

Q1

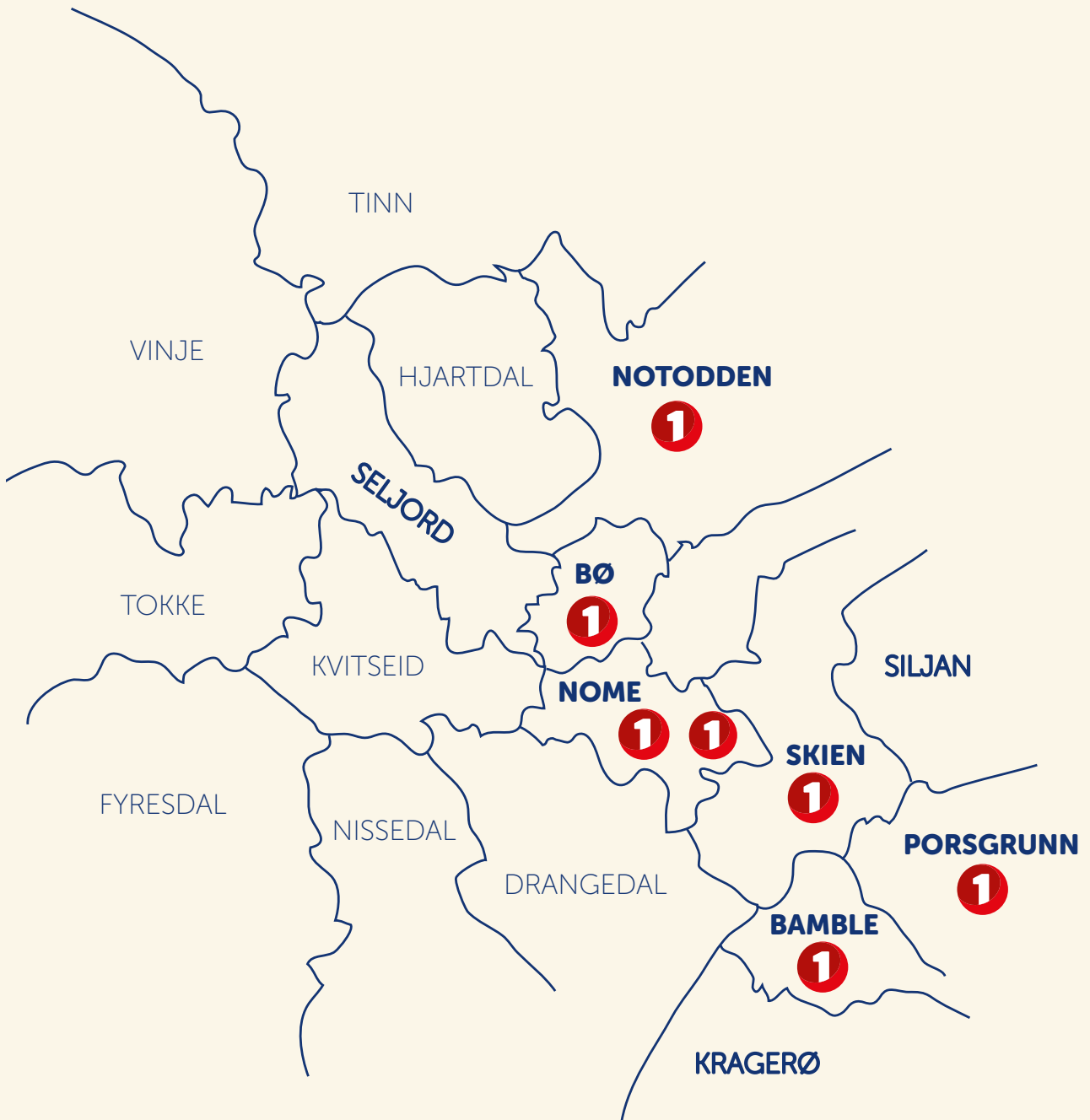
2019

Delårsregnskap



Banken for Telemark og telemarkinger

SpareBank
TELEMARK 





Innhold

04 HOVEDTALL FRA KONSERN

05 NØKKELTALL FRA KONSERN

06 TILBAKEBLIKK FØRSTE KVARTAL 2019

07 OM SPAREBANKEN TELEMAR

09 STYRETS BERETNING

16 RESULTAT

17 BALANSE

18 EGENKAPITALENDRING

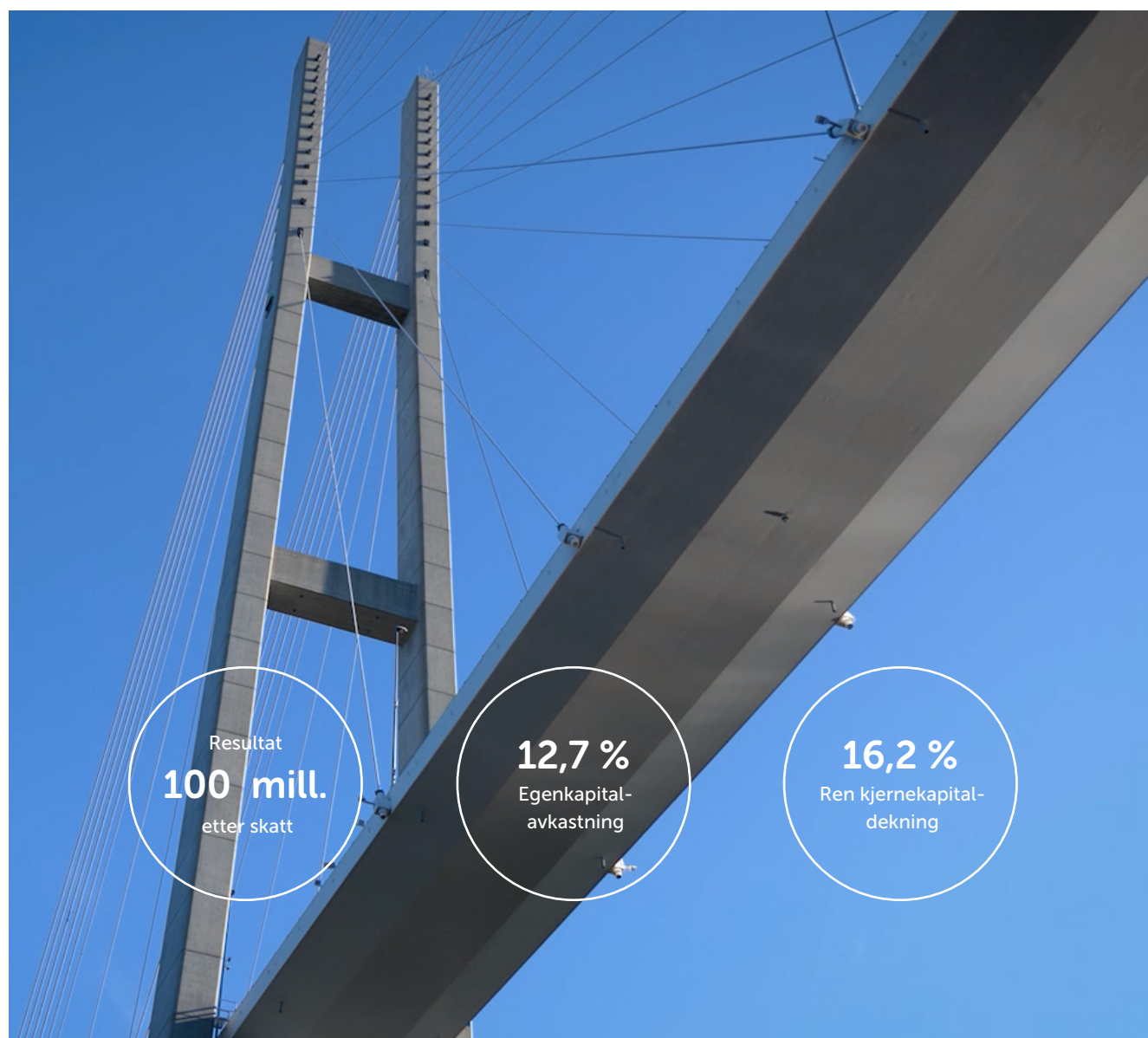
20 KONTANTSTRØMOPPSTILLING

21 RESULTAT OG NØKKELTALL FRA KVARTALSREGNSKAPENE
(KONSERN)

23 NOTER

Hovedtall fra konsern

	Q1 2019		Q1 2018		2018	
	mnok	%	mnok	%	mnok	%
Resultatsammendrag						
Netto renteinntekter	102	1,68 %	92	1,61 %	390	1,64 %
Netto provisjons- og andre inntekter	55	0,90 %	57	0,99 %	231	0,97 %
Netto resultat fra finansielle investeringer	47	0,77 %	14	0,24 %	64	0,27 %
Sum netto inntekter	204	3,35 %	163	2,83 %	686	2,88 %
Sum driftskostnader	83	1,36 %	69	1,20 %	324	1,36 %
Resultat før tap og skatt	121	1,99 %	94	1,63 %	362	1,52 %
Tap på utlån og garantier	3	0,05 %	1	0,01 %	-1	0,00 %
Resultat før skatt	118	1,94 %	93	1,63 %	363	1,53 %
Skattekostnad	18	0,30 %	18	0,31 %	72	0,30 %
Resultat før øvrige resultatposter	100	1,64 %	76	1,32 %	291	1,22 %
Sum andre inntekter og kostnader ført mot egenkapitalen	-1	-0,01 %	6	0,10 %	7	0,03 %
Totalresultat	99	1,63 %	81	1,42 %	298	1,25 %



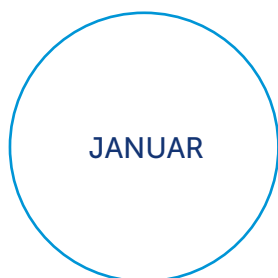
Nøkkeltall fra konsern

Beløp i mnok	Q1 2019	Q1 2018	2018
Lønnsomhet			
Egenkapitalavkastning *	12,7 %	10,8 %	9,7 %
Kostnadsprosent (konsern) *	40,7 %	42,3 %	47,2 %
Kostnadsprosent (morbank) *	47,7 %	40,9 %	45,0 %
Balansetall			
Brutto utlån til kunder inkl. overføring til kredittforetak *	30 839	28 844	30 647
Brutto utlån til kunder på balansen	21 417	20 176	21 434
Utlån overført til kredittforetak	9 421	8 668	9 213
Utlånsvekst inkludert overføring til kredittforetak siste 12 mnd *	6,9 %	6,5 %	7,7 %
Utlån overført til kredittforetak i % av brutto utlån *	30,6 %	30,1 %	30,1 %
Innskudd fra kunder	15 010	14 263	15 053
Innskuddsvekst siste 12 mnd *	5,2 %	8,3 %	7,0 %
Innskuddsdekning på balansen *	70,1 %	70,7 %	70,2 %
Innskuddsdekning inkludert kredittforetak *	48,7 %	49,4 %	49,1 %
Likvidetsreservekrav LCR (morbanken)	258 %	279 %	173 %
Forvaltningkapital	24 780	23 530	24 517
Forvaltningkapital inkludert kredittforetak *	34 202	32 199	33 729
Vekst i forvaltningkapital inkludert kredittforetak siste 12 mnd *	6,2 %	9,0 %	6,9 %
Egenkapital ekskludert hybridkapital	3 167	2 829	3 134
Tap og mislighold i % av brutto utlån			
Tapsprosent utlån *	0,01 %	0,00 %	0,00 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån *	0,26 %	0,32 %	0,22 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån *	0,18 %	0,17 %	0,14 %
Soliditet			
Ren kjernekapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	16,2 %	15,6 %	16,5 %
Kjernekapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	17,1 %	16,6 %	17,4 %
Kapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	19,0 %	18,4 %	19,3 %
Uvektet kjernekapitaldekning (LR) (forholdsmessig konsolidert)	8,2 %	7,7 %	8,4 %
Ansvarlig kapital (forholdsmessig konsolidert)	3 423	3 143	3 440
Risikovektet balanse (forholdsmessig konsolidert)	18 036	17 106	17 869
Ren kjernekapitaldekning (morbanken)	17,9 %	17,0 %	18,2 %
Kjernekapitaldekning (morbanken)	18,6 %	17,8 %	19,0 %
Kapitaldekning (morbanken)	20,5 %	19,2 %	20,8 %
Uvektet kjernekapitaldekning (LR) (morbanken)	9,8 %	9,6 %	10,2 %
Ansvarlig kapital (morbanken)	2 691	2 427	2 714
Risikovektet balanse (morbanken)	13 134	12 611	13 023
Kontor og bemanning			
Antall kontor	7	7	7
Antall årsverk	176,2	182,1	179,3
herav morbank	147,7	153,6	150,8
Antall ansatte	185	189	188
herav morbank	155	159	158
Egenkapitalbevis			
EK-bevisbrøk **	49,0 %	36,0 %	39,7 %
Børskurs (NOK)	115,50		116,96
Børsverdi mnok	1 259		1 275
Bokført egenkapital per EK-bevis (NOK) (konsern) *	142,52	148,44	143,81
Bokført egenkapital per EK-bevis (NOK) (morbanken) *	134,87	141,78	137,78
Resultat per EK-bevis (NOK) (konsern) *	4,47	2,70	11,20
Resultat per EK-bevis (NOK) (morbanken) *	2,68	2,44	10,82
Utbytte per EK-bevis (NOK)			5,50
Pris/resultat per EK-bevis (konsern) *	6,37x		10,44x
Pris/bokført egenkapital (konsern) *	0,81x		0,81x

* Definert som alternative resultatmål (APM) – se vedlegg til kvartalsrapporten

** Vektet EK-bevis brøk for 2018 - beregnet 36,0 % fra 01.01.-02.10.18, og 51,1 % 03.10.-31.12.18

Tilbakeblikk første kvartal 2019



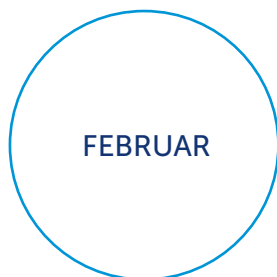
JANUAR

Fremtind

Skadeforsikringselskapet Fremtind AS etableres 01.01.2019

175 års jubileum

For 175 år siden startet en reise som har betydd mye for mange i våre lokalsamfunn. Den 4. oktober i år fyller banken 175 år, noe som vil bli markert på ulike måter gjennom året. Vi er takknemlige, ydmyke og stolte, og vi gleder oss til hva vi kan skape sammen videre.



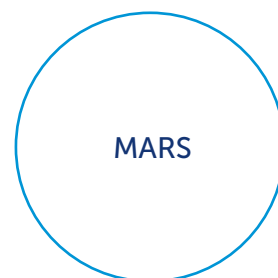
FEBRUAR

Kapitalmarkedsdag

Banken arrangerer sin første lokale kapitalmarkedsdag med 30 fremmøtte egenkapitalbeveiere.

Vi er med på folkefesten med VM torget på Arkaden i Skien.

Endring av eiermodell i BN Bank ASA. SpareBank 1 Telemark viderefører sitt eierskap – fra indirekte til direkte eierskap i BN Bank ASA.



MARS

Odd Ballklubb 125 år

Norges Bank setter opp styringsrenten med 0,25 prosentpoeng med varsel om ytterligere en økning i løpet av 2019.

Som hovedsponsor for Odd Ballklubb er vi med på avsparket til serieåpningen mot Brann og feiring av klubbens 125 års jubileum.

FREMTIND

175
JUBILEUM
1844-2019



Om Sparebanken Telemark

Dette er Sparebanken Telemark

Sparebanken Telemarks virksomhet er bygget på målsetning om å være en solid og god lokal aktør som skaper verdier i vår region. Med en kombinasjon av lokal tilstedeværelse, solid rådgiverkompetanse, fysisk tilgjengelighet og gode digitale løsninger er målsetningen å levere gode kundeopplevelser. Bankens styrker er bygget på nærhet til kundene og raske, effektive beslutningsprosesser. God lokalkunnskap og høy faglig kompetanse gjør kundebehandlingen fleksibel og effektiv.

Visjon

SpareBank 1 Telemark – banken for Telemark og telemarkinger.



Nær

Vi har nærhet til våre kunder og samarbeidspartnere. Dette etterlever vi gjennom personlige relasjoner, tilgjengelighet og god kommunikasjon gjennom bruk av moderne kundebetjeningsløsninger.



Dyktig

Vi har relevant kompetanse og tilstreber en dyktighet som både vi og våre kunder kan være stolte av. Med kompetanse mener vi produktet av kunnskap, ferdighet og holdning.



Engasjert

Vi er initiativrike og entusiastiske. Vårt engasjement overfor kunder og samfunnet bidrar til et bedre liv i Telemark og for telemarkinger. Vi ønsker å sikre kapital til næringsutvikling, legge til rette for boligbygging og generelt bidra til at fylket vårt er rikt på opplevelser og aktivitet for store og små. Derfor er vi stolte av å kalle oss Banken for Telemark og telemarkinger.

Strategisk hovedmålsetning

Vi er tilstede for kunden når han eller hun trenger oss, og kundene skal oppleve at våre ansatte ønsker å skape nye og opprettholde gode relasjoner. Vi effektiviserer fortløpende bankens verdikjede, og vi jobber for å bli Norges beste bank på implementering av ny teknologi. Vi har en kultur som skaper verdier sammen med endringsvillige ansatte. Vi er en lønnsom og solid bank som er attraktiv for våre kunder og eiere som skal oppnå en avkastning på egenkapitalen på minimum 9 %.



Styrets beretning

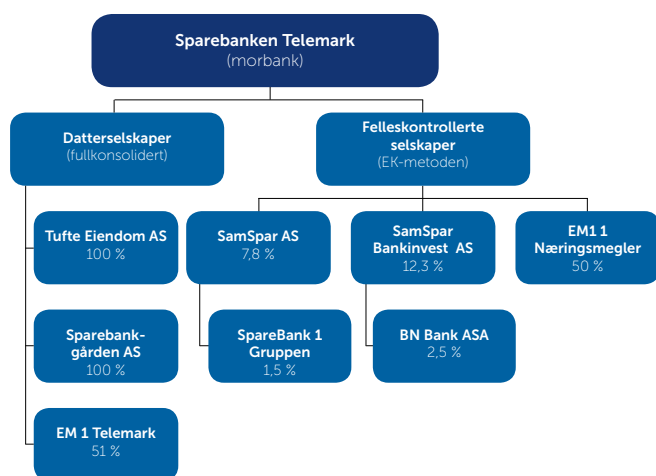
Sparebanken Telemark med markedsnavn SpareBank 1 Telemark har som visjon å være Banken for Telemark og telemarkinger. Markedsområdet er fylket Telemark, men også utflyttede telemarkinger.

Sparebanken Telemark har sin forretningsadresse i Storgata 117, Porsgrunn i tillegg til kontorer i Skien, Bamble, Nome, Bø og Notodden.

EiendomsMegler 1 Telemark er samlokalisert på bankens kontorer i Porsgrunn, Skien, Nome, Notodden og Bø .

Konsernet Sparebanken Telemark består av morbanken og tre datterselskaper: Tufte Eiendom AS (100 %), Sparebankgården AS (100 %) og EiendomsMegler 1 Telemark AS (51 %).

I tillegg har banken tre felleskontrollerte selskaper: SamSpar AS (7,8 %), SamSpar Bankinvest AS¹ (12,3 %) og EiendomsMegler 1 Næringsmegling AS (50 %).



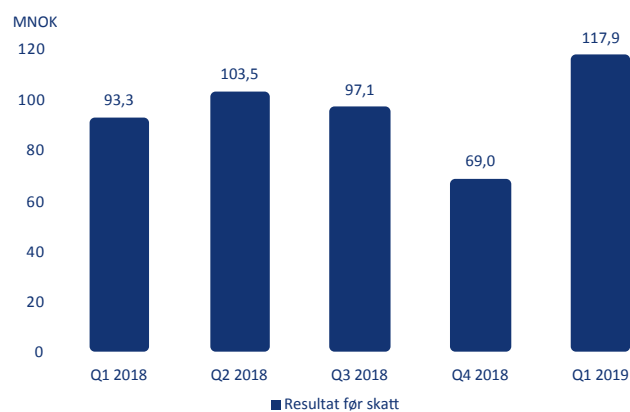
Hovedtrekk per første kvartal 2019

- Regnskapsmessig effekt av Fremtind transaksjon/fusjon resultatført med ca. 36 mnok i inneværende kvartal
- Ordinært resultat etter skatt 100 (76) mnok
- Avkastning på egenkapitalen 12,7 (10,8) %
- Resultat per egenkapitalbevis 4,47 (2,70) nok
- Ren kjernekapitaldekning 16,2 (15,6) %
- Kjernekapitaldekning 17,1 (16,6) %
- Kapitaldekning 19,0 (18,4) %
- Vekst i utlån 6,9 (6,5) % og i innskudd 5,2 (8,3) % siste 12 måneder

Resultat

Etterfølgende kommentarer og tallstørrelser refererer seg til konsernet dersom annet ikke fremgår.

Konsernet Sparebanken Telemark oppnådde et resultat før skatt på 118 (93) mnok, og et resultat etter skatt på 100 (76) mnok ved utgangen av første kvartalet 2019. Dette ga en egenkapitalavkastning for konsernet på 12,7 (10,8) %. Konsernets resultat påvirkes av engangseffekten knyttet til Fremtind transaksjonen som er resultatført med ca. 36 mnok i inneværende kvartal. Gevinsten gir en annualisert effekt på egenkapitalavkastningen på 4,6 %-poeng per. første kvartal. Annualisert effekt på egenkapitalavkastningen vil falle utover i 2019 som følge av at transaksjonene i sin helhet ble inntektsført i første kvartal.



Tilsvarende resultat for morbanken ble på 77 (86) mnok, mens resultat etter skatt ble 60 (69) mnok. Dette ga en egenkapitalavkastning for morbanken på 7,9 (10,3) %. Nedgangen i resultatet fra foregående år skyldes engangseffekt i 2018 knyttet til for mye betalt formuesskatt samt periodisering av utbytter mellom første og andre kvartal. Utbytte fra Fremtind transaksjonen vil først bli vedtatt og inntektsført i andre kvartal, se omtale under. Underliggende drift er på nivå med foregående år.

God innskudds- og utlånsvekst siste 12 måneder gir økt netto renteinntekter, men styret ser at det fortsatt er et marginpress. Banken besluttet, med bakgrunn i økt styringsrente, å øke utlåns- og innskuddsrenten med inntil 0,25 %-poeng fra 15. mai 2019. Rentehevingen forventes ha en positiv effekt på netto renteinntekter.

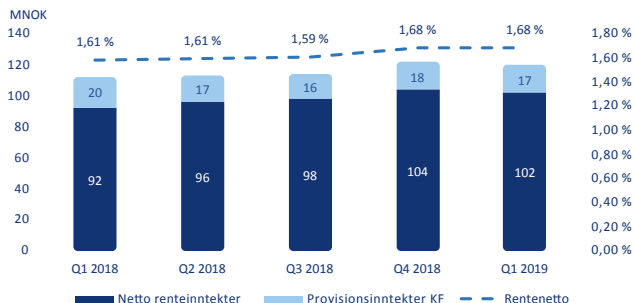
¹ Vil bli avviklet i Q2 2019 ref. børsmelding 28.03.19. Eierskapet til BN Bank ASA videreføres, men med direkte eierskap.

Netto renteinntekter og provisjonsinntekter fra kredittforetak

Netto renteinntekter var på 102 (92) mnok, en økning på 10,8 (5,5)% fra året før. Renteinntekter fra lån overført til kredittforetak regnskapsføres som provisjonsinntekter og utgjorde 17 (20) mnok. Redusert avregningsrente i boligkredittselskapet som følge av Nibor oppgang i 2019 gjør at provisjonsinntektene er redusert sammenlignet med tilsvarende periode i 2018. Renteoppgangen i mai forventes å bedre avregningsrenten og øke provisjonsinntektene fra boligkredittselskapet fra medio mai 2019.

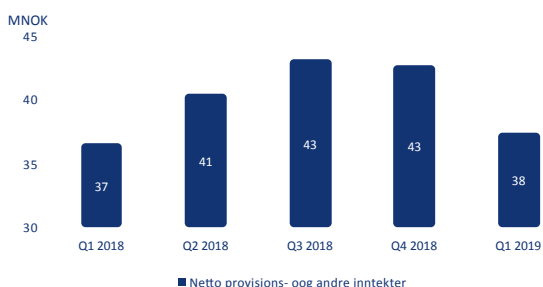
Samlede netto renteinntekter inkludert provisjonsinntekter fra kredittforetak var på 120 (112) mnok. Dette tilsvarer en økning på 6,4 (11,9) % fra året før.

Konsernets rentenetto var på 1,68 (1,61) % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Rentenettoen er på samme nivå som i fjerde kvartal 2018. Inneværende kvartal har hatt full effekt av renteendringen i november, men Nibor oppgang og marginpress gjør at rentemarginen fortsatt er under press.



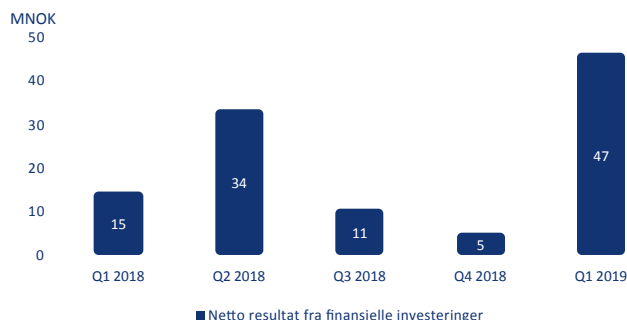
Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter ekskl. provisjonsinntekter fra kredittforetak er på nivå med samme periode i fjor og var på 38 (37) mnok, som er en økning på i underkant av 1 mnok.



Netto resultat fra finansielle investeringer

Netto inntekter fra finansielle investeringer utgjorde 47 (14) mnok. Inntektsøkningen skyldes i hovedsak Fremtind transaksjonen som er resultatført i konsernet med om lag 36 mnok i første kvartal, se omtale under.



Utbytte er 7 mnok lavere enn samme periode i 2018. Dette skyldes i all hovedsak periodisering av utbytte mellom første og andre kvartal som følge av tidspunkt for avholdelse av generalforsamling.

Netto resultat fra andre finansielle investeringer var på 3 mnok mot minus 3 mnok i 2018. Økningen skyldes positiv verdiendring egenkapitalbevis, fondsandeler og rentepapirer.

Netto resultat fra eierinteresser er på 40 (6) mnok. Resultat ekskl. Fremtind transaksjon er på 4 (6) mnok. Resultat fra fra SpareBank 1 Gruppen er noe over fjoråret (5 mnok totalt), mens resultatandel fra BN Bank ASA (via SamSpar Bankinvest AS) er redusert sammenlignet med 2018 (16 mnok totalt). Lavere resultat i BN Bank ASA skyldes i all hovedsak inntektsføring av tap på utlån og engangseffekter i 2018.

Fusjonen mellom SpareBank 1 Skadeforsikring og DNB Forsikring

Fremtind Forsikring AS ble etablert 1. januar 2019 og er et resultat av fusjonen av mellom SpareBank 1 Skadeforsikring AS og DNB Skadeforsikring AS.

I transaksjonsavtalen ble det lagt til grunn et bytteforhold på 80 % for SpareBank 1 Skadeforsikring AS og 20 % for DNB Skadeforsikring AS. DNB ASA kjøpte seg opp i januar 2019 til en eierandel på 35 % i selskapet. DNB ASA har videre en opsjon på å kjøpe seg opp til 40 % eierandel. Opsjonen går ut 31. mars 2020.

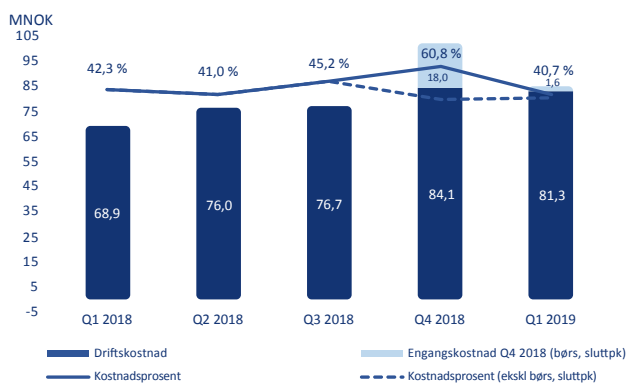
Samlet sett medførte denne transaksjonen en økt egenkapital for SpareBank 1 Gruppen på konsernnivå på om lag 4,7 mrd nok, hvorav majoriteten (SpareBank 1-bankene og LO) sin andel av denne økningen var om lag 2,4 mrd nok. SpareBank 1 Telemark sin andel av denne økningen utgjorde om lag 36 mnok og er ført over konsernresultatet i inneværende kvartal.

DNB ASAs oppkjøp i Fremtind Forsikring AS medførte også at SpareBank 1 Gruppen AS (morselskapet) fikk en skattefri gevinst på om lag 1,7 mrd nok. Denne gevinsten ble utdelt som ekstraordinært utbytte til eierne 29 mars 2019. Utbytte er utbetalt til SamSpar AS og vil utbetales til eierbankene i SamSpar AS i løpet av andre kvartal 2019. Bankens andel av utbytte utgjør om lag 26 mnok og vil inntektsføres i morbanken i 2. kvartal 2019.

Fremtind Forsikring AS har per dags dato ikke fått konsesjon til å overføre personforsikrings-produktene fra SpareBank 1 Forsikring AS og DNB Livsforsikring AS. Disse produktene forventes overført til det nye datterselskapet Fremtind Livsforsikring AS i løpet av 2019, etter endelig godkjenning fra Finanstilsynet.

Driftskostnader

Totale driftskostnader utgjorde 83 (69) mnok. Kostnadene viser en økning på om lag 14 mnok. Økningen i driftskostnadene sammenlignet med fjoråret skyldes i hovedsak inntektsføring av tilbakebetalt formuesskatt i 2018 på 9,4 mnok. Hensyntatt dette har kostnadene økt med 4,7 mnok. Økning på lønns- og pensjonskostnader er hovedsakelig på grunn av to sluttavtaler som ble inngått i første kvartal 2019.

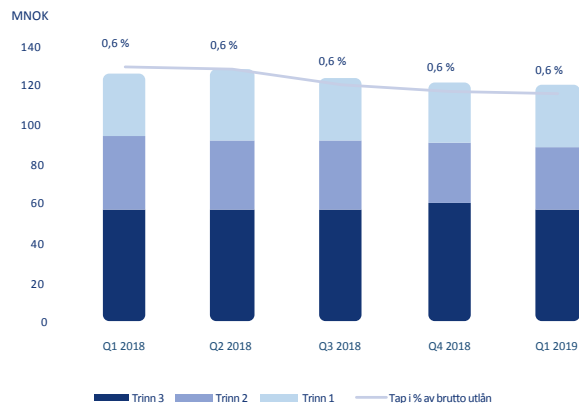


Driftskostnader i prosent av totale driftsinntekter ble på 40,7 (42,3) %. Tilsvarende nøkkeltall for morbanken er 47,7 (40,9) %.

Tap på utlån og garantier

Tapsavsetningen i balansen er på 119,2 (125,7) mnok, tilsvarende en avsetningsgrad av brutto utlån i balansen på 0,6 %, som er på samme nivå som tilsvarende kvartal i 2018 og ved utgangen av året.

Tapsavsetning fordeles med 80 (90) mnok på bedriftsmarkedet og 39 (36) mnok på personmarkedet. Se note 7 for nærmere spesifikasjon.



Styret har lagt vekt på at banken skal ha en moderat risikoprofil på kredittrisiko, og har historisk hatt lave tap på utlån og garantier. Tapskostnadene i kvartalet er på 2,8 (0,5) mnok.

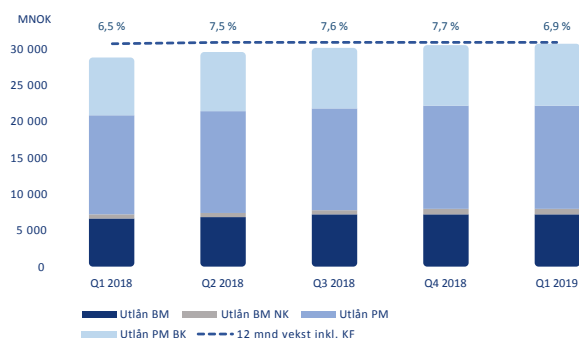
Banken har tett oppfølging av engasjementer i risikoklasse J og K (trinn 3 i nedskrivningsmodellen etter IFRS 9). Disse engasjementene utgjør 0,3 % av utlånsporteføljen på balansen, som er på samme nivå som tilsvarende periode i 2018.

Balanse og soliditet

Konsernets forvaltningskapital inkludert lån overført til kredittforetak var 34.202 (32.199) mnok ved utgangen av kvartalet, en økning på 2.003 mnok eller 6,2 % målt mot Q1 2018. Konsernets forvaltningskapital var på 24.780 (23.530) mnok, en økning med 1.250 mnok tilsvarende 5,3 %.

Utlån

Samlede utlån før overføring av lån til kredittforetak var 30.839 (28.844) mnok, som er en økning på 6,9 (6,5) % siste 12 måneder. Samlede utlån etter overføring til kredittforetak var på 21.417 (20.176) mnok. Av konsernets samlede utlån inkludert overføring til kredittforetak utgjorde andelen til bedriftsmarkedet 25,7 % mot 24,8 % for fjoråret. Det har ikke vært vesentlige endringer i bankens kredittrisikoprofil siste året.



I 2018 var det en økende etterspørsel etter fastrentelån gjennom hele året med en årsvekst på 37 % fra 1.174 ved utgangen av 2017 til 1.615 mnok i 2018. Hittil i 2019 har det ikke vært noen store volumendringer knyttet til fastrentelån. Volum per utgangen av kvartalet var på 1.605 (1.252) mnok.

Personmarkedet

Utlånsporteføljen inkludert lån overført til kredittforetak til personmarkedet var 22.908 (21.690) mnok ved utgangen av kvartalet. Dette gir en 12 måneders vekst på om lag 1.219 (1.366) mnok tilsvarende 5,6 (6,7) %. Banken har god vekst i personmarkedet for kunder i Telemark og telemarkinger bosatt utenfor Telemark.

Resultat før tap og skatt fra personmarkedet var på om lag 68 mnok mot 47 mnok i 2018. Se note 3 for ytterligere spesifisering.

Hvert kvartal øker kundenes bruk av bankens digitale tjenester, noe som bekrefter at kundene ønsker enklere løsninger. Banken og SpareBank 1 Alliansen investerer betydelig i utvikling av digitale kundekonsepser. Samtidig er kundene opptatt av at de selv skal kunne velge hvilken kanal de ønsker å henvende seg i. Banken ønsker å fremstå med en sterk lokal profil og være tilstede i bankens markedsområde i Telemark.

Alliansen og banken har fokus på å videreutvikle og forenkle tjenestespekteret og jobbe mer med analyse- og datadrevet kundedialog. Dette bidrar til økt kundeforståelse og bedrer bankens evne til å ta relevante initiativ. Bruk av datadrevet kundedialog er et av bankens tiltak for å øke inntjening samtidig som kundetilfredsheten forventes å øke.

På finansieringsområdet har digitaliseringsgraden økt mye og i Q1 2019 ble om lag 80 % av alle lånesøknader startet digitalt av kunden selv. Fondssparing og opprettelse av aksjesparekonto gjøres også i all hovedsak digitalt av kunden selv med unntak av større engangsplasseringer. Tilsvarende er kjøp av skadeforsikring i nett- og mobilbank sterkt økende.

Eiendom Norges regionsrapport for første kvartal 2019 viser et velfungerende boligmarked med en prisoppgang på 3,2 % siste 12 måneder for landet som helhet. Boligprisene i bankens markedsområde har hatt tilsvarende utvikling. Ved utgangen av kvartalet viser tall fra Eiendomsverdi at banken har en andel på om lag 24 % av pantsatte boliger på personkundesiden i Telemark.

Den 1. april lanserte banken et lavterskeltilbud til våre kunder om juridisk bistand. Rådgiveren vil, i de samtaler det er naturlig, tilby kundene bistand rundt de mest vanlige juridiske spørsmål. SamSpar AS har inngått et samarbeid med advokatfirmaet

Legalis som banken vil henvise kundene til. Dette vil være et relasjons- og lojalitetsøkende konsept som gir god verdi for både kunden og banken.

Bedriftsmarkedet

Utlånsporteføljen inkludert lån overført til kredittforetak for bedriftsmarkedet var 7.931 (7.161) mnok ved utgangen av kvartalet. Dette gir en 12 måneders vekst på om lag 769 (399) mnok tilsvarende 10,7 (5,9) %. Bedriftsmarkedet har hatt svak vekst i årets første kvartal. Dette skyldes innfrielse av enkelte større engasjementer.

Resultat før tap og skatt fra bedriftsmarkedet var på om lag 53 mnok mot 40 mnok i 2018. Se note 3 for ytterligere spesifisering.

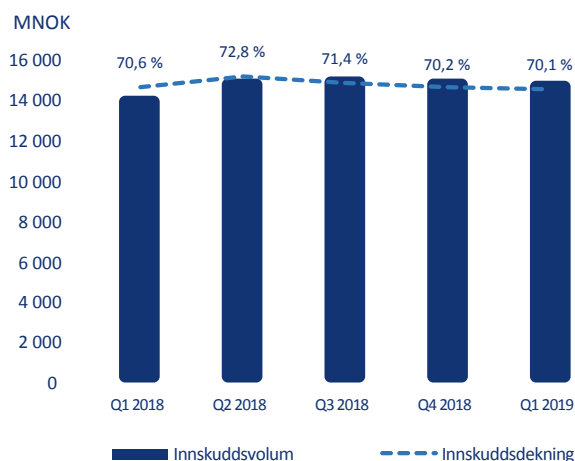
Sparebanken Telemark ønsker å være et attraktivt og kompetent finanshus for næringslivet i Telemark med et bredt tilbud av produkter til konkurransedyktige vilkår. Gjennom dette bidrar banken med å være en god støttespiller for regionen og for næringslivet generelt, samt å bidra til en positiv utvikling både når det gjelder å bevare og skape nye arbeidsplasser i Telemark.

Innskudd

Konsernet hadde per utgangen av kvartalet innskuddsvolum på 15.010 (14.263) mnok, som tilsvarer en 12 måneders vekst på 747 (1.094) mnok eller 5,2 (8,3) %. Innskuddsdekningen etter overføring til kredittforetak var på 70,1 (70,7) % og 48,7 (49,4) % før overføring til kredittforetak.

Konsernets 10 største innskuddskunder utgjør om lag 5 % av totale innskudd. Innskudd som ikke inngår i garantiordningen utgjorde per utgangen av kvartalet om lag 19 % av konsernets samlede innskudd.

Innskuddsporteføljen er diversifisert og store innskudd er i all hovedsak bundet på 31 dager.



2 Fondsobligasjonen er etter IAS 39 klassifisert som egenkapital i bankens balanse.

3 Motsykkelig kapitalbuffer per 31.12.2018 er 2,0 %, men økes til 2,5 % per 31.12.2019

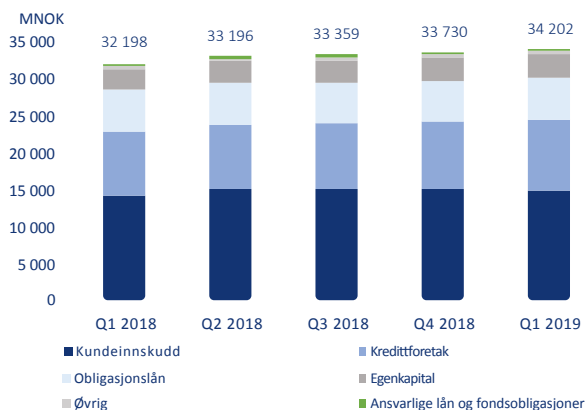
4 Med hjemmel i Finansforetaksloven § 13-6 syvende ledd annet punkt

Langsiktig finansiering

Konsernet har en god likviditetssituasjon. 731 mnok av gjelden har forfall de neste 12 månedene og vil bli erstattet med ny markedsfinansiering.

Den gjennomsnittlige restløpetiden på gjelden var ved utgangen av kvartalet på 3,0 (2,8) år.

Lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS var på henholdsvis 8.627 (8.041) mnok og 794 (627) mnok. Samlet overførsel til kredittforetak utgjør 31 (30) % av brutto utlån. Overførsel til boligkredittforetaket utgjør 38 (37) % av brutto utlån til personmarkedet. Banken har i 2019 overført lån til SpareBank 1 Boligkreditt AS for 215 (180) mnok. Det var tilbakeført 7 mnok næringslån til SpareBank 1 Næringskreditt AS i 2019.

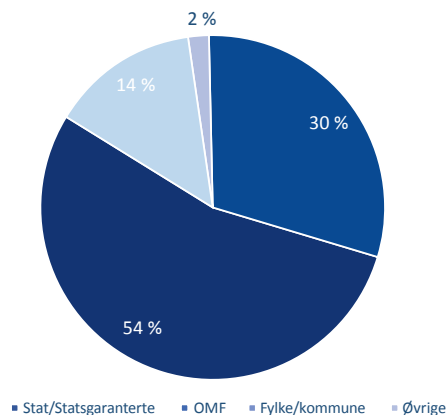


Likviditetsrisiko er redusert gjennom spredning av finansieringen på ulike markeder, kilder og løpetider. Bankens styre har vedtatt en likviditetspolicy som blant annet inneholder beredskapsplaner og stresstester. Det er et mål for banken å holde likviditetsrisikoen på et lavt nivå. Banken har et mål om å kunne opprettholde ordinær drift i minimum 12 måneder uten tilgang på ekstern finansiering i et normalt marked. Per utgangen av kvartalet ligger banken godt over målet.

Styret vurderer bankens likviditetssituasjonen som god.

Rentebærende verdipapirer

Bankens likviditetssituasjon ved utgangen av kvartalet er god. Banken har en likviditets-beholdning bestående av rentebærende verdipapirer på 996 (994) mnok per utgangen av kvartalet. Verdipapirene tilfredsstiller LCR kravene og blir forvaltet av en ekstern profesjonell kapitalforvalter.



Gjennomsnittlig løpetid på bankens obligasjons-portefølje var 2,8 (3,5) år. Avkastningen på porteføljen var på 2,2 (1,3) % tilsvarende 5,5 (4,3) mnok.

Aksjer, egenkapitalbevis og andeler

Aksjer, egenkapitalbevis og andeler består i all hovedsak av aksjer i allianseselskaper og har en bokført verdi på 813 (681) mnok ved utgangen av kvartalet.

Datterselskaper

Sparebanken Telemark har tre datterselskaper: Tuft Eendom AS (100 %), Sparebankgården AS (100 %) og EiendomsMegler 1 Telemark AS (51 %). I konsernregnskapet til banken er bankens tre datterselskaper fullt ut konsolidert inn. Resultat fra datterskapene er innregnet i resultatet etter skatt med 1,3 (1,2) mnok.

EiendomsMegler 1 Telemark AS har økte provisjonsinntekter fra salg og økt aktivitet, men også økte kostnader hittil i 2019 gjør at resultater er på samme nivå som på samme tidspunkt i 2018.

Resultat før skatt ekskl konsernelimineringer (beløp i mnok)	EM1 Telemark		Sparebankgården AS		Tuft Eendom AS		Totalt datterselskaper	
	31.03.19	31.03.18	31.03.19	31.03.18	31.03.19	31.03.18	31.03.19	31.03.18
Driftsinntekter	12	10	2	1,4	0,3	0,4	14	12
Driftskostnader	11	9	1	0,7	0,2	0,4	12	11
Finansposter	0,1	0,1	-0,2	-0,2	-0,0	-0,0	-0,1	-0,1
Resultat før skatt	1,0	1,0	0,6	0,5	0,1	0,0	1,7	1,5

I bankens selskapsregnskap er aksjer i datterselskap bokført til historisk kost som per utgangen av kvartalet utgjør 29 (29) mnok.

Eierinteresser i felleskontrollerte virksomheter

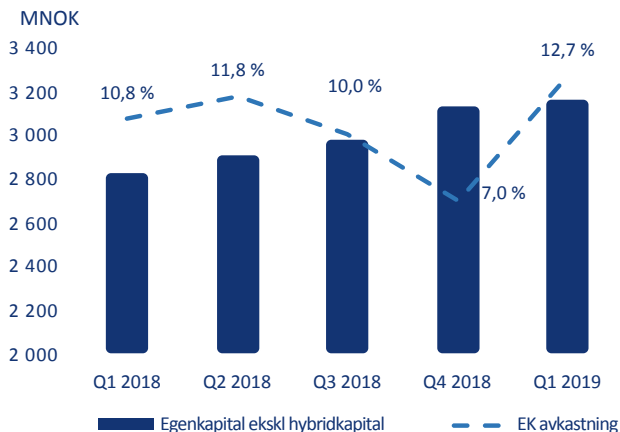
Bokført verdi av aksjer i felleskontrollerte virksomheter utgjorde 269 (218) mnok. Investeringene i bankens tre felleskontrollerte selskaper regnskapsføres etter egenkapital-metoden i konsernregnskapet og kostmetoden i morbank regnskapet. Kostpris på aksjene i de tre felleskontrollerte virksomhetene er på 96 (86) mnok. Lån til SamSpar Bankinvest AS er i Q1 2019 konvertert til aksjekapital i forbindelse med endring av eierskap i BN Bank ASA. SamSpar Bankinvest AS vil i Q2 2019 bli oppløst og bankens eierskap i BN Bank ASA vil bli direkte. Bankens eierskap er uendret på 2,46 %, ref børsmelding av 28.02.18.

Resultat fra eierinteresser (beløp i mnok)	SamSpar AS (SB1 Gruppen AS)		SamSpar Bankinvest AS (BN Bank ASA)		EiendomsMegler 1 Næringsmegler AS		Totalt fra eierinteresser	
	31.03.19	31.03.18	31.03.19	31.03.18	31.03.19	31.03.18	31.03.19	31.03.18
Eierandel (direkte/indirekte)	7,8 (1,5) %	7,8 (1,5) %	12,3 (2,5) %	12,3 (2,5) %	50 %	50 %		
Resultat etter skatt	38,8	2,9	1,7	2,2	-0,4	1,3	40,2	6,4

Resultat fra felleskontrollerte virksomheter per utgangen av kvartalet er inntektsført med 40,2 (6,4) mnok. Se omtale over knyttet til Fremtind transaksjon. Det er ikke inntektsført utbytte i morbanken i Q1 2019 da generalforsamlinger med beslutning om utbytte først avholdes i Q2 2019.

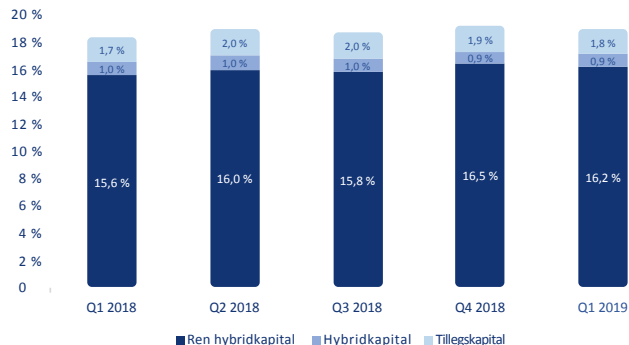
Egenkapital og soliditet

Konsernets egenkapital ekskl. fondsobligasjon var 3.167 (2.829) mnok.



Egenkapitalavkastningen på resultat før øvrige resultatposter var på 12,7 (10,8) %.

Banken foretar forholdsmessig konsolidering for eierandeler i SB1 Boligkreditt AS, SB1 Næringskreditt AS, SB1 Kredittkort AS, SB1 Finans Midt Norge AS og SamSpar Bankinvest AS (BN Bank). Ved utgangen av kvartalet hadde konsernet en ren kjernekapitaldekning på 16,2 (15,6) %, kjernekapitaldekning på 17,1 (16,6) % og kapitaldekning på 19,0 (18,4) %. Uvektet kjernekapitaldekning (LR) forholdsmessig konsolidert er på 8,2 (7,7) %.



Tilsvarende tall for morbanken var henholdsvis 17,9 (17,0) %, 18,6 (17,8) % og 20,5 (19,2) %. Uvektet kjernekapitaldekning (LR) utgjorde 9,8 (9,6) %.

Resultatet hittil i år er ikke tillagt den ansvarlige kapitalen.

Egenkapitalbevis

Etter beslutning om utdeling av utbytte på kr 5,50 per egenkapitalbevis (totalt 60 mnok) på ordinært representantskapsmøte 28. mars 2019 ble eierbrøken endret fra ca. 50 % ved utgangen av 2018 til 49 % per første kvartal 2019.

Organisatoriske forhold

Konsernet hadde 185 ansatte fordelt på 176,2 årsverk per utgangen av kvartalet mot 189 ansatte og 182,1 årsverk i fjor.

Sykefraværet er lavere enn i fjerde kvartal 2018 og lavere enn på samme tidspunkt i fjor. Det jobbes kontinuerlig med forebygging, oppfølging og tilrettelegging på individnivå og det er positivt at sykefraværet er nedadgående.

Risikostyring kredittrisiko

Kredittrisiko knyttet til utlånsporteføljen er bankens største risiko område. Alle kreditter besluttes i henhold til bankens bevilgnings-reglement. Overvåking av kredittrisikoen skjer gjennom risikoklassifiseringssystem utviklet i samarbeid med SpareBank 1 Alliansen hvor de enkelte kunder klassifiseres på bakgrunn av betalingsevne, soliditet og sikkerhet.

Tapsutviklingen i banken vil være avhengig av den generelle økonomiske utviklingen i Norge. Det har hittil i år vært lave tap på utlån og banken følger aktivt opp løpende engasjementer. Styret vurderer kvaliteten på utlånsporteføljen som tilfredsstillende med svært lave tap.

Utsiktene fremover

Styret vurderer bankens resultat som godt.

Styret forventer som markedsaktørene at markedsrentene vil øke svakt fremover i tråd med at styringsrenten gradvis settes opp. Styret legger til grunn et hovedscenario med noe lavere økonomisk vekst, men fortsatt positiv utvikling i Telemark.

Arbeidsledigheten i Telemark forventes å være lav. En stor andel av verdiskapningen i Telemark er knyttet til prosessindustrien i Grenland og en stabil svak krone vil være gunstig for eksportrettet industri. I en situasjon med økende pengemarkedsrenter forventer styret at det vil være sterk konkurranse om kundene. Dette vil kunne gi press på bankens marginer.

Banken har i inneværende kvartal noe lavere utlånsvekst både innenfor bedrifts- og personmarkedet sammenlignet med tilsvarende periode i 2018. Styret forventer likevel at veksten for året vil være på samme nivå som i fjor.

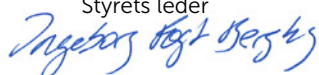
For å sikre fortsatt lønnsom vekst har banken fokus på å implementere teknologiske og digitale løsninger fra SpareBank 1 Alliansen. Styret forventer med dette å sikre god konkurransekraft og fortsatt god utvikling med hensyn til kostnadseffektivitet og lønnsomhet.

Styret i Sparebanken Telemark

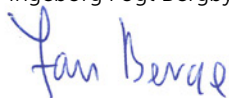
Porsgrunn, 09.05.2019



Anne Berg Behring
Styrets leder



Ingeborg Føgt Bergby




Jan Berge



Per Wold



Anja K. Hjelseth



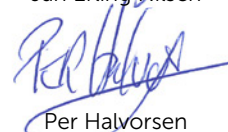
May Britt B. Boye



Morten C. Christoffersen



Jan Erling Nilsen



Per Halvorsen
Adm. banksjef

Resultat

Morbank			Beløp i mnok	Noter	Konsern		
2018	Q1 2018	Q1 2019			Q1 2019	Q1 2018	2018
602	141	163	Renteinntekter, amortisert kost		162	140	600
57	12	16	Renteinntekter, øvrige		16	12	57
268	61	76	Rentekostnader		76	60	267
391	92	102	Netto renteinntekter		102	92	390
197	50	47	Provisjonsinntekter	10	55	57	231
22	5	5	Provisjonskostnader	10	5	5	22
8	1	1	Andre inntekter	10	5	4	22
183	46	43	Netto provisjons- og andre inntekter		55	57	231
43	11	5	Utbytte	11	4	11	19
			Netto resultat fra eierinteresser	11	40	6	30
16	-2	3	Netto resultat fra andre finansielle investeringer	11	3	-3	15
59	8	8	Netto resultat fra finansielle investeringer		47	14	64
632	147	153	Sum netto inntekter		204	163	686
148	35	37	Lønnskostnader		45	42	182
128	23	32	Andre driftskostnader		35	24	132
9	2	4	Av- og nedskrivninger		3	3	10
284	60	73	Sum kostnader		83	69	324
348	87	80	Resultat før tap og skatt		121	94	362
-1	1	3	Tap på utlån og garantier	7	3	1	-1
349	86	77	Resultat før skatt		118	93	363
70	17	18	Skattekostnad		18	18	72
279	69	60	Resultat før øvrige resultatposter		100	76	291
			Majoritetsandel av resultat før øvrige resultatposter		99,4	75,2	288,8
			Minoritetsandel av resultat før øvrige resultatposter		0,4	0,4	2,2
kr 10,82	kr 2,44	kr 2,68	Resultat per EK-bevis beregnet på veid gjennomsnitt bevis		kr 4,47	kr 2,70	kr 11,20

Utvidet resultat

Morbank			Oppstilling over andre inntekter og kostnader	Noter	Konsern		
2018	Q1 2018	Q1 2019			Q1 2019	Q1 2018	2018
279	69	60	Beløp i mnok		100	76	291
			Resultat for perioden		100	76	291
			Poster som reverseres over resultat				
			Andel andre inntekter og kostnader fra felleskontrollert virksomhet		-0,02	-0,5	-1,2
			Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	8	-0,9	6,4	5,3
			Poster som ikke reverseres over resultat				
			Estimatavvik IAS 19 pensjon				2,9
8	6	-1	Sum andre inntekter og kostnader		-1	6	7
287	75	59	Totalresultat		99	81	298
			Majoritetsandel av totalresultat		98,5	81,0	295,8
			Minoritetsandel av totalresultat		0,4	0,4	2,2

Balanse

Morbank					Konsern		
31.12.18	31.03.18	31.03.19	Beløp i mnok	Noter	31.03.19	31.03.18	31.12.18
			Eiendeler				
30	132	29	Kontanter og fordringer på sentralbanker		29	132	30
911	1 167	1 106	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1 106	1 167	911
21 357	20 096	21 340	Netto utlån til og fordringer på kunder	3,5,6,7	21 311	20 067	21 328
989	994	996	Rentebærende verdipapirer	12	996	994	989
27	6	39	Finansielle derivater	8	39	6	27
791	681	813	Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	12	813	681	791
29	29	29	Eierinteresser i konsernselskaper		0,0		
86	86	96	Eierinteresser i felleskontrollerte virksomheter		269	218	218
123	123	159	Varige driftsmidler		167	166	165
13	15	13	Utsatt skattefordel		13	15	13
27	71	20	Andre eiendeler	13	38	85	46
24 382	23 400	24 641	Sum eiendeler		24 780	23 530	24 517
			Gjeld				
150	150	150	Innskudd fra kredittinstitusjoner		150	150	150
15 064	14 276	15 023	Innskudd fra kunder	3,14	15 010	14 263	15 053
5 620	5 755	5 823	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	12	5 823	5 755	5 620
13	7	14	Finansielle derivater	8	14	7	13
251	200	251	Ansvarlig lånekapital	16	251	200	251
182	209	283	Annen gjeld og forpliktelser	15	265	225	196
21 279	20 597	21 543	Sum gjeld		21 513	20 601	21 282
			Egenkapital				
1 090	686	1 090	Eierandelskapital		1 090	686	1 090
98	2	98	Overkursfond		98	2	98
305	249	245	Utjevningfond		245	249	305
100	100	100	Hybridkapital (fundsobligasjon)		100	100	100
1 494	1 667	1 490	Sparebankens fond		1 490	1 667	1 494
16	98	74	Annen egenkapital		240	222	143
			Minoritetsinteresser		4	3	5
3 103	2 802	3 097	Sum egenkapital	17	3 267	2 929	3 234
24 382	23 400	24 641	Sum egenkapital og gjeld		24 780	23 530	24 517
			Poster utenom balansen:				
9 213	8 668	9 421	Portefølje overført til kredittforetak	5, 6	9 421	8 668	9 213

Egenkapitalendring

Endringer i egenkapitalen morbank Beløp i mnok	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Utjevning- fond	Spare- bankens fond	Hybrid- kapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.19	1 090	98	305	1 494	100	16	3 103
Utbytte og gaver fra 2018, utbetalt 2019			-60	-4			-63
Utbetalte renter fondsobligasjoner						-1	-1
Resultat før øvrige resultatposter						60	60
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>							
Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader						-1	-1
Egenkapital 31.03.19	1 090	98	245	1 490	100	74	3 097

Fond for urealiserte gevinster utgjør 15,7 mnok per 31.03.19. Beløpet inngår i annen egenkapital.

Endringer i egenkapitalen morbank Beløp i mnok	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Utjevning- fond	Spare- bankens fond	Hybrid- kapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.17	686	2	290	1 671	100	24	2 772
IFRS 9 implementeringseffekt			-0,5	-0,9			-1,3
Egenkapital 01.01.18	686	2	289	1 670	100	24	2 771
Utbytte og gaver fra 2017, utbetalt 2018			-40	-3			-43
Utbetalte renter på fondsemisjonen						-1	-1
Resultat før øvrige resultatposter						69	69
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>							
Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader						6	6
Egenkapital 31.03.18	686	2	249	1 667	100	98	2 802

Fond for urealiserte gevinster utgjør 24,2 mnok per 31.03.18. Beløpet inngår i annen egenkapital.

Endring i egenkapital i konsern Beløp i mnok	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Utjevning- fond	Spare- bankens fond	Hybrid- kapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital	Minoritets- interesser	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.19	1 090	98	305	1 494	100	143	3 230	4,7	3 234
Utbytte og gaver fra 2018, utbetalt 2019			-60	-4			-63	-1,5	-65
Utbetalte renter fondsobligasjoner						-1	-1		-1
Resultat før øvrige resultatposter						99	99	0,4	100
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>									
Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader						-1	-1		-1
Andre inntekter og kostnader fra felleskontrollert virksomhet						-0,02	-0,02		-0,02
Egenkapital 31.03.19	1 090	98	245	1 490	100	240	3 264	3,6	3 267

Endring i egenkapital i konsern Beløp i mnok	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Utjevning- fond	Spare- bankens fond	Hybrid- kapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital	Minoritets- interesser	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.17	686	2	290	1 671	100	142	2 890	3,1	2 893
IFRS 9 implementeringseffekt			-0,5	-0,9			-1,3		-1,3
Egenkapital 01.01.18	686	2	289	1 670	100	142	2 889	3,1	2 892
Utbytte og gaver fra 2017, utbetalt 2018			-40	-3			-43	-1,0	-44
Salg 5 % av aksjer i datterselskap jan 2018						-1	-1		-1
Utbetalte renter på fondsobligasjon						1	1	0,2	1
Resultat før øvrige resultatposter						75	75	0,4	76
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>									
Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader						6	6		6
Andre inntekter og kostnader fra felleskontrollert virksomhet						-1	-1		-1
Egenkapital 31.03.18	686	2	249	1 667	100	222	2 926	2,8	2 929

Kontantstrømoppstilling

Morbank				Konsern		
2018	Q1 2018	Q1 2019	Beløp i mnok	Q1 2019	Q1 2018	2018
			Kontantstrøm fra virksomheten			
349	86	77	Resultat før skatt	118	93	363
			Netto resultat fra felleskontrollert virksomhet	-40	-6	-30
-4		-0,3	Tap/gevinst anleggsmidler	-0,3		-4
9	2	4	Av- og nedskrivninger	4	3	10
-1	1	3	Tap på utlån	3	1	-1
-69	-21	-39	Betalbar skatt	-39	-20	-70
-1 483	-227	15	Endring utlån og andre eiendeler	14	-236	-1 491
983	195	-41	Endring innskudd fra kunder	-42	195	985
165	-91	-205	Endring utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-205	-91	165
-71	-77	-7	Endring rentebærende verdipapirer	-7	-77	-71
-36	-57	4	Endring øvrige fordringer	4	-60	-44
7	38	17	Endring annen kortsiktig gjeld	18	43	11
-151	-150	-173	Netto kontantstrøm fra virksomheten	-173	-155	-178
			Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
-12	-5	-1	Investeringer i varige driftsmidler	-1	-5	-12
5		0,4	Salg av varige driftsmidler	0,4	5	10
-104	-12	-20	Investeringer i aksjer, egenkapitalbevis og andeler	-20	-11	-81
8	1	0,4	Salg av aksjer, egenkapitalbevis og andeler	0,4	1	9
-103	-16	-21	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-21	-11	-75
			Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
1 300	350	300	Opptak av finansielle innlån	300	350	1 300
-1 248	-146	-106	Tilbakebetaling av finansielle innlån	-106	-146	-1 248
50			Opptak ansvarlig lån			50
91			Emisjon EK-bevis			91
-43	-40	-2	Utbetalt utbytte/gaver	-2	-40	-44
150	164	193	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	193	164	149
-104	-2	-1	Sum endring likvider i perioden	-1	-2	-104
134	134	30	Likviditetsbeholdning 01.01	30	134	134
30	132	29	Likviditetsbeholdning ved periodens slutt	29	132	30
-104	-2	-1	Netto endring likvider i perioden	-1	-2	-104

Resultat og nøkkeltall fra kvartalsregnskapene (konsern)

Resultat								
Beløp i mnok	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	Q1 2019
Renteinntekter, amortisert kost*	154	156	157	140	148	151	161	162
Renteinntekter, øvrige				12	14	15	16	16
Rentekostnader	61	61	59	60	66	68	72	76
Netto renteinntekter	93	96	97	92	96	98	104	102
Provisjonsinntekter	52	55	58	56	60	56	64	55
Provisjonskostnader	5	6	6	5	6	6	5	5
Andre inntekter	2	2	2	3	3	9	2	5
Netto provisjons- og andre inntekter	49	52	55	54	57	59	60	55
Utbytte	4		5	11	6	3		4
Netto resultat fra eierinteresser	6	7	13	6	8	7	9	40
Netto resultat fra andre finansielle investeringer	2	-1	2	-2	20	1	-3	3
Netto resultat fra finansielle investeringer	13	6	19	15	34	11	5	47
Sum netto inntekter	154	154	171	161	187	168	170	204
Lønnskostnader	34	33	42	42	39	38	62	45
Andre driftskostnader	32	29	35	22	36	35	40	35
Av- og nedskrivninger	3	3	3	3	3	3	2	3
Sum kostnader	70	64	81	67	77	75	104	83
Resultat før tap og skatt	84	89	91	94	109	93	66	121
Tap på utlån og garantier	2	0,3	-3	1	6	-4	-3	3
Gevinst, tap og nedskrivning(-) av aksjer, egenkapitalbevis og andeler		2						
Resultat før skatt	82	91	93	93	103	97	69	118
Skattekostnad	20	21	17	18	18	22	14	18
Resultat før øvrige resultatposter	62	69	77	76	85	75	55	100
Majoritetsandel av resultat før øvrige resultatposter	61,5	68,9	76,7	75,2	84,9	74,2	54,5	99,4
Minoritetsandel av resultat før øvrige resultatposter	0,5	0,5	-0,0	0,4	0,4	1,3	0,2	0,4
Resultat per egenkapitalbevis	kr 2,26	kr 2,54	kr 2,83	kr 2,70	kr 3,05	kr 2,66	kr 2,50	kr 4,47
Utvidet resultat etter IAS 1								
Resultat for perioden	62	69	77	76	85	75	55	100
Poster som reverseres over resultat								
Endring i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg	3,2	3,6	2,4					
Andel andre inntekter og kostnader fra FKV	-0,6	8,1	-10,4	-0,5	-0,01	0,1	-0,8	-0,02
Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader				6,4	0,7	-0,2	-1,6	-0,9
Poster som ikke reverseres over resultat								
Estimatavvik IAS 19 pensjon			-23				3	
Sum over andre inntekter og kostnader	3	12	-31	6	1	-0,1	1	-1
Totalresultat	65	81	46	81	86	75	55	99
Majoritetsandel av totalresultat	64,1	80,6	45,7	81,0	85,6	74,2	55,1	98,5
Minoritetsandel av totalresultat	0,5	0,5	-0,0	0,4	0,4	1,3	0,2	0,4

* Renteinntekter for 2017 er lagt inn på linjen «Renteinntekter, amortisert kost», og inkluderer renteinntekter fra finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultat, og ikke omarbeidet etter IFRS 9.

RESULTAT OG NØKKELTALL

Resultat Beløp i mnok	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018	Q1 2019
Lønnsomhet								
Egenkapitalavkastning *	9,5 %	9,9 %	11,2 %	10,8 %	11,8 %	10,0 %	7,0 %	12,7 %
Rentenetto	1,68 %	1,67 %	1,68 %	1,61 %	1,61 %	1,59 %	1,68 %	1,68 %
Kostnadsprosent (konsern) *	45,3 %	41,9 %	47,1 %	42,3 %	41,0 %	45,2 %	60,8 %	40,7 %
Kostnadsprosent (morbank) *	33,4 %	42,7 %	47,7 %	40,9 %	35,1 %	44,7 %	61,9 %	47,7 %
Balansetall								
Brutto utlån til kunder inkl. overføring til kredittforetak *	27 520	27 993	28 451	28 844	29 582	30 134	30 647	30 839
Brutto utlån til kunder på balansen	19 772	20 018	19 960	20 176	20 708	21 283	21 434	21 417
Utlån overført til kredittforetak	7 747	7 975	8 491	8 668	8 874	8 852	9 213	9 421
Utlånsvekst inkludert overføring til kredittforetak siste 12 mnd *	8,3 %	8,0 %	6,9 %	6,5 %	7,5 %	7,6 %	7,7 %	6,9 %
Utlån overført til kredittforetak i % av brutto utlån *	28,2 %	28,5 %	29,8 %	30,0 %	30,0 %	29,4 %	30,1 %	30,6 %
Innskudd fra kunder	13 775	13 787	14 068	14 263	15 074	15 201	15 053	15 010
Innskuddsvekst siste 12 mnd *	3,7 %	5,2 %	6,6 %	8,3 %	9,4 %	10,3 %	7,0 %	5,2 %
Innskuddsdekning på balansen *	69,7 %	68,9 %	70,5 %	70,7 %	72,8 %	71,4 %	70,2 %	70,1 %
Innskuddsdekning inkludert kredittforetak *	50,1 %	49,3 %	49,4 %	49,4 %	51,0 %	50,4 %	49,1 %	48,7 %
Likvidetsreservekrav LCR (morbanken)	187 %	134 %	296 %	279 %	291 %	183 %	173 %	258 %
Forvaltningkapital	22 616	22 900	23 054	23 530	24 322	24 508	24 517	24 780
Forvaltningkapital inkludert kredittforetak *	30 363	30 876	31 546	32 199	33 196	33 359	33 729	34 202
Vekst i forvaltningkapital inkl kredittforetak siste 12 mnd *	6,2 %	8,4 %	7,8 %	9,0 %	9,3 %	8,0 %	6,9 %	6,2 %
Egenkapital ekskl hybridkapital	2 667	2 740	2 793	2 829	2 914	2 988	3 134	3 167
Tap og mislighold i % av brutto utlån								
Tapsprosent utlån *	0,01 %	0,00 %	-0,01 %	0,00 %	0,02 %	-0,01 %	-0,01 %	0,01 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån *	0,26 %	0,30 %	0,25 %	0,32 %	0,29 %	0,27 %	0,22 %	0,26 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån *	0,23 %	0,19 %	0,19 %	0,17 %	0,20 %	0,19 %	0,14 %	0,18 %
Soliditet								
Ren kjernekapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)				15,6 %	16,0 %	15,8 %	16,5 %	16,2 %
Kjernekapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)				16,6 %	17,0 %	16,8 %	17,4 %	17,1 %
Kapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)				18,4 %	19,1 %	18,8 %	19,3 %	19,0 %
Uvektet kjernekapitaldekning (LR) (forholdsmessig konsolidert)				7,7 %	8,0 %	8,1 %	8,4 %	8,2 %
Ansvarlig kapital (forholdsmessig konsolidert)				3 143	3 332	3 295	3 440	3 423
Risikovektet balanse (forholdsmessig konsolidert)				17 106	17 485	17 529	17 869	18 036
Ren kjernekapitaldekning (morbanken)	16,7 %	16,6 %	18,0 %	17,0 %	17,6 %	17,2 %	18,2 %	17,9 %
Kjernekapitaldekning (morbanken)	16,7 %	17,1 %	18,5 %	17,8 %	18,3 %	18,0 %	19,0 %	18,6 %
Kapitaldekning (morbanken)	17,5 %	18,3 %	19,6 %	19,2 %	20,2 %	19,8 %	20,8 %	20,5 %
Uvektet kjernekapitaldekning (LR) (morbanken)	9,0 %	9,0 %	10,0 %	9,6 %	9,8 %	9,8 %	10,2 %	9,8 %
Ansvarlig kapital (morbanken)	2 120	2 259	2 448	2 427	2 610	2 576	2 714	2 691
Risikovektet balanse (morbanken)	12 132	12 337	12 492	12 611	12 949	13 009	13 023	13 134
Kontor og bemanning								
Antall kontor	7	7	7	7	7	7	7	7
Antall årsverk	162,8	175,3	171,2	182,1	183,1	180,8	179,3	176,2
herav morbank	140,7	153,2	152,7	153,6	154,6	152,3	150,8	147,7
Antall ansatte	167	180	180	189	190	189	188	185
herav morbank	145	158	158	159	160	159	158	155
Egenkapitalbevis								
EK-bevisbrøk **	36,9 %	36,9 %	36,9 %	36,0 %	36,0 %	36,0 %	39,7 %	49,0 %
Børskurs (NOK)							116,96	115,50
Børsverdi mnok							1 275	1 259
Bokført egenkapital per EK-bevis (NOK) (konsern) *	143,58	147,49	150,32	148,44	143,69	147,36	143,81	142,52
Resultat per EK-bevis (NOK) (konsern) *	2,26	2,54	2,83	2,70	3,05	2,66	2,50	4,47
Resultat per EK-bevis (NOK) (morbanken)	3,90	2,23	2,21	2,44	3,51	2,36	2,18	2,68
Utbytte per EK-bevis (NOK)			5,83				5,50	
Pris/resultat per EK-bevis (konsern) *							10,44x	6,37x
Pris/bokført egenkapital (konsern) *							0,81x	0,81x

22 * Definert som alternative resultatmål (APM) – se vedlegg til kvartalsrapporten

** Vektet EK-bevis brøk for 2018 - beregnet 36,0 % fra 01.01-02.10.18, og 51,1 % 03.10-31.12.18

Noter - innhold

1	Regnskapsprinsipper	24
2	Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger	25
3	Segmentinformasjon	25
4	Kapitaldekning	26
	KREDITTRISIKO	
5	Utlån til og fordringer på kunder	28
6	Overføring av finansielle eiendeler	30
7	Tap på utlån og garantier	31
	MARKEDSRISIKO	
8	Finansielle derivater	33
	LIKVIDITETSRISIKO	
9	Likviditetsrisiko	33
	RESULTATREGNSKAP	
10	Netto provisjonsinntekter og andre inntekter	34
11	Netto resultat fra finansielle eiendeler	35
	BALANSE	
12	Finansielle instrumenter til virkelig verdi	35
13	Andre eiendeler	38
14	Innskudd fra kunder	38
15	Annen gjeld og forpliktelser	39
16	Ansvarlig lånekapital	39
	ØVRIGE OPPLYSNINGER	
17	Egenkapitalbevisiere og spredning av egenkapitalbevis	40
18	IFRS 16 overgangseffekter	41
19	Hendelser etter balansedagen	41

Note 1 Regnskapsprinsipper

Delårsrapporten for Sparebanken Telemark omfatter perioden 01.01-31.03.19.

Delårsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med IAS 34 Interim Financial Reporting og etter de samme prinsippene som ble benyttet i årsregnskapet for 2018. Dette gjelder dog ikke finansielle instrumenter, der IFRS 9 har erstattet IAS 39 fra 01.01.18.

En beskrivelse av regnskapsprinsipper som er benyttet ved avleggelse av regnskapet fremkommer i årsregnskapet for 2018, og delårsregnskapet er avlagt i henhold til disse regnskapsprinsippene.

Alle tall er angitt i mnok med mindre noe annet er oppgitt. Presentasjonsvalutaen er i norske kroner som også er bankens og konsernets funksjonelle valuta.

IFRS standarder og fortolkninger som tråd i kraft

Nye og endrede regnskapsstandarder og fortolkninger utgitt av IASB vil kunne påvirke konsernets fremtidige rapportering. Alle mulige effekter av de nye standardene er ikke gjennomgått.

Implementering av IFRS 16 leieavtaler, med virkning fra 01.01.19, påvirker leietakers regnskapsføring og fører til at vesentlige leieavtaler balanseføres. Standarden fjerner skille mellom operasjonell og finansielle leie, og krever innregning av en bruksrett (rett til å bruke den leide eiendelen) og en finansiell forpliktelse til å betale leie for disse avtalene. Sparebanken Telemark vil benytte seg av fritaket for kortsiktige leieavtaler (under 12 mnd) og leieavtaler med lav verdi (under 5.000 USD).

I resultatregnskapet er leiekostnadene erstattet med renter og avskrivninger. Effekten på resultat påvirkes fordi den totale kostnaden (avskrivninger og renter) er høyere i de første årene av en leieperiode og lavere senere år. Se note 18 for ytterligere spesifikasjon.

Regnskapsprinsipper og balanseposter oppsummert

Konsern 31.12.18

Eiendeler	Virkelig verdi over totalresultat (OCI)	Virkelig verdi over resultat	Egenkapitalmetoden	Historisk kost basis	Totalt
Beløp i mnok					
Kontanter og fordringer på sentralbanker				29	29
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				1 106	1 106
Netto utlån til og fordringer på kunder	12 779	1 605		6 927	21 311
Rentebærende verdipapirer		996			996
Finansielle derivater		39			39
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser		813			813
Eierinteresser i felleskontrollerte virksomhet og tilknyttet selskap			269		269
Varige driftsmidler				167	167
Utsatt skattefordel				13	13
Andre eiendeler				38	38
Sum eiendeler	12 779	3 453	269	8 280	24 780
Gjeld					
Innskudd fra kredittinstitusjoner				150	150
Innskudd fra kunder				15 010	15 010
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				5 823	5 823
Finansielle derivater		14			14
Ansvarlig lånekapital				251	251
Annen gjeld og forpliktelser				265	265
Sum gjeld		14		21 499	21 513

Note 2 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelsen av delårsrapporten foretar ledelsen estimater og skjønnsmessige vurderinger, samt tar forutsetninger som vil kunne påvirke effekten av anvendelsen av regnskapsprinsipper og således regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. I årsregnskapet for 2018 er det redegjort nærmere for bruk av vesentlige estimater og forutsetninger.

Note 3 Segmentinformasjon

Segmentopplysningene er knyttet til den måten banken styres og følges opp på internt i virksomheten gjennom resultat- og kapitalrapportering, fullmakter og rutiner.

Rapporteringen av segmenter til bankens øverste beslutningsorgan (styre) er inndelt i følgende områder: personmarkeds kunder (PM) og bedriftsmarkeds kunder (BM).

Konsern	31.03.19				31.03.18			
	PM	BM	Ufordelt	Totalt	PM	BM	Ufordelt	Totalt
Beløp i mnok								
Netto renteinntekter	58	45		102	54	39		92
Netto provisjonsinntekter	34	8	8	50	35	10	7	52
Andre driftsinntekter	35	14	2	51	8	2	8	17
Driftskostnader	59	14	10	83	50	10	7	67
Resultat før tap	68	53		121	47	40	7	94
Tap på utlån og garantier	3	-0		3	-2	2		1
Resultat før skatt	64	53	0	118	49	38	7	93
Utlån til kunder	14 348	6 964		21 311	13 726	6 347		20 073
Andre eiendeler			3 469	3 469			3 457	3 457
Sum eiendeler per segment	14 348	6 964	3 469	24 780	13 726	6 347	3 457	23 530
Innskudd fra kunder	11 111	3 899		15 010	10 308	3 955		14 263
Annen gjeld og egenkapital			9 770	9 770			9 267	9 267
Sum egenkapital og gjeld per segment	11 111	3 899	9 770	24 780	10 308	3 955	9 267	23 530

Konsern	31.12.18			
	PM	BM	Ufordelt	Totalt
Beløp i mnok				
Netto renteinntekter	231	160	-1	390
Netto provisjonsinntekter	135	40	40	215
Andre driftsinntekter	48	18	14	81
Driftskostnader	234	50	40	324
Resultat før tap	180	168	14	362
Tap på utlån og garantier	-1	-0		-1
Resultat før skatt	463	237	68	363
Utlån til kunder	14 327	7 001		21 328
Andre eiendeler			3 189	3 189
Sum eiendeler per segment	14 327	7 001	3 189	24 517
Innskudd fra kunder	11 087	3 965		15 053
Annen gjeld og egenkapital			9 464	9 464
Sum egenkapital og gjeld per segment	11 087	3 965	9 464	24 517

Note 4 Kapitaldekning

Banken følger EUs kapitaldekningsregelverk for banker og verdipapirforetak CRD IV/CRR.

Basel III/ CRD IV, ble vedtatt den 22.08.14 med ikrafttreden 30.09.14, og er en tilpasning til EUs kapitaldekningsregelverk for banker og verdipapirforetak, som innebærer at kravene til kapitaldekning gradvis har økt frem til 2017. Etter de nye reglene er det minstekrav til ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital.

Per 31.03.19 er kravet til bevaringsbuffer 2,5%, systemrisikobuffer 3,0 % og motsyklisk buffer 2,0⁵%. Disse kravene er i tillegg til minstekravet om ren kjernekapital på 4,5 %, slik at minstekravet til ren kjernekapitaldekning er på 12,0 %, kjernekapitaldekning på 13,5 % og kapitaldekning på 15,5 %. I tillegg har Finanstilsynet fastsatt et individuelt Pilar II krav for banken på 2,2 % med virkning fra 31.12.17.

Fra og med 2018 foretar banken forholdsmessig konsolidering for eierandeler i foretak i samarbeidende grupper ref. Finansforetaksloven § 17-13. Banken foretar forholdsmessig konsolidering for eierandeler i:

- SB1 Boligkreditt AS,
- SB1 Næringskreditt AS,
- SB1 Kredittkort AS,
- SB1 Finans Midt Norge AS og
- SamSpar Bankinvest AS (BN Bank).

Bankens investering i datterselskap faller inn under størrelsesunntaket i forskrift om kapitalkrav og nasjonal tilpassing av CRR/CRD IV § 17. Det utarbeides derfor ikke kapitaldekning på konsolidert nivå.

Banken benytter standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko.

Beløp i mnok	Forholdsmessig konsolidering		
	31.03.19	31.03.18	31.12.18
Ansvarlig kapital			
Ren kjernekapital	2 931	2 674	2 940
Kjernekapital	3 092	2 844	3 101
Ansvarlig kapital	3 423	3 143	3 440
 Beregningsgrunnlag	 18 036	 17 106	 17 869
Kapitaldekning			
Ren kjernekapitaldekning	16,2 %	15,6 %	16,5 %
Kjernekapitaldekning	17,1 %	16,6 %	17,4 %
Kapitaldekning	19,0 %	18,4 %	19,3 %
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio (LR))	8,2 %	7,7 %	8,4 %

⁵ Det motsykliske kapitalbufferkravet er besluttet at skal økes til 2,5 % fra 31.12.19

Kapitaldekning for morbanken uten forholdsmessig konsolidering

	Morbank		
Beløp i mnok	31.03.19	31.03.18	31.12.18
Kjernekapital			
Eierandelskapital	1 090	686	1 090
Overkursfond	98	2	98
Utjevningfond	100	100	100
Hybridkapital (fondsobligasjon)	245	249	305
Sparebankens fond	1 490	1 667	1 494
Annen egenkapital	74	98	16
Balansført egenkapital	3 097	2 802	3 103
Balansført egenkapital som ikke inngår i ren kjernekapital	-60	-74	-63
Hybridkapital (fondsobligasjoner) inkludert i bokført egenkapital	-100	-100	-100
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-1	-1	-1
Fradrag for vesentlige og ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	-587	-481	-567
Ren kjernekapital	2 349	2 146	2 373
Fondsobligasjoner	100	100	100
Fradrag for vesentlige og ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	-3	-3	-3
Kjernekapital	2 446	2 243	2 469
Ansvarlig lånekapital	251	200	251
Fradrag for ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	-6	-16	-6
Ansvarlig kapital	2 691	2 427	2 714
Risikovektet beregningsgrunnlag			
Kredittrisiko	12 069	11 643	11 958
Operasjonell risiko	1 049	965	1 049
CVA-tillegg (motpartsrisiko derivater)	16	3	16
Totalt beregningsgrunnlag	13 134	12 611	13 023
Kapitaldekning			
Ren kjernekapitaldekning	17,9 %	17,0 %	18,2 %
Kjernekapitaldekning	18,6 %	17,8 %	19,0 %
Kapitaldekning	20,5 %	19,2 %	20,8 %
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio (LR))	9,8 %	9,6 %	10,2 %
Bufferkrav			
Beløp i mnok	31.03.19	31.03.18	31.12.18
Bevaringsbuffer	328	315	326
Motsyklisk buffer	263	252	260
Systemrisikobuffer	394	378	391
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	985	946	977
Minimumskrav til ren kjernekapital	591	567	586
Tilgjengelig ren kjernekapital	773	633	810
Spesifikasjon av risikovektet kredittrisiko			
Beløp i mnok	31.03.19	31.03.18	31.12.18
Lokale og regionale myndigheter	30	1	16
Institusjoner	240	267	197
Foretak	1 163	1 303	1 175
Massemarked	2 027	1 731	2 025
Pantesikkerhet i eiendom:	0	0	0
- Pantesikkerhet i boligeiendom	5 493	5 203	5 493
- Pantesikkerhet i næringseiendom	2 459	2 467	2 411
Forfalte engasjementer	65	75	62
Obligasjoner med fortrinnsrett	54	61	63
Andeler i verdipapirfond	8	9	7
Egenkapitalposisjoner	337	286	344
Øvrige engasjementer inkl utsatt skatt	195	239	166
Sum kredittrisiko	12 069	11 643	11 958

Note 5 Utlån til og fordringer på kunder

Morbank				Konsern		
31.12.18	31.03.18	31.03.19	Beløp i mnok	31.03.19	31.03.18	31.12.18
256	224	270	Primærnæringer	270	225	256
272	244	273	Bygg og anlegg	273	244	272
375	342	375	Varehandel, hotell og restaurant	375	342	375
230	223	215	Transport og kommunikasjon	215	223	230
3 628	3 293	3 556	Eiendomsdrift	3 527	3 264	3 599
1 408	1 309	1 441	Eiendomsdrift borettslag	1 441	1 309	1 408
508	455	462	Tjenesteytende næring	462	456	508
157	127	205	Finansiell og offentlig sektor	205	127	157
369	345	369	Øvrige næringer	369	345	369
7 205	6 562	7 166	Sum bedriftsmarkedet	7 137	6 534	7 175
14 259	13 644	14 281	Personmarked	14 281	13 642	14 259
21 464	20 206	21 447	Brutto utlån og fordringer på kunder	21 417	20 176	21 434
107	109	106	Tap på utlån til amortisert kost	106	109	107
7	6	6	Tap på utlån til FVOCI	6	6	7
-7	-6	-6	Verdiendringer utover tapsnedskrivninger	-6	-6	-7
21 357	20 096	21 340	Netto utlån og fordringer på kunder	21 311	20 067	21 328
						0,0
21 464	20 206	21 447	Brutto utlån og fordringer på kunder	21 417	20 176	21 434
8 412	8 041	8 627	Lån overført til SpareBank1 Boligkreditt	8 627	8 041	8 412
801	627	794	Lån overført til SpareBank1 Næringskreditt	794	627	801
30 677	28 874	30 868	Brutto utlånt og fordringer på kunder inkl. kredittforetak	30 839	28 844	30 647
1 615	1 252	1 605	Herav fastrenteutlån	1 605	1 252	1 615
1 606	1 252	1 597	Fastrenteutlån amortisert kost	1 597	1 252	1 606

Kredittkvalitet i utlånsporteføljen

	Konsern			
Brutto utlån	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Beløp i mnok				
Balanse 31.12.18	20 148	1 153	134	21 434
Overført til trinn 1	229	-227	-2	0
Overført til trinn 2	-301	309	-8	0
Overført til trinn 3	-9	-10	19	0
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	2 642	12	0	2 655
Økning i måling av tap	276	14	2	292
Reduksjon i måling av tap	-919	-69	-8	-995
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-1 883	-76	-9	-1 968
Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	0	0	-1	-1
Balanse 31.03.19	20 184	1 106	127	21 417

Avsetningsgrad

0,6 %

Konsern				
Brutto utlån	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Beløp i mnok				
Balanse 01.01.18	18 715	1 094	151	19 960
Overført til trinn 1	155	-150	-6	0
Overført til trinn 2	-292	292	0	0
Overført til trinn 3	-8	-6	13	0
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	1 594	17	2	1 613
Økning i måling av tap	182	20	0	202
Reduksjon i måling av tap	-475	-16	-2	-493
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-1 031	-71	-4	-1 105
Balanse 31.03.18	18 840	1 181	155	20 176

Avsetningsgrad **0,6 %**

Konsern				
Brutto utlån	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Beløp i mnok				
Balanse 01.01.18	18 715	1 094	151	19 960
Overført til trinn 1	299	-284	-14	0
Overført til trinn 2	-585	595	-10	0
Overført til trinn 3	-16	-16	32	0
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	9 276	265	9	9 549
Økning i måling av tap	554	45	3	602
Reduksjon i måling av tap	-1 727	-100	-12	-1 840
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-6 367	-445	-21	-6 833
Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-0,2	-0,1	-3	-4
Balanse 31.12.18	20 148	1 153	134	21 434

Avsetningsgrad **0,6 %**

Note 6 Overføring av finansielle eiendeler

Banken overfører utlån gjennom salg av kundens boliglån til SpareBank 1 Boligkreditt AS eller lån til næringseiendom til SpareBank 1 Næringskreditt AS.

SpareBank 1 Boligkreditt AS

Banken selger boliglån til SpareBank 1 Boligkreditt som igjen utsteder obligasjoner til investorer med sikkerhet i de overførte boliglånene. Det er i Q1 2019 netto overført lån og kreditter til en verdi av 215 (180) mnok. Totalt er det fraregnet lån og kreditter til SpareBank 1 Boligkreditt for 8.627 (8.041) mnok ved utgangen av kvartalet. Utlånene selges til virkelig verdi som normalt er balanseført verdi, se note 5 for spesifikasjon av utlån.

Banken mottar provisjon for de solgte lånene og kredittene tilsvarende renteinntekten på lånene redusert med gjennomsnittlig finansierings-kostnad i kredittforetakene og administrasjons-kostnader. I den grad det oppstår tap vil dette bli avregnet mot den provisjonen samtlige aksjonærer mottar for den gjenstående del av kalenderåret.

De overførte lånene må ha en LTV på under 75 % (60 % på kreditter) på salgstidspunktet. Gjennomsnittlig LTV for de solgte lånene fra Sparebanken Telemark er på om lag 55 (52) %.

Soliditet

Sammen med de øvrige eierne av SpareBank 1 Boligkreditt AS har banken også inngått avtale om å sikre at SpareBank 1 Boligkreditt AS til enhver tid har en ren kjernekapitaldekning som minst tilsvarer myndighetenes fastsatt krav (inkludert bufferkrav og krav til Pilar II). Aksjonærene skal, dersom tilfredsstillende kapitaldekning ikke kan oppnås på andre

måter, tilføre tilstrekkelig kjernekapital innen 3 måneder etter å ha mottatt skriftlig anmodning om dette. Aksjonærenes forpliktelse til å tilføre slik kjernekapital er primært proratarisk og ikke solidarisk, og skal være i henhold til hver aksjonærs pro rata andel av aksjene i SpareBank 1 Boligkreditt AS, subsidiært solidarisk begrenset oppad til det dobbelte av det som bankens andel av aksjene ellers skulle tilsi.

Boligkreditt hadde ved kvartalskriftet om lag 17 % ansvarlig kapital, hvorav om lag 13 % er ren kjernekapital. Sammenholdt med den svært lave risikoprofilen i selskapet har banken vurdert det som usannsynlig at det blir innkalt kapital i henhold til denne avtalen og har valgt å ikke holde noen reserver for dette.

SpareBank 1 Næringskreditt AS

Det har ikke vært overføring av næringslån til SpareBank 1 Næringskreditt AS i Q1 2019. Banken har overførte lån og kreditter til SpareBank 1 Næringskreditt for 794 (627) mnok ved utgangen av kvartalet.

De overførte lånene må ha en LTV på under 60 % på salgstidspunktet. Gjennomsnittlig LTV for de solgte lånene fra Sparebanken Telemark er på om lag 40 (43) %.

Næringskreditt hadde ved kvartalskriftet om lag 20 % kapitaldekning, hvor alt er ren kjernekapital. Sammenholdt med den svært lave risikoprofilen i selskapet har banken vurdert det som usannsynlig at det blir innkalt kapital i henhold til denne avtalen og har valgt å ikke holde noen reserver for dette.

For mer informasjon vedrørende avtalene se note 9 i årsregnskapet for 2018.

Note 7 Tap på utlån, garantier m.v

Tabellene i denne noten spesifiserer kun konsern da forskjellen mellom morbank og konsern er uvesentlig og består utelukkende av utlån til døtre se note 5.

Periodens kostnadsførte tap på utlån og garantier

	Q1 2019	Q1 2018	2018
Endringer i IFRS 9 nedskrivninger	2,6	1,0	-4,0
Konstatert tap med tidligere nedskrivninger	4,8	0,3	6,5
Konstatert tap uten tidligere nedskrivninger	-4,1	0,0	0,0
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	-0,7	-0,9	-3,4
Andre korreksjoner/amortisering av nedskrivninger	0,2	0,1	-0,1
Sum tap på utlån og garantier	2,8	0,5	-1,0

Avsetning tap på utlån og garantier

Tap på utlån og garantier	31.12.18	Endring avsetning for tap	Netto konstatert/innbet. tidl. konstatert	31.03.19
Beløp i mnok				
Avsetning til tap etter amortisert kost bedriftsmarkedet	83,1	-2,5	-0,8	79,9
Avsetning til tap amortisert kost personmarkedet	30,4	2,7		33,1
Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	7,1	-0,9		6,2
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	120,6	-0,7	-0,8	119,2
Presentert som:				
Netto utlån til kunder - avsetning til tap på utlån	114,0	-0,9	-0,8	112,3
Annen gjeld - avsetninger, garantier, ubenyttet kreditt, lånetilsagn	6,6	0,2		6,8

Tap på utlån og garantier	01.01.18	Endring avsetning for tap	Netto konstatert/innbet. tidl. konstatert	31.03.18
Beløp i mnok				
Avsetning til tap etter amortisert kost bedriftsmarkedet	86,5	3,0	0,1	89,6
Avsetning til tap amortisert kost personmarkedet	31,4	-1,7	-0,0	29,7
Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	6,7	-0,3		6,4
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	124,6	1,0	0,1	125,7
Presentert som:				
Netto utlån til kunder - avsetning til tap på utlån	115,3	0,4	0,1	115,8
Annen gjeld - avsetninger, garantier, ubenyttet kreditt, lånetilsagn	9,3	0,6		9,9

Tap på utlån og garantier	01.01.18	Endring avsetning for tap	Netto konstatert/innbet. tidl. konstatert	31.12.18
Beløp i mnok				
Avsetning til tap etter amortisert kost bedriftsmarkedet	86,6	-0,3	-3,0	83,3
Avsetning til tap amortisert kost personmarkedet	31,3	-1,1		30,2
Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	6,7	0,4		7,1
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	124,6	-1,0	-3,0	120,6
Presentert som:				
Netto utlån til kunder - avsetning til tap på utlån	115,3	1,7	-3,0	114,0
Annen gjeld - avsetninger, garantier, ubenyttet kreditt, lånetilsagn	9,3	-2,7		6,6

I det følgende presenteres balanseført avsetning totalt for porteføljen som omfattes av nedskrivningsreglene etter IFRS 9.

Tabellene under avstemmer inngående og utgående balanse per trinn.

Avstemmingsposter inkluderer:

- Bevegelser mellom trinn, hvilket forutsettes å skje før eventuell ny måling av tapsavsetning
- Nye utstedte lån, som reflekterer tapsavsetningen for nye

innregnede lån, inkludert utlån som tidligere er fraregnet som følge av endrede vilkår

- Utlån som er fraregnet reflekterer avsetning for utlån som er fraregnet i perioden uten at det er nedskrevet som følge av kredittap inkludert lån som er fraregnet som følge av endringer i vilkår
- Ny måling av tap inkluderer effekt av endringer i input eller forutsetninger i modellen, delvis tilbakebetalinger, opptrekk eksisterende kreditt og endringer i måling som følge av overføring mellom trinn.

Balanseført tapsavsetning				
Beløp i mnok	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Balanse 31.12.18	30,8	30,4	59,4	120,6
Avsetning til tap overført til trinn 1	5,7	-5,5	-0,2	0
Avsetning til tap overført til trinn 2	-1,0	2,1	-1,1	0
Avsetning til tap overført til trinn 3	-0,2	-0,7	1,0	0
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	4,5	0,7	0,1	5,3
Økning i måling av tap	1,1	10,2	4,9	16,1
Reduksjon i måling av tap	-8,5	-3,4	-5,0	-16,9
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-1,4	-1,8	-2,0	-5,2
Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)			-0,8	-0,8
Balanse 31.03.19	31,0	31,9	56,3	119,2
herav bedriftsmarkedet	24,1	12,7	43,1	79,9
herav personmarkedet	6,9	19,2	13,2	39,3

Balanseført tapsavsetning				
Beløp i mnok	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Balanse 01.01.18	34,4	33,4	56,8	124,6
Avsetning til tap overført til trinn 1	5,6	-3,1	-2,4	0
Avsetning til tap overført til trinn 2	-1,9	1,9		0
Avsetning til tap overført til trinn 3	-0,2	-0,3	0,5	0
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	1,8	0,2		2,0
Økning i måling av tap	1,6	9,9	2,6	14,1
Reduksjon i måling av tap	-8,4	-2,3	-0,1	-10,7
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-1,5	-1,9	-1,0	-4,5
Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	0,1			0,1
Balanse 31.03.18	31,6	37,8	56,3	125,7
herav bedriftsmarkedet	24,4	24,2	41,0	89,6
herav personmarkedet	7,1	13,7	15,4	36,1

Balanseført tapsavsetning				
Beløp i mnok	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Balanse 01.01.18	34,4	33,4	56,8	124,6
Avsetning til tap overført til trinn 1	9,2	-4,9	-4,3	0
Avsetning til tap overført til trinn 2	-2,2	4,8	-2,6	0
Avsetning til tap overført til trinn 3	-0,4	-4,4	4,7	0
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	13,1	5,7	0,7	19,6
Økning i måling av tap	2,5	13,1	11,4	27,0
Reduksjon i måling av tap	-17,7	-8,0	-1,5	-27,2
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-8,2	-9,4	-2,8	-20,4
Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-0,0	-0,0	-3,0	-3,0
Balanse 31.12.18	30,8	30,4	59,4	120,6
herav bedriftsmarkedet	23,1	14,4	45,8	83,3
herav personmarkedet	7,7	16,0	13,7	37,3

Note 8 Finansielle derivater

Tabellene nedenfor viser virkelig verdi av bankens finansielle derivater bokført som eiendeler og gjeld, samt nominelle verdier av kontraktene. Positiv markedsverdi av kontrakter blir bokført som eiendel, mens negativ markedsverdi blir bokført som gjeld.

Kontraktsvolumet viser størrelsen av derivatenes underliggende eiendeler, og er grunnlaget for måling av endringer i virkelig verdi av bankens derivater.

Derivatforretninger er knyttet til ordinær bankvirksomhet og gjennomføres for å redusere risiko knyttet til bankens innlån i

finansmarkedene, og for å avdekke og redusere risiko relatert til kunderettede aktiviteter. Derivatene skal sikre endringer i virkelig verdi som følge av endring i markedsrenten. Kun rentesikringer knyttet til bankens innlånsvirksomhet (funding) defineres som «virkelig verdi sikring» i henhold til IAS 39. Banken benytter seg ikke av kontantstrømsikring.

Rentesikringene forfallsprofil er henholdsvis 4,6 (5,6) år og 9,1 år.

Bankens styre har fastsatt rammer for maksimal risiko på bankens renteposisjoner. Det er etablert rutiner som sørger for at de fastsatte posisjoner holdes.

Virkelig verdi sikring			
Beløp i mnok	31.03.19	31.03.18	31.12.18
Netto tap resultatført knyttet til sikringsinstrumentene ved virkelig verdisikring	-2,3	2,1	-2,5
Total gevinst på sikringsobjekter knyttet til den sikrede risikoen	2,2	-2,2	2,5
Sum virkelig verdi sikringer	-0,1	-0,1	-0,0
Akkumulert sikringsjusteringer på sikringsobjektene	-4,6	-1,5	-2,5

	31.03.19			31.03.18			31.12.18		
	Kontraks- sum	Virkelig verdi		Kontraks- sum	Virkelig verdi		Kontraks- sum	Virkelig verdi	
Beløp i mnok		Eiendeler	Forplikt.		Eiendeler	Forplikt.		Eiendeler	Forplikt.
Rentebytteavtale - sikring av kunderelaterte avtaler til virkelig verdi over resultatet	1 697	13	14	1 163	3	7	1 697		13
Rentebytteavtale - sikring av virkelig verdi av fastrenteinnlån	750	26		100	3		750	27	
Totalt renteinstrumenter	2 447	39	14	1 263	6	7	2 447	27	13

Finansielle derivater til virkelig verdi	31.03.19		31.03.18		31.12.18	
Beløp i mnok	Eiendeler	Forplikt.	Eiendeler	Forplikt.	Eiendeler	Forplikt.
Verdssettelse basert på observerbare markedspriser	39	14	6	7	27	13
Sum finansielle derivater til virkelig verdi	39	14	6	7	27	13

Det er ikke utarbeidet tall for morbank da de er identiske med konserntallene.

Note 9 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke er i stand til å overholde sine betalingsforpliktelser. Banken utarbeider årlig en likviditetsstrategi, som blant annet tar for seg bankens likviditetsrisiko.

Bankens likviditetsrisiko avdekkes gjennom bankens likviditetsreserve/buffer. Hovedmålet for banken er å opprettholde bankens overlevelsessevne i en normalsituasjon, uten ekstern funding i 12 måneder. I tillegg skal banken overleve

minimum 90 dager i en «stor stress» situasjon der man ikke har tilgang på funding fra kapitalmarkedet. Banken har en daglig styring etter ovennevnte mål. I tillegg er det etablert en beredskapsplan for håndtering av likviditetskriser.

Gjenværende restløpetid på bankens langsiktige finansiering var ved utgangen av kvartalet på 3,0 (2,8) år.

LCR var 258 (278) % ved utgangen av kvartalet og gjennomsnittlig LCR var 176 (242) % i Q1 2019.

Note 10 Netto provisjons- og andre inntekter

Morbank			Beløp i mnok	Konsern		
2018	Q1 2018	Q1 2019		Q1 2019	Q1 2018	2018
			Provisjonsinntekter			
4	1	1	Garantiprovisjon	1	1	4
10	3	1	Verdipapirromsetning og forvaltning	1	3	10
38	10	10	Forsikringstjenester	10	10	38
68	16	17	Betalingsformidling	17	16	68
			Provisjonsinntekter eiendomsmegling	8	7	34
5	1	1	Andre provisjonsinntekter	1	1	5
126	30	30	Sum provisjonsinntekt ekskl. kredittforetak	38	37	160
66	19	16	Provisjonsinntekter fra SB1 Boligkreditt *	16	19	66
4	1	1	Provisjonsinntekter fra SB1 Næringskreditt *	1	1	4
70	20	17	Sum provisjonsinntekt fra kredittforetak	17	20	70
197	50	47	Sum provisjonsinntekt	55	57	231
			Provisjonskostnader			
21	5	5	Betalingsformidling	5	5	21
0,7	0,1	0,3	Andre gebyrer og provisjonskostnader	0,3	0,1	0,7
22	5	5	Sum provisjonskostnader	5	5	22
175	45	42	Netto provisjonsinntekter	50	53	209
			Andre driftsinntekter			
2	1	1	Leieinntekter faste eiendommer	1	1	2
4			Gevinst ved salg av eiendom			4
			Andre inntekter eiendomsmegling	4	3	14
0,8	0,1	0,3	Andre driftsinntekter	0,3	0,1	0,8
8	1	1	Sum andre driftsinntekter	5	4	22
183	46	43	Netto provisjons- og andre inntekter	55	57	231

* Banken mottar provisjonsinntekter for overførte lån og kreditter fra SB1 Boligkreditt og SB1 Næringskreditt inntil de er nedbetalt av lånekunden. Provisjonen beregnes hver måned av akkumulert saldo på overførte lån og kreditter, og provisjonsatsen er en andel av den margin som kredittforetakene har på sine lån og kreditter.

Note 11 Netto resultat fra finansielle eiendeler

Morbank			Beløp i mnok	Konsern		
2018	Q1 2018	Q1 2019		Q1 2019	Q1 2018	2018
19	11	4	Utbytte fra aksjer og egenkapitalbevis	4	11	19
1		2	Utbytte fra datterselskap			
22			Utbytte/ resultat fra felleskontrollert virksomhet	40	6	30
24		2	Netto resultat fra eierinteresser DS og FKV	40	6	30
-5	-1	1	Netto resultat fra obligasjoner og sertifikater	1	-1	-5
0,3	2,6	-0,7	Netto resultat fra finansielle derivater	-0,7	2,6	0,3
21	-0,1	0,1	Realiserte instrumenter vurdert til virkelig verdi	0,1	-0,9	20
0,2	-4	2	Verdiendring av instrumenter vurdert til virkelig verdi	2	-4	0,2
21	-4	2	Netto resultat fra aksjer, egenkapitalbevis og andeler	2	-5	20
59	8	8	Sum netto resultat fra finansielle investeringer	47	14	64

Note 12 Klassifisering og måling av finansielle instrumenter

Tabellene i denne noten spesifiserer kun konsern da forskjellen mellom morbank og konsern er uvesentlig og består utelukkende av utlån til døtre se note 5.

Klassifisering av finansielle instrumenter

Tabellene under viser klassifisering av finansielle instrumenter i:

Kategori 1	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultat og utvidet resultat
Kategori 2	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultat, bestemt regnskapsført til virkelig verdi
Kategori 3	Finansielle derivater som sikringsinstrumenter
Kategori 4	Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost inkludert forpliktelse som er utpekt som sikringsobjekter

Konsern					
31.03.19					
Beløp i mnok	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 4	Totalt
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker				29	29
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				1 106	1 106
Netto utlån til og fordringer på kunder	12 779	1 605		6 927	21 311
Rentebærende verdipapirer	996				996
Finansielle derivater			39		39
Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	813				813
Sum eiendeler	14 587	1 605	39	8 062	24 294
Gjeld					
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner				150	150
Innskudd fra og gjeld til kunder				15 010	15 010
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				5 823	5 823
Finansielle derivater	14				14
Ansvarlig lånekapital				251	251
Sum gjeld	14			21 234	21 247

Konsern**31.03.18**

Beløp i mnok	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 4	Totalt
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker				132	132
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				1 167	1 167
Netto utlån til og fordringer på kunder	13 689	1 252		5 126	20 067
Rentebærende verdipapirer	994				994
Finansielle derivater			6		6
Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	681				681
Sum eiendeler	15 363	1 252	6	6 425	23 046

Gjeld

Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner				150	150
Innskudd fra og gjeld til kunder				14 263	14 263
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				5 755	5 755
Finansielle derivater	7				7
Ansvarlig lånekapital				200	200
Sum gjeld	7			20 369	20 376

Konsern**31.12.18**

Beløp i mnok	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 4	Totalt
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker				30	30
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				911	911
Netto utlån til og fordringer på kunder	12 884	1 615		6 829	21 328
Rentebærende verdipapirer	989				989
Finansielle derivater			27		27
Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	791				791
Sum eiendeler	14 663	1 615	27	7 770	24 075

Gjeld

Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner				150	150
Innskudd fra og gjeld til kunder				15 053	15 053
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				5 620	5 620
Finansielle derivater	13				13
Ansvarlig lånekapital				251	251
Sum gjeld	13			21 073	21 086

Finansielle instrumenter til virkelig verdi klassifisert i ulike nivåer.

Nivå 1: Verdssettes ved bruk av noterte priser i aktive markeder. Markedspris på balansedagen er benyttet. Markedet anses aktivt dersom det er mulig å fremskaffe eksternt observerbare priser, kurser eller renter fra en børs, forhandler, megler eller lignende, og disse prisene representerer faktiske og hyppige markedstransaksjoner på armlengdes avstand. I kategorien inngår blant annet børsnoterte aksjer, statskasseveksler og statsobligasjoner.

Nivå 2: Verdssettelse ved bruk av observerbare markedsdata. Verdssettes ved bruk av informasjon som ikke er noterte priser, men hvor priser er direkte eller indirekte observerbare for eiendelene eller forpliktelsene, og som også inkluderer noterte priser i ikke aktive markeder. Verdien er basert på nylige observerbare markedsdata i form av en transaksjon i instrumentet mellom informerte, villige og uavhengige parter.

Nivå 3: Verdssettelse på annen måte enn basert på observerbare markedsdata. Hvis fastsettelse av verdi ikke er tilgjengelig ved bruk av nivå 1 eller 2 benyttes verdssettelsesmetoder som baserer seg på ikke-observerbar informasjon. Instrumenter i denne kategori verdssettes etter metoder som er basert på estimerte kontantstrømmer, vurdering av eiendeler og gjeld i selskaper, og modeller hvor vesentlige parametere ikke er basert på observerbare markedsdata eller eventuelle bransjestandarder.

Tabellene i denne noten spesifiserer kun konsern da forskjellen mellom morbank og konsern er uvesentlig og består utelukkende av utlån til døtre (se note 5).

	31.03.19				31.03.18			
Eiendeler								
Beløp i mnok	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet								
-Fastrenteutlån			1 605	1 605			1 252	1 252
-Rentebærende verdipapirer		996		996		994		994
-Derivater		39		39		6		6
-Boliglån til virkelig verdi over OCI			12 779	12 779			13 689	13 689
-Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	46	14	753	813	47	9	624	681
Sum eiendeler til virkelig verdi	46	1 049	15 137	16 232	47	1 009	15 565	16 621
Forpliktelser								
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet								
-Derivater		14		14		7		7
Sum forpliktelser til virkelig verdi		14		14		7		7

	31.12.18			
Eiendeler				
Beløp i mnok	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
-Fastrenteutlån			1 615	1 615
-Rentebærende verdipapirer		989		989
-Derivater		27		27
-Boliglån til virkelig verdi over OCI			12 884	12 884
-Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	45	13	733	791
Sum eiendeler til virkelig verdi	45	1 029	15 232	16 305

Forpliktelser		
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet		
-Derivater	13	13
Sum forpliktelser til virkelig verdi	13	13

Verdiendringer på instrumenter i nivå 3	Fast-rente-utlån	Boliglån til virkelig verdi over OCI	Aksjer, ek-bevis og andeler	Total
Beløp i mnok				
Balansført verdi 31.12.18	1 615	12 884	733	15 232
Netto gevinst/tap (-) gjennom året	0,1		0,2	0,2
Investeringer i perioden			20	20
Salg i perioden (til bokført verdi)			-0,4	-0,4
Netto volumendring i perioden	-10	-105		-115
Balansført verdi 31.03.19	1 605	12 779	753	15 137

Utover ovennevnte finansielle eiendeler og gjelder som er balanseført til virkelig verdi er bankens øvrige finansielle eiendeler og gjeld (finansielle instrumenter) balanseført

til amortisert kost. Virkelig verdi av disse finansielle instrumentene forventes ikke å avvike vesentlig fra balanseført verdi.

Note 13 Andre eiendeler

Morbank			Beløp i mnok	Konsern		
31.12.18	31.03.18	31.03.19		31.03.19	31.03.18	31.12.18
			Kundefordringer	16	15	15
9	18	12	Opptjente ikke mottatte inntekter	11	18	9
4	17	2	Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader	2	17	5
14	36	6	Annet	8	36	17
27	71	20	Sum andre eiendeler	38	85	46

Note 14 Innskudd fra kunder

Tabellene i denne noten spesifiserer kun konsern da forskjellen mellom morbank og konsern er uvesentlig og består utelukkende av innskudd fra døtre. Disse tilhører sektor

omsetning/drift eiendommer. Følgende innskudd fra døtre som er eliminert i konsern: 31.03.19: 42 mnok, 31.03.18: 42 mnok, 31.12.18: 41 mnok.

Innskudd fordelt på sektor og næring	Konsern		
	31.03.19	31.03.18	31.12.18
Beløp i mnok			
Primærnæringer	116	119	108
Bygg og anlegg	257	271	305
Varehandel, hotell og restaurant	430	462	506
Transport og kommunikasjon	228	193	177
Eiendomsdrift	911	992	915
Eiendomsdrift borettslag	192	199	208
Tjenesteytende næring	1 231	1 174	1 225
Finansiell og offentlig sektor	415	374	381
Øvrige næringer	343	304	356
Sum næring	4 122	4 090	4 180
Personmarked	10 889	10 173	10 873
Sum innskudd fra kunder	15 010	14 263	15 053

Note 15 Annen gjeld og forpliktelser

Morbank			Beløp i mnok	Konsern		
31.12.18	31.03.18	31.03.19		31.03.19	31.03.18	31.12.18
			Annen gjeld og forpliktelser			
7	10	7	Avsetning tap på garantier	7	10	7
27	26	25	Påløpte kostnader/mottatte, ikke opptjente inntekter	30	30	34
10	51	36	Leverandørgjeld	38	53	11
69	21	18	Betalbar skatt	18	21	71
22	28	16	Netto pensjonforpliktelse	16	28	22
4	7	6	Tidligere avsatte, ikke utbetalte gaver	6	7	4
11	20	53	Mellomværende kredittforetak	53	20	11
		38	IFRS 16 Forpliktelser knyttet til leieavtaler*	4		
32	45	85	Annen gjeld	93	55	36
182	209	283	Sum annen gjeld og forpliktelser	265	225	196
			Andre forpliktelser			
1 777	1 817	1 930	Ubenyttede kreditter	1 930	1 817	1 777
325	349	316	Garantier	316	349	325
2 102	2 166	2 246	Sum andre forpliktelser	2 246	2 166	2 102
			Pantstillelser			
301	300	312	Verdipapirer	312	300	301
301	300	312	Sum pantstillelser	312	300	301

* Gjelder fra 01.01.19

Pågående rettsvister

Banken er ikke involvert i rettsvister som innebærer avsetningsbehov for fremtidige forpliktelser.

Note 16 Ansvarlig lånekapital

Beløp i mnok	31.03.19	31.03.18	31.12.18
Tidsbegrenset			
FRN ansvarlig obligasjonslån 2016/2021 med innløsningsrett for utsteder	150	150	150
FRN ansvarlig obligasjonslån 2017/2022 med innløsningsrett for utsteder	50	50	50
FRN ansvarlig obligasjonslån 2018/2023 med innløsningsrett for utsteder	50	0	50
Påløpte renter	1,0	0,7	1,0
Over-/underkurs	-0,4	-0,4	-0,4
Sum ansvarlig lån, tidsbegrenset	251	200	251
Gjennomsnittlig rente ansvarlig lånekapital	3,2 %	2,9 %	3,0 %

Det er ikke utarbeidet tall for morbank da de er identiske med konserntallene.

Note 17 Egenkapitalbevisiere og spredning av egenkapitalbevis

Det var 3.779 egenkapitalsbevisiere per 31.03.19.

	Antall	% av totalt antall ek-bevis
SPAREBANKSTIFTELSEN TELEMARKE - GRENLAND	3 186 471	29,2 %
SPAREBANKSTIFTELSEN TELEMARKE - HOLLA OG LUNDE	3 016 665	27,7 %
Morgan Stanley & Co. Int. Plc.	371 729	3,4 %
VPF EIKA EGENKAPITALBEVIS	283 458	2,6 %
SKATTUM INVEST AS	156 579	1,4 %
DnB NOR Bank ASA	140 000	1,3 %
VERDIPAPIRFONDET SR BANK UTBYTTE	105 641	1,0 %
SKOGEN INVESTERING AS	100 554	0,9 %
BABORD AS	97 078	0,9 %
PENSJONSORDNINGEN	70 000	0,6 %
CATILINA INVEST AS	67 559	0,6 %
MELESIO CAPITAL AS	65 709	0,6 %
BERGEN KOMMUNALE PENSJONSKASSE	61 898	0,6 %
FOR FUTURE INVEST AS	60 000	0,6 %
WENAASGRUPPEN AS	52 631	0,5 %
JPMBL SA NORDEA NORDIC SM CAP FD	52 024	0,5 %
EWS STIFTELSEN	51 875	0,5 %
SPAREBANK 1 BV	50 351	0,5 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN S.A.	48 852	0,4 %
PARETO INVEST AS	43 859	0,4 %
Sum 20 største	8 082 933	74,2 %
Øvrige egenkapitalbevisiere	2 815 697	25,8 %
Totalt antall egenkapitalbevis (pålydende kr 100)	10 898 630	100,0 %

Egenkapitalbevisbrøk	Morbank		
	31.03.19	31.03.18	31.12.18
Beløp i mnok			
Eierandelskapital	1 090	686	1 090
Overkursfond	98	2	98
Utjevningsfond ekskl utbytte og annen egenkapital	245	258	245
Sum egenkapitalbeviserens kapital	1 434	945	1 434
Sparebankens fond ekskl gaver og annen egenkapital	1 490	1 682	1 490
Sum samfunnsleid kapital	1 490	1 682	1 490
Egenkapital ekskl utbytte, gaver, hybridkapital og annen egenkapital	2 924	2 627	2 924
Eierandelsbrøk etter utbytte og gaver	49,0 %	36,0 %	49,0 %
Vektet eierbrøk 2018 *			39,7 %

* Beregnet 36,0 % fra 01.01.-02.10.18, og 51,1 % 03.10.-31.12.18

Note 18 IFRS 16 overgangseffekter

Implementering av IFRS 16 Leieavtaler med virkning fra 01.01.19 vil primært påvirke leietakers regnskapsføring og vil føre til at vesentlige leieavtaler for konsernet balanseføres. Standarden fjerner skille mellom operasjonell og finansiell leie og krever innregning av en bruksrettseiendel (rett til å bruke den leide eiendelen) og en finansiell forpliktelse til å betale leie for vesentlige leiekontrakter.

Sparebanken Telemark benytter oss av fritaket i IFRS 16 for kortsiktige leieavtaler (under 12 måneder) eller leieavtaler av lav verdi (under 5.000 USD).

Sparebanken Telemark velger å anvende IFRS 16 modifisert retrospektivt og sammenligningstall er ikke utarbeidet. Eiendel og forpliktelse settes dermed lik per 01. 01.19. Konsernet har kun faste leieforpliktelser. Nåverdien av leieforpliktelsen beregnes ved å neddiskontere resterende leiebetalinger med bankens marginale lånerente (fundingrente). Opsjoner til å forlenge leieperioden tas med dersom de med rimelig sikkerhet forventes å bli benyttet. Nåverdien for opsjonen innregnes da i leieforpliktelsen og bruksretten.

Resultatregnskapet vil også påvirkes fordi driftskostnader vil bli erstattet med renter på leieforpliktelsen og avskrivninger på bruksretten. Rentekostnader beregnes ved å bruke neddiskonteringsrenten på leieforpliktelsen.

Morbank		Konsern	
01.01.19	Beløp i mnok	01.01.19	
	Balanse		
39	Leieforpliktelser	4	
39	Bruksrett	4	
31.03.19	Beløp i tnok	31.03.19	
	Resultatregnskap		
1 647	Akkumulerte avskrivninger	299	
192	Rentekostnader	21	
31.03.19		31.03.19	
	Effekter IFRS 16		
1 685	Reduksjon driftskostnader etter IAS 17	304	
1 839	Økning kostnader etter IFRS 16	319	
-155	Endring i resultat før skatt	-16	

Note 19 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntruffet hendelser av vesentlig betydning som påvirker konsernets delårsregnskap per utgangen av første kvartal 2019.



Banken for Telemark og telemarkinger

Organisasjonsnummer: 937 891 334
Telefon: 915 02610

post@sb1telemark.no
sb1telemark.no

Postboks 188, 3901 Porsgrunn

Storgata 117, 3921 Porsgrunn