



Delårsrapport

1. kvartal 2016

Innholdsfortegnelse

Hovedtall.....	2
Styrets beretning	3
Resultatregnskap	7
Balanse.....	8
Resultatregnskap siste åtte kvartal	9
Noter til regnskapet.....	10
Note 1 Regnskapsprinsipper	10
Note 2 Utlån til og fordringer på kunder.....	10
Note 3 Innskudd fra kunder fordelt på næringer	12
Note 4 Kapitaldekning	13
Note 5 SpareBank 1 Boligkreditt AS	14
Erklæring fra styret og administrerende banksjef	15

Hovedtall

	2016	2015	Regnskap 2015
Fra resultatregnskapet (beløp i millioner kr)			
Netto renteinntekter inkl. boligkreditt	97,8	90,8	382,3
Netto provisjons- og andre inntekter	29,5	40,5	102,5
Driftskostnader	59,7	62,7	245,3
Driftsresultat før tap	67,6	68,6	239,5
Tap og nedskrivninger på utlån	-2,5	-2,0	8,9
Gevinst/ tap (-) på verdipapirer som er anleggsmidler	0,0	0,0	-2,0
Resultat før skatt	70,1	70,6	228,6
Resultat etter skatt	53,9	54,8	166,4
Fra balansen (beløp i millioner kr)			
Forretningskapital	27.332	25.466	26.844
Forvaltningskapital	20.232	19.598	20.073
Brutto utlån inkl overføring til boligkreditt	24.904	22.934	24.569
Brutto utlån ekskl overføring til boligkreditt	17.804	17.066	17.799
Utlån overført til boligkreditt	7.099	5.868	6.771
Utlån bedriftsmarkedet	6.041	5.355	5.932
Utlån personmarkedet inkl overføring til boligkreditt	18.863	17.579	18.637
Innskudd fra kunder	12.472	12.402	12.591
Innskudd bedriftsmarkedet	3.542	3.725	3.559
Innskudd personmarkedet	8.930	8.676	9.032
Egenkapital	2.261	2.103	2.207
Ansvarlig kapital	1.801	1.727	1.815
Nøkkeltall ¹⁾			
Egenkapitalavkastning	9,7 %	10,8 %	7,9 %
Rentenetto	1,69 %	1,55 %	1,6 %
Kostnader/ inntekter	46,9 %	47,8 %	50,6 %
Innskuddsdekning	70,1 %	72,7 %	70,7 %
Utlån overført til boligkreditt i prosent av brutto utlån	28,5 %	25,6 %	27,6 %
Vekst i forretningskapital siste 12 måneder	7,3 %	6,5 %	5,7 %
Utlånsvekst siste 12 måneder	8,6 %	7,9 %	9,4 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	0,6 %	8,4 %	0,6 %
Ren kjernekapitaldekning	16,5 %	16,5 %	16,8 %
Kjernekapitaldekning	16,5 %	16,5 %	16,8 %
Kapitaldekning	16,5 %	16,5 %	16,8 %
Leverage ratio (LR)	8,6 %	8,7 %	8,7 %
LCR	127,1	71,5	110,7
Antall ansatte	168	173	169
Antall årsverk	162,8	166,5	162,4

1) Egenkapitalavkastning er bankens overskudd målt mot gjennomsnittlig egenkapital i perioden.

Kostnader/inntekter er totale kostnader/totalte inntekter.

Innskuddsdekning er innskudd fra kunder/ brutto utlån eksklusiv overføring til boligkreditt.

Styrets beretning

Hovedtall første kvartal 2016

- Resultat før skatt 70,1 (70,6¹) millioner kroner
- Resultat etter skatt 53,9 (54,8) millioner kroner
- Avkastning på egenkapitalen 9,7 (10,8) prosent
- Ren kjernekapital 16,5 (16,5) prosent
- Vekst i utlån 8,6 (7,9) prosent og i innskudd 0,6 (8,4) prosent siste 12 måneder
- Tap på utlån -2,5 (-2,0) millioner kroner

Resultat

Sparebanken Telemark oppnådde et resultat før skatt på 70,1 (70,6) millioner kroner, og et resultat etter skatt på 53,9 (54,8) millioner kroner. Avkastning på egenkapitalen ble på 9,7 (10,8) prosent.

Banken leverer en stabil rentenetto til tross for rekordlave utlånsrenter. Sammenlignet med 2015 har netto renteinntekter inkl. provisjonsinntekter fra boligkreditt økt med 7,0 millioner kroner. Andre driftsinntekter ble redusert med 11 millioner kroner som følge av lavere inntektsført utbytte. Utbytte inntektsføres det kvartalet vedtaket om utbytte fattes.

Banken har hatt en gunstig kostnadsutvikling og lave tap hittil i år.

Bankens soliditet vurderes som god med en ren kjernekapitaldekning på 16,5 (16,5) prosent. Ved årsskiftet var ren kjernekapitaldekning på 16,8 prosent. Nedgangen fra årsskiftet skyldes utfasing av overgangsregel for finansielle foretak samt økt risikovektet balanse.

Netto renteinntekter og provisjonsinntekter fra boligkreditt

Netto renteinntekter var på 85,0 (75,0) millioner kroner. Renteinntekter fra boliglån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS regnskapsføres som provisjonsinntekter i bankens regnskap. Samlede netto renteinntekter inkludert provisjonsinntekter fra boliglån overført til boligkredittselskapet var på 97,8 (90,8) millioner kroner. Dette tilsvarer en økning på 7,7 prosent fra året før. Bankens rentenetto var på 1,69 (1,55) prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Provisjonsinntektene fra SpareBank 1 Boligkreditt ble redusert med om lag 3 millioner kroner til 12,8 millioner kroner målt mot samme periode i fjor. Provisjonsmarginen fra boligkredittselskapet var på 0,75 prosent mot 1,10 prosent i 2015.

I 2016 skal banken betale sikringsfondsavgift på 10,0 millioner kroner mot 9,5 millioner kroner i 2015. Sikringsfondsavgiften er periodisert i regnskapet med 2.491 (2.373) millioner kroner.

Netto provisjons- og andre driftsinntekter

Netto provisjons- og andre inntekter var på 21,6 (21,1) millioner kroner. Provisjonsinntektene viser en marginal oppgang fra forrige år som følge av noe bedret inntekt innenfor verdipapiromsetning, betalingsformidling og forsikring på ca. 0,8 millioner kroner sammenlignet med fjoråret.

¹ Tall i parentes gjelder tilsvarende periode i fjor hvis ikke annet er nevnt.

Avkastning på finansielle investeringer

Samlet avkastning på finansielle investeringer utgjorde 7,9 (19,4) millioner kroner. Reduksjonen knytter seg i sin helhet til utbytte og et senere vedtakstidspunkt i 2016 enn i 2015 hvor generalforsamlingene i blant annet SamSpar selskapene var avholdt i løpet av første kvartal.

Driftskostnader

Totale driftskostnader utgjorde 59,7 (62,7) millioner kroner, som er en reduksjon på 3,0 millioner kroner (-4,9 prosent). Reduksjonen i kostnaden skyldes i all hovedsak reduksjon i antall årsverk. Bankens driftskostnader i forhold til totale inntekter ble på 46,9 (47,8) prosent.

Tap på utlån og garantier

Bankens tap viser en inntektsføring på 2,5 millioner kroner mot en inntektsføring på 2,0 millioner kroner i 2015. Inntektsføringen består i all hovedsak av tilbakeføring av tidligere års nedskrivning etter engasjementsgjennomgang i første kvartal. Styret har lagt vekt på at banken skal ha en moderat risikoprofil på kredittrisiko, og har historisk hatt lave realiserte tap på utlån og garantier. Styret anser de avsetninger/nedskrivninger som er gjennomført i regnskapet som tilstrekkelige til å møte eventuelle verdifall på dagens utlån og garantier.

Banken har tett oppfølging av problemlån (misligholdte og tapsutsatte engasjement). Kvaliteten i bankens utlånsportefølje er etter styrets vurdering god. Misligholdte og tapsutsatte engasjement har siden årsskiftet blitt redusert med 18,6 millioner kroner. Problemlån var ved utgangen av første kvartal på 275,0 (301,9) millioner kroner, herav netto misligholdte engasjement 95,2 (76,1) millioner kroner. Brutto misligholdte engasjement utgjorde 141,0 (100,5) millioner kroner.

Balanseutvikling

Bankens forretningskapital² var 27.332 (25.466) millioner kroner ved utgangen av første kvartal, en økning på 1.866 millioner kroner eller 7,3 prosent målt mot samme periode i 2015. Bankens forvaltningskapital var på 20.232 (19.598) millioner kroner.

Utlån

Samlede utlån før overføring til boligkreditt var 24.904 (22.934) millioner kroner, som er en økning på 8,6 prosent siste 12 måneder. Samlede utlån etter overføring til boligkreditt var på 17.804 (17.066) millioner kroner. Dette tilsvarer en utlånsvekst på 4,3 prosent siste 12 måneder. Lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS var på 7.099 millioner kroner, som utgjør 28,5 prosent av brutto utlån og 37,6 prosent av brutto utlån til personmarkedet. Av bankens samlede utlån inkludert boligkreditt utgjorde andelen til næringslivet 24,3 prosent mot 24,1 prosent ved årsskiftet.

Banken hadde fastrenteutlån på 1.242 millioner kroner, som er en økning på ca. 34,7 prosent fra samme periode i 2015.

Nedskrivning på individuelle og grupper av utlån var 158 (165) millioner kroner eller 0,89 (0,97) prosent av brutto utlån herav nedskrivninger på individuelle utlån på 105 (120) millioner kroner. Se note 2 for nærmere spesifisering i forhold til fordeling av utlån til bedrifts – og personmarked.

²Forretningskapital er definert som summen av bankens forvaltningskapital og utlånsportefølje overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS.

Garantier

Bankens garantivolum var ved utgangen av kvartalet på 245 (268) millioner kroner.

Innskudd

Innskudd fra kunder var 12.472 (12.402) millioner kroner, som tilsvarer en 12 måneders vekst på 70 millioner kroner eller 0,6 prosent. Innskuddsdekningen etter overføring til boligkreditt var på 70,1 (72,7) prosent.

Langsiktig finansiering

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer var på 5.197 (4.655) millioner kroner. Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer består av 300 millioner kroner i sertifikater og 4.896 millioner kroner i obligasjonsgjeld. I tillegg har banken et bilateralt lån på 150 millioner kroner. Dette er lån fra Eksportfinans ASA med forfall i september 2022. Gjenværende løpetid på bankens langsiktige finansiering var ved utgangen av mars på 2,7 (2,6) år.

Verdipapirer

Bankens beholdning av rentebærende verdipapirer var på 988 (1.183) millioner kroner. Obligasjonsporteføljen inkluderer obligasjonslån og ansvarlig lån i SpareBank 1 Boligkreditt AS, SpareBank 1 Næringskreditt AS og SpareBank 1 Kredittkort AS med til sammen 169 (281) millioner kroner. Gjennomsnittlig løpetid på bankens obligasjonsportefølje var 2,2 (2,3) år.

Bokført verdi av aksjefond, børsnoterte aksjer og egenkapitalbevis utgjorde 17,6 (21,3) millioner kroner (0,1 prosent av forvaltningskapitalen).

Aksjer i datterselskap og felleskontrollert virksomhet

Bokført verdi av aksjer i datterselskaper, felleskontrollerte virksomheter og andre anleggsaksjer utgjorde 578,6 (477,6) millioner kroner.

Investeringene i datterselskaper, felleskontrollerte virksomheter og andre anleggsaksjer er regnskapsført til historisk kostpris. Nedskrivning til virkelig verdi skjer dersom verdifallet anses for å være varig, og virkelig verdi er lavere enn historisk kostpris. Eventuelle nedskrivninger blir reversert i den utstrekning grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede. Utbytte fra datterselskaper og felleskontrollerte virksomheter regnskapsføres det året det mottas/vedtas.

Sparebanken Telemark har tre datterselskaper; Tufte Eiendom AS, Sparebankgården AS og Eiendomsmegler 1 Telemark AS. Det er ikke utarbeidet konsernregnskap fordi datterselskapene ikke anses for å ha betydning for å bedømme bankens stilling og resultat.

Banken har eierandeler SamSpar AS (7,82 prosent) og SamSpar Bankinvest I AS (12,32 prosent) som er klassifisert som felleskontrollert virksomhet. Viser til omtale i årsregnskapet 2015 ifht beskrivelse av selskapene.

Egenkapital og soliditet

Bankens egenkapital var 2.261 (2.103) millioner kroner inkludert resultat hittil i år. Avkastningen på egenkapitalen var på 9,7 (10,8) prosent.

Bankens ansvarlige kapital utgjorde 1.801 (1.727) millioner kroner. Dette gir en ren kjernekapitaldekning på 16,5 (16,5) prosent.

Regnskapet er urevidert slik at resultat hittil i år ikke er tillagt den ansvarlige kapitalen.

Organisatoriske forhold

Banken hadde 168 ansatte fordelt på 162,8 årsverk mot 173 ansatte og 166,5 årsverk på samme tidspunkt i fjor.

Alderssammensetning til ansatte i banken har medført en risiko for at svært mange kunne gått av med pensjon samtidig. Men bakgrunn i dette og et mål om å modernisere og effektivisere banken, er det tilbudt frivillige sluttpakker til bankens ansatte. Prosessen vil bli avsluttet i andre kvartal.

Risikostyring

Kredittrisiko knyttet til utlånsporteføljen er bankens største risikoområde. Alle kreditter besluttes i henhold til bankens bevilgningsreglement. Overvåkning av kredittrisikoen skjer gjennom risikoklassifiseringssystem utviklet i samarbeid med SpareBank1 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.

Utsiktene fremover

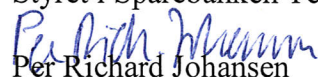
Styret vurderer bankens resultat som godt. Som for tidligere perioder er imidlertid styret usikker på om den gode lønnsomheten kan opprettholdes på dagens nivå. Norges Banks reduksjon i styringsrenten den 17. mars og høye innlånskostnader for ny funding vil bidra til å svekke bankens inntjening over tid. For å møte konkurransen ble likevel bankens rente på boliglån og innskuddskonti redusert med virkning fra ultimo mai 2016.

Styret forventer i tråd med markedsaktørene at det lave rentenivået vil vedvare på mellomlang sikt, samtidig som det er en risiko for at styringsrenten ytterligere blir satt ned, og at vi kanskje vil kunne se en negativ styringsrente i Norge. Dette vil, alt annet like, redusere bankens inntjening. Banken har hatt moderat vekst i årets første kvartal. Som følge av oljeprisfallet forventes det lavere aktivitet i norsk økonomi. Så langt i år er kredittveksten stabil, og med tiltakende vekst for bedriftssektoren. Banken opplever god og stabil etterspørsel etter lån fra bedrifter og husholdninger, men med sterk priskonkurranse.


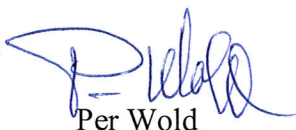
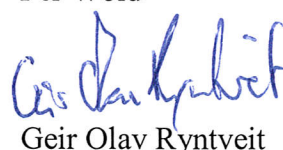
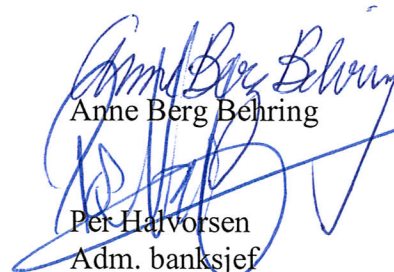
Styret er av den oppfatning at den omstilling som norsk økonomi nå så vidt har startet på, vil kunne bety lavere økonomisk vekst også i Telemark. Dette vil igjen kunne slå ut i lavere utlånsvekst til næringslivet. Så langt har Telemark ikke blitt spesielt truffet av omstillingen i norsk økonomi, men har en økning i arbeidsledigheten på linje med andre sammenlignbare fylker og regioner. Nedgangen som følger svikten i oljevirkosomheten er så langt i stor grad regional, knyttet til Vestlandet generelt og til Agder/Rogaland i særdeleshet. Utviklingen i Telemark er mer på linje med utviklingen i landet for øvrig. Banken har også en relativ moderat andel av utlån utenfor Telemark. Telemarks strukturelle utfordringer er at vi er fortsatt et av fylkene i landet med svakest befolkningsvekst.

Porsgrunn, 26. april 2016

Styret i Sparebanken Telemark


Per Richard Johansen

Styrets leder


Ingeborg Fogt Bergby
Jan Berge
Per Wold
Geir Olav Ryntveit
Bjørn Vidar Nesheim
Anne Berg Behring
Per Halvorsen
Adm. banksjef

Resultatregnskap

Resultatregnskap	Q1 2016	Q1 2015	2015
Beløp i millioner kroner			
Renteinntekter	144,8	168,6	648,6
Rentekostnader	59,9	93,6	324,9
Netto renteinntekter	85,0	75,0	323,7
Provisjonsinntekter boligkreditt	12,8	15,8	58,7
Netto renteinntekter inkl. boligkreditt	97,8	90,8	382,3
Provisjonsinntekter andre	26,5	25,1	104,4
Provisjonskostnader	5,5	4,9	20,2
Annen driftsinntekt	0,6	0,9	2,7
Netto provisjons- og andre inntekter	21,6	21,1	86,9
Utbytte	6,8	19,1	19,3
Nto. verdiendring på verdipapirer og gevinst/tap (-) valuta	1,1	0,3	-3,7
Netto avkastning på finansielle investeringer	7,9	19,4	15,6
Sum inntekter	127,3	131,3	484,8
Lønn og andre personalkostnader	33,0	34,3	126,6
Administrasjons- og andre driftskostnad	24,7	26,0	108,9
Ordinære avskrivninger	1,9	2,5	9,7
Sum driftskostnader	59,7	62,7	245,3
Driftsresultat før tap	67,6	68,6	239,5
Tap på utlån og garantier	-2,5	-2,0	8,9
Gevinst/ tap (-) på verdipapirer som er anleggsmidler	0,0	0,0	-2,0
Resultat av ordinær drift før skatt	70,1	70,6	228,6
Skattekostnad	16,1	15,8	62,2
Resultat av ordinær drift etter skatt	53,9	54,8	166,4

Balanse

Balanse			
Beløp i millioner kroner	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Kontanter og fordringer på sentralbanker	86	92	93
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	629	746	469
Brutto utlån til og fordringer på kunder	17.804	17.066	17.799
-Nedskrivninger på individuelle utlån	-105	-120	-119
-Nedskrivninger på grupper av utlån	-53	-45	-50
<i>Sum netto utlån og fordringer på kunder</i>	<i>17.647</i>	<i>16.901</i>	<i>17.630</i>
Overtatte eiendeler	6	6	6
Rentebærende verdipapirer	988	1.183	1.106
Aksjer, andeler og egenkapitalbevis	564	467	558
Aksjer i datterselskaper	32	32	32
Utsatt skattefordel	10	18	10
Goodwill	4	4	4
Varige driftsmidler	137	98	126
Andre eiendeler	-4	-3	0
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	134	54	38
Andre eiendeler	281	171	179
Sum eiendeler	20.232	19.598	20.073
Gjeld til kredittinstitusjoner	150	150	150
Innskudd fra og gjeld til kunder	12.472	12.402	12.591
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5.197	4.655	4.946
Annen kortsiktig gjeld	136	171	162
Pensjonsforpliktelser	16	43	16
Fondsobligasjon	0	75	0
Sum gjeld	17.972	17.495	17.866
Innskutt egenkapital			
Eierandelskapital inkl. overkursfond	678	678	678
Opptjent egenkapital			
Grunnfondskapital	1.377	1.268	1.377
Utjevningfond	153	103	153
Udisponert resultat	54	55	
Sum egenkapital	2.261	2.103	2.207
Sum gjeld og egenkapital	20.232	19.598	20.073
Poster utenom balansen			
Portefølje SpareBank 1 Boligkreditt AS	7.099	5.868	6.771
Pantstillelser	322	204	322
Garantistillelser	245	268	247

Resultatregnskap siste åtte kvartal

Resultatregnskap	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
Beløp i millioner kroner	2014	2014	2014	2015	2015	2015	2015	2016
Renteinntekter	182	185	180	169	163	163	155	145
Rentekostnader	108	110	103	94	82	81	69	60
Netto renteinntekter	74	75	77	75	81	82	86	85
Provisjonsinntekter boligkreditt	18	17	15	16	14	14	14	13
Netto renteinntekter inkl. boligkreditt	92	92	92	91	95	96	100	98
Provisjonsinntekter	25	27	25	25	26	28	26	27
Provisjonskostnader	5	5	5	5	4	5	5	6
Andre driftsinntekter	2	1	1	1	1	1	1	1
Netto provisjons- og andre inntekter	21	23	20	21	22	23	21	22
Utbytte	24	10	1	19	1	0	-1	7
Nto. verdiendring på verdipapirer og gevinst/tap (-) valuta	1	1	1	0	-0	-2	-2	1
Netto avkastning på finansielle investeringer	24	10	2	19	1	-2	-3	8
Sum inntekter	138	125	115	131	118	118	118	127
Lønn og andre personalkostnader	32	27	34	34	31	26	35	33
Administrasjonskostnader	16	17	23	17	18	18	23	17
Avskrivninger	3	3	3	2	2	2	3	2
Andre driftskostnader	10	11	9	9	8	8	9	8
Sum driftskostnader	60	57	69	63	59	55	70	60
Driftsresultat før tap	78	68	46	69	59	63	49	68
Tap på utlån, garantier mv	8	6	14	-2	-1	2	9	-2
Gevinst/ tap (-) på verdipapirer som er anleggsmidler	0	20	-2	0	0	0	-2	0
Resultat av ordinær drift før skatt	69	83	30	71	60	60	38	70
Skattekostnad	15	15	11	16	17	17	12	16
Resultat av ordinær drift etter skatt	54	67	19	55	43	43	25	54

Noter til regnskapet

Note 1 Regnskapsprinsipper

Kvartalsrapporten for SpareBank 1 Telemark omfatter perioden 01.01 – 31.03.2016. Kvartalsrapporten er utarbeidet etter regnskapslovens regler, samt regnskapsforskriften for bank og gjeldende norske regnskapsstandarder (NGAAP). For nærmere beskrivelse av anvendte regnskapsprinsipper vises det til årsregnskapet for 2015.

Presentasjonsvalutaen i kvartalsrapporten er i norske kroner som tilsvarer bankens funksjonelle valuta. Alle beløp er angitt i millioner kroner med mindre annet er angitt.

Kvartalsrapporten er ikke revidert.

Note 2 Utlån til og fordringer på kunder

Utlån fordelt på næring og sektor

	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Primærnæringer	132	130	137
Bygg og anlegg	198	235	198
Varehandel, hotell og restaurant	334	294	326
Transport og kommunikasjon	217	242	217
Eiendomsdrift	2.686	2.299	2.625
Eiendomsdrift borettslag	1.515	1.359	1.491
Tjenesteytende næring	533	307	526
Finansiell og offentlig sektor	104	100	81
Øvrige næringer	321	388	333
Sum utlån på bedriftsmarked	6.041	5.355	5.932
Personmarked	11.764	11.711	11.866
Sum brutto utlån	17.804	17.066	17.799
Utlån overført til boligkreditt	7.099	5.868	6.771
Brutto utlån inkl. boligkreditt	24.904	22.934	24.569

Risikoklassifisering

Brutto utlån inkl. ubenyttede kreditter	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Svært lav	39,1 %	39,0 %	51,9 %
Lav	21,3 %	21,2 %	13,6 %
Middels	30,3 %	26,9 %	25,7 %
Høy	2,8 %	6,1 %	2,4 %
Svært høy	5,1 %	5,0 %	4,8 %
Misligholdte og nedskrevne eng.	1,4 %	1,7 %	1,6 %
Sum	100 %	100 %	100 %
Sum utlån og ubenyttede kreditter	19.105	18.167	19.070

Garantier	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Svært lav	23,9 %	20,3 %	24,0 %
Lav	5,9 %	7,7 %	5,0 %
Middels	55,4 %	55,1 %	57,2 %
Høy	4,7 %	5,7 %	3,9 %
Svært høy	7,4 %	8,7 %	7,3 %
Misligholdte og nedskrevne eng.	2,6 %	2,5 %	2,6 %
Sum	100 %	100 %	100 %
Sum garantier	245	268	247

Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Misligholdte engasjement	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Brutto misligholdte engasjement	141	100	115
- individuelle nedskrivninger	46	24	37
Netto misligholdte engasjement	95	76	78

Tapsutsatte engasjementer	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Brutto tapsutsatte engasjement	134	201	178
- individuelle nedskrivninger	59	95	82
Netto tapsutsatte engasjement	75	106	97

Individuelle nedskrivninger

	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Individuelle nedskrivninger pr. 01.01	119	128	128
+ økte individuelle nedskrivninger i perioden	-5	9	18
+ nye individuelle nedskrivninger inkl amortiseringseffekt	13	2	13
- konstaterte tap, hvor det tidl. er foretatt ind.neds.	-6	-8	-15
- tilbakeføring av individuelle nedskrivninger	-16	-11	-25
Sum individuelle nedskrivninger	105	120	119

De individuelle nedskrivningene fordeler seg som følger på bedrifts- og privatmarkedet;

	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Bedriftsmarked	89	101	102
Personmarked	16	18	17
Sum individuelle nedskrivninger	105	120	119

Gruppenedskrivninger

	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Gruppevisse nedskrivninger pr. 01.01	50	46	46
+ endringer i gruppevisse nedskrivninger	3	-1	4
Sum gruppevisse nedskrivninger	53	45	50

De gruppevisse nedskrivningene er ikke tilordnet spesielle næringer, men avsatt ut i fra en total vurdering av engasjementene. Det er kun foretatt gruppenedskrivninger på utlån til og fordringer på kunder. De gruppevisse nedskrivningene fordeler seg som følger på bedrifts- og privatmarkedet;

	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Bedriftsmarked	34	23	31
Personmarked	19	23	19
Sum gruppevisse nedskrivninger	53	45	50

Kostnadsført tap på utlån og garantier

Beløp i tusen kroner	Q1		2015
	2016	2015	
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-7.544	-33	6.173
+/- periodens endring i gruppevisse nedskrivninger	2.800	-1.000	3.700
+ periodens konstaterte tap som tidl. ikke er avsatt	3.204	57	1.083
- periodens inngang på tidl. perioders kostnadsførte tap	-918	-1.040	-3.370
+ periodens nedskrivning på garantier	0	0	1.305
Kostnadsført tap på utlån	-2.457	-2.017	8.891

Note 3 Innskudd fra kunder fordelt på næringer

	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Primærnæringer	90	96	99
Bygg og anlegg	173	202	205
Varehandel, hotell og restaurant	523	484	541
Transport og kommunikasjon	138	125	135
Eiendomsdrift	762	871	725
Eiendomsdrift borettslag	209	191	197
Tjenesteytende næring	951	876	950
Finansiell og offentlig sektor	507	714	523
Øvrige næringer	189	166	184
Sum bedriftsmarkedet	3.542	3.725	3.559
Personmarked	8.930	8.676	9.032
Sum innskudd fra kunder	12.472	12.402	12.591

Note 4 Kapitaldekning

Ansvarlig kapital	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Innskutt egenkapital	678	678	678
Opptjent egenkapital	1.529	1.371	1.529
Egenkapital	2.207	2.049	2.207
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-1	-1	-1
Goodwill og utsatt skattefordel	-4	-4	-4
Dir. og indir. eierandeler i selskaper i finansiell sektor 1)	-402	-316	-387
Ren kjernekapital	1.801	1.727	1.815
Fondsobligasjon	0	0	0
Dir. og indir. eierandeler i selskaper i finansiell sektor 1)	0	0	0
Kjernekapital	1.801	1.727	1.815
Ansvarlig kapital	1.801	1.727	1.815
Risikovektet balanse			
Kreditrisiko	10.046	9.740	10.010
Operasjonell risiko	877	708	797
Risiko for svekket kredittverdighet for motpart (CVA)	13	3	14
Risikovektet balanse	10.936	10.451	10.822
Ren kjernekapitaldekning	16,5 %	16,5 %	16,8 %
Kjernekapitaldekning	16,5 %	16,5 %	16,8 %
Kapitaldekning	16,5 %	16,5 %	16,8 %

Bufferkrav	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Bevaringsbuffer (2,5 %)	273	261	271
Motsyklisk buffer (1,0 %)*	109	0	108
Systemrisikobuffer (3,0 %)	328	314	325
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	711	575	703
Minimumskrav til ren kjernekapital (4,5 %)	492	470	487
Tilgjengelig ren kjernekapital etter bufferkrav	598	682	624

* fra 01.07.2016 1,5 prosent

- 1) I henhold til Forskrift om beregning av ansvarlig kapital for finansinstitusjoner, oppgjørssentraler og verdipapirforetak skal fradraget for ikke-vesentlige investeringer i selskaper i finansiell sektor fases inn med følgende presentsats i: 2014: 20 prosent, 2015: 40 prosent, 2016: 60 prosent og 2017: 80 prosent.

Spesifikasjon av kredittrisiko - risikovektet

	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Lokale og regionale myndigheter	6	5	7
Institusjoner	218	305	257
Foretak	1.658	1.351	1.663
Massemarked	1.387	2.184	1.266
Pantesikkerhet i eiendom:			
- Pantesikkerhet i boligeiendom	4.627	4.223	4.616
- Pantesikkerhet i næringsseiendom	1.744	1.396	1.901
Forfalte engasjementer	83	57	79
Obligasjoner med fortrinnsrett	51	46	51
Andeler i verdipapirfond	5	5	5
Øvrige engasjementer inkl utsatt skatt	268	170	167
Sum kredittrisiko	10.046	9.740	10.010

Note 5 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 hittil i 2016 netto solgt boliglån til en verdi av 329 millioner kroner. Totalt er det fraregnet boliglån til SpareBank 1 Boligkreditt for 7.099 millioner kroner ved utgangen av kvartalet. Utlånene selges til balanseført verdi se note 2 for spesifikasjon av utlån.

Banken mottar provisjon for de solgte boliglånene tilsvarende renteinntekten på lånene redusert med gjennomsnittlig finansieringskostnad i SpareBank 1 Boligkreditt AS og administrasjonskostnader. I den grad det oppstår tap vil dette først bli avregnet mot den provisjonen samtlige aksjonærer mottar for den gjenstående del av kalenderåret.

De overførte lånene må ha en LTV på under 70 prosent på salgstidspunktet. Gjennomsnittlig LTV for de solgte lånene fra Sparebanken Telemark er på ca 50 prosent.

Likviditetsfasilitet

Sparebanken Telemark har, sammen med de andre eierne av SpareBank 1 Boligkreditt AS, inngått avtale om etablering av likviditetsfasilitet for SpareBank 1 Boligkreditt AS. Dette innebærer at bankene forplikter seg til å kjøpe obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utstedt av selskapet begrenset til en samlet verdi av de neste tolv måneders forfall i SpareBank 1 Boligkreditt AS. Forpliktelsen er begrenset til selskapets forpliktelser til å innfri utstedte OMF etter at foretakets egen beholdning av likviditet på forfalltidspunktet er trukket fra. Hver eier hefter prinsipalt for sin andel av behovet, subsidiært for det dobbelte av det som er det primære ansvaret i henhold til samme avtale. Obligasjonene kan deponeres i Norges Bank og medfører således ingen vesentlig økning i risiko for banken. I henhold til sin likviditetsstrategi holder SpareBank 1 Boligkreditt likviditet i henhold til kravene etter Net Stable Funding Regime. Denne likviditetsreserven hensyntas ved vurderingen av bankenes ansvar. Det er derfor kun i de tilfeller hvor foretaket ikke lenger har tilstrekkelig likviditet for de neste tolv måneders forfall at banken vil rapportere noe engasjement knyttet til dette.

Soliditet

Sammen med de øvrige eierne av SpareBank 1 Boligkreditt AS har Sparebanken Telemark også inngått avtale om å sikre at SpareBank 1 Boligkreditt AS til enhver tid har en kjernekapitaldekning på minst 9 prosent. Aksjonærene skal tilføre tilstrekkelig kjernekapital innen tre måneder etter å ha mottatt skriftlig anmodning om dette, med mindre det foretas andre grep for å redusere behovet for kapital.

Aksjonærenes forpliktelse til å tilføre slik kjernekapital er proratarisk og ikke solidarisk, og skal være i henhold til hver aksjonærs pro rata andel av aksjene i SpareBank 1 Boligkreditt. Hver eier hefter prinsipielt for sin andel av behovet, subsidiært for det dobbelte av det som er det primære ansvaret i henhold til samme avtale. Boligkreditt hadde ved årsskiftet ca 16 prosent ansvarlig kapital, hvorav ca 13 prosent er kjernekapital. Sammenholdt med den svært lave risikoprofilen i foretaket 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.

Overdragelse av utlån til SpareBank 1 Næringskreditt AS

Sparebanken Telemark har ikke overført næringslån til SpareBank 1 Næringskreditt AS per 31.03.2016. Tilsvarende avtaler om likviditetsfasilitet og aksjonæravtale soliditet gjelder også for SpareBank 1 Næringskreditt AS.


Erklæring fra styret og administrerende banksjef


Vi bekrefter at bankens kvartalsregnskap for perioden 1. januar til 31. mars 2016 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av bankens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Kvartalsregnskapet gir etter beste overbevisning en rettviseende;

- oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på kvartalsregnskapet
- beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer banken står overfor i neste regnskapsperiode

Porsgrunn, 26. april 2016
Styret i Sparebanken Telemark


Per Richard Johansen
Styrets leder


Per Wold

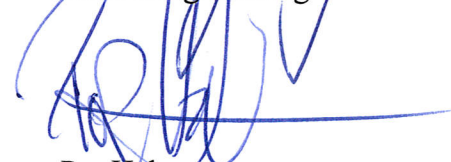

Bjørn Vidar Nesheim


Ingeborg Fogt Bergby


Geir Olav Ryntveit


Anne Berg Behring


Jan Berge


Per Halvorsen
Adm. banksjef



Banken for Telemark og telemarkinger

Telefon: 02610

Hjemmeside: sb1telemark.no

Organisasjonsnummer: 937 891 334