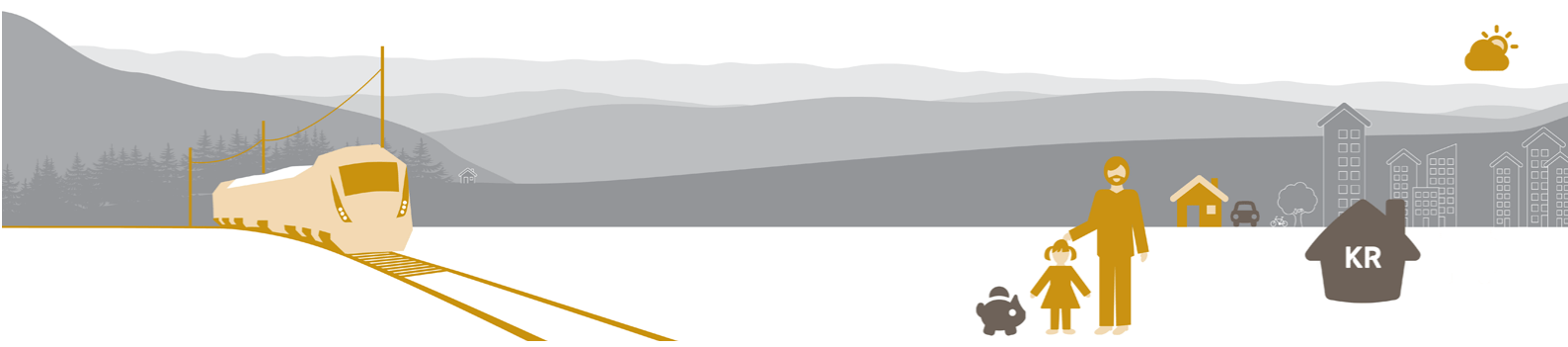


Jernbanepersonalets sparebank



3. KVARTAL 2016

Kvartalsrapport for Jernbanepersonalets sparebank



Kvartalsrapport pr. 30.09.2016

Resultat før skatt

Resultat etter skatt etter tredje kvartal er 47,5 mill. Resultat for samme periode i fjor var 34,1 mill. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør resultatet etter skatt 0,87 % mot 0,67 % i fjor.

Banken har en eierandel i Visa Norge FLI, et selskap for de norske interessentene i Visa-samarbeidet. I juni mottok banken 8,9 millioner kroner fra Visa Norge for salg av Visa Norges eierandel i Visa Europe Ltd. til Visa Inc. Innbetalingen er bokført som gevinst på verdipapirer som er anleggsmidler.

Rentenettoen

Rentenettoen er 95,1 mill. hittil i år, mens den var 83,0 mill. i samme periode i fjor. Rentenetto i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital er 1,74 %, mot 1,63 % etter samme periode i fjor.

Netto andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter er 48,7 mill. mot 57,8 mill. for samme periode i fjor.

Netto verdiendring på verdipapirer er 0,07 mill., mot 4,9 mill. i samme periode i fjor.

Provisjoner fra Eika Boligkreditt AS er vesentlig redusert de siste 12 månedene.

Driftskostnader

Sum driftskostnader er 88,2 mill. mot 95,8 mill. i samme periode i fjor. Lønns- og generelle administrasjonskostnader utgjør 75,1 mill. hittil i år mot 81,5 mill. på samme tid i fjor. Sammenlignet med tilsvarende periode i fjor har driftskostnadene blitt redusert fra 1,88 % til 1,62 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Kostnadene har de siste 12 månedene blitt redusert med 7,9% mot en kostnadsøkning på 12,9% på samme tid i fjor.

Driftskostnadene utgjør 61,3% av de totale inntektene. Driftskostnadene eksklusive avkastning på verdipapirer og utbytte er 69,50%, mot 78,1% på samme tid i fjor.

Tap på utlån

Banken hadde tap på utlån på 0,7 mill. mot -3,5 mill. samme periode i fjor. Det forventes ikke store tap på utlån i 2016.

Utlån

Utlån til og fordringer på kunder er 6.499,9 mill. Utlån i Eika Boligkreditt (EBK) er på samme tid 4.463,7 mill. Inkludert veksten i EBK er den 12-måneders utlånsveksten på 9,21 %. Risiko-profilen i bankens kredittgivning er ikke endret i perioden.

Innskudd

Innskudd fra og gjeld til kunder er 6.096,0 mill. Den 12 måneders innskuddsveksten har vært på 4,08 %.

Funding

Kundeinnskudd utgjør 93,8 % av brutto utlån til kunder, mot 100,1 % på samme tidspunkt i fjor. Bankens obligasjonsgjeld er 675 mill., inkl. fondsobligasjon og ansvarlig lån.

Kapital

Bankens bokførte egenkapital er samlet 820,9 mill., inkludert udisponert resultat pr 3. kvartal.

Egenkapitalavkastningen er på 8,5%. Det forventes en lavere egenkapitalavkastning pr. 31.12.2016.

I løpet av 2. kvartal ble det gjennomført en egenkapitalbevisemisjon på 107,5 millioner.

Emisjonen har blitt gjennomført for å møte myndighetenes krav til økt egenkapital og forventet utlånsvekst.

Marked og utsiktene fremover

I løpet av den siste tiden har boligprisene i sentrale strøk økt betydelig, spesielt Oslo. Dette skyldes i stor grad et lavt rentenivå og for lite boligbygging. Mange mener at det nå er i ferd med å bygge seg opp en boligboble, noe som kan medført usikkerhet knyttet til videre prisutvikling på bolig i noen av bankens markeder. God

soliditet og relativ lav belåningsgrad tilsier at banken likevel står godt rustet til å stå imot eventuelle fall i eiendomsverdier.

JS følger løpende markedets justering av prisnivå på innskudd og utlån – vurdert opp mot vår konkurransesituasjon, soliditet og fundingstruktur.

Styret er bekymret for innføring av Finansskatt, hvor arbeidsgiveravgiften for ansatte i finansnæringen økes med 5%. Dette vil kunne «trigge» ytterligere nedbemanninger i næringen og kunne medføre en konkurransevridding i forhold til utenlandske banker.

Konkurransesituasjonen er fortsatt preget av lave renter og presset konkurranse.

Det arbeides videre med kostnadsreduserende tiltak og det er styrets målsetting at bankens kostnader i % av inntektene skal reduseres betydelig de neste 2-3 årene. Effekten av kostnadsbesparelsene vil være fullt implementert innen utgangen av 2017.

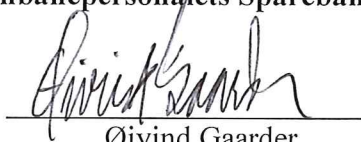
Bankens delårsregnskap pr. 30.09.16 er ikke revidert av revisor.

Oslo, 30.09.2016 / 27.10.2016

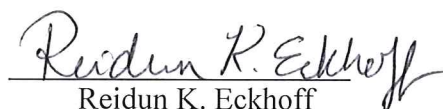
I konsernstyret for
Jernbanepersonalets Sparebank



Lise Lotte Solum
Fungerende styreleder



Øivind Gaarder



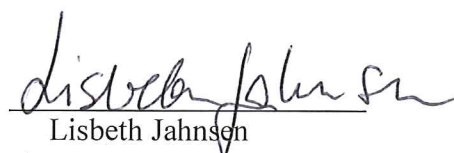
Reidun K. Eckhoff



Vivi Bråten



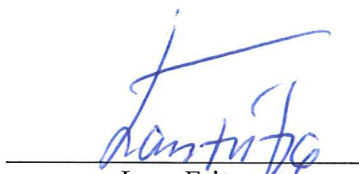
Catharina Munthe



Lisbeth Jahnsen
Ansatte representant



Ulf Rasmussen
Ansatte representant



Lars Fritzø
Konsernsjef

RESULTATREGNSKAP PR. 30.09.2016

<i>Tall i tusen kroner</i>	NOTE	3. Kvartal	3. Kvartal	Året
		2016	2015	2015
Renteinntekter og lignende inntekter		145 098	162 658	213 144
Rentekostnader og lignende kostnader		50 031	79 703	98 203
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		95 067	82 955	114 941
Utbytte og andre inntekter av vp med var. Avkast.		16 864	13 181	13 187
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		40 397	48 015	61 938
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		8 664	8 352	11 293
Netto verdiendr. og gev./tap på val. og vp omløp		70	4 916	4 541
Andre driftsinntekter		1	3	5
Netto andre driftsinntekter		48 668	57 763	68 377
Personalkostnader		46 581	56 601	71 621
Administrasjonskostnader		28 555	24 924	33 620
Avskrivning		2 505	2 205	3 053
Andre driftskostnader		10 517	12 021	16 707
Sum driftskostnader		88 159	95 751	125 001
Resultat før tap		55 576	44 967	58 317
Tap på utlån, garantier m.v.	1	745	(3 516)	(2 095)
Kurstap anleggsaksjer		(9 084)	-	-
Sum nedskr/rev av nedskrivning		-	-	-
Resultat av ordinær drift før skatt		63 916	48 483	60 412
Skatt		16 469	14 395	15 732
Resultat av ordinær drift etter skatt		47 447	34 088	44 680

BALANSE PR 30.09.2016

Eiendeler

		3. Kvartal	3. Kvartal	Året
	NOTE	2016	2015	2015
Konter og fordringer på sentralbanken		64 162	73 633	214 827
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		310 970	82 444	76 427
Utlån til og fordringer på kunder	4	6 499 914	5 853 560	5 915 739
Individuelle nedskrivninger	2, 4	(2 022)	(1 929)	(1 868)
Gruppevise nedskrivninger	2	(5 387)	(2 733)	(4 098)
Netto utlån og fordringer på kunder	4	6 492 505	5 848 898	5 909 773
Sert., obl og andre rentebærende vp med fast avkast.		436 640	523 635	352 339
Aksjer, andeler og andre vp med variable avkastning		373 191	370 878	366 088
Utsatt skattefordel		11 522	15 293	11 522
Varige driftsmidler		6 925	7 577	9 121
Andre eiendeler		(3)	85	141
Forsk. bet. ikke pål. kost. og opptj. ikke mottatte innt.		19 465	23 609	18 792
Sum eiendeler		7 715 377	6 946 051	6 959 030

Egenkapital og gjeld

		3. Kvartal	3. Kvartal	Året
	NOTE	2016	2015	2015
Gjeld til kredittinstitusjoner	6	18	12	12
Innskudd fra og gjeld til kunder		6 096 047	5 857 284	5 929 664
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapirer	6	549 992	149 963	149 971
Annen gjeld		31 057	31 474	39 017
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente innt.		46 942	78 062	3 668
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		45 429	57 326	45 429
Ansvarlig lånekapital	5, 6	125 000	125 000	125 000
Sum gjeld		6 894 486	6 299 121	6 292 760
Innskutt egenkapital		107 500	-	-
Sparebankens fond	5	664 269	612 843	664 269
Gavefond	5	1 675	-	2 000
Regnskapsperiodens resultat		47 447	34 088	0
Sum egenkapital		820 891	646 930	666 270
Sum gjeld og egenkapital		7 715 377	6 946 051	6 959 030

NØKKELTALL PR. 30.09.2016

	3. Kvartal	3. Kvartal	Året
<i>Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert</i>	2016	2015	2015
Resultat			
Kostnader i % av inntekter justert for VP	69,5 %	78,1 %	75,5 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	-7,9 %	12,9 %	10,3 %
Egenkapitalavkastning*	8,5 %	7,1 %	6,8 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP)	25,0 %	32,3 %	30,6 %
Innskuddsmargin hittil i år	0,18 %	-0,25 %	-0,16 %
Utlånsmargin hittil i år	1,97 %	2,37 %	2,30 %
Netto rentemargin hittil i år	1,74 %	1,63 %	1,68 %
Innskudd og Utlån			
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	3,0 %	3,1 %	3,2 %
Andel lån overført til EBK – kun PM	41,5 %	42,5 %	43,1 %
Innskuddsdekning	93,8 %	100,1 %	100,2 %
<i>* EK-avkastning etter beregnet skatt – Annualisert</i>			
<i>Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert</i>	2016	2015	2015
Soliditet			
Ren kjernekapitaldekning	19,25 %	15,82 %	18,39 %
Kjernekapitaldekning	19,46 %	15,82 %	18,39 %
Kapitaldekning	20,42 %	16,22 %	18,73 %
Leverage ratio	8,20 %	6,50 %	7,61 %
Likviditet			
LCR	122	35	92
Likviditetsindikator 1 bank	105,93	110,12	107,64
Likviditetsindikator 2 bank	108,88	110,12	110,06

NOTER PR. 30.09.2016

Alle tall i tusen dersom ikke annet er spesifisert

Note 1 – Tap på utlån

	3. Kvartal isolert		3. Kvartal	3. Kvartal	Året
	2016	2015	2016	2015	2015
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-246	-237	154	-158	-219
Periodens endring i gruppevis nedskrivninger	275	-1 606	1 289	-3 346	-1 982
Periodens konstaterte tap som det tidl. er nedskrevet for	-189	18	-	689	963
Periodens konstaterte tap som det tidl. ikke er nedskrevet for	249	-	249	15	32
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-478	-214	-947	-716	-889
Periodens tapkostnad	-389	-2 039	745	-3 516	-2 095

Note 2 – Nedskrivninger på utlån og garantier

Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier

	3. Kvartal	3. Kvartal	Året
	2016	2015	2015
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden	2 268	2 087	2 088
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	-	42	42
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	391	978	1 666
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder	-578	-489	-965
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet	-59	-689	-963
Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	2 022	1 929	1 868

Gruppenedskrivninger på utlån

	3. Kvartal	3. Kvartal	Året
	2016	2015	2015
Gruppenedskrivninger ved begynnelsen av perioden	5 112	4 339	2 733
Periodens endring i gruppenedskrivninger	275	-1 606	1 365
Gruppenedskrivninger ved slutten av perioden	5 387	2 733	4 098

Note 3 – Misligholdte og tapsutsatte lån

Misligholdte engasjement

	3. Kvartal	3. Kvartal	Året
	2016	2015	2015
Brutto misligholdte utlån	14 029	11 549	9 704
Individuelle nedskrivninger	-1 689	-1 324	-1 514
Netto misligholdte utlån	12 340	10 225	8 190

Andre tapsutsatte engasjement

	3. Kvartal	3. Kvartal	Året
	2016	2015	2015
Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	577	1 552	611
Individuelle nedskrivninger	-333	-605	-354
Netto tapsutsatte engasjement	244	947	257

Note 4 – Fordeling utlån kunder

Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

	3. Kvartal	3. Kvartal	Året
	2016	2015	2015
Industri	409	-	-
Bygg, anlegg	30	422	419
Varehandel	-	31	28
Eiendomsdrift etc	191 552	175 765	184 821
Annen næring	4 117	3 238	3 187
Sum næring	196 107	179 456	188 455
Personkunder	6 303 807	5 674 105	5 727 284
Brutto utlån	6 499 914	5 853 560	5 915 739
Individuelle nedskrivninger	-2 022	-1 929	-1 868
Gruppenedskrivninger	-5 387	-2 733	-4 098
Netto utlån til kunder	6 492 505	5 848 898	5 909 773
Utlån formidlet via Eika Boligkreditt (EBK)	4 463 739	4 185 419	4 331 809
Totale utlån inkl. porteføljen i EBK	10 956 244	10 034 317	10 241 582

Note 5 – Kapitaldekning

	3. Kvartal	3. Kvartal	Året
	2016	2015	2015
Sparebankens fond	664 270	612 843	664 270
Innbetalt egenkapitalbevis	53 750	-	-
Overkursfond	53 750	-	-
Utjevningfond	-	-	-
Gavefond	1 675	-	2 000
Sum egenkapital	773 445	612 843	666 270
Overfinansiert pensjonsforpliktelse	-3 304	-	-
Immaterielle eiendeler	-	-	-
Fradrag i ren kjernekapital	-129 032	-94 747	-100 300
Ren kjernekapital	641 109	518 096	565 970
Fondsobligasjoner	50 000	50 000	50 000
Fradrag i kjernekapital	-43 011	-50 000	-50 000
Sum kjernekapital	648 098	518 096	565 970
Ansvarlig lånekapital	75 000	75 000	75 000
Fradrag i tilleggskapital	-43 011	-62 035	-64 414
Sum tilleggskapital	31 989	12 965	10 586
Netto ansvarlig kapital	680 087	531 061	576 556
	2016	2015	2015
Eksponeeringskategori (vektet verdi)			
Lokal regional myndighet	9 428	10 033	6 617
Institusjoner	3 225	19 403	5 408
Foretak	11 280	18 725	24 141
Massemarked	169 660	208 152	192 895
Pantsikkerhet eiendom	2 337 150	2 187 819	2 114 617
Forfalte engasjementer	12 784	14 068	17 575
Obligasjoner med fortrinnsrett	26 049	38 142	29 296
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	62 194	16 489	15 285
Andeler verdipapirfond	81 124	102 494	84 428
Egenkapitalposisjoner	77 014	61 602	66 308
Øvrige engasjementer	187 280	261 640	168 662
CVA-tillegg	-	-	-
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko	2 977 188	2 938 567	2 725 232
Beregningsgrunnlag fra operasjonell risiko	352 505	335 598	352 505
Beregningsgrunnlag	3 329 693	3 274 165	3 077 737
Kapitaldekning i %	20,42 %	16,22 %	18,73 %
Kjernekapitaldekning	19,46 %	15,82 %	18,39 %
Ren kjernekapitaldekning i %	19,25 %	15,82 %	18,39 %

Note 6 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	3. Kvartal	3. Kvartal	Året
	2016	2015	2015
Sertifikater, nominell verdi	200 000	-	-
Obligasjoner, nominell verdi	350 000	150 000	150 000
Amortisert over-/underkurs	-8	-37	-29
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	549 992	149 963	149 971
Gjennomsnittlig rente ved periodeslutt	1,17 %	1,92 %	2,08 %

	3. Kvartal	3. Kvartal	Året
	2016	2015	2015
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	125 000	125 000	125 000
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	125 000	125 000	125 000
Gjennomsnittlig rente ved periodeslutt	3,90 %	4,07 %	3,98 %

	3. Kvartal	3. Kvartal	Året
	2016	2015	2015
Lån fra andre kredittinstitusjoner	18	12	12
Sum lån fra kredittinstitusjoner	18	12	12
Gjennomsnittlig rente ved periodeslutt	0,00 %	0,00 %	0,00 %

Note 7 - Restnedbetalingstid

EIENDELER

	< 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	U.løpetid	Sum
Kont./fordr.sentralbanker	-	-	-	-	-	64 162	64 162
Utl./fordr. til kredittinst.	-	-	-	-	-	310 970	310 970
Utlån til kunder	1 098 254	59 182	204 835	894 025	4 236 209	-	6 492 505
Obligasjoner/sertifik.	12 001	-	80 757	323 882	20 000	-	436 640
Aksjer	-	-	-	-	-	373 191	373 191
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	37 909	37 909
Sum eiendeler	1 110 255	59 182	285 592	1 217 907	4 256 209	786 232	7 715 377

GJELD OG EK

	< 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	U.løpetid	Sum
Gjeld til kredittinst.	-	-	-	-	-	18	18
Innskudd fra kunder	301	1 070	1 793	425	14 371	6 078 087	6 096 047
Obligasjonsgjeld	149 992	-	200 000	200 000	-	-	549 992
Ansvarlig lån	-	-	-	-	75 000	-	75 000
Fondsobligasjoner	-	-	-	50 000	-	-	50 000
Øvrig gjeld	-	-	-	-	-	123 429	123 429
Egenkapital	-	-	-	-	-	820 891	820 891
Sum gjeld og egenkapital	150 293	1 070	201 793	250 425	89 371	7 022 425	7 715 377

Note 8 – Renteendringstidspunkt

EIENDELER

	< 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	U.binding	Sum
Kont./fordr.sentralbanker	-	-	-	-	-	64 162	64 162
Utl./fordr. til kredittinst.	-	-	-	-	-	310 970	310 970
Utlån til kunder	-	-	-	-	-	6 492 505	6 492 505
Obligasjoner/sertifik.	91 279	306 673	2 973	35 715	-	-	436 640
Aksjer	-	-	-	-	-	373 191	373 191
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	37 909	37 909
Sum eiendeler	91 279	306 673	2 973	35 715	-	7 278 737	7 715 377

GJELD OG EK

	< 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	U.binding	Sum
Gjeld til kredittinst.	-	-	-	-	-	18	18
Innskudd fra kunder	-	-	-	-	-	6 096 047	6 096 047
Obligasjonsgjeld	149 992	200 000	200 000	-	-	-	549 992
Ansvarlig lån	-	75 000	-	-	-	-	75 000
Fondsobligasjoner	-	50 000	-	-	-	-	50 000
Øvrig gjeld	-	-	-	-	-	123 429	123 429
Egenkapital	-	-	-	-	-	820 891	820 891
Sum gjeld og egenkapital	149 992	325 000	200 000	-	-	7 040 385	7 715 377