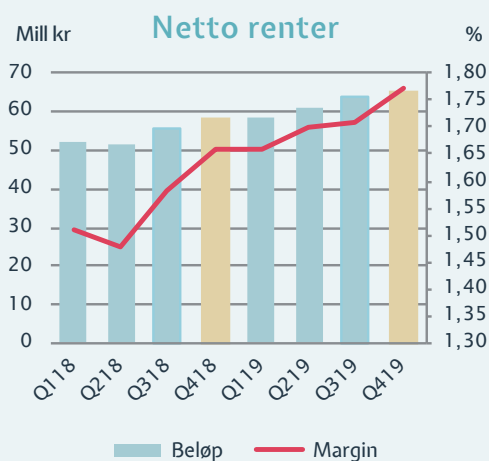
Hovedtall

Hovedtall 4. kvartal

	2019	2018
Resultat før skatt	kr 43,2 mill.	kr 28,5 mill.
Resultat etter skatt	kr 33,6 mill.	kr 19,8 mill.
Netto renter	kr 65,1 mill.	kr 58,4 mill.
Netto provisjoner	kr 21,4 mill.	kr 17,4 mill.
Tap og nedskrivning	kr -3,0 mill.	kr 2,9 mill.
Netto renter i % av gjennomsnittlig forvaltning (GFK)	1,77 %	1,66 %
Netto provisjoner i % av GFK	0,58 %	0,49 %
Driftskostnader i % av GFK	1,25 %	1,15 %
Driftskostnader i % av inntekter	53,3 %	56,4 %
Egenkapitalavkastning før skatt	9,2 %	6,5 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	7,2 %	4,5 %

Hovedtall pr. 31.12.

	2019	2018
Resultat før skatt	kr 195,1 mill.	kr 156,9 mill.
Resultat etter skatt	kr 153,8 mill.	kr 120,9 mill.
Netto renter	kr 248,3 mill.	kr 217,5 mill.
Netto provisjoner	kr 75,1 mill.	kr 71,5 mill.
Tap og nedskrivning	kr -1,3 mill.	kr 0,7 mill.
Netto renter i % av GFK	1,72 %	1,56 %
Netto provisjoner i % av GFK	0,52 %	0,51 %
Driftskostnader i % av GFK	1,12 %	1,11 %
Driftskostnader i % av inntekter	45,5 %	49,6 %
Innskuddsdekning	76,8 %	73,0 %
Overføringsgrad Eika Boligkreditt (EBK)	38,5 %	37,9 %
Ren kjernekapitaldekning	18,6 %	16,9 %
Egenkapitalavkastning før skatt	10,8 %	9,5 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	8,5 %	7,3 %



Kvartalsrapport 4. kvartal 2019

Foreløpig årsregnskap 2019

Solid resultat med positiv utvikling både i topplinje og bunnlinje

Regnskapet viser en positiv utvikling i bankens kjernedrift. Vi ser en økning både i netto renter og netto provisjoner målt mot samme periode i fjor. Samtidig er utbytter på et høyere nivå og vi ser inngang på tap. Utviklingen i driftskostnader er rimelig stabil, justert for engangseffekt. Innskuddsutviklingen er stigende til tross for et fortsatt relativt lavt rentenivå. Utlånsutviklingen viser en mer moderat veksttakt sammenlignet med tidligere perioder.

Filialene på Kvernaland, Undheim og Vigrestad ble lagt ned ved utgangen av juni måned. Kassefunksjonen i banken ble avviklet ved utgangen av august måned. Samlet effekt av sluttavtaler med aktuelle ansatte (4 ansatte og til sammen 3,6 årsværk) samt forhold knyttet til leieavtaler, er i den forbindelse kostnadsført som en engangseffekt med kr 3,7 mill. i 4. kvartal.

Resultat 4. kvartal 2019

Banken leverte i 4. kvartal et resultat før skatt på kr 43,2 mill. mot kr 28,5 mill. i fjor. Økningen skyldes i hovedsak høyere netto renter, høyere netto provisjoner samt inngang på tap. Utviklingen i driftskostnader går i motsatt retning.

Resultat etter skatt er kr 33,6 mill. mot kr 19,8 mill. i fjor.

Egenkapitalavkastningen etter skatt er 7,2 % (4,5 %).

Resultat pr. 31.12.2019

Banken leverte pr. 31.12.2019 et resultat før skatt på kr 195,1 mill. mot kr 156,9 mill. i fjor. Økningen skyldes i hovedsak en positiv utvikling i netto renter, netto provisjoner samt utbytter. Driftskostnadene pr. 31.12.2019 viser en rimelig stabil utvikling i forhold til samme periode i fjor – justert for engangseffekt knyttet til nedleggelse av filialer og avvikling av kassefunksjon.

Resultat etter skatt ble kr 153,8 mill. mot kr 120,9 mill. i fjor.

Egenkapitalavkastningen etter skatt er 8,5 % (7,3 %). Bankens mål er en egenkapitalavkastning etter skatt på minimum 8,0 %.

Netto renter

Netto renteinntekter ved utgangen av 4. kvartal utgjør kr 248,3 mill. (kr 217,5 mill.).

Målt i forhold til gjennomsnittlig forvaltning (GFK), utgjør netto renteinntekter 1,72 % ved utgangen av 4. kvartal (1,56 %). Marginen er med andre ord økende målt mot fjoråret. Dette skyldes i hovedsak justering av utlånsrentene som følge av økt pengemarkedsrente og økt styringsrente. I tillegg har kredittpåslaget i forhold til markedsfinansiering vist en noe fallende tendens målt mot fjoråret.

Netto provisjoner

Netto provisjonsinntekter pr. 31.12.2019 utgjør kr 75,1 mill. (kr 71,5 mill.). Provisjoner fra Eika Boligkreditt (EBK) viser kr 28,5 mill. ved utgangen av 4. kvartal mot kr 26,0 mill. på samme tid året før. Utviklingen her er med andre ord positiv. Porteføljen i EBK har det siste året økt i netto volum med kr 230,9 mill – tilsvarende en vekst på 4,7 %.

Netto inntekter finansielle investeringer

Netto inntekter finansielle investeringer pr. 31.12.2019 utgjør kr 31,4 mill. (kr 21,3 mill.). Økningen skyldes i hovedsak høyere utbytte fra Eika Gruppen.

Driftskostnader

Samlede driftskostnader pr. 31.12.2019 utgjør kr 162,1 mill. (kr 154,9 mill). Driftskostnader i prosent av GFK utgjør 1,12 % (1,11 %) ved utgangen av 4. kvartal. Kostnader i forhold til inntekter er 45,5 % ved utgangen av 4. kvartal (49,6 %). Justert for engangseffekt knyttet til nedleggelse av filialer og avvikling av kassefunksjon, er kostnadsandelen 44,5 %. Bankens mål er en kostnadsandel under 42,0 %.

Tap og mislighold

Nedskrivning og tap på utlån og garantier pr. 31.12.2019 utgjør netto minus kr 1,3 mill. (kr 0,7 mill.).

Brutto misligholdte engasjement utgjør kr 51,0 mill. (kr 33,5 mill.) ved utgangen av 4. kvartal.

Tapsutsatte (ikke misligholdte) engasjement utgjør kr 46,8 mill. (kr 56,1 mill.).

Summen av misligholdte og tapsutsatte engasjement er dermed kr 97,8 mill. (kr 89,6 mill. kroner) ved utgangen av 4. kvartal. Målt som andel av brutto utlån gir dette en økning siste 12 måneder fra 0,76 % til 0,82 %.

Avsetningsgrad for misligholdte og tapsutsatte engasjement er henholdsvis 24,2 % (26,2 %) og 13,3 % (23,5 %) ved utgangen av 4. kvartal.

Summen av nedskrivninger i steg 3 viser en nedgang fra kr 22,0 mill. i fjor til kr 18,6 mill. i år.

Summen av nedskrivninger i steg 1+2 viser en relativt stabil utvikling siste året og utgjør samlet kr 9,0 mill. ved utgangen av 4. kvartal – en nedgang fra kr 10,0 mill. fra året før. Det vises ellers til årsrapport 2018 for mer informasjon knyttet til implementering av IFRS 9.

Balansen

Bankens forvaltningskapital er kr 14,5 mrd. ved utgangen av 4. kvartal. Økningen er på 3,4 % siste 12 måneder. Bankens forretningskapital utgjør kr 19,6 mrd. ved utgangen av 4. kvartal. Økningen er på 3,6 % siste 12 måneder. Forretningskapitalen inkluderer utlån til personkunder som er overført til EBK.

Utlån via EBK beløper seg til kr 5,1 mrd. ved utgangen av 4. kvartal. Utviklingen i volum siste 12 måneder viser en vekst på 4,7 %.

Utlån i balansen siste 12 måneder viser en moderat økning fra kr 11,8 mrd. til kr 11,9 mrd. Dette tilsvarer en vekst på 1,4 %. Inkludert overført volum i EBK har utlån til kunder økt med 2,4 % siste 12 måneder.

Innskudd fra kunder viser en økning siste 12 måneder på 6,7 % og utgjør kr 9,2 mrd. ved utgangen 4. kvartal. Vi ser en god stabilitet i innskuddsmassen – til tross for et fortsatt relativt lavt rentenivå.

Innskuddsdekningen er 76,8 % ved utgangen av 4. kvartal – opp fra 73,0 % på samme tid i fjor. Innskuddsdekningen inkludert EBK er 53,8 % ved utgangen av 4. kvartal – opp fra 51,7 % på samme tid i fjor. Spredningen i innskuddene vurderes som god – med relativt få store kundeinnskudd i porteføljen.

Privatmarkedet

Siste 12 måneder viser utlån til privatmarkedet en økning på 1,8 %. Inkludert EBK er økningen på 2,9 % siste 12 måneder. Andel lån overført til EBK utgjør 38,5 % (37,9 %) av totale lån til privatmarkedet.

Av samlede utlån i balansen utgjør nå utlån til privatmarkedet 68,1 % (67,8 %). Inkludert lån i EBK er andel personmarked 77,6 % (77,2 %) ved utgangen av 4. kvartal.

Innskudd privatmarked viser en økning på 5,4 % siste 12 måneder. Innskuddsdekningen innenfor privatmarkedet er nå 78,8 % (76,2 %).

Pr. 31.12.2019 viser privatmarked en inntjening før skatt på kr 171,5 mill. mot kr 133,9 mill. i fjor. Netto renteinntekter utgjør kr 146,9 mill. mens andre inntekter utgjør kr 58,4 mill. Driftskostnader og tap på utlån utgjør til sammen kr 33,8 mill.

Bedriftsmarkedet

Siste 12 måneder viser utlån til næringslivet en tilnærmet flat utvikling, med en vekst på 0,6 %. Utlån til landbruk utgjør 18,8 % (19,2 %) av samlede utlån og øvrig næringsliv utgjør 13,1 % (13,0 %) ved utgangen av 4. kvartal. Utlån til landbruk utgjør nå 58,9 % av samlede utlån til bedriftsmarkedet, en nedgang fra 59,6 % på samme tid i fjor.

Innskudd næring viser en økning på hele 10,0 % siste 12 måneder. Innskuddsdekningen innenfor bedrifts-markedet er nå 72,8 % (66,6 %).

Pr. 31.12.2019 viser bedriftsmarked en inntjening før skatt på kr 111,1 mill. mot kr 104,2 mill. i fjor. Netto renteinntekter utgjør kr 106,9 mill. mens andre inntekter utgjør kr 17,7 mill. Driftskostnader og tap på utlån utgjør til sammen kr 13,5 mill.

Soliditet

Bankens rene kjernekapitaldekning ved utgangen av 4. kvartal er 18,6 % (16,9 %). Bankens kjernekapitaldekning er 20,0 % (18,2 %) mens kapitaldekningen er 22,7 % (20,9 %). Tallene er hensyntatt årets resultat. Innføring av SMB-rabatt pr. 31.12.2019, reduserer isolert sett beregningsgrunnlaget med kr 522,0 mill. og bedrer ren kjerne med ca. 1,2 %-poeng.

Banken har et Pilar 2-krav på 2,2 %. Som følge av dette har banken et samlet minimumskrav til ren kjernekapital på 14,7 % gitt dagens nivå på motsyklisk buffer (2,5 %). Bankens interne minimumsmål for ren kjernekapital er 16,0 %.

Uvektet kjernekapitaldekning (LR) utgjør 9,8 % (9,5 %) pr. utgangen av 4. kvartal.

Ren kjernekapitaldekning hensyntatt forholdsmessig konsolidering i samarbeidende gruppe er beregnet til 17,9 % (16,2 %) ved utgangen av 4. kvartal. Tallet er hensyntatt årets resultat.

Likviditetsrisiko

Fundingmarkedet bearbeides aktivt for å sikre at tilstrekkelig funding alltid er tilgjengelig. Banken skal ha en lav til moderat likviditetsrisiko. Bankens LCR utgjør 179,0 ved utgangen av 4. kvartal.

Bankens innlån via obligasjonsmarkedet utgjør kr 3,1 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 i underkant av 4 måneder til i overkant av 4 år – med et snitt på ca. 2,1 år. Bankens likviditetssituasjon vurderes som god.

Bankens egenkapitalbevis

Kursen har vist en stigende tendens gjennom kvartalet, med en bevegelse fra 133,00 kroner pr. egenkapitalbevis ved inngangen av kvartalet til 153,00 kroner pr. bevis ved utgangen av 4. kvartal. Justert for utbytte er kursstigningen 16,0 % i 2019. Oslo Børs er til sammenligning opp 17,0 % i løpet av året mens egenkapitalindeksen er opp 25,0 %.

Styret foreslår å utbetale et kontantutbytte på kr 10,00 pr. egenkapitalbevis. Dette tilsvarer en utdelingsandel på ca. 61 % og en direkteavkastning basert på kursen ved utgangen av året på ca. 6,5 %.

Bankens mål er en utdelingsandel på minimum 60 % av resultatet etter skatt som tilfaller eierandelskapitalen.

Regnskapsprinsipper

Regnskapet ved utgangen av 4. kvartal er utarbeidet i samsvar med IAS 31. Halvårsregnskapet følger samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet som utarbeides i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er vedtatt av EU. Foreløpig regnskap pr. 31.12.2019 er ikke revidert.

Markedsforhold

Oslo Børs hovedindeks (OSEBX) er opp med 16,5 % pr. utgangen av 4. kvartal – etter en nedgang i 2018 på 1,8 %. Nibor var i gjennomsnitt 1,84 % i 4. kvartal – mot 1,63 % i forrige kvartal. Rente på 10 år stat var i gjennomsnitt 1,39 % i 4. kvartal mot 1,27 % i forrige kvartal. Norges Bank har økt styringsrenta 4 ganger med i alt 100 basispunkter til 1,50 % fra høsten 2018 og fram til nå.

I Rogaland utgjør arbeidsledigheten 2,2 % ved utgangen av 4. kvartal – en nedgang fra 2,5 % på samme tid i fjor. Tilsvarende tall for landet som helhet viser også en ledighet på 2,2 % – en nedgang fra 2,3 % på samme tid i fjor. Kommunene i vårt primære markedsområde (Klepp, Time og Hå) har en arbeidsledighet på henholdsvis 2,1 % (221 personer), 1,8 % (189 personer) og 1,8 % (180 personer) ved utgangen av 4. kvartal. Til sammen er det 590 arbeidsledige i disse tre kommunene ved utgangen av 4. kvartal – en minimal oppgang fra 588 ved utgangen av 3. kvartal. På samme tid i fjor var det til sammenligning 565 arbeidsledige i de tre kommunene. Utviklingen viser med andre ord stabilitet på et lavt nivå i vårt primære markedsområde.

Innenfor boligmarkedet (brukte boliger) registrerer vi en sesongjustert prisøkning for landet som helhet på 0,5 % i 4. kvartal. Siste 12 måneder ser vi en prisøkning på 2,6 %. I Stavanger-regionen var det en sesongjustert prisnedgang på 4,0 % i 4. kvartal, mens vi ser en nedgang i prisene på 3,2 % siste 12 måneder. Ser vi på Rogaland utenom Stavanger, var det en prisnedgang på 1,2 % i 4. kvartal og en moderat økning i boligprisene på 0,4 % siste 12 måneder.

Utsikter framover

Norsk økonomi fikk i 2019 god hjelp av sterk vekst i oljeinvesteringer, men tegn tyder på at et omslag er på vei. Det ventes redusert vekst i investeringer og forbruk framover - noe som vil bidra til noe lavere økonomisk vekst i Norge. Det forventes en stabilisering av rentemarginen inn i 2020. Signaler tyder på at rentetoppen er nådd for denne gang.

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

Bryne, 12. februar 2020
Styret i Jæren Sparebank



Per Bergstad
Styreleder



Tor Audun Bilstad
Nestleder



Elin Undheim
Styremedlem



Marie Storhaug
Styremedlem



Snorre Haukali
Styremedlem



Rune Kvalvik
Styremedlem



Liv Marit Thyse
Styremedlem

Hovedtall

RESULTATSAMMENDRAG (beløp i tusen kr)	4. kvartal 2019	4. kvartal 2018	Året 2019	Året 2018
Netto renteinntekter	65 104	58 443	248 337	217 489
Sum andre driftsinntekter	21 060	13 448	107 546	95 006
Sum driftskostnader	45 953	40 563	162 070	154 913
Resultat av drift før tap	40 211	31 328	193 813	157 582
Nedskrivninger og tap på utlån	-3 013	2 872	-1 277	650
Resultat av drift før skatt	43 225	28 456	195 090	156 932
Skattekostnad	9 587	8 689	41 303	36 055
Resultat av drift etter skatt	33 638	19 767	153 788	120 877

BALANSETALL (beløp i mill. kr)	4. kvartal 2019	4. kvartal 2018	Året 2019	Året 2018
Forvaltningskapital			14 515	14 033
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	14 602	14 008	14 471	13 955
Netto utlån til kunder			11 944	11 768
Netto utlån til kunder inkl. EBK			17 049	16 643
Innskudd fra kunder			9 195	8 615
Sertifikater og obligasjoner			1 164	1 139
Aksjer og fondsandeler			552	534
Egenkapital			1 888	1 768

NØKKELTALL	4. kvartal 2019	4. kvartal 2018	Året 2019	Året 2018
Utvikling i kvartalet/hittil i år				
- Forvaltning	-1,3 %	-0,1 %	3,4 %	2,6 %
- Utlån	1,3 %	0,8 %	1,4 %	2,9 %
- Utlån inkl. EBK	1,0 %	0,2 %	2,4 %	2,2 %
- Innskudd	0,6 %	0,8 %	6,7 %	1,3 %
Innskuddsdekning			76,8 %	73,0 %
Lønnsomhet				
Rentenetto i % av GFK	1,77 %	1,66 %	1,72 %	1,56 %
Kostnadsprosent	53,3 %	56,4 %	45,5 %	49,6 %
Kostnader i % av GFK	1,25 %	1,15 %	1,12 %	1,11 %
Egenkapitalavkastning før skatt	9,2 %	6,5 %	10,8 %	9,5 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	7,2 %	4,5 %	8,5 %	7,3 %
Tap og mislighold				
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån			0,4 %	0,3 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån			0,4 %	0,5 %
Soliditet				
Kapitaldekning			22,7 %	20,9 %
Kjernekapitaldekning			20,0 %	18,2 %
Ren kjernekapitaldekning			18,6 %	16,9 %
Risikovektet kapital			7 352	7 563
Personal				
Antall årsverk			76	82
Egenkapitalbevis				
Egenkapitalbevisbrøk			52,8 %	54,2 %
Børskurs			153,0	139,0
Børsverdi (millioner kroner)			755	686
Bokført egenkapital pr. EKB			196	187
Resultat/utvannet resultat pr. EKB	3,5	2,0	16,3	13,3
Utbytte pr. EKB			10,00	7,50
Pris/Resultat pr. EKB			9,4	10,5
Pris/Bokført egenkapital			0,78	0,75

RESULTATREGNSKAP (beløp i 1000 kroner)	Note	4. kvartal 2019	4. kvartal 2018	Året 2019	Året 2018
Sum renteinntekter på eiendeler vurdert til virkelig verdi		7 342	5 365	25 933	20 505
Sum renteinntekter på eiendeler vurdert til amortisert kost		112 704	92 231	414 699	351 140
Sum rentekostnader		54 942	39 153	192 295	154 156
Netto renteinntekter		65 104	58 443	248 337	217 489
Provisjonsinntekter mv.		23 862	19 560	83 963	80 086
Provisjonskostnader mv.		2 420	2 127	8 899	8 608
Andre driftsinntekter		293	319	1 052	2 238
Netto provisjons- og andre inntekter		21 735	17 752	76 117	73 716
Utbytte og resultat investeringer etter egenkapitalmetoden		-219	-185	27 938	20 645
Netto verdiendringer på finansielle instrument til virkelig verdi over resultat	6	-456	-4 118	3 491	645
Netto inntekter fra finansielle investeringer		-675	-4 304	31 429	21 290
Lønn og sosiale kostnader		23 022	18 908	82 979	77 602
Generelle administrasjonskostnader		13 908	13 241	48 326	45 728
Avskrivninger og nedskrivninger på varige driftsmidler og immatrielle eiendeler		3 035	1 951	10 702	8 197
Andre driftskostnader		5 988	6 463	20 063	23 386
Sum driftskostnader		45 953	40 563	162 070	154 913
Driftsresultat før tap		40 211	31 328	193 813	157 582
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	2	-3 013	2 872	-1 277	650
Driftsresultat før skatt		43 225	28 456	195 090	156 932
Skattekostnad		9 587	8 689	41 303	36 055
Resultat etter skatt		33 638	19 767	153 788	120 877
Utvidet resultat					
Aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon		-2 330	-1 830	-2 330	-1 830
Skatt på aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon		582	457	582	457
Verdijustering aksjer målt til virkelig verdi over utvidet resultat		33 652	25 342	9 922	39 063
Resultatelement som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt		31 904	23 970	8 175	37 691
Totalresultat for perioden		65 542	43 736	161 962	158 568

BALANSE (beløp i 1000 kroner)	Note	Året 2019	Året 2018
Kontanter og fordringer på sentralbanker		80 829	84 159
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		649 595	403 948
Utlån til kunder	2/3	11 943 659	11 767 899
Eiendeler holdt for salg		28 201	28 425
Sertifikater og obligasjoner		1 164 126	1 138 571
Aksjer og fondsandeler (virkelig verdi over resultatet)		17 555	32 668
Finansielle instrumenter tilgjengelig for salg		534 782	501 149
Finansielle derivater		65	41
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	9	6 234	6 401
Immaterielle eiendeler		22 628	27 164
Varige driftsmidler		47 334	28 664
Andre eiendeler		248	569
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		19 251	13 002
SUM EIENDELER		14 514 508	14 032 661
Gjeld til kredittinstitusjoner		20 903	71 405
Innskudd fra kunder	3	9 194 517	8 615 063
Verdipapirgjeld	7	3 089 803	3 283 450
Annen gjeld		20 372	24 008
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		15 879	10 033
Finansielle derivater		1 911	3 429
Avsetninger for forpliktelser		82 937	57 434
Ansvarlig lånekapital	7	200 323	200 268
Sum gjeld		12 626 645	12 265 090
Egenkapitalbeviskapital	10	123 313	123 313
Beholdning egne egenkapitalbevis		-373	-474
Overkursfond		425 285	425 285
Hybridkapital	7	100 543	100 504
Annen innskutt egenkapital		2 217	1 577
Utjevningfond		318 409	287 688
Utbytte		49 325	36 994
Sparebankens fond		775 935	708 237
Annen egenkapital		93 209	84 447
Sum egenkapital		1 887 863	1 767 571
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		14 514 508	14 032 661

EGENKAPITALBEVEGELSE (beløp i 1000 kroner)	Egenkapital bevis	Egne egenkapitalbevis	Overkursfond	Annen innskutt egenkapital	Utjevningfond	Annen egenkapital*	Spareb. fond	Hybridkapital	Sum egenkapital
Sum egenkapital pr. 01.01.18	123 313	-525	425 285	826	258 712	77 665	654 755	-	1 540 031
Utbetalt utbytte og gaver	-	-	-	-	3	-29 595	-	-	-29 592
Egne egenkapitalbevis	-	51	-	751	-	-622	-	-	180
Utstedelse av ny hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	100 000	100 000
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-2 323	-2 323
Skatt på renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	707	707
Resultat 2018	-	-	-	-	28 973	73 993	53 482	2 120	158 568
Sum egenkapital pr. 31.12.18	123 313	-474	425 285	1 577	287 688	121 441	708 237	100 504	1 767 571
Periodens resultat	-	-	-	-	31 272	49 325	68 167	5 023	153 788
Aktuarielle gevinster og tap ytelsespensjon over totalresultat	-	-	-	-	-947	-	-800	-	-1 747
Verdijustering aksjer målt til virkelig verdi over utvidet resultat	-	-	-	-	393	9 198	332	-	9 922
Totalresultat for perioden	-	-	-	-	30 718	58 523	67 698	5 023	161 962
Egne egenkapitalbevis	-	101	-	640	-	-436	-	-	305
Betalte renter hybridkapital	-	-	-	-	-	-	-	-4 984	-4 984
Utbytte og gaver	-	-	-	-	3	-36 994	-	-	-36 991
Sum egenkapital pr. 31.12.19	123 313	-373	425 285	2 217	318 409	142 534	775 935	100 543	1 887 863
Fond for urealiserte gevinster			96 556						
Transaksjoner egne egenkapitalbevis			-3 347						
Utbytte			49 325						
*Annen egenkapital pr. 31.12.19			142 534						
Fond for urealiserte gevinster pr. 01.01.19			87 358						
Verdiendring finansielle eiendeler tilgjengelig for salg			9 198						
Fond for urealiserte gevinster pr. 31.12.19			96 556						

KONTANTSTRØMOPPSTILLING (beløp i 1000 kroner)	Året 2019	Året 2018
<i>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</i>		
Renteinnbetaling, provisjonsinnbetaling og gebyrer fra kunder	493 216	439 825
Renteutbetalinger	-103 379	-79 994
Utbetalinger av renter på andre lån/verdipapirer	-100 892	-94 567
Innbetalinger av renter på andre utlån/verdipapirer	31 379	22 949
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av finansielle eiendeler	17 478	-
Innbetalinger av utbytte, andeler	27 771	20 299
Innbetalinger andre inntekter	2 566	3 964
Utbetalinger til drift	-158 799	-155 057
Utbetalinger av skatter	-35 750	-29 501
Ubetaling gaver av overskudd	-	-
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	173 591	127 919
<i>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</i>		
Kjøp aksjer og andeler i andre foretak	-50 655	-33 004
Salg aksjer og andeler i andre foretak	27 591	3 648
Innbetalt utbytte fra tilknyttet selskap	334	1 070
Innbetalinger ved omsetning av rentebærende verdipapirer	-	-
Utbetaling ved omsetning av rentebærende verdipapirer	-27 000	-22 934
Kjøp driftsmidler mv.	-323	-512
Innbetaling ved salg av eiendeler holdt for salg	-	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-50 054	-51 732
<i>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</i>		
Netto låneopptak/plasseringer i kredittinstitusjon	-296 149	62 932
Innbetaling på tidligere nedskrevet fordringer	213	48
Netto inn/utbetaling av nedbetalingslån/kreditter kunder	-176 393	-328 032
Netto inn/utbetaling av innskudd fra kunder	579 455	110 029
Innbetalinger ved utstedelse av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	-	200 000
Utbetaling ved innfrielse av ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	-	-130 000
Innbetalinger ved utstedelse av sertifikat-/obligasjonsgjeld	540 000	620 000
Utbetaling ved innfrielse av sertifikat-/obligasjonsgjeld	-737 000	-581 000
Utbetaling av utbytte	-36 994	-29 595
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-126 868	-75 618
Netto kontantstrøm for perioden	-3 330	569
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	84 159	83 590
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	80 829	84 159

Noter



Noteopplysninger

NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet pr. 31.12.2019 er utarbeidert 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 2018.

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 2019 har ikke hatt betydning for regnskapet pr. utgangen av 4. kvartal 2019. Kvartalsregnskapet er ikke revidert.

NOTE 2 – TAP/MISLIGHOLD

Misligholdte og tapsutsatte engasjement	Året 2019	Året 2018
Brutto misligholdte engasjement	50 974	33 481
Individuelle nedskrivninger	12 319	8 777
Netto misligholdte engasjement	38 655	24 704
Brutto tapsutsatte ikke misligholdte engasjement	46 812	56 125
Individuelle nedskrivninger	6 244	13 213
Netto tapsutsatte ikke misligholdte engasjement	40 568	42 913
Tapsavsetninger		
Nedskrivninger på utlån:		
Individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån, garantier 01.01	21 990	21 901
-Periodens konstaterte tap dekket av tidligere foretatte individuelle nedskrivninger	3 897	670
+Økte individuelle nedskrivninger i perioden	124	551
+Nye individuelle nedskrivninger i perioden	5 935	3 957
-Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	5 588	3 749
Sum individuelle nedskrivninger til dekning av tap på utlån, garantier mv.	18 564	21 990

Endringer i tapsavsetninger	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totale nedskrivninger
Tapsavsetninger pr. 01.01.2019	3 650	6 307	21 990	31 947
Bevegelser med resultat effekt:				
Overføringer fra steg 2 til steg 1	540	-2 638		-2 099
Overføringer fra steg 1 til steg 2	-303	2 095		1 792
Overføringer fra steg 1 til steg 3	-1		972	971
Overføringer fra steg 2 til steg 3		-63	781	718
Overføringer fra steg 3 til steg 1	9		-	9
Overføringer fra steg 3 til steg 2		1	-	1
Nye engasjementer i perioden	279	121	3 490	3 890
Engasjementer som er fraregnet i perioden	-754	-2 172	-4 756	-7 683
Endringer innenfor steg i perioden	768	1 191	-3 913	-1 954
Tapsavsetninger pr. 31.12.2019	4 186	4 842	18 564	27 592

Endringer i brutto engasjement	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt engasjement
Brutto engasjement pr. 01.01.2019	12 825 167	580 726	81 857	13 487 750
Bevegelser:				
Overføringer fra steg 2 til steg 1	259 840	-259 840		-
Overføringer fra steg 1 til steg 2	-244 537	244 537		-
Overføringer fra steg 1 til steg 3	-5 176		5 176	-
Overføringer fra steg 2 til steg 3		-2 469	2 469	-
Overføringer fra steg 3 til steg 1	6 190		-6 190	-
Overføringer fra steg 3 til steg 2		685	-685	-
Nye engasjementer i perioden	2 945 642	69 212	7 829	3 022 683
Engasjementer som er fraregnet i perioden	-2 407 102	-136 158	-10 007	-2 553 267
Endringer innenfor steg i perioden	-317 364	-18 735	-1 482	-337 581
Brutto engasjement pr. 31.12.2019	13 062 663	477 956	78 968	13 619 585

Tapskostnader	4. kvartal 2019	4. kvartal 2018	Året 2019	Året 2018
Periodens endringer i individuelle nedskrivninger	-4 792	1 167	-4 179	-630
Periodens endringer i gruppenedskrivninger	-1 026	1 679	-929	956
+Periodens konstaterte tap med tidligere års individuelle nedskrivninger	2 760	-	3 899	346
+Periodens konstaterte tap uten tidligere års individuelle nedskrivninger	110	-	145	26
-Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-65	27	-213	-48
Periodens tapskostnader (- inngått)	-3 013	2 872	-1 277	650

NOTE 3 – UTLÅN OG INNSKUDD FORDELT PÅ SEKTOR OG NÆRING

Sektor/næring	UTLÅN			
	31.12.19	Fordeling	31.12.18	Fordeling
Personmarked	8 138 317	68,1 %	7 991 083	67,8 %
Offentlig forvaltning	-	0,0 %	-	0,0 %
Primærnæring	2 250 226	18,8 %	2 263 699	19,2 %
Produksjonsbedrifter	43 431	0,4 %	48 096	0,4 %
Bygg/anlegg	373 079	3,1 %	379 758	3,2 %
Handel/hotell/restaurant	76 645	0,6 %	103 517	0,9 %
Finans/eiendom	956 835	8,0 %	886 359	7,5 %
Tjenesteytende næringer	79 955	0,7 %	74 006	0,6 %
Transport/kommunikasjon	39 871	0,3 %	41 924	0,4 %
Sum	11 958 360	100,0 %	11 788 442	100,0 %

Sektor/næring	INNSKUDD			
	31.12.19	Fordeling	31.12.18	Fordeling
Personmarked	6 412 864	69,7 %	6 086 605	70,7 %
Offentlig forvaltning	1 570	0,0 %	1 934	0,0 %
Primærnæring	305 951	3,3 %	349 903	4,1 %
Produksjonsbedrifter	131 407	1,4 %	116 640	1,4 %
Bygg/anlegg	418 675	4,6 %	364 018	4,2 %
Handel/hotell/restaurant	209 204	2,3 %	196 762	2,3 %
Finans/eiendom	1 223 422	13,3 %	890 028	10,3 %
Tjenesteytende næringer	378 107	4,1 %	508 157	5,9 %
Transport/kommunikasjon	113 275	1,2 %	100 956	1,2 %
Sum	9 194 477	100,0 %	8 615 004	100,0 %

NOTE 4 – SEGMENTINFORMASJON

Resultatrapportering pr. segment	4. kvartal 2019				4. kvartal 2018			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	41 422	25 806	-2 124	65 104	28 298	28 396	1 750	58 443
Netto provisjonsinntekter	16 729	4 714	-	21 442	13 801	3 632	-	17 433
Inntekter verdipapirer	-	-	-675	-675	-	-	-4 304	-4 304
Andre inntekter	44	249	-	293	61	258	-	319
Sum andre driftsinntekter	16 773	4 963	-675	21 060	13 862	3 890	-4 304	13 448
Sum driftskostnader	9 698	4 120	32 135	45 953	11 149	4 181	25 234	40 563
Resultat før tap	48 497	26 649	-34 935	40 211	31 011	28 105	-27 788	31 328
Tap på utlån	-1 010	-2 004	-	-3 013	2 727	146	-	2 872
Resultat før skatt	49 507	28 653	-34 935	43 225	28 284	27 959	-27 788	28 456

Resultatrapportering pr. segment	31.12.2019				31.12.2018			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Netto renteinntekter	146 942	106 866	-5 471	248 337	117 881	97 757	1 851	217 489
Netto provisjonsinntekter	58 227	16 838	-	75 065	56 780	14 697	-	71 478
Inntekter verdipapirer	-	-	31 429	31 429	-	-	21 290	21 290
Andre inntekter	139	913	-	1 052	334	948	957	2 238
Sum andre driftsinntekter	58 366	17 751	31 429	107 546	57 114	15 645	22 247	95 006
Sum driftskostnader	34 797	13 774	113 499	162 070	36 967	12 688	105 258	154 913
Resultat før tap	170 511	110 842	-87 540	193 813	138 029	100 713	-81 160	157 582
Tap på utlån	-1 030	-246	-	-1 277	4 090	-3 439	-	650
Resultat før skatt	171 542	111 088	-87 540	195 090	133 939	104 153	-81 160	156 932

Innskudd og utlån rapp. pr. segment	31.12.2019				31.12.2018			
	PM	BM	Ufordelt	Total	PM	BM	Ufordelt	Total
Brutto utlån	8 138 317	3 820 043	-	11 958 360	7 991 083	3 797 359	-	11 788 442
Nedskrivninger i steg 3	4 977	13 381	-	18 358	7 916	14 074	-	21 990
Nedskrivninger i steg 1+2	4 133	4 210	-	8 343	4 202	4 775	-	8 977
Netto utlån	8 129 207	3 802 451	-	11 931 658	7 978 966	3 778 510	-	11 757 475
Øvrige eiendeler	-	-	2 582 850	2 582 850	-	-	2 275 185	2 275 185
Sum eiendeler	8 129 207	3 802 451	2 582 850	14 514 508	7 978 966	3 778 510	2 275 185	14 032 661
Innskudd	6 412 864	2 781 612	-	9 194 477	6 086 605	2 528 399	-	8 615 004
Øvrig gjeld og egenkapital	-	-	5 320 032	5 320 032	-	-	5 417 657	5 417 657
Sum gjeld og egenkapital	6 412 864	2 781 612	5 320 032	14 514 508	6 086 605	2 528 399	5 417 657	14 032 661

Banken utarbeider regnskap for segmentene privatmarked og bedriftsmarked.

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

NOTE 5 – BEREGNING AV KAPITALDEKNING

	31.12.2019	31.12.2018
Ansvarlig kapital		
Sparebankenes fond	775 935	708 237
Annen egenkapital	95 426	86 024
Egenkapitalbeviskapital	123 313	123 313
-Egne egenkapitalbevis	-373	-474
Overkursfond	425 285	425 285
- Immaterielle eiendeler	-16 971	-20 373
Fradrag for eiendeler til virkelig verdi	-1 273	-1 277
- Ansvarlig kapital i annen finansinstitusjon	-349 645	-331 587
Overgangsregler for ikke vesentlige eiendeler	318 409	287 688
Utjevningsfond	1 370 105	1 276 835
Sum ren kjernekapital	1 276 835	1 247 449
Fondsobligasjoner	100 000	100 000
Sum kjernekapital	1 470 105	1 376 835
Ansvarlig lånekapital	200 000	200 000
Sum tilleggskapital	200 000	200 000
Netto ansvarlig kapital	1 670 105	1 576 835
Risikovektet kapital	31.12.2019	31.12.2018
Kreditrisiko - standardmetode	6 790 801	7 016 918
Operasjonell risiko	560 223	544 483
Cva-tillegg	504	1 251
Sum beregningsgrunnlag	7 351 528	7 562 651
Kapitaldekning	22,7 %	20,9 %
Kjernekapitaldekning	20,0 %	18,2 %
Ren kjernekapital	18,6 %	16,9 %
Forholdsmessig konsolidering av selskaper i samarbeidende gruppe (EBK og Eika Gruppen)		
Kapitaldekning	21,9 %	20,3 %
Kjernekapitaldekning	19,3 %	17,7 %
Ren kjernekapital	17,9 %	16,2 %
Beregningsgrunnlag	9 503 560	9 793 485
Minimumskrav til ansvarlig kapital	31.12.2019	31.12.2018
Kreditrisiko		
Lokale og regionale myndigheter	628	1 366
Institusjoner	9 057	6 230
Foretak	137 589	157 475
Engasjementer med pantesikkerhet i bolig	342 051	346 766
Forfalte engasjementer	3 762	1 582
Obligasjoner med fortrinnsrett	4 515	5 213
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	10 370	6 439
Andeler i verdipapirfond	1 369	2 539
Egenkapitalposisjoner	15 534	15 666
Øvrige engasjementer	18 391	18 078
Sum kreditrisiko	543 264	561 353
Operasjonell risiko	44 818	43 559
Cva-tillegg	40	100
Totalt	588 122	605 012
Overskudd av ansvarlig kapital	1 081 983	971 823

NOTE 6 – NETTO VERDIENDRING PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI

	4. kvartal 2019	4. kvartal 2018	Året 2019	Året 2018
Netto verdiendring på valuta og finansielle derivater	1 019	296	3 057	3 999
Netto verdiendring på utlån til virkelig verdi	-586	318	-1 607	-1 678
Netto verdiendring på innlån til virkelig verdi	-	163	113	2 455
Netto verdiendring på sertifikater og obligasjoner	-1 578	-1 789	-1 445	-1 884
Netto verdiendring på aksjer	688	-3 106	3 373	-2 247
Netto verdiendring finansielle instrumenter til virkelig verdi	-456	-4 118	3 491	645

NOTE 7 – VERDIPAPIRGJELD OG ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Endring i verdipapirgjeld	Balanse 01.01.19	Emittert	Forfall/ innløst	Øvrige endringer	Balanse 31.12.2019
Sertifikater, nominell verdi	-	-	-	-	-
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	3 272 000	540 000	737 000	-	3 075 000
Underkurs/overkurs	1 855	-	-	390	2 244
Påløpte renter	9 482	-	-	3 077	12 559
Virkelig verdijustering	113	-	-	-113	-
Sum verdipapirgjeld	3 283 450	540 000	737 000	3 354	3 089 803

Endring i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	Balanse 01.01.19	Emittert	Forfall/ innløst	Øvrige endringer	Balanse 31.12.2019
Ansvarlig lånekapital	200 000	-	-	-	200 000
Fondsobligasjoner	100 000	-	-	-	100 000
Underkurs	-	-	-	-	-
Påløpte renter	268	-	-	55	323
Virkelig verdijustering	-	-	-	-	-
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	300 268	-	-	55	300 323

NOTE 8 – VESENTLIGE TRANSAKSJONER/HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Ingen vesentlige transaksjoner i 4. kvartal 2019. Det er heller ikke registrert vesentlige hendelser etter balansedagen.

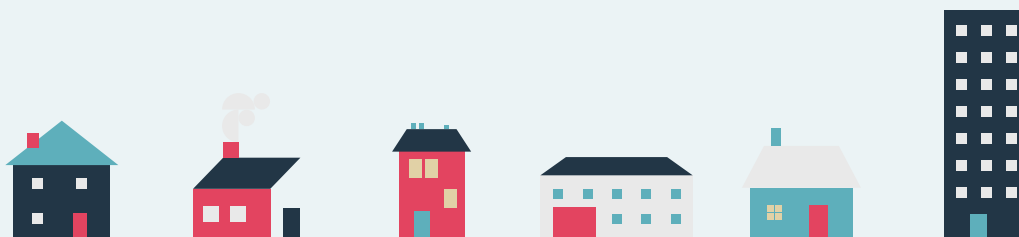
NOTE 9 – TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER/TILKNYTTETE SELSKAPER

Ingen transaksjoner i 4. kvartal 2019 med nærstående parter/tilknyttede selskaper.

NOTE 10 – EGENKAPITALBEVIS

20 største eiere	Antall EKB	Andel %
Sparebankstiftinga Time og Hå	2 511 548	50,92
Sparebankstiftelsen Klepp	604 975	12,27
Sandnes Sparebank	210 000	4,26
Eika Egenkapitalbevis VPF	206 093	4,18
AF Capital Management AS	205 400	4,16
Espedal & Co AS	114 422	2,32
Salte Investering AS	100 000	2,03
Lamholmen Invest AS	70 000	1,42
Melesio Capital AS	60 000	1,22
Catilina Invest AS	60 000	1,22
Salt Value AS	49 533	1,00
Leif Magne Thu	37 586	0,76
Sportsmagasinet AS	31 850	0,65
Sandsolo Holding AS	23 900	0,48
Allumgården AS	22 500	0,46
Brynes Vel	16 805	0,34
Oddvar Salte	16 418	0,33
Pico AS	15 200	0,31
Bergen kommunale pensjonskasse	15 017	0,30
Jæren Sparebank	14 910	0,30
Sum 20 største	4 386 157	88,92
Sum øvrige eiere	546 366	11,08
Sum totalt	4 932 523	100,00

Kursutvikling 2019



Alternative resultatmål (APM-er)

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

Definisjoner av anvendte APM-er:

Egenkapitalavkastning før/etter skatt:

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

Netto renter i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK):

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

Netto provisjoner i % av GFK:

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

Driftskostnader i % av GFK:

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

Kostnadsandel:

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

Kostnadsandel (justert):

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

Kjernedrift i % av risikovektet balanse:

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

Resultat før skatt og tap pr. årsverk:

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

Innskuddsdekning (uten Eika Boligkreditt (EBK)):

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

Innskuddsdekning (med EBK):

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

Overføringsgrad EBK:

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

Egenkapitalbevisbrøk (EKB-brøk):

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

Resultat pr. EKB:

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

Bokført egenkapital pr EKB:

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

Pris/Bokført egenkapital (P/B):

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

English summary

Quarterly report Q4 2019



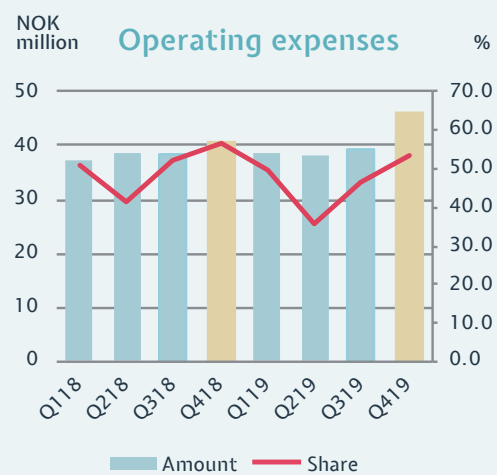
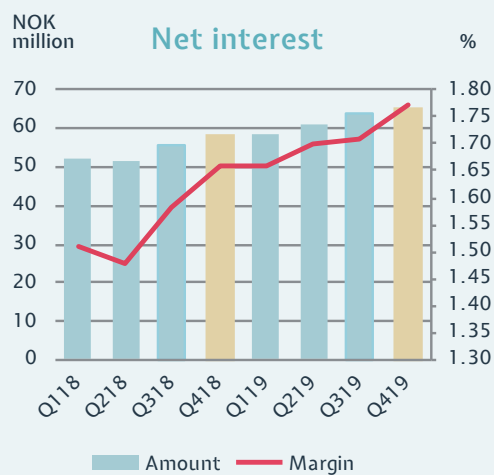
Quarterly report Q4 2019

Key figures for Q4

	2019	2018
Profit before tax	NOK 43.2 mill.	NOK 28.5 mill.
Profit after tax	NOK 33.6 mill.	NOK 19.8 mill.
Net interest	NOK 65.1 mill.	NOK 58.4 mill.
Net commission	NOK 21.4 mill.	NOK 17.4 mill.
Losses and write-downs	NOK -3.0 mill.	NOK 2.9 mill.
Net interest in % of average total assets (ATA)	1.77%	1.66%
Net commission in % of ATA	0.58%	0.49%
Operating costs in % of ATA	1.25%	1.15%
Operating costs in % of income	53.3%	56.4%
Return on equity before tax	9.2%	6.5%
Return on equity after tax	7.2%	4.5%

Key figures as of 31.12.

	2019	2018
Profit before tax	NOK 195.1 mill.	NOK 156.9 mill.
Profit after tax	NOK 153.8 mill.	NOK 120.9 mill.
Net interest	NOK 248.3 mill.	NOK 217.5 mill.
Net commission	NOK 75.1 mill.	NOK 71.5 mill.
Losses and write-downs	NOK -1.3 mill.	NOK 0.7 mill.
Net interest in % of average total assets (ATA)	1.72%	1.56%
Net commission in % of ATA	0.52%	0.51%
Operating costs in % of ATA	1.12%	1.11%
Operating costs in % of income	45.5%	49.6%
Deposits to loan ratio	76.8%	73.0%
Transfer ratio Eika Boligkreditt (EBK)	38.5%	37.9%
Core tier 1 capital adequacy	18.6%	16.9%
Return on equity before tax	10.8%	9.5%
Return on equity after tax	8.5%	7.3%



Quarterly Report Q4 2019

Preliminary annual accounts for 2019

Solid profit with positive development for both the top and bottom lines

The accounts show good development in the bank's core business. We have seen an increase in both net interest and net commission compared with the same period last year. At the same time, dividends are at a higher level and we are seeing recoveries on losses. Developments in relation to operating costs remain reasonably stable when adjusted for one-off effects. Deposits are increasing, despite a continued relatively low level of interest rates. Lending shows a more moderate growth rate compared with previous periods.

The branches at Kverneland, Undheim and Vigrestad were closed at the end of June. The bank's cashier function was discontinued at the end of August. The overall impact of severance agreements with the affected employees (4 employees and a total of 3.6 full-time equivalents), as well as conditions related to relevant lease agreements, have thus been recognised as a one-off effect totalling NOK 3.7 million in Q4.

Result, Q4 2019

In Q4 the bank achieved a profit before tax of NOK 43.2 million, compared to NOK 28.5 million for the same period in the previous year. The increase is mainly due to higher net interest rates and higher net commission, as well as net recoveries on losses. The trend in terms of operating costs is going in the opposite direction.

The profit after tax was NOK 33.6 million, compared to NOK 19.8 million for the same period in the previous year.

The return on equity after tax was 7.2% (4.5%).

Profit as at 31.12.2019

As at 31.12.2019, the bank achieved a profit before tax of NOK 195.1 million, compared to NOK 156.9 million for the same period in the previous year. The increase was largely due to a positive development in net interest, net commission, and dividends. Operating costs as at 31 December 2019 have shown reasonably stable development compared with the same period last year – when adjusted for the one-off effect related to the closure of branches and the removal of the cashier function.

The profit after tax was NOK 153.8 million, compared to NOK 120.9 million for the same period in the previous year.

The return on equity after tax was 8.5% (7.3%). The Bank's target is a return on equity after tax of at least 8.0%.

Net interest

Net interest income at the end of Q4 amounted to NOK 248.3 million (NOK 217.5 million).

As a ratio of average total assets (ATA), net interest income amounted to 1.72% at the end of Q4 (1.56%). In other words, the margin is increasing compared to the previous year. This is mainly due to adjustment of the lending rates as a consequence of higher money market rates and an increase in the key rate. In addition, the credit mark-up in relation to market financing showed a somewhat downward trend compared to last year.

Net commission

Net commission income as at 31 December 2019 amounted to NOK 75.1 million (NOK 71.5 million). Commission from Eika Boligkreditt (EBK) was NOK 28.5 million at the end of Q4, compared to NOK 26.0 million for the same period the previous year. Development is, in other words, positive. The net volume of the EBK portfolio for the past year increased by NOK 230.9 million – equivalent to growth of 4.7%.

Net income from financial investments

Net income from financial investments as at 31 December 2019 amounted to NOK 31.4 million (NOK 21.3 million). The increase is mainly due to higher dividends from Eika Gruppen.

Operating expenses

Total operating expenses as at 31 December 2019 were NOK 162.1 million (NOK 154.9 million). The ratio of operating expenses to ATA was 1.12% (1.11%) at the end of Q4. Expenses as a ratio of income were 45.5% at the end of Q4 (49.6%). Adjusted for the one-off effect related to the closure of branches and removal of the cashier function, the cost ratio is 44.5%. The Bank's target is a cost ratio below 42.0%.

Losses and defaults

Write-downs and losses on loans and guarantees as of 31.12.2019 amounted to minus NOK 1.3 million (NOK 0.7 million).

Gross defaulted exposures amounted to NOK 51.0 million (NOK 33.5 million) at the end of Q4. Doubtful (not defaulted) exposures amounted to NOK 46.8 million (NOK 56.1 million).

The sum total of defaulted and doubtful exposures was thus NOK 97.8 million (NOK 89.6 million) at the end of Q4. Calculated as a ratio of gross lending, this represents an increase from 0.76% to 0.82% over the last 12 months.

Provision levels for defaulted and doubtful exposures were 24.2% (26.2%) and 13.3% (23.5%), respectively, at the end of Q4.

Total write-downs in step 3 showed fell from NOK 22.0 million in the same period last year to NOK 18.6 million this year.

The sum of the impairments in steps 1 + 2 shows a relatively stable development during the last year and amounts to a total of NOK 9.0 million at the end of Q4 – a decrease from NOK 10.0 million the year before. Reference is made to the Annual Report for 2018 for more information concerning the implementation of IFRS 9.

Balance sheet

The bank's average total assets amounted to NOK 14.5 billion at the end of Q4. This represents an increase of 3.4% over the past 12 months. The bank's business capital amounted to NOK 19.6 billion at the end of Q4. This represents an increase of 3.6% over the past 12 months. The working capital includes loans to personal customers transferred to EBK.

Loans via EBK amount to NOK 5.1 billion at the end of Q4. The development in volume terms during the past 12 months shows an increase of 4.7%.

Lending recognised in the balance sheet in the last 12 months showed a moderate increase from NOK 11.8 billion to NOK 11.9 billion. This corresponds to growth of 1.4%. Including the transferred volume in EBK, lending to customers has increased by 2.4% over the past 12 months.

Deposits from customers rose by 6.7 % in the preceding 12 months and amounted to NOK 9.2 billion at the end of Q4. We continue to see good stability for deposits, despite a continued relatively low level of interest rates.

The deposit to loan ratio was 76.8% at the end of Q4, up from 73.0% at the same time last year. The deposit to loan ratio including EBK was 53.8% at the end of Q4, up from 51.7% 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 2019	Q4 2018	Year 2019	Year 2018
Net interest income	65 104	58 443	248 337	217 489
Total other operating income	21 060	13 448	107 546	95 006
Total operating expenses	45 953	40 563	162 070	154 913
Profit on ordinary activities before losses	40 211	31 328	193 813	157 582
Write-downs and losses on loans	-3 013	2 872	-1 277	650
Profit on ordinary activities before tax	43 225	28 456	195 090	156 932
Tax cost	9 587	8 689	41 303	36 055
Profit on ordinary activities after tax	33 638	19 767	153 788	120 877

BALANCE SHEET (amounts in NOK 1,000)	Q4 2019	Q4 2018	Year 2019	Year 2018
Total assets			14 515	14 033
Average total assets	14 602	14 008	14 471	13 955
Net loans to customers			11 944	11 768
Net loans to customers incl. EBK			17 049	16 643
Deposits from customers			9 195	8 615
Certificates and bonds			1 164	1 139
Shares and fund units			552	534
Equity capital			1 888	1 768

KEY RATIOS	Q4 2019	Q4 2018	Year 2019	Year 2018
Development during the quarter/year to date				
- Assets	-1,3%	-0,1%	3,4%	2,6%
- Loans	1,3%	0,8%	1,4%	2,9%
- Loans incl. EBK	1,0%	0,2%	2,4%	2,2%
- Deposits	0,6%	0,8%	6,7%	1,3%
Deposits to loan ratio			76,8%	73,0%
Profitability				
Net interest income as % of ATA	1,77%	1,66%	1,72%	1,56%
Cost percentage	53,3%	56,4%	45,5%	49,6%
Costs as % of ATA	1,25%	1,15%	1,12%	1,11%
Return on equity before tax	9,2%	6,5%	10,8%	9,5%
Return on equity after tax	7,2%	4,5%	8,5%	7,3%
Losses and non-performing loans				
Non-performing commitments as % of gross lending			0,4%	0,3%
Other commitments exposed to risk as % of gross lending			0,4%	0,5%
Solidity				
Capital adequacy			22,7%	20,9%
Core capital adequacy			20,0%	18,2%
Core tier 1 capital adequacy			18,6%	16,9%
Risk-weighted capital			7 352	7 563
Personnel				
Number of man-labour years			76	82
Equity capital certificates				
Equity capital certificate proportion			52,8%	54,2%
Market price			153,0	139,0
Market capitalisation (NOK million)			755	686
Book equity per equity capital certificate			196	187
Result/fully-diluted result per ECB	3,5	2,0	16,3	13,3
Dividend per equity capital certificate			10,00	7,50
Price/profit per equity capital certificate			9,4	10,5
Price/book equity			0,78	0,75

INCOME STATEMENT (amounts in NOK 1,000)	Note	Q4 2019	Q4 2018	Year 2019	Year 2018
Total income from interest		7 342	5 365	25 933	20 505
Total income from interest on lending to customers amortised cost		112 704	92 231	414 699	351 140
Total interest expenses		54 942	39 153	192 295	154 156
Net interest income		65 104	58 443	248 337	217 489
Commission income etc.		23 862	19 560	83 963	80 086
Commission expenses etc.		2 420	2 127	8 899	8 608
Other operating income		293	319	1 052	2 238
Net commission and other income		21 735	17 752	76 117	73 716
Dividend and result from investments according to equity method		-219	-185	27 938	20 645
Net value changes per financial instrument at fair value through profit or loss	6	-456	-4 118	3 491	645
Net income from financial investments		-675	-4 304	31 429	21 290
Payroll and social expenses		23 022	18 908	82 979	77 602
General administration expenses		13 908	13 241	48 326	45 728
Depreciations and write-downs on tangible fixed assets and intangible assets		3 035	1 951	10 702	8 197
Other operating expenses		5 988	6 463	20 063	23 386
Total operating expenses		45 953	40 563	162 070	154 913
Operating profit before loan losses		40 211	31 328	193 813	157 582
Write-downs and losses on loans and guarantees	2	-3 013	2 872	-1 277	650
Profit on ordinary activities before tax		43 225	28 456	195 090	156 932
Tax cost		9 587	8 689	41 303	36 055
Profit after tax		33 638	19 767	153 788	120 877
Expanded result					
Actuarial gains and losses on defined benefit pensions		-2 330	-1 830	-2 330	-1 830
Tax on actuarial gains and losses on defined benefit pensions		582	457	582	457
Changes in value for financial assets available for sale		33 652	25 342	9 922	39 063
Element of profit that will not be reclassified to the income statement, after tax		31 904	23 970	8 175	37 691
Total result for the period		65 542	43 736	161 962	158 568

BALANCE SHEET (amounts in NOK 1,000)	Note	Year 2019	Year 2018
Cash and receivables with central banks		80 829	84 159
Loans and receivables with credit institutions		649 595	403 948
Loans to customers	2/3	11 943 659	11 767 899
Assets held for sale		28 201	28 425
Certificates and bonds		1 164 126	1 138 571
Shares and fund units (fair value through profit or loss)		17 555	32 668
Financial instruments available for sale		534 782	501 149
Financial derivatives		65	41
Ownership interests in associates	9	6 234	6 401
Intangible assets		22 628	27 164
Tangible fixed assets		47 334	28 664
Other assets		248	569
Advance payments and earned income		19 251	13 002
TOTAL ASSETS		14 514 508	14 032 661
Liabilities to credit institutions		20 903	71 405
Deposits from customers	3	9 194 517	8 615 063
Liabilities for securities	7	3 089 803	3 283 450
Other liabilities		20 372	24 008
Accrued costs and income paid in advance		15 879	10 033
Financial derivatives		1 911	3 429
Provisions for liabilities		82 937	57 434
Subordinated loan capital	7	200 323	200 268
Total liabilities		12 626 645	12 265 090
Equity capital certificate capital	10	123 313	123 313
Holdings of own equity capital certificates		-373	-474
Share premium account		425 285	425 285
Hybrid capital	7	100 543	100 504
Other paid-in capital		2 217	1 577
Equalisation reserve		318 409	287 688
Dividend		49 325	36 994
Savings bank fund		775 935	708 237
Other equity capital		93 209	84 447
Total equity		1 887 863	1 767 571
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		14 514 508	14 032 661

En alliansebank i **eika**.

Jæren Sparebank
Jernbanegata 6
Postboks 325, 4349 Bryne

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

Foretaksnummer
NO 937 895 976

