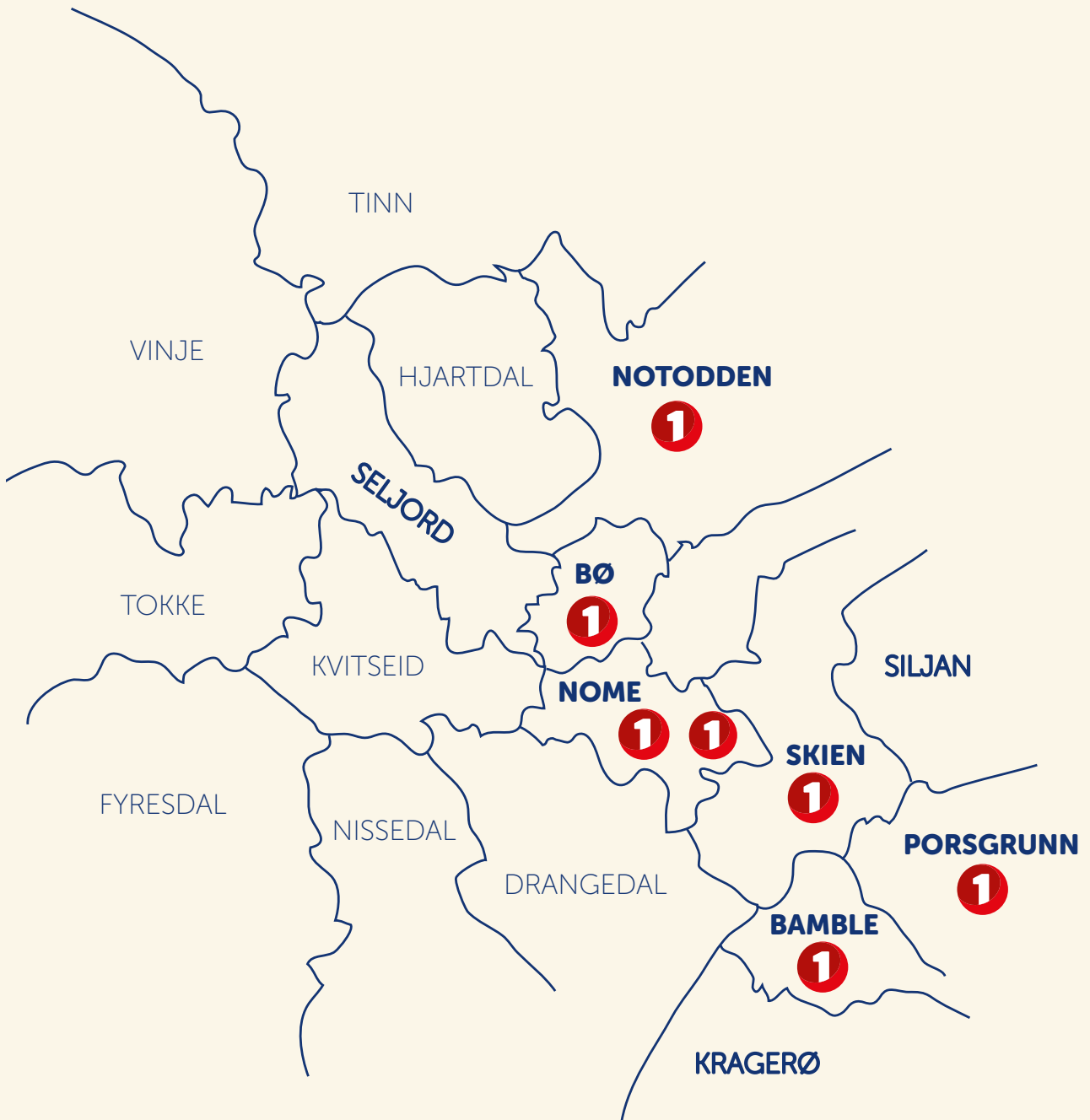


Q2
2019
Delårsregnskap





Innhold

04 HOVEDTALL FRA KONSERN

05 NØKKELTALL FRA KONSERN

06 TILBAKEBLIKK ANDRE 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

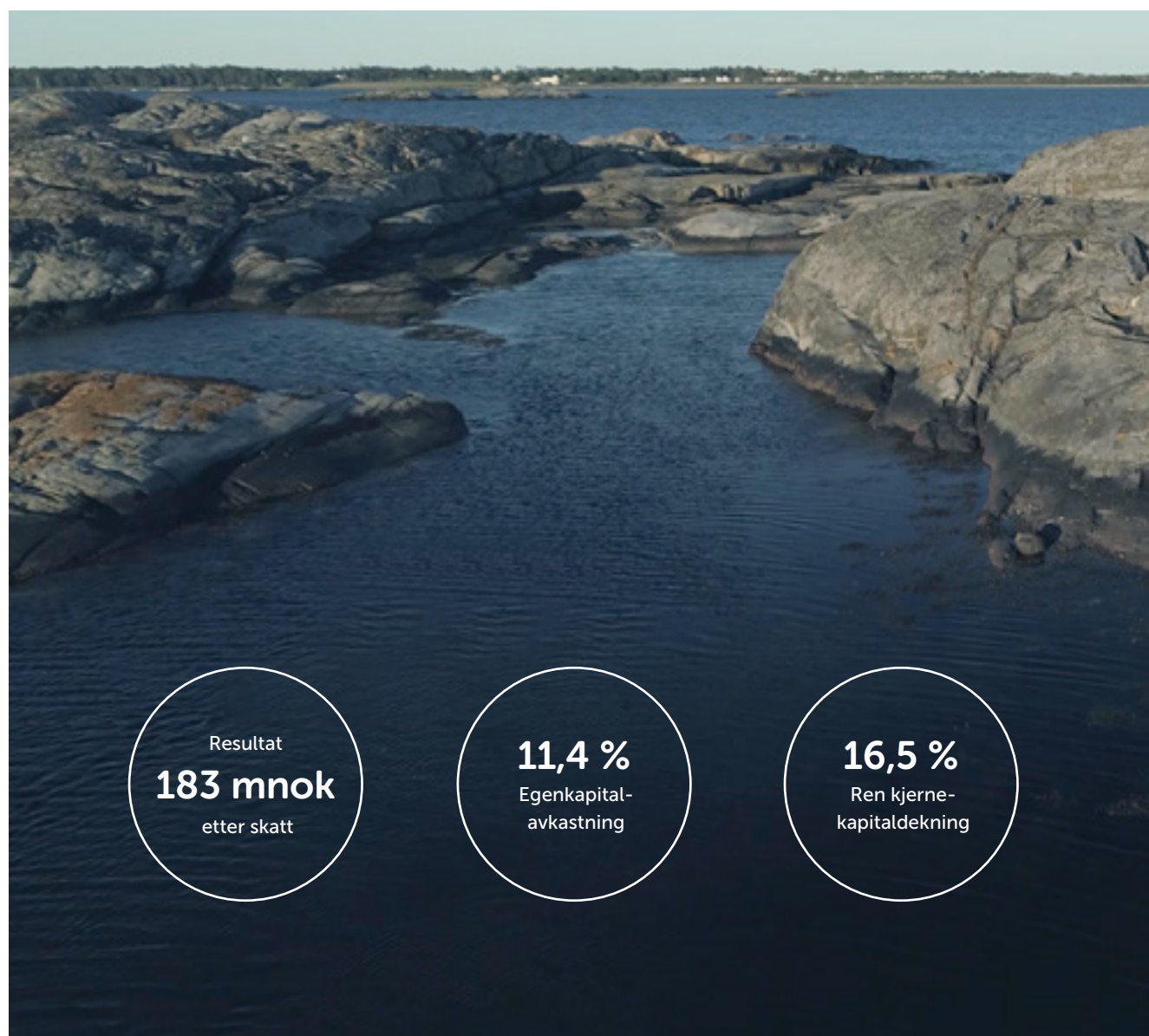
43 ERKLÆRING FRA STYRET OG ADMINISTRERENDE BANKSJEF

44 REVISJONSBERETNING



Hovedtall fra konsern

	Q2 2019		Q2 2018		Per Q2 2019		Per Q2 2018		2018	
	mnok	%	mnok	%	mnok	%	mnok	%	mnok	%
Resultatsammendrag										
Netto renteinntekter	104	1,66 %	96	1,61 %	206	1,67 %	188	1,60 %	390	1,64 %
Netto provisjons- og andre inntekter	60	0,96 %	55	0,92 %	114	0,23 %	111	0,23 %	231	0,97 %
Netto resultat fra finansielle investeringer	24	0,39 %	35	0,58 %	71	0,14 %	48	0,10 %	64	0,27 %
Sum netto inntekter	188	3,00 %	185	3,11 %	391	0,78 %	348	0,73 %	686	2,88 %
Sum driftskostnader	77	1,24 %	76	1,27 %	160	0,32 %	145	0,30 %	324	1,36 %
Resultat før tap og skatt	110	1,76 %	109	1,83 %	231	0,46 %	203	0,43 %	362	1,52 %
Tap på utlån og garantier	5	0,08 %	6	0,10 %	8	0,02 %	6	0,01 %	-1	0,00 %
Resultat før skatt	105	1,68 %	103	1,73 %	223	0,44 %	197	0,41 %	363	1,53 %
Skattekostnad	22	0,35 %	18	0,30 %	40	0,08 %	36	0,08 %	72	0,30 %
Resultat før øvrige resultatposter	83	1,33 %	85	1,43 %	183	0,36 %	161	0,34 %	291	1,22 %
Sum andre inntekter og kostnader ført mot egenkapitalen	-1	-0,01 %	1	0,01 %	-2	0,00 %	7	0,01 %	7	0,03 %
Totalresultat	82	1,32 %	86	1,44 %	181	0,36 %	167	0,35 %	298	1,25 %



Nøkkeltall fra konsern

Beløp i mnok	Per Q2 2019	Per Q2 2018	2018
Lønnsomhet			
Egenkapitalavkastning *	11,4 %	11,3 %	9,7 %
Kostnadsprosent (konsern) *	41,0 %	41,6 %	47,2 %
Kostnadsprosent (morbank) *	38,6 %	37,6 %	45,0 %
Balansetall			
Brutto utlån til kunder inkl. overføring til kredittforetak *	31 468	29 575	30 647
Brutto utlån til kunder på balansen	22 006	20 701	21 434
Utlån overført til kredittforetak	9 462	8 874	9 213
Utlånsvekst inkludert overføring til kredittforetak siste 12 mnd *	6,4 %	7,5 %	7,7 %
Utlån overført til kredittforetak i % av brutto utlån *	30,1 %	30,0 %	30,1 %
Innskudd fra kunder	15 824	15 074	15 053
Innskuddsvekst siste 12 mnd *	5,0 %	9,4 %	7,0 %
Innskuddsdekning på balansen *	71,9 %	72,8 %	70,2 %
Innskuddsdekning inkludert kredittforetak *	50,3 %	51,0 %	49,1 %
Likvidetsreservekrav LCR (morbanken)	128 %	291 %	173 %
Forvaltningkapital	25 360	24 322	24 517
Forvaltningkapital inkludert kredittforetak *	34 822	33 196	33 729
Vekst i forvaltningkapital inkludert kredittforetak siste 12 mnd *	4,9 %	9,3 %	6,9 %
Egenkapital ekskludert hybridkapital	3 249	2 914	3 134
Tap og mislighold i % av brutto utlån			
Tapsprosent utlån *	0,03 %	0,03 %	0,00 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån *	0,37 %	0,29 %	0,22 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån *	0,29 %	0,12 %	0,14 %
Tapsavsetning i % av brutto utlån *	0,56 %	0,62 %	0,56 %
Soliditet			
Ren kjernekapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	16,5 %	16,0 %	16,5 %
Kjernekapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	17,4 %	17,0 %	17,4 %
Kapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	19,2 %	19,1 %	19,3 %
Uvektet kjernekapitaldekning (LR) (forholdsmessig konsolidert)	8,4 %	8,0 %	8,4 %
Ansvarlig kapital (forholdsmessig konsolidert)	3 551	3 332	3 440
Risikovektet balanse (forholdsmessig konsolidert)	18 496	17 485	17 869
Ren kjernekapitaldekning (morbanken)	18,2 %	17,6 %	18,2 %
Kjernekapitaldekning (morbanken)	18,9 %	18,3 %	19,0 %
Kapitaldekning (morbanken)	20,8 %	20,2 %	20,8 %
Uvektet kjernekapitaldekning (LR) (morbanken)	10,0 %	9,8 %	10,2 %
Ansvarlig kapital (morbanken)	2 810	2 610	2 714
Risikovektet balanse (morbanken)	13 541	12 949	13 023
Kontor og bemanning			
Antall kontor	7	7	7
Antall årsverk	175,4	183,1	179,3
herav morbank	146,9	154,6	150,8
Antall ansatte	184	190	188
herav morbank	154	160	158
Egenkapitalbevis			
EK-bevisbrøk **	49,0 %	36,0 %	39,7 %
Børskurs (NOK)	117,50		116,96
Børsverdi mnok	1 281		1 275
Bokført egenkapital per EK-bevis (NOK) (konsern) *	146,19	143,69	143,81
Bokført egenkapital per EK-bevis (NOK) (morbanken) *	140,10	138,10	137,78
Resultat per EK-bevis (NOK) (konsern) *	8,18	5,75	11,20
Resultat per EK-bevis (NOK) (morbanken) *	7,92	5,96	10,82
Utbytte per EK-bevis (NOK)			5,50
Pris/resultat per EK-bevis (konsern) *	7,12x		10,44x
Pris/bokført egenkapital (konsern) *	0,80x		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 andre kvartal 2019



APRIL

Juridisk førstehjelp

Sammen med advokatfirmaet Legalis kan vi nå tilby kundene våre gode råd om juridiske problemstillinger. Kundene kan enkelt og gratis lage egne testamenter, samboerkontrakter ol. på våre nettsider.

Historiens første utbytte til egenkapitalbeviserne etter børsnoteringen

10. april ble det utbetalt utbytte på 5,50 NOK per egenkapitalbevis. Totalt 60 MNOK.

Bankens årlige gavetildeling

Fra bankens overskudd gikk 3 MNOK til omtrent 500 lag og foreninger i Telemark. Disse har søkt støtte til aktiviteter og prosjekter som skaper glede og engasjement i lokalmiljøet. Vi støttet prosjekt innen kultur, idrett, miljø og humanitært arbeid.

MAI

Best i test - igjen!

Norsk kundebarometer har kåret banken til bransjevinner i kategorien skadeforsikring. Vi har de mest fornøyde og lojale forsikringskundene, for tredje året på rad. Tusen takk til alle våre kunder!

NM-kampen: Storm vs. Odds Ballklubb

Banken var matchsponsor under lokaloppgjøret som betegnes som en herlig folkefest 2. mai. Blåtrøyene fra Kleiva møtte heltene fra Telemark og kampen endte 2-7.

SpareBank 1 med nytt samarbeid om eSerien

E-sport har hatt en enorm vekst både internasjonalt og i Norge de siste årene. eSerien er den offisielle norske e-sportligaen i FIFA 19 og arrangeres av Norges Toppfotball med Good Game AS som turneringsoperatør. Odds Ballklubb stiller med eget lag i serien representert ved den kjente gameren og kleivgutten Sander Austad Dale, bedre kjent som Randulle via YouTube.

JUNI

500 kunder ble med oss på arrangementer i forbindelse med bankens 175-års jubileum

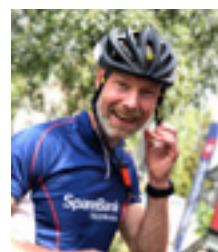
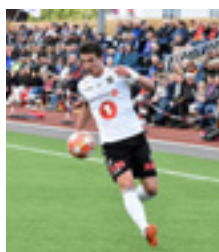
Først ute var Grenland Friteaters oppsetninga av Meierislaget som omhandler en politisk betent, voldelig konflikt som gikk for seg på og rundt Meieritorvet i Porsgrunn i november 1933. Bamble Brass tok oss med på spesiell konsert ute i Krogshavn. Festkonserten inneholdt et fyrverkeri av musikk og sang fra klassiske perler og kjente toner.

Norges Bank setter opp styringsrenten

Norges Bank setter opp styringsrenten med 0,25 prosentpoeng.

TelemarksVeka

Bø sentrum myldret under Sommarlandsprinten i år! Det samme gjorde Lunde sentrum mens Kanalrennet foregikk. Vi hadde med oss skilandslagets smøretailer, lykkehjul med mange flotte premier og blide ansatte som storkoste seg på jobb. Stjernene fra langrennslandslaget poserte villig for små og store fotografer begge dagene.



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.

Verdier



Nær

Vi har nærhet til våre kunder og samarbeidspartnere. Dette etterlever vi gjennom personlige relasjoner, fysisk 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. Vi har en kultur som skaper verdier sammen med ansatte som er endringsvillige. Vi er en lønnsom og solid bank som er attraktiv for våre kunder og eiere. Vi skal oppnå en avkastning på egenkapitalen på minimum 9 %.



Styrets beretning

SpareBank 1 Telemark

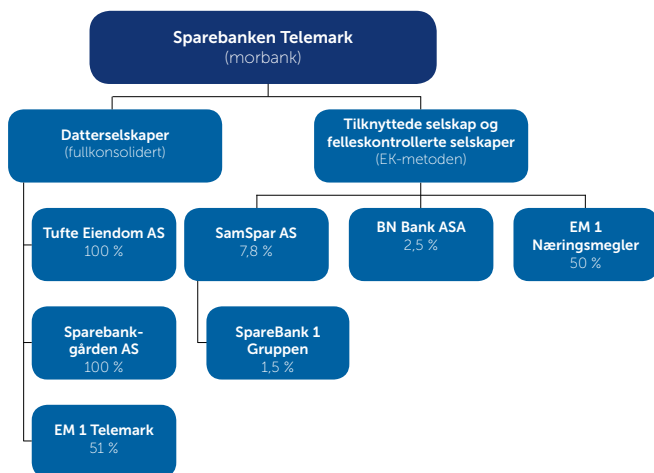
Sparebanken Telemark med markedsnavn SpareBank 1 Telemark har som visjon å være Banken for Telemark og telemarkinger. Markedsområdet er Telemark, men også utflyttede telemarkinger.

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 tilknyttede selskaper (TS) / felleskontrollerte virksomheter (FKV): SamSpar AS (7,8 %), BN Bank AS (2,5 %) og EiendomsMegler 1 Næringsmegling AS (50 %).



Hovedtrekk per første halvår 2019

- Ordinært resultat etter skatt 183 (161¹) mnok
- Avkastning på egenkapital 11,4 (11,3) %
- Netto renteinntekter inkl. prov.innt fra kredittforetak 242 (225) mnok
- Resultat per. egenkapitalbevis 8,18 (5,75) nok
- Ren kjernekapitaldekning² 16,5 (16,0) %
- Kjernekapitaldekning 17,4 (17,0) %
- Kapitaldekning 19,2 (19,1) %
- Vekst i utlån 6,4 (7,5) % og i innskudd 5,0 (9,4) % siste 12 måneder

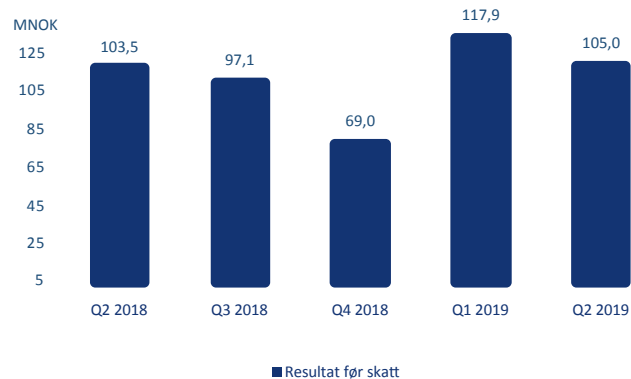
Hovedtrekk i andre kvartal 2019

- Ordinært resultat etter skatt 83 (85) mnok
- Renteøkning på utlån og innskudd med effekt fra medio mai
- Tap på utlån viser en kostnadsføring på 5,3 (5,9) mnok
- Tilfredsstillende utlansvekst 2,0 (2,5) %
- Direkte eierskap i BN Bank ASA, hvor eierandel på 2,46 % er uendret

Resultat

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

Konsernet Sparebanken Telemark oppnådde et resultat før skatt på 223 (197) mnok, og et resultat etter skatt på 183 (161) mnok ved utgangen av andre kvartalet 2019. Dette ga en egenkapitalavkastning for konsernet på 11,4 (11,3) %. Konsernets resultat påvirkes av engangseffekter knyttet til Fremtind-transaksjonen som ble resultatført med ca. 36 mnok i første kvartal, samt et spesielt godt halvårsresultat fra SB1 Gruppen primært grunnet verdiregulering av eiendom. Fremtind transaksjonen og verdireguleringen av eiendom gir en annualisert effekt på egenkapitalavkastningen på 3,0 %-poeng per andre kvartal.



Tilsvarende resultat for morbanken ble 215 (203) mnok, mens resultat etter skatt ble 176 (167) mnok. Dette ga en egenkapitalavkastning for morbanken på 11,5 (12,2) %. Økningen i resultatet fra foregående år skyldes utbytte knyttet til Fremtind transaksjonen som ble inntektsført med 26 mnok i andre kvartal. Underliggende drift i morbanken er bedret med 15 mnok (10 %) mot foregående år.

God innskudds- og utlansvekst gir økt netto renteinntekter, men styret ser at det fortsatt er sterk konkurranse om utlanskundene. Rentehevingen den 15. mai på utlans- og innskuddsrenten ga en positiv effekt på i underkant av 5 mnok i økte netto renteinntekter inkludert provisjonsinntekter fra kredittforetak.

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

2 Forholdsmessig konsolidert finansforetak, se note 4. Inkl. resultat hittil i år justert for forventet utbytte.

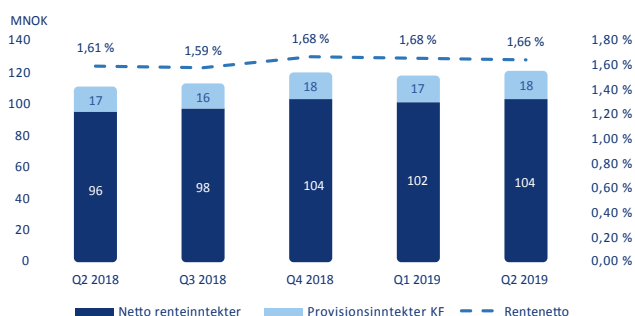
Banken besluttet i juni, med bakgrunn i økt pengemarkedsrente og styringsrente, å øke utlåns- og innskuddsrenten med inntil 0,25 %-poeng fra 8. august 2019. Rentehevingen forventes ha ytterligere positiv effekt på netto renteinntekter.

Netto renteinntekter og provisjonsinntekter fra kredittforetak

Netto renteinntekter var 206 (188) mnok, en økning på 9,5 (4,4) % fra året før. Renteinntekter fra lån overført til kredittforetak regnskapsføres som provisjonsinntekter og utgjorde 36 (37) mnok.

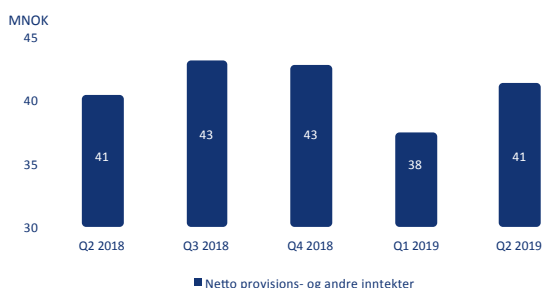
Samlede netto renteinntekter inkludert provisjonsinntekter fra kredittforetak var 242 (225) mnok. Dette tilsvarer en økning på 7,5 (7,6) % fra året før.

Konsernets rentenetto var 1,67 (1,60) % av gjennomsnittlig forvaltningskapital.



Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter ekskl. provisjonsinntekter fra kredittforetak viser en oppgang mot samme periode i fjor og var 79 (75) mnok, som er en økning på i underkant av 4 mnok.



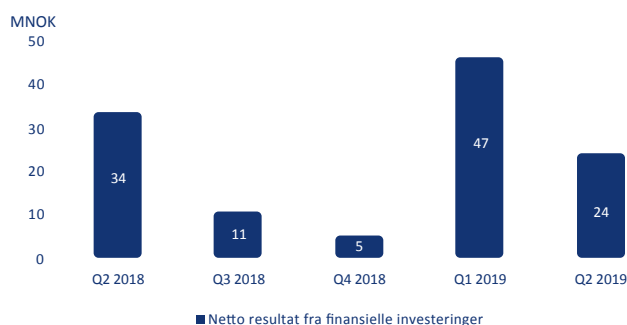
Netto resultat fra finansielle investeringer

Netto inntekter fra finansielle investeringer utgjorde 71 (48) mnok herav netto resultat fra eierinteresser på 57 (14) mnok. Inntektsøkningen fra eierinteresser skyldes i hovedsak Fremtind transaksjonen som ble resultatført i konsernet med om lag 36 mnok i første kvartal samt et spesielt godt halvårsresultat

fra SpareBank 1 Gruppen. Gruppen hadde i første halvår 2019 sitt beste halvårsresultat i konsernets historie. Det gode resultatet skyldes i all hovedsak oppskrivning av livselskapets eiendomsportefølje i juni 2019, men også økte finansinntekter. SpareBank 1 Telemarks andel av Gruppens resultat første halvår utgjør ca. 53 (9) mnok.

SamSpar Bankinvest AS er i andre kvartal avviklet og bankens eierskap i BN Bank ASA er nå direkte. Eierandelen på 2,46 % er uendret. Bankens andel av BN Banks resultat per. første halvår er 3,8 mnok som er på samme nivå som i fjor.

Netto resultat fra andre finansielle investeringer var 3 mnok mot 18 mnok i 2018. Reduksjonen skyldes verdiøkning på aksjene i SpareBank 1 Betaling (Vipps, BankAxept og BankID) på ca 20 mnok i 2018.



Fusjonen mellom SpareBank 1 Skadeforsikring og DNB Forsikring

Fremtind Forsikring AS ble etablert 1. januar 2019 og er et resultat av fusjonen 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 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 første kvartal.

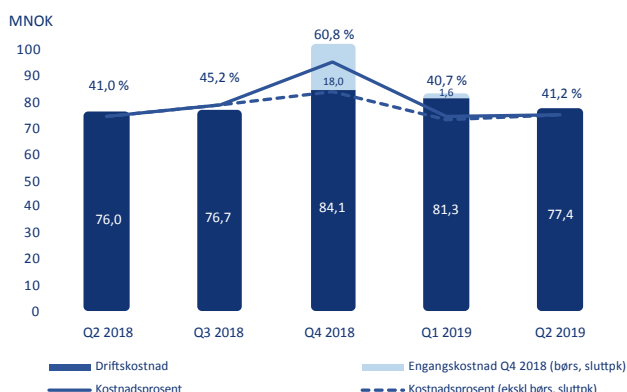
DNB ASAs oppkjøp i Fremtind Forsikring AS medførte også at SpareBank 1 Gruppen AS (morselskapet) fikk en skattefri gevinst på om lag 1,7 mrd nok. Denne gevinsten ble utdelt som ekstraordinært utbytte til eierne 29. mars 2019. Utbyttet ble

utbetalt til SamSpar AS og utbetalt til eierbankene i SamSpar AS i mai 2019. Bankens andel av utbytte utgjør om lag 26 mnok og er inntektsført i morbanken i inneværende kvartal.

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 andre halvår 2019, etter endelig godkjenning av Finanstilsynet.

Driftskostnader

Totale driftskostnader utgjorde 160 (145) mnok. Kostnadene viser en økning på om lag 15 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 6 mnok (4,1 %), herav engangseffekter 3,6 mnok.

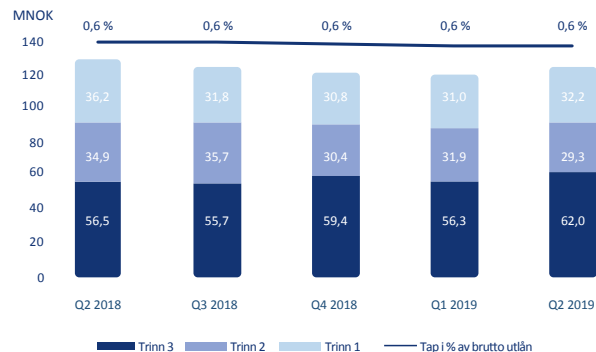


Driftskostnader i prosent av totale driftsinntekter ble 41,0 (41,6) %. Tilsvarende nøkkeltall for morbanken var 38,6 (37,6) %.

Tap på utlån og garantier

Tapsavsetning i balansen var 124 (128) 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 85 (86) mnok på bedriftsmarkedet og 38 (42) 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. Tap på utlån viser en kostnadsføring på 8,1 (6,4) mnok per. første halvår.

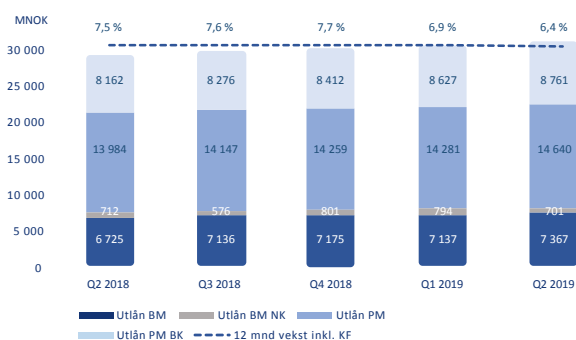
Banken har tett oppfølging av engasjementer i risikoklasse J og K (trinn 3 i nedskrivningsmodellen etter IFRS 9). Disse engasjementene utgjorde 0,3 % av utlånsporteføljen på balansen som er på samme nivå som tilsvarende periode i og utgangen av 2018.

Balanse og soliditet

Konsernets forvaltningskapital inkludert lån overført til kredittforetak var 34.822 (33.196) mnok ved utgangen av kvartalet, en økning på 1.626 mnok eller 4,9 % målt mot Q2 2018. Konsernets forvaltningskapital var 25.360 (24.322) mnok, en økning med 1.038 mnok tilsvarende 4,3 %.

Utlån

Samlede utlån før overføring av lån til kredittforetak var 31.468 (29.575) mnok, en økning på 6,4 (7,5) % siste 12 måneder. Samlede utlån etter overføring til kredittforetak var 22.006 (20.701) mnok. Av konsernets samlede utlån inkludert overføring til kredittforetak utgjorde andelen til bedriftsmarkedet 25,6 % mot 25,1 % 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 1.624 (1.311) mnok.

Personmarkedet

Utlånsporteføljen inkludert lån overført til kredittforetak til personmarkedet var 23.401 (22.141) mnok ved utgangen av kvartalet. Dette ga en 12 måneders vekst på om lag 1.260 (1.434) mnok tilsvarende 5,7 (6,9) %. 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 126 mnok mot 122 mnok i 2018. Se note 3 for ytterligere spesifikasjon.

Hvert kvartal øker kundenes bruk av bankens digitale tjenester. 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 Q2 2019 ble om lag 85 % 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 andre kvartal 2019 viser et velfungerende boligmarked med en prisoppgang på 2,6 % 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 23 % 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 AS som banken vil henvise kundene til. Tilbudet har blitt tatt godt imot av våre kunder og ansatte. I overkant av 3.000 kunder har vært innom juridiskhjelpsidene på bankens hjemmeside, og nedlastningen av dokumenter har vært god. De tre mest brukte løsningene er arv, testament og samboerkontrakt.

Bedriftsmarkedet

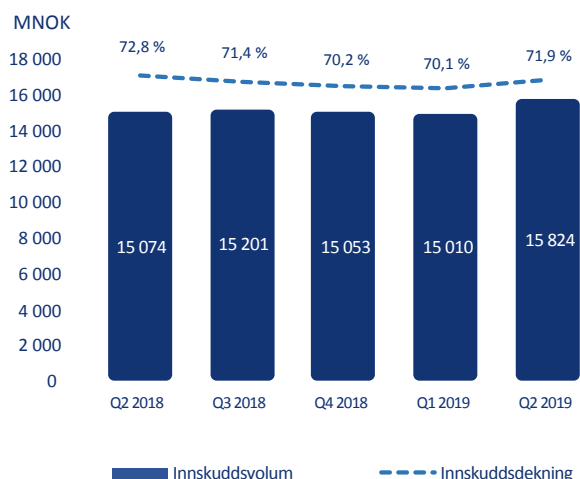
Utlånsporteføljen inkludert lån overført til kredittforetak for bedriftsmarkedet var 8.068 (7.435) mnok ved utgangen av kvartalet. Dette gir en 12 måneders vekst på om lag 633 (629) mnok tilsvarende 8,5 (9,2) %. Bedriftsmarkedet har hatt noe svakere vekst i år sammenlignet mot tidligere år, men veksten har tatt seg opp i andre kvartal. Årsaken til svak vekst i begynnelsen av året var innfrielse av enkelte større engasjementer.

Resultat før tap og skatt fra bedriftsmarkedet var på om lag 97 mnok mot 87 mnok i 2018. Se note 3 for ytterligere spesifikasjon.

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 15.824 (15.074) mnok, som tilsvarer en 12 måneders vekst på 751 (1.298) mnok eller 5,0 (9,4) %. Innskuddsdekningen etter overføring til kredittforetak var 71,9 (72,8) % og 50,3 (51,0) % 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.

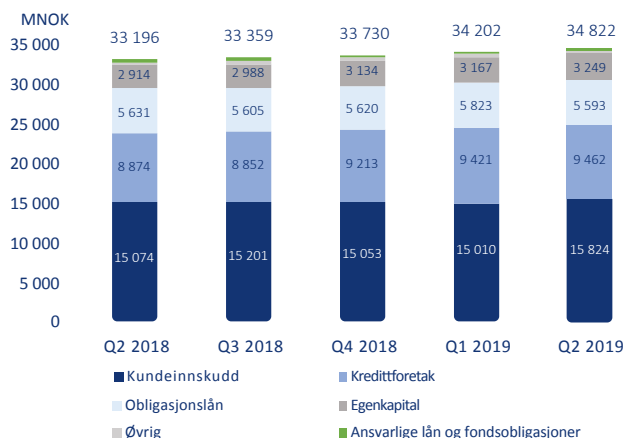
Innskuddsporteføljen er diversifisert og store innskudd er i all hovedsak bundet på 31 dager.

Langsiktig finansiering

Konsernet har en god likviditetssituasjon. 1.000 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 2,8 (3,0) år.

Lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS var på henholdsvis 8.761 (8.162) mnok og 701 (712) mnok. Samlet overførsel til kredittforetak utgjorde 30,1 (30,0) % av brutto utlån. Overførsel til boligkredittforetaket utgjorde 27,8 (27,6) % av brutto utlån til personmarkedet. Banken har i 2019 overført lån til SpareBank 1 Boligkreditt AS for 349 (300) mnok. Det var tilbakeført 100 mnok næringslån til SpareBank 1 Næringskreditt AS i 2019.

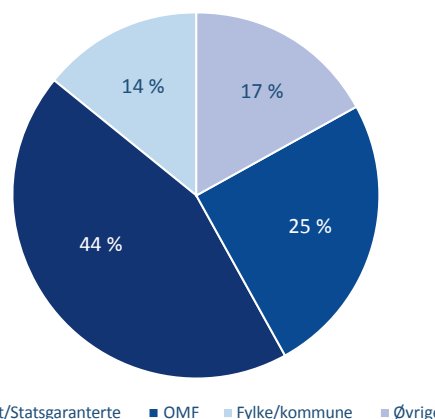


Likviditetsrisiko er redusert gjennom spredning av finansieringen på ulike markeder, kilder og løpetider. Bankens styre har vedtatt en likviditetspolicy som blant annet inneholder beredskapsplaner og stresstester. Det er et mål for banken å holde likviditetsrisikoen på et lavt nivå. Banken har et mål 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 1.219 (1.245) mnok hvor ca. 80 (78) % er likviditetsportefølje forvaltet av en ekstern kapitalforvalter.



Gjennomsnittlig løpetid på bankens obligasjons-portefølje var 2,3 (2,4) år. Avkastningen på porteføljen var på 2,1 (1,6) % tilsvarende 10,3 (7,7) mnok.

Aksjer, egenkapitalbevis og andeler

Aksjer, egenkapitalbevis og andeler består i all hovedsak av aksjer i allianseselskaper og har en bokført verdi på 842 (725) mnok ved utgangen av kvartalet.

Resultatført utbytte på aksjer og egenkapitalbevis var 10 (16) mnok per. utgangen av første halvår.

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 var 3,0 (2,4) mnok per utgangen av kvartalet.

EiendomsMegler 1 Telemark AS har økte provisjonsinntekter fra salg og økt aktivitet i 2019 som gjør at resultatet er noe høyere mot samme tidspunkt i 2018. Boligmarkedet har hatt god aktivitet denne våren med omsetningsvolum som normalt for sesongen. Selskapet holder markedsandel som Telemarks største eiendomsMeglerforetak og er fornøyd med resultatet.

Resultat før skatt ekskl konsernelimineringer (beløp i mnok)	EM1 Telemark		Sparebankgården AS		Tuft Eendom AS		Totalt datterselskaper	
	Q2 2019	Q2 2018	Q2 2019	Q2 2018	Q2 2019	Q2 2018	Q2 2019	Q2 2018
Driftsinntekter	23	22	3	2,7	0,6	0,7	27	26
Driftskostnader	22	20	1	1,5	0,3	0,5	23	22
Finansposter	0,4	0,1	-0,4	-0,4	-0,1	-0,0	0,0	-0,3
Resultat før skatt	2,3	2,1	1,3	0,9	0,2	0,1	3,8	3,1

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

Eierinteresser i tilknyttede selskaper (TS) og felleskontrollerte virksomheter (FKV)

Bokført verdi av aksjer i TS og FKV utgjorde 232 (203) mnok. Investeringene i TS og FKV regnskapsføres etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet og kostmetoden i morbank regnskapet.

Kostpris på aksjene i de tre selskapene er på 96 (86) mnok. SamSpar Bankinvest AS er oppløst i inneværende kvartal, og bankens eierskap i BN Bank ASA er nå direkte fortsatt med 2,46 % i eierandel.

Resultat fra eierinteresser (beløp i mnok)	SamSpar AS (SB1 Gruppen AS)		SamSpar Bankinvest AS (BN Bank ASA)		EiendomsMegler 1 Næringsmegler AS		Totalt fra eierinteresser	
	Q2 2019	Q2 2018	Q2 2019	Q2 2018	Q2 2019	Q2 2018	Q2 2019	Q2 2018
Eierandel (direkte/indirekte)	7,8 (1,5) %	7,8 (1,5) %	2,5 %	12,3 (2,5) %	50 %	50 %		
Resultat etter skatt	53,3	9,2	3,8	3,9	-0,2	1,2	56,9	14,2

Resultat fra TS og FKV per utgangen av kvartalet er inntektsført med 56,9 (14,2) mnok. Se omtale over knyttet til resultatene i SpareBank 1 Gruppen og BN Bank ASA.

Inntektsført utbytte i morbanken fra SpareBank 1 Gruppen i andre kvartal 2019 er på 52 (22) mnok. Det har ikke vært utbetalt utbytte fra BN Bank ASA og EM1 Næringsmegler AS.

Egenkapital og soliditet

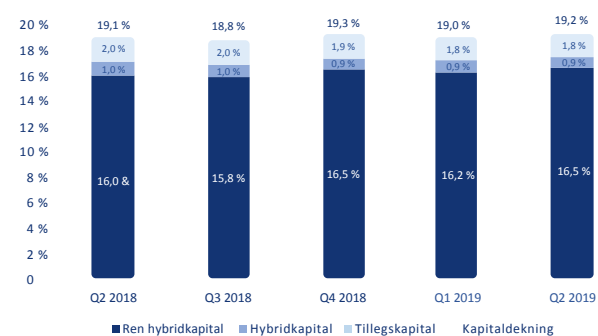
Konsernets egenkapital ekskl. fondsobligasjon var 3.249 (2.914) mnok.



Egenkapitalavkastningen på resultat før øvrige resultatposter var på 11,4 (11,3) %.

Banken foretar forholdsmessig konsolidering for eierandeler

i SB1 Boligkreditt AS, SB1 Næringskreditt AS, SB1 Kredittkort AS, SB1 Finans Midt Norge AS og BN Bank ASA. Ved utgangen av kvartalet hadde banken en ren kjernekapitaldekning³ på 16,5 (16,0) %, kjernekapitaldekning på 17,4 (17,0) % og kapitaldekning på 19,2 (19,1) %. Uvektet kjernekapitaldekning (LR) forholdsmessig konsolidert er på 8,4 (8,0) %.



Tilsvarende tall for morbanken var henholdsvis 18,2 (17,6) %, 18,9 (18,3) % og 20,8 (20,2) %. Uvektet kjernekapitaldekning (LR) utgjorde 10,0 (9,8) %.

Regnskapet har vært gjenstand for delårsrevisjon. Resultat hittil i år er tillagt den ansvarlige kapitalen, men redusert for forventet utbytte basert på eierbrøk.

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. andre kvartal 2019.

Banken har ved utgangen av halvåret 3.737 egenkapitalbevisiere mot 3.863 ved utgangen av året og 3.779 ved utgangen av forrige kvartal. Se note 18 for oversikt over de 20 største egenkapitalbevisiere.

Organisatoriske forhold

Konsernet hadde 184 ansatte fordelt på 175,4 årsverk per utgangen av kvartalet mot 190 ansatte og 183,1 årsverk i fjor. Siden utgangen av 2018 har banken ansatt fem nye medarbeidere. I samme periode har ni ansatte sluttet i banken hvorav seks har gått av med pensjon.

Sykefraværet i banken for andre kvartal var på 3,9 % mot 4,3 % i samme kvartal i 2018 og 5,2 % for første kvartal 2019. Sykefraværet er 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.

³ Forholdsmessig konsolidert

Risikostyring kredittrisiko

Kredittrisiko knyttet til utlånsporteføljen er bankens største risiko område. Alle kreditter besluttes i henhold til bankens bevilgnings-reglement. Overvåkning 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 et scenario med svakt stigende renter forventer styret at det fremdeles vil være sterk konkurranse om boliglån, slik styret også tidligere har kommunisert.

Banken har i inneværende kvartal god utlånsvekst både innenfor bedrifts- og personmarkedet sammenlignet med forrige kvartal. Styret forventer at utlånsveksten fremover vil være på samme nivå som i fjor.

I en situasjon med økende pengemarkedsrenter forventer styret at det vil være sterk konkurranse om kundene. Dette vil kunne gi press på bankens marginer.

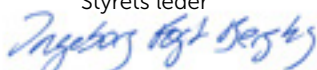
For å sikre fortsatt lønnsom vekst har banken fokus på å implementere teknologiske og digitale løsninger fra SpareBank 1 Alliansen. Styret forventer med dette å sikre god konkurransekraft og fortsatt god utvikling med hensyn til kostnadseffektivitet og lønnsomhet.

Styret i Sparebanken Telemark

Porsgrunn, 14. august 2019



Anne Berg Behring
Styrets leder



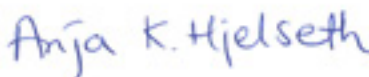
Ingeborg Fogt Bergby



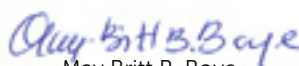
Jan Berge



Per Wold




Anja K. Hjelseth



May Britt B. Boye



Morten C. Christoffersen



Jan Erling Nilsen



Per Halvorsen
Adm. banksjef

Resultat

Morbank					Konsern						
2018	Q2 2018	Q2 2019	Per Q2 2018	Per Q2 2019	Beløp i mnok	Noter	Per Q2 2019	Per Q2 2018	Q2 2019	Q2 2018	Q2 2018
602	149	169	290	332	Renteinntekter, amortisert kost		331	289	169	148	600
57	14	17	26	33	Renteinntekter, øvrige		33	26	17	14	57
268	67	83	127	159	Rentekostnader		158	127	82	66	267
391	96	104	189	206	Netto renteinntekter		206	188	104	96	390
197	48	53	98	100	Provisjonsinntekter	10	116	116	61	58	231
22	6	6	10	11	Provisjonskostnader	10	11	10	6	6	22
8	0	1	1	2	Andre inntekter	10	9	6	4	2	22
183	43	48	89	91	Netto provisjons- og andre inntekter		114	111	60	55	231
43	28	59	39	64	Utbytte	11	10	16	7	6	19
					Netto resultat fra eierinteresser	11	57	14	17	8	30
16	21	1	19	3	Netto resultat fra andre finansielle investeringer	11	3	18	1	21	15
59	49	59	57	67	Netto resultat fra finansielle investeringer		71	48	24	35	64
632	188	211	335	364	Sum netto inntekter		391	348	188	185	686
148	31	33	66	70	Lønnskostnader		87	81	41	39	182
128	33	31	56	63	Andre driftskostnader		68	58	33	34	132
9	2	4	5	7	Av- og nedskrivninger		6	6	3	3	10
284	66	68	126	141	Sum kostnader		160,4	144,9	77	76	324
348	122	143	209	223	Resultat før tap og skatt		231	203	110	109	362
-1	6	5	6,4	8,1	Tap på utlån og garantier	7	8	6	5	6	-1
349	116	138	203	215	Resultat før skatt		223	197	105	103	363
70	18	22	35	39	Skattekostnad		40	36	22	18	72
279	99	116	167	176	Resultat før øvrige resultatposter		183	161	83	85	291
					Majoritetsandel av resultat før øvrige resultatposter		181,9	160	82,5	84,9	288,8
					Minoritetsandel av resultat før øvrige resultatposter		0,9	0,8	0,5	0,4	2,2
kr 10,82	kr 3,51	kr 5,24	kr 5,96	kr 7,92	Resultat per EK-bevis beregnet på veid gjennomsnitt bevis		kr 8,18	kr 5,75	kr 3,71	kr 3,05	kr 11,20

Utvidet resultat etter IAS 1

Morbank					Oppstilling over andre inntekter og kostnader			Konsern				
2018	Q2 2018	Q2 2019	Per Q2 2018	Per Q2 2019	Beløp i mnok	Noter	Per Q2 2019	Per Q2 2018	Q2 2019	Q2 2018	Q2 2018	
279	99	116	167	176	Resultat for perioden		183	161	83	85	291	
					Poster som reverseres over resultat							
					Andel andre inntekter og kostnader fra felleskontrollert virksomhet		-1,3	-0,5	-1,2	-0,01	-1,2	
					Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over							
5,3	0,7	0,6	7,1	-0,3	andre inntekter og kostnader	7	-0,3	7,1	0,6	0,7	5,3	
					Poster som ikke reverseres over resultat							
					Estimatavvik IAS 19 pensjon						2,9	
8	1	1	7	-0,3	Sum andre inntekter og kostnader		-2	7	-1	1	7	
287	99	117	175	176	Totalresultat		181	167	82	86	298	
					Majoritetsandel av totalresultat		180,3	166,6	81,9	85,6	295,8	
					Minoritetsandel av totalresultat		0,9	0,8	0,5	0,4	2,2	

Balanse

Morbank			Beløp i mnok	Noter	Konsern		
31.12.18	30.06.18	30.06.19			30.06.19	30.06.18	31.12.18
			Eiendeler				
30	127	27	Kontanter og fordringer på sentralbanker		27	127	30
911	1 209	883	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		883	1 209	911
21 357	20 622	21 925	Netto utlån til og fordringer på kunder	3,5,6,7	21 896	20 590	21 328
989	1 245	1 219	Rentebærende verdipapirer	12	1 219	1 245	989
27	7	44	Finansielle derivater	8	44	7	27
791	725	842	Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	12	842	725	791
29	29	29	Eierinteresser i konsernselskaper				
86	86	96	Eierinteresser i TS og FKV		232	203	218
123	120	156	Varige driftsmidler		166	163	165
13	15	13	Utsatt skattefordel		12	15	13
27	22	16	Andre eiendeler	13	38	39	46
24 382	24 206	25 250	Sum eiendeler		25 360	24 322	24 517
			Gjeld				
150	150	150	Innskudd fra kredittinstitusjoner	15	150	150	150
15 064	15 079	15 835	Innskudd fra kunder	3,14	15 824	15 074	15 053
5 620	5 631	5 593	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	15	5 593	5 631	5 620
13	4	15	Finansielle derivater	8	15	4	13
251	250	251	Ansvarlig lånekapital	16	251	250	251
182	191	193	Annen gjeld og forpliktelser	17	179	199	196
21 279	21 306	22 036	Sum gjeld		22 011	21 308	21 282
			Egenkapital				
1 090	730	1 090	Eierandelskapital		1 090	730	1 090
98	18	98	Overkursfond		98	18	98
305	189	245	Utjevningfond		245	189	305
100	100	100	Hybridkapital (fundsobligasjon)		100	100	100
1 494	1 667	1 490	Sparebankens fond		1 490	1 667	1 494
16	197	190	Annen egenkapital		321	307	143
			Minoritetsinteresser		4	3	5
3 103	2 901	3 214	Sum egenkapital	18	3 349	3 014	3 234
24 382	24 206	25 250	Sum egenkapital og gjeld		25 360	24 322	24 517
			Poster utenom balansen:				
9 213	8 874	9 462	Portefølje overført til kredittforetak		9 462	8 874	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 31.12.18	1 090	98	305	1 494	100	16	3 103
Utbytte og gaver fra 2018, utbetalt 2019			-60	-4			-63
Utbetalte renter fondsobligasjoner						-2	-2
Resultat før øvrige resultatposter						176	176
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>							
Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader						-0,3	-0,3
Egenkapital 30.06.19	1 090	98	245	1 490	100	190	3 214

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						-2	-2
Emisjon	44	16	-60				
Resultat før øvrige resultatposter						167	167
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>							
Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader						7	7
Egenkapital 30.06.18	730	18	189	1 667	100	197	2 901

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 31.12.18	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						-2	-2		-2
Resultat før øvrige resultatposter						182	182	0,9	183
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>									
Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader						-0,3	-0,3		-0,3
Andre inntekter og kostnader fra felleskontrollert virksomhet						-1	-1		-1
Egenkapital 30.06.19	1 090	98	245	1 490	100	321	3 345	4,1	3 349

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	0,2	1
Utbetalte renter på fondsobligasjon						-2	-2		-2
Emisjon	44	16	-60						
Resultat før øvrige resultatposter						160	160	0,8	161
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>									
Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader						7	7		7
Andre inntekter og kostnader fra felleskontrollert virksomhet						-1	-1		-1
Egenkapital 30.06.18	730	18	189	1 667	100	307	3 011	3,2	3 014

Kontantstrømoppstilling

Morbank			Beløp i mnok	Konsern		
2018	Q2 2018	Q2 2019		Q2 2019	Q2 2018	2018
			Kontantstrøm fra virksomheten			
349	203	215	Resultat før skatt	223	197	363
			Netto resultat fra TS/FKV	-57	-14	-30
-4		-0,3	Tap/gevinst anleggsmidler	-0,3		-4
9	5	7	Av- og nedskrivninger	6	6	10
-1	6	8	Tap på utlån	8	6	-1
-69	-74	-69	Betalbar skatt	-70	-74	-70
-1 483	-768	-574	Endring utlån og andre eiendeler	-572	-774	-1 491
983	999	772	Endring innskudd fra kunder	772	1 002	985
165	-132	18	Endring utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	18	-132	165
-71	-328	-230	Endring rentebærende verdipapirer	-230	-328	-71
-36	-31	8	Endring øvrige fordringer	4	-38	-44
7	66	-9	Endring annen kortsiktig gjeld	-4	66	11
-151	-55	147	Netto kontantstrøm fra virksomheten	96	-83	-178
			Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
-12	-5	-1	Investeringer i varige driftsmidler	-2	-5	-12
5		0,4	Salg av varige driftsmidler	0,4	5	10
-104	1	-68	Investeringer i aksjer, egenkapitalbevis og andeler	-16	1	-81
8	-32	20	Salg av aksjer, egenkapitalbevis og andeler	20	-9	9
-103	-36	-50	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	1	-8	-75
			Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
1 300	710	300	Opptak av finansielle innlån	300	710	1 300
-1 248	-633	-337	Tilbakebetaling av finansielle innlån	-337	-633	-1 248
50	50		Opptak ansvarlig lån		50	50
91			Emisjon EK-bevis			91
-43	-43	-63	Utbetalt utbytte/gaver	-63	-43	-44
150	84	-100	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-100	84	149
-104	-7	-3	Sum endring likvider i perioden	-3	-7	-104
134	134	30	Likviditetsbeholdning 01.01	30	134	134
30	127	27	Likviditetsbeholdning ved periodens slutt	27	127	30
-104	-7	-3	Netto endring likvider i perioden	-3	-7	-104

Resultat og nøkkeltall fra kvartalsregnskapene (konsern)

Resultat Beløp i mnok	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017
Renteinntekter, amortisert kost*	169	162	160	151	148	140	157	156
Renteinntekter, øvrige	17	16	16	15	14	12		
Rentekostnader	82	76	72	68	66	60	59	61
Netto renteinntekter	104	102	104	98	96	92	97	96
Provisjonsinntekter	61	55	58	57	58	57	58	55
Provisjonskostnader	6	5	5	6	6	5	6	6
Andre inntekter	4	5	6	10	2	4	2	2
Netto provisjons- og andre inntekter	60	55	59	61	55	57	55	52
Utbytte	7	4		3	6	11	5	
Netto resultat fra eierinteresser	17	40	9	7	8	6	13	7
Netto resultat fra andre finansielle investeringer	1	3	-3	1	21	-3	2	-1
Netto resultat fra finansielle investeringer	24	47	5	11	35	14	19	6
Sum netto inntekter	188	204	168	170	185	163	171	154
Lønnskostnader	41	45	63	38	39	42	42	33
Andre driftskostnader	33	35	38	36	34	24	35	29
Av- og nedskrivninger	3	3	2	3	3	3	3	3
Sum kostnader	77	83	102	77	76	69	81	64
Resultat før tap og skatt	110	121	66	93	109	94	91	89
Tap på utlån og garantier	5	3	-3	-4	6	1	-3	0,3
Gevinst, tap og nedskrivning(-) av aksjer, egenkapitalbevis og andeler								2
Resultat før skatt	105	118	69	97	103	93	93	91
Skattekostnad	22	18	14	22	18	18	17	21
Resultat før øvrige resultatposter	83	100	55	75	85	76	77	69
Majoritetsandel av resultat før øvrige resultatposter	82,5	99,4	54,5	74,2	84,9	75,2	76,7	68,9
Minoritetsandel av resultat før øvrige resultatposter	0,5	0,4	0,2	1,3	0,4	0,4	-0,0	0,5
Resultat per egenkapitalbevis	kr 3,71	kr 4,47	kr 2,50	kr 2,66	kr 3,05	kr 2,70	kr 2,83	kr 2,54
Utvidet resultat etter IAS 1								
Resultat for perioden	83	100	55	75	85	76	77	69
Poster som reverseres over resultat								
Endring i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg							2,4	3,6
Andel andre inntekter og kostnader fra FKV	-1,2	-0,02	-0,8	0,1	-0,01	-0,5	-10,4	8,1
Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	1	-0,9	-1,6	-0,2	0,7	6,4		
Poster som ikke reverseres over resultat								
Estimatavvik IAS 19 pensjon			3				-23	
Sum over andre inntekter og kostnader	-1	-1	1	-0	1	6	-31	12
Totalresultat	82	99	55	75	86	81	46	81
Majoritetsandel av totalresultat	81,9	98,5	55,1	74,2	85,6	81,0	45,7	80,6
Minoritetsandel av totalresultat	0,5	0,4	0,2	1,3	0,4	0,4	-0,0	0,5

*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

Nøkkeltall Beløp i mnok	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017
Lønnsomhet								
Egenkapitalavkastning *	10,3 %	12,7 %	7,0 %	10,0 %	11,8 %	10,8 %	11,2 %	9,9 %
Rentenetto	1,66 %	1,68 %	1,68 %	1,59 %	1,61 %	1,61 %	1,68 %	1,67 %
Kostnadsprosent (konsern) *	41,2 %	40,7 %	60,8 %	45,2 %	41,0 %	42,3 %	47,1 %	41,9 %
Kostnadsprosent (morbank) *	32,1 %	47,7 %	61,9 %	44,7 %	35,1 %	40,9 %	47,7 %	42,7 %
Balansetall								
Brutto utlån til kunder inkl. overføring til kredittforetak *	31 468	30 839	30 647	30 134	29 575	28 851	28 451	27 993
Brutto utlån til kunder på balansen	22 006	21 417	21 434	21 283	20 701	20 183	19 960	20 018
Utlån overført til kredittforetak	9 462	9 421	9 213	8 852	8 874	8 668	8 491	7 975
Utlånsvekst inkludert overføring til kredittforetak siste 12 mnd *	6,4 %	6,9 %	7,7 %	7,6 %	7,5 %	6,5 %	6,9 %	8,0 %
Utlån overført til kredittforetak i % av brutto utlån *	30,1 %	30,6 %	30,1 %	29,4 %	30,0 %	30,0 %	29,8 %	28,5 %
Innskudd fra kunder	15 824	15 010	15 053	15 201	15 074	14 263	14 068	13 787
Innskuddsvekst siste 12 mnd *	5,0 %	5,2 %	7,0 %	10,3 %	9,4 %	8,3 %	6,6 %	5,2 %
Innskuddsdekning på balansen *	71,9 %	70,1 %	70,2 %	71,4 %	72,8 %	70,7 %	70,5 %	68,9 %
Innskuddsdekning inkludert kredittforetak *	50,3 %	48,7 %	49,1 %	50,4 %	51,0 %	49,4 %	49,4 %	49,3 %
Likvidetsreservekrav LCR (morbanken)	128 %	258 %	173 %	183 %	291 %	279 %	296 %	134 %
Forvaltningkapital	25 360	24 780	24 517	24 508	24 322	23 530	23 054	22 900
Forvaltningkapital inkludert kredittforetak *	34 822	34 202	33 729	33 359	33 196	32 199	31 546	30 876
Vekst i forvaltningkapital inkl kredittforetak siste 12 mnd *	4,9 %	6,2 %	6,9 %	8,0 %	9,3 %	9,0 %	7,8 %	8,4 %
Egenkapital ekskl hybridkapital	3 249	3 167	3 134	2 988	2 914	2 829	2 793	2 740
Tap og mislighold i % av brutto utlån								
Tapsprosent utlån *	0,03 %	0,01 %	-0,01 %	-0,01 %	0,02 %	0,00 %	-0,01 %	0,00 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån *	0,37 %	0,26 %	0,22 %	0,27 %	0,29 %	0,32 %	0,25 %	0,30 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån *	0,29 %	0,18 %	0,14 %	0,19 %	0,12 %	0,17 %	0,19 %	0,19 %
Tapsavsetning i % av brutto utlån *	0,56 %	0,56 %	0,56 %	0,58 %	0,62 %	0,62 %	0,62 %	0,62 %
Soliditet								
Ren kjernekapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	16,5 %	16,2 %	16,5 %	15,8 %	16,0 %	15,6 %		
Kjernekapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	17,4 %	17,1 %	17,4 %	16,8 %	17,0 %	16,6 %		
Kapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	19,2 %	19,0 %	19,3 %	18,8 %	19,1 %	18,4 %		
Uvettet kjernekapitaldekning (LR) (forholdsmessig konsolidert)	8,4 %	8,2 %	8,4 %	8,1 %	8,0 %	7,7 %		
Ansvarlig kapital (forholdsmessig konsolidert)	3 551	3 423	3 440	3 295	3 332	3 143		
Risikovettet balanse (forholdsmessig konsolidert)	18 496	18 036	17 869	17 529	17 485	17 106		
Ren kjernekapitaldekning (morbanken)	18,2 %	17,9 %	18,2 %	17,2 %	17,6 %	17,0 %	18,0 %	16,6 %
Kjernekapitaldekning (morbanken)	18,9 %	18,6 %	19,0 %	18,0 %	18,3 %	17,8 %	18,5 %	17,1 %
Kapitaldekning (morbanken)	20,8 %	20,5 %	20,8 %	19,8 %	20,2 %	19,2 %	19,6 %	18,3 %
Uvettet kjernekapitaldekning (LR) (morbanken)	10,0 %	9,8 %	10,2 %	9,8 %	9,8 %	9,6 %	10,0 %	9,0 %
Ansvarlig kapital (morbanken)	2 810	2 691	2 714	2 576	2 610	2 427	2 448	2 259
Risikovettet balanse (morbanken)	13 541	13 134	13 023	13 009	12 949	12 611	12 492	12 337
Kontor og bemanning								
Antall kontor	7	7	7	7	7	7	7	7
Antall årsverk	175,4	176,2	179,3	180,8	183,1	182,1	171,2	175,3
herav morbank	146,9	147,7	150,8	152,3	154,6	153,6	152,7	153,2
Antall ansatte	184	185	188	189	190	189	180	180
herav morbank	154	155	158	159	160	159	158	158
Egenkapitalbevis								
EK-bevisbrøk **	49,0 %	49,0 %	39,7 %	36,0 %	36,0 %	36,0 %	36,9 %	36,9 %
Børskurs (NOK)	117,50	115,50	116,96					
Børsverdi mnok	1 281	1 259	1 275					
Bokført egenkapital per EK-bevis (NOK) (konsern) *	146,19	142,52	143,81	147,36	143,69	148,44	150,32	147,49
Resultat per EK-bevis (NOK) (konsern) *	3,71	4,47	2,50	2,66	3,05	2,70	2,83	2,54
Resultat per EK-bevis (NOK) (morbanken)	5,24	2,68	2,18	2,36	3,51	2,44	2,21	2,23
Utbytte per EK-bevis (NOK)			5,50				5,83	
Pris/resultat per EK-bevis (konsern) *	5,59x	6,37x	10,44x					
Pris/bokført egenkapital (konsern) *	0,80x	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

Noter - innhold

1	REGNSKAPSPRINSIPPER	24
2	VIKTIGE REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNSMESSIGE VURDERINGER	
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, GARANTIER M.V.	31
	MARKEDSRISIKO	
8	FINANSIELLE DERIVATER	33
	LIKVIDITETSRISIKO	
9	LIKVIDITETSRISIKO	33
	RESULTATREGNSKAP	
10	NETTO PROVISJONS- OG ANDRE INNTEKTER	34
11	NETTO RESULTAT FRA FINANSIELLE EIENDELER	35
	BALANSE	
12	KLASSIFISERING OG MÅLING AV FINANSIELLE INSTRUMENTER	35
13	ANDRE EIENDELER	38
14	INNSKUDD FRA KUNDER	38
15	GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER	39
16	ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	39
17	ANNEN GJELD OG FORPLIKTELSER	40
	ØVRIGE OPPLYSNINGER	
18	EGENKAPITALBEVISEIERE OG SPREDNING AV EGENKAPITALBEVIS	41
19	IFRS 16 OVERGANGSEFFEKTER	42
20	HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN	42

Note 1 Regnskapsprinsipper

Delårsrapporten for Sparebanken Telemark omfatter perioden 01.01-30.06.19.

Delårsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med IAS 34 Interim Financial Reporting og etter de samme prinsippene som ble benyttet i årsregnskapet for 2018.

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 trådte 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 har benyttet 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 spesifisering.

Regnskapsprinsipper og balanseposter oppsummert

Konsern 30.06.19

Eiendeler Beløp i mnok	Virkelig verdi over totalresultat (OCI)	Virkelig verdi over resultat	Egenkapital- metoden	Historisk kost basis	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker				27	27
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				883	883
Netto utlån til og fordringer på kunder	12 773	1 624		7 499	21 896
Rentebærende verdipapirer		1 219			1 219
Finansielle derivater		44			44
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser		842			842
Eierinteresser i konsernselskaper					
Eierinteresser i felleskontrollerte virksomhet og tilknyttet selskap			232		232
Varige driftsmidler				166	166
Utsatt skattefordel				12	12
Andre eiendeler				38	38
Sum eiendeler	12 773	3 729	232	8 625	25 360
Gjeld					
Innskudd fra kredittinstitusjoner				150	150
Innskudd fra kunder				15 824	15 824
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				5 593	5 593
Finansielle derivater		15			15
Ansvarlig lånekapital				251	251
Annen gjeld og forpliktelser				179	179
Sum gjeld		15		21 997	22 011

Note 2 Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger

Ved utarbeidelsen av delårsrapporten foretar ledelsen estimater og skjønsmessige 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	30.06.19				30.06.18			
	PM	BM	Ufordelt	Totalt	PM	BM	Ufordelt	Totalt
Beløp i mnok								
Netto renteinntekter	117	89	0,3	206	112	77	-0,3	188
Netto provisjonsinntekter	72	17	16	106	68	20	18	106
Andre driftsinntekter	51	18	11	80	44	14	-5	54
Driftskostnader	113	27	20	160	103	24	19	145
Resultat før tap	126	97	8	231	122	87	-6	203
Tap på utlån og garantier	3	5		8	3	3		6
Resultat før skatt	123	92	8	223	119	84	-6	197
Utlån til kunder	14 734	7 162		21 896	14 053	6 537		20 590
Andre eiendeler			3 464	3 464			3 732	3 732
Sum eiendeler per segment	14 734	7 162	3 464	25 360	14 053	6 537	3 732	24 322
Innskudd fra kunder	11 812	4 013		15 824	11 097	3 977		15 074
Annen gjeld og egenkapital			9 536	9 536			9 249	9 249
Sum egenkapital og gjeld per segment	11 812	4 013	9 536	25 360	11 097	3 977	9 249	24 322

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	-0,6	-0,4		-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.

Per 30.06.19 er kravet til bevaringsbuffer 2,5 %, systemrisikobuffer 3,0 % og motsyklisk buffer⁴ 2,0 %. 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 %.

Banken foretar forholdsmessig konsolidering for eierandeler i foretak i samarbeidende grupper ref. Finansforetaksloven § 17-13. Banken foretar forholdsmessig konsolidering for eierandeler i:

1. SB1 Boligkreditt AS
2. SB1 Næringskreditt AS
3. SB1 Kredittkort AS
4. SB1 Finans Midt Norge AS
5. BN Bank ASA

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		
	30.06.19	30.06.18	31.12.18
Ansvarlig kapital			
Ren kjernekapital	3 059	2 802	2 940
Kjernekapital	3 220	2 978	3 101
Ansvarlig kapital	3 551	3 332	3 440
 Beregningsgrunnlag	 18 496	 17 485	 17 869
Kapitaldekning			
Ren kjernekapitaldekning	16,5 %	16,0 %	16,5 %
Kjernekapitaldekning	17,4 %	17,0 %	17,4 %
Kapitaldekning	19,2 %	19,1 %	19,3 %
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio (LR))	8,4 %	8,0 %	8,4 %

⁴ 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	30.06.19	30.06.18	31.12.18
Kjernekapital			
Eierandelskapital	1 090	730	1 090
Overkursfond	98	18	98
Utjevningfond	100	100	100
Hybridkapital (fondsobligasjon)	245	189	305
Sparebankens fond	1 490	1 667	1 494
Annen egenkapital	190	197	16
Balansført egenkapital	3 214	2 901	3 103
Balansført egenkapital som ikke inngår i ren kjernekapital	-45	-35	-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	-599	-489	-567
Ren kjernekapital	2 469	2 275	2 373
Fondsobligasjoner	100	100	100
Fradrag for vesentlige og ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	-3	-3	-3
Kjernekapital	2 565	2 372	2 469
Ansvarlig lånekapital	251	250	251
Fradrag for ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	-6	-12	-6
Ansvarlig kapital	2 810	2 610	2 714
Risikovektet beregningsgrunnlag			
Kredittrisiko	12 473	11 971	11 958
Operasjonell risiko	1 049	965	1 049
CVA-tillegg (motpartsrisiko derivater)	19	13	16
Totalt beregningsgrunnlag	13 541	12 949	13 023
Kapitaldekning			
Ren kjernekapitaldekning	18,2 %	17,6 %	18,2 %
Kjernekapitaldekning	18,9 %	18,3 %	19,0 %
Kapitaldekning	20,8 %	20,2 %	20,8 %
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio (LR))	10,0 %	9,8 %	10,2 %
Bufferkrav			
Beløp i mnok	30.06.19	30.06.18	31.12.18
Bevaringsbuffer	339	324	326
Motsyklisk buffer	271	259	260
Systemrisikobuffer	406	388	391
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	1 016	971	977
Minimumskrav til ren kjernekapital	609	583	586
Tilgjengelig ren kjernekapital	844	722	810
Spesifikasjon av risikovektet kredittrisiko			
Beløp i mnok	30.06.19	30.06.18	31.12.18
Lokale og regionale myndigheter	35	45	16
Institusjoner	220	264	197
Foretak	1 309	1 349	1 175
Massemarked	1 592	1 992	2 025
Pantesikkerhet i eiendom:			
- Pantesikkerhet i boligeiendom	5 782	5 222	5 493
- Pantesikkerhet i næringseiendom	2 852	2 354	2 411
Forfalte engasjementer	64	73	62
Obligasjoner med fortrinnsrett	61	62	63
Andeler i verdipapirfond	8	9	7
Egenkapitalposisjoner	362	349	344
Øvrige engasjementer inkl utsatt skatt	186	253	166
Sum kredittrisiko	12 473	11 971	11 958

Note 5 Utlån til og fordringer på kunder

Morbank				Konsern		
31.12.18	30.06.18	30.06.19		30.06.19	30.06.18	31.12.18
			Beløp i mnok			
256	226	273	Primærnæringer	273	226	256
272	250	297	Bygg og anlegg	297	250	272
375	341	383	Varehandel, hotell og restaurant	383	341	375
230	223	151	Transport og kommunikasjon	151	223	230
3 628	3 396	3 777	Eiendomsdrift	3 748	3 365	3 599
1 408	1 385	1 427	Eiendomsdrift borettslag	1 427	1 385	1 408
508	476	478	Tjenesteytende næring	478	476	508
157	106	248	Finansiell og offentlig sektor	248	106	157
369	351	362	Øvrige næringer	362	351	369
7 205	6 754	7 395	Sum bedriftsmarkedet	7 367	6 723	7 175
14 259	13 979	14 640	Personmarked	14 640	13 979	14 259
21 464	20 733	22 035	Brutto utlån og fordringer på kunder	22 006	20 701	21 434
107	111	110	Tap på utlån til amortisert kost	110	111	107
7	6	7	Tap på utlån til FVOCI	7	6	7
-7	-6	-7	Verdiendringer utover tapsnedskrivninger	-7	-6	-7
21 357	20 622	21 925	Netto utlån og fordringer på kunder	21 896	20 590	21 328
						0,0
21 464	20 733	22 035	Brutto utlån og fordringer på kunder	22 006	20 701	21 434
8 412	8 162	8 761	Lån overført til SpareBank1 Boligkreditt	8 761	8 162	8 412
801	712	701	Lån overført til SpareBank1 Næringskreditt	701	712	801
30 677	29 607	31 497	Brutto utlånt og fordringer på kunder inkl. kredittforetak	31 468	29 575	30 647
1 615	1 311	1 624	Herav fastrenteutlån	1 624	1 311	1 615
1 606	1 305	1 614	Fastrenteutlån amortisert kost	1 614	1 305	1 606

Kredittkvalitet i utlånsporteføljen

Brutto utlån	Konsern			
	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	264	-259	-6	0
Overført til trinn 2	-418	425	-7	0
Overført til trinn 3	-12	-48	59	0
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	5 225	141	5	5 371
Økning i saldo eksisterende lån	451	34	4	490
Reduksjon i saldo eksisterende lån	-1 506	-56	-10	-1 572
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-3 556	-139	-17	-3 712
Endring som skyldes konstaterede nedskrivninger (konstaterede tap)	-0,3		-5	-5
Balanse 30.06.19	20 595	1 254	158	22 006

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	272	-250	-22	0
Overført til trinn 2	-337	339	-2	0
Overført til trinn 3	-10	-10	21	0
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	4 415	86	2	4 503
Økning i saldo eksisterende lån	392	23	2	417
Reduksjon i saldo eksisterende lån"	-1 052	-39	-6	-1 097
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-2 792	-281	-8	-3 081
Balanse 30.06.18	19 602	962	137	20 701

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 saldo eksisterende lån	554	45	3	602
Reduksjon i saldo eksisterende lån	-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

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 overført lån og kreditter til en verdi av 349 (300) mnok i Q2 2019. Totalt er det fraregnet lån og kreditter til SpareBank 1 Boligkreditt for 8.761 (8.162) 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 54 (51) %.

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 kvartalskiftet 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 tilbakeført 100 mnok næringslån til SpareBank 1 Næringskreditt AS i inneværende kvartal. Banken har totalt overførte lån og kreditter til SpareBank 1 Næringskreditt for 701 (712) 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 35 (44) %.

Næringskreditt hadde ved kvartalskiftet om lag 21 % 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

Beløp i mnok	Q2 2019	Q2 2018	2018
Endringer i IFRS 9 nedskrivninger	3,8	3,0	-4,0
Konstatert tap med tidligere nedskrivninger	6,2	5,3	6,5
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	-1,2	-1,9	-3,4
Andre korreksjoner/amortisering av nedskrivninger	-0,7	0,1	-0,1
Sum tap på utlån og garantier	8,1	6,4	-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	30.06.19
Beløp i mnok				
Avsetning til tap etter amortisert kost bedriftsmarkedet	83,1	6,1	-3,8	85,4
Avsetning til tap amortisert kost personmarkedet	30,4	0,9		31,2
Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	7,1	-0,3		6,8
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	120,6	6,8	-3,8	123,5
Presentert som:				
Netto utlån til kunder - avsetning til tap på utlån	114,0	6,7	-3,8	116,9
Annen gjeld - avsetninger, garantier, ubenyttet kreditt, lånetilsagn	6,6	0,03		6,7

Tap på utlån og garantier	01.01.18	Endring avsetning for tap	Netto konstatert/innbet. tidl. konstatert	30.06.18
Beløp i mnok				
Avsetning til tap etter amortisert kost bedriftsmarkedet	86,6	-0,6	0,1	86,1
Avsetning til tap amortisert kost personmarkedet	31,3	3,1	-0,1	34,4
Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	6,7	0,4		7,1
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	124,6	3,0	0,1	127,7
Presentert som:				
Netto utlån til kunder - avsetning til tap på utlån	115,3	3,1	0,1	118,5
Annen gjeld - avsetninger, garantier, ubenyttet kreditt, lånetilsagn	9,3	-0,1		9,2

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.

Avstemningsposter 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	7,3	-6,6	-0,7	0
Avsetning til tap overført til trinn 2	-1,0	2,0	-1,0	0
Avsetning til tap overført til trinn 3	-0,1	-1,9	2,0	0
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	8,2	3,3	0,5	12,0
Økning i måling av tap	2,0	9,2	15,0	26,2
Reduksjon i måling av tap	-11,1	-4,0	-6,6	-21,6
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-3,8	-3,2	-2,8	-9,8
Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)			-3,8	-3,8
Balanse 30.06.19	32,2	29,3	62,0	123,5
herav bedriftsmarkedet	24,7	12,7	48,1	85,4
herav personmarkedet	7,6	16,6	13,9	38,1

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	9,0	-5,9	-3,0	0
Avsetning til tap overført til trinn 2	-1,3	1,7	-0,5	0
Avsetning til tap overført til trinn 3	-0,2	-0,7	0,8	0
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	7,5	2,3	0,1	9,9
Økning i måling av tap	2,3	12,7	8,4	23,5
Reduksjon i måling av tap	-12,7	-3,5	-4,2	-20,4
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-2,8	-5,2	-2,1	-10,1
Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)			0,1	0,1
Balanse 30.06.18	36,2	34,9	56,5	127,7
herav bedriftsmarkedet	24,7	12,7	48,1	86,1
herav personmarkedet	7,6	16,6	13,9	41,5

Balanseført tapsavsetning				
Beløp i mnok	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Balanse 01.01.18	34,4	33,4	56,7	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)			-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 4,5 (5,3) år og 8,8 (9,8) 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	30.06.19	30.06.18	31.12.18
Beløp i mnok			
Netto tap resultatført knyttet til sikringsinstrumentene ved virkelig verdisikring	-4,5	-3,5	1,3
Total gevinst på sikringsobjekter knyttet til den sikrede risikoen	4,5	3,5	-1,3
Sum virkelig verdi sikringer	-0,0	0,0	-0,0
Akkumulert sikringsjusteringer på sikringsobjektene	-6,9	-3,5	-2,5

	30.06.19			30.06.18			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	1 722	18	15	1 288		4	1 697		13
Rentebytteavtale - sikring av virkelig verdi av fastrenteinnlån	750	26		250	7		750	27	
Totalt renteinstrumenter	2 472	44	15	1 538	7	4	2 447	27	13

Finansielle derivater til virkelig verdi	30.06.19		30.06.18		31.12.18	
	Eiendeler	Forplikt.	Eiendeler	Forplikt.	Eiendeler	Forplikt.
Beløp i mnok						
Verdsettelse basert på priser i et aktivt marked						
Verdsettelse basert på observerbare markedspriser	44	15	7	4	27	13
Verdsettelse basert på annet enn observerbare markedsdata						
Sum finansielle derivater til virkelig verdi	44	15	7	4	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 2,8 (3,0) år.

LCR var 128 (291) % ved utgangen av kvartalet og gjennomsnittlig LCR var 162 (250) % i Q2 2019.

Note 10 Netto provisjons- og andre inntekter

Morbank			Beløp i mnok	Konsern		
2018	Q2 2018	Q2 2019		Q2 2019	Q2 2018	2018
			Provisjonsinntekter			
4	2	2	Garantiprovisjon	2	2	4
10	5	5	Verdipapiriomsetning og forvaltning	5	5	10
38	19	20	Forsikringstjenester	20	19	38
68	33	35	Betalingsformidling	35	33	68
			Provisjonsinntekter eiendomsmegling	16	17	34
5	3	3	Andre provisjonsinntekter	3	3	5
126	62	65	Sum provisjonsinntekt ekskl. kredittforetak	81	79	160
66	35	33	Provisjonsinntekter fra SB1 Boligkreditt *	33	35	66
4	2	3	Provisjonsinntekter fra SB1 Næringskreditt *	3	2	4
70	37	36	Sum provisjonsinntekt fra kredittforetak	36	37	70
197	98	100	Sum provisjonsinntekt	116	116	231
			Provisjonskostnader			
21	10	10	Betalingsformidling	10	10	21
0,7	0,4	0,4	Andre gebyrer og provisjonskostnader	0,4	0,4	0,7
22	10	11	Sum provisjonskostnader	11	10	22
175	88	89	Netto provisjonsinntekter	106	105	209
			Andre driftsinntekter			
2	1	1	Leieinntekter faste eiendommer	1	1	2
4			Gevinst ved salg av eiendom			4
			Andre inntekter eiendomsmegling	7	5	14
0,8	0,1	0,3	Andre driftsinntekter	0,3	0,1	0,8
8	1	2	Sum andre driftsinntekter	9	6	22
183	89	91	Netto provisjons- og andre inntekter	114	111	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	Q2 2018	Q2 2019		Q2 2019	Q2 2018	2018
19	16	10	Utbytte fra aksjer og egenkapitalbevis	10	16	19
1		2	Utbytte fra datterselskap			
22	22	52	Utbytte/ resultat fra felleskontrollert virksomhet	57	14	30
24	22	53	Netto resultat fra eierinteresser DS og FKV	57	14	30
-5	-2	1	Netto resultat fra obligasjoner og sertifikater	1	-2	-5
0,3	0,04	-0,3	Netto resultat fra finansielle derivater	-0,3	0,04	0,3
21	20	0,1	Realiserte instrumenter vurdert til virkelig verdi	0,1	19	20
0,2	0,2	3,0	Verdiendring av instrumenter vurdert til virkelig verdi	3,0	0,2	0,2
21	20	3	Netto resultat fra aksjer, egenkapitalbevis og andeler	3	20	20
59	57	67	Sum netto resultat fra finansielle investeringer	71	48	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 forpliktelser som er utpekt som sikringsobjekter

Konsern					
30.06.19					
Beløp i mnok	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 4	Totalt
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker				27	27
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				883	883
Netto utlån til og fordringer på kunder	12 773	1 624		7 499	21 896
Rentebærende verdipapirer	1 219				1 219
Finansielle derivater			44		44
Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	842				842
Sum eiendeler	14 834	1 624	44	8 410	24 912
Gjeld					
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner				150	150
Innskudd fra og gjeld til kunder				15 824	15 824
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				5 593	5 593
Finansielle derivater	15				15
Ansvarlig lånekapital				251	251
Sum gjeld	15			21 818	21 833

Konsern**30.06.18**

Beløp i mnok	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 4	Totalt
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker				127	127
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				1 209	1 209
Netto utlån til og fordringer på kunder	13 734	1 311		5 545	20 590
Rentebærende verdipapirer	1 245				1 245
Finansielle derivater			7		7
Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	725				725
Sum eiendeler	15 704	1 311	7	6 881	23 902

Gjeld

Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner				150	150
Innskudd fra og gjeld til kunder				15 074	15 074
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				5 631	5 631
Finansielle derivater	4				4
Ansvarlig lånekapital				250	250
Sum gjeld	4			21 105	21 109

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:** Verdsettes 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: Verdsettelse ved bruk av observerbare markedsdata.

Verdsettes 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: Verdsettelse på annen måte enn basert på

observerbare markedsdata. Hvis fastsettelse av verdi ikke er tilgjengelig ved bruk av nivå 1 eller 2 benyttes verdsettelsesmetoder som baserer seg på ikke-observerbar informasjon. Instrumenter i denne kategori verdsettes 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).

Eiendeler	30.06.19				30.06.18			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Beløp i mnok								
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet								
-Fastrenteutlån			1 624	1 624			1 311	1 311
-Rentebærende verdipapirer		1 219		1 219		1 245		1 245
-Derivater		44		44		7		7
-Boliglån til virkelig verdi over OCI			12 773	12 773			13 734	13 734
-Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	47	14	782	842	49	9	665	723
Sum eiendeler til virkelig verdi	47	1 277	15 179	16 502	49	1 261	15 710	17 020
Forpliktelser								
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet								
-Derivater		15		15		4		4
Sum forpliktelser til virkelig verdi		15		15		4		4

Eiendeler	31.12.18			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Beløp i mnok				
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	1			1
Investeringer i perioden			49	49
Salg i perioden (til bokført verdi)			-0,4	-0,4
Netto volumendring i perioden	8	-111		-103
Balansført verdi 30.06.19	1 624	12 773	782	15 179

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	30.06.18	30.06.19		30.06.19	30.06.18	31.12.18
			Kundefordringer	22	17	15
9	7	11	Opptjente ikke mottatte inntekter	9	7	9
4	14	1	Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader	1	14	5
14	1	3	Annet	5	1	17
27	22	16	Sum andre eiendeler	38	39	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: 30.06.19: 39 mnok, 30.06.18: 37 mnok, 31.12.18: 41 mnok.

Beløp i mnok	30.06.19	30.06.18	31.12.18
Innskudd fordelt på sektor og næring			
Primærnæringer	112	118	108
Bygg og anlegg	276	276	305
Varehandel, hotell og restaurant	394	431	506
Transport og kommunikasjon	241	176	177
Eiendomsdrift	1 049	1 052	915
Eiendomsdrift borettslag	182	202	208
Tjenesteytende næring	1 247	1 168	1 225
Finansiell og offentlig sektor	388	368	381
Øvrige næringer	334	382	356
Sum næring	4 223	4 173	4 180
Personmarked	11 601	10 901	10 873
Sum innskudd fra kunder	15 824	15 074	15 053

Note 15 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Finansielle innlån

Beløp i mnok	30.06.19	30.06.18	31.12.18
Lån fra kredittinstitusjoner			
- pålydende verdi	150	150	150
- bokført verdi	150	150	150
Obligasjonsgjeld			
- pålydende verdi	5 550	5 612	5 587
- bokført verdi	5 593	5 631	5 620
Sum finansielle innlån, pålydende verdi	5 700	5 762	5 737
Sum finansielle innlån, bokført verdi	5 743	5 781	5 770
Gjennomsnittlig rente finansielle innlån	2,2 %	1,8 %	1,9 %

Endring i finansielle innlån

Beløp i mnok	30.06.19	Emittert/ utvidet i 2019	Forfalt/ innløst i 2019	31.12.18
Lån fra kredittinstitusjoner, nominell verdi	150			150
Obligasjonslån, nominell verdi	5 550	300	337	5 587
Påløpte renter	24			19
Verdijusteringer	19			14
Sum finansielle innlån, pålydende verdi	5 743	300	337	5 770

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

Note 16 Ansvarlig lånekapital

Tidsbegrenset ansvarlig obligasjonslån

Beløp i mnok	Konsern		
	30.06.19	30.06.18	31.12.18
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	50	50
Påløpte renter	1,1	0,9	1,0
Verdijusteringer	-0,3	-0,5	-0,4
Sum ansvarlig lån, tidsbegrenset	251	250	251
Gjennomsnittlig rente ansvarlig lånekapital	3,2 %	3,0 %	3,0 %

Endring i ansvarlig lånekapital

Beløp i mnok	30.06.19	Emittert/ utvidet i 2019	Forfalt/ innløst i 2019	31.12.18
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital, nominell verdi	250	0	0	250
Påløpte renter	1,1			1,0
Verdijusteringer	-0,3			-0,4
Sum ansvarlig lånekapital	251	0	0	251

Note 17 Annen gjeld og forpliktelser

Morbank			Beløp i mnok	Konsern		
31.12.18	30.06.18	30.06.19		30.06.19	30.06.18	31.12.18
			Annen gjeld og forpliktelser			
7	9	7	Avsetning tap på garantier	7	9	7
27	23	26	Påløpte kostnader/mottatte, ikke opptjente inntekter	31	24	34
10	6	5	Leverandørgjeld	8	8	11
69	41	40	Betalbar skatt	41	41	71
22	30	18	Netto pensjonforpliktelse	18	30	22
4	4	4	Tidligere avsatte, ikke utbetalte gaver	4	4	4
11	27	26	Mellomværende kredittforetak	26	27	11
		36	IFRS 16 Forpliktelser knyttet til leieavtaler *	4		
32	51	30	Annen gjeld	40	56	36
182	191	193	Sum annen gjeld og forpliktelser	179	199	196
			Andre forpliktelser			
1 777	1 858	1 821	Ubenyttede kreditter	1 821	1 858	1 777
325	338	321	Garantier	321	338	325
2 102	2 196	2 142	Sum andre forpliktelser	2 142	2 196	2 102
			Pantstillelser			
301	303	963	Verdipapirer	963	303	301
301	303	963	Sum pantstillelser	963	303	301

* gjelder fra 01.01.19

Pågående rettsvister

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

Note 18 Egenkapitalbevisere og spredning av egenkapitalbevis

Det var 3.737 egenkapitalsbevisere per 30.06.19.

	Antall	% av totalt antall ek-bevis
SPAREBANKSTIFTELSEN TELEMARK - GRENLAND	3 186 471	29,2 %
SPAREBANKSTIFTELSEN TELEMARK - HOLLA OG LUNDE	3 016 665	27,7 %
Morgan Stanley & Co. Int. Plc.	376 253	3,5 %
VPF EIKA EGENKAPITALBEVIS	352 482	3,2 %
SKATTUM INVEST AS	156 579	1,4 %
DnB NOR Bank ASA	140 000	1,3 %
VERDIPAPIRFONDET SR BANK UTBYTTE	117 078	1,1 %
SKOGEN INVESTERING AS	105 641	1,0 %
BABORD AS	100 554	0,9 %
PENSJONSORDNINGEN	70 000	0,6 %
CATILINA INVEST AS	67 559	0,6 %
MELESIO CAPITAL AS	65 709	0,6 %
BERGEN KOMMUNALE PENSJONSKASSE	60 000	0,6 %
FOR FUTURE INVEST AS	52 631	0,5 %
WENAASGRUPPEN AS	52 024	0,5 %
JPMBL SA NORDEA NORDIC SM CAP FD	51 875	0,5 %
EWS STIFTELSEN	50 351	0,5 %
SPAREBANK 1 BV	43 859	0,4 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN S.A.	40 770	0,4 %
PARETO INVEST AS	35 087	0,3 %
Sum 20 største	8 141 588	74,7 %
Øvrige egenkapitalbevisere	2 757 042	25,3 %
Totalt antall egenkapitalbevis (pålydende kr 100)	10 898 630	100,0 %

Egenkapitalbevisbrøk	Morbank		
	30.06.19	30.06.18	31.12.18
Beløp i mnok			
Eierandelskapital	1 090	730	1 090
Overkursfond	98	18	98
Utjevningsfond eksl utbytte og annen egenkapital	245	189	245
Sum egenkapitalbeviserens kapital	1 434	937	1 434
Sparebankens fond eksl gaver og annen egenkapital	1 490	1 667	1 490
Sum samfunnseid kapital	1 490	1 667	1 490
Egenkapital eksl utbytte, gaver, hybridkapital og annen egenkapital	2 924	2 604	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 19 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 seg 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		Beløp i mnok	Konsern	
01.01.19	30.06.19		30.06.19	01.01.19
		Balanse		
39	36	Leieforpliktelser	4	4
39	36	Bruksrett	4	4
Q2 2019		Beløp i tnok	Q2 2019	
		Resultatregnskap		
	3 294	Akkumulerte avskrivninger	597	
	377	Rentekostnader	40	
		Effekter IFRS 16		
	3 369	Reduksjon driftskostnader etter IAS 17	607	
	3 671	Økning kostnader etter IFRS 16	637	
	-302	Endring i resultat før skatt	-30	

Note 20 Hendelser etter balansedagen

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

Erklæring fra styret og administrerende banksjef

Vi bekrefter at bankens regnskap for perioden 1. januar til 30. juni 2019 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.

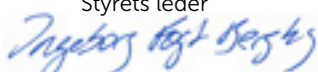
Vi erklærer også, etter beste overbevisning, at regnskapet gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på regnskapet og de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer banken står overfor i neste regnskapsperiode.

Styret i Sparebanken Telemark

Porsgrunn, 14. august 2019



Anne Berg Behring
Styrets leder



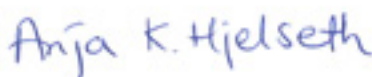
Ingeborg Føgt Bergby



Jan Berge



Per Wold



Anja K. Hjelseth



May Britt B. Boye



Morten C. Christoffersen



Jan Erling Nilsen



Per Halvorsen
Adm. banksjef



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Melkevegen 13, NO-3919 Porsgrunn
Postboks 64, NO-3901 Porsgrunn

Foretaksregisteret: NO 976 389 367 MVA

Tlf: +47 24 00 24 00

Fax: +47 35 55 96 20

www.ey.no

Medlemmer av Den norske revisorforening

Til styret

Uttalelse om forenklet revisorkontroll av delårsregnskap

Innledning

Vi har foretatt en forenklet revisorkontroll av vedlagte balanse for Sparebanken Telemark pr. 30. juni 2019 og tilhørende resultatregnskap og oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling perioden 01.01.2019 - 30.06.2019. Ledelsen er ansvarlig for utarbeidelsen og fremstillingen av delårsregnskapet i samsvar med IAS 34. Vår oppgave er å avgi en uttalelse om delårsregnskapet basert på vår forenklete revisorkontroll.

Omfanget av den forenklete revisorkontrollen

Vi har utført vår forenklete revisorkontroll i samsvar med internasjonal standard for forenklet revisorkontroll 2410 "Forenklet revisorkontroll av et delårsregnskap, utført av foretakets valgte revisor". En forenklet revisorkontroll av et delårsregnskap består i å rette forespørsler, primært til personer med ansvar for økonomi og regnskap, og å gjennomføre analytiske og andre kontrollhandlinger. En forenklet revisorkontroll har et betydelig mindre omfang enn en revisjon utført i samsvar med International Standards on Auditing, og gjør oss følgelig ikke i stand til å oppnå sikkerhet for at vi er blitt oppmerksomme på alle vesentlige forhold som kunne ha blitt avdekket i en revisjon. Vi avgir derfor ikke revisjonsberetning.

Konklusjon

Vi har ved vår forenklete revisorkontroll ikke blitt oppmerksomme på noe som gir oss grunn til å tro at det vedlagte delårsregnskapet i det alt vesentlige ikke er utarbeidet i samsvar med IAS 34.

Porsgrunn, 14. august 2019

ERNST & YOUNG AS

Odd Knustad

statsautorisert revisor



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