



Q1 2021

Delårsregnskap

SpareBank 
TELEMARK

Innhold

Hovedtall	04
Nøkkeltall	06
Om Sparebanken Telemark	08
Tilbakeblikk for første kvartal 2021	12
Styrets beretning	15
Resultatregnskap	24
Balanse	25
Egenkapitalendring	26
Kontantstrømoppstilling	28
Resultat og nøkkeltall per kvartal	29
Noter til regnskapet	32

Hovedtall

86 mnok

Resultat etter skatt

9,4 %

Egenkapitalavkastning

16,7 %

Ren kjernekapitaldekning

Hovedtall

Konsern	Q1 2021		Q1 2020		2020	
	mnok	% ¹⁾	mnok	% ¹⁾	mnok	% ¹⁾
Resultatsammendrag						
Netto renteinntekter	116	1,59 %	114	1,72 %	453	1,62 %
Netto provisjons- og andre inntekter	68	0,93 %	59	0,89 %	275	0,98 %
Netto resultat fra finansielle investeringer	20	0,28 %	16	0,24 %	66	0,23 %
Sum netto inntekter	204	2,80 %	189	2,84 %	794	2,84 %
Sum driftskostnader	86	1,18 %	85	1,28 %	338	1,21 %
Resultat før tap og skatt	118	1,62 %	104	1,56 %	456	1,63 %
Tap på utlån og garantier	11	0,15 %	25	0,38 %	35	0,13 %
Resultat før skatt	107	1,47 %	78	1,18 %	420	1,50 %
Skattekostnad	22	0,29 %	13	0,20 %	86	0,31 %
Resultat før øvrige resultatposter	86	1,17 %	65	0,98 %	334	1,19 %
Sum andre inntekter og kostnader ført mot egenkapitalen	-0	0,00 %	3	0,05 %	4	0,01 %
Totalresultat	86	1,17 %	68	1,03 %	338	1,21 %
Renter hybridkapital (fundsobligasjon)	1	0,01 %	1	0,02 %	4	0,02 %
Resultat etter skatt inkl renter hybridkapital	85	1,16 %	67	1,01 %	334	1,19 %

1) Beregnet i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital

Nøkkeltall

Konsern	Q1 2021	Q1 2020	2020
Beløp i mnok			
Lønnsomhet			
Egenkapitalavkastning ²⁾	9,4 %	7,6 %	9,3 %
Kostnadsprosent (konsern) ²⁾	42,2 %	45,1 %	42,6 %
Kostnadsprosent (morbanken) ²⁾	39,4 %	46,4 %	41,2 %
Balansetall			
Brutto utlån til kunder inkl. overføring til kredittforetak ²⁾	37 663	33 924	36 928
Brutto utlån til kunder på balansen	25 954	23 760	25 542
Utlån overført til kredittforetak	11 709	10 164	11 386
Utlånsvekst inkludert overføring til kredittforetak siste 12 mnd ²⁾	11,0 %	10,0 %	13,4 %
Utlån overført til kredittforetak i % av brutto utlån ²⁾	31,1 %	30,0 %	30,8 %
Innskudd fra kunder	17 908	16 520	17 716
Innskuddsvekst siste 12 mnd ²⁾	8,4 %	10,1 %	10,1 %
Innskuddsdekning på balansen ²⁾	69,0 %	69,5 %	69,4 %
Innskuddsdekning inkludert kredittforetak ²⁾	47,5 %	48,7 %	48,0 %
Likvidetsreservekrav LCR (morbanken)	150 %	139 %	227 %
Forvaltningkapital	29 790	27 143	29 699
Forvaltningkapital inkludert kredittforetak ²⁾	41 499	37 307	41 086
Vekst i forvaltningkapital inkludert kredittforetak siste 12 mnd ²⁾	11,2 %	9,1 %	13,9 %
Egenkapital ekskl hybridkapital	3 677	3 393	3 660
Tap og mislighold i % av brutto utlån			
Tapsprosent utlån ²⁾	0,04 %	0,06 %	0,14 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån ²⁾	0,22 %	0,53 %	0,30 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån ²⁾	0,37 %	0,33 %	0,22 %
Tapsavsetning i % av brutto utlån ²⁾	0,56 %	0,53 %	0,54 %
Soliditet			
Ren kjernekapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	16,7 %	17,4 %	17,2 %
Kjernekapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	17,4 %	18,3 %	17,9 %
Kapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	19,1 %	20,1 %	19,6 %
Uvektet kjernekapitadekning (LR) (forholdsmessig konsolidert)	7,9 %	8,1 %	7,9 %
Ansvarlig kapital (forholdsmessig konsolidert)	3 885	3 665	3 904
Risikovektet balanse (forholdsmessig konsolidert)	20 379	18 240	19 924

Konsern	Q1 2021	Q1 2020	2020
Beløp i mnok			
Ren kjernekapitaldekning (morbank)	17,0 %	18,0 %	17,7 %
Kjernekapitaldekning (morbank)	17,6 %	18,7 %	18,3 %
Kapitaldekning (morbank)	19,1 %	20,4 %	19,8 %
Uvektet kjernekapitadekning (LR) (morbank)	9,6 %	9,9 %	9,8 %
Ansvarlig kapital (morbank)	3 140	2 943	3 189
Risikovektet balanse (morbank)	16 450	14 456	16 107
Kontor og bemanning			
Antall kontor	7	7	7
Antall årsverk	177,5	175,3	178,9
herav morbank	149,5	147,3	150,9
Antall ansatte	185	184	186
herav morbank	156	154	158
Egenkapitalbevis			
EK-bevisbrøk	47,2 %	48,1 %	48,1 %
Børskurs (nok)	156,00	124,50	139,00
Børsverdi (mnok)	1 700	1 357	1 515
Bokført egenkapital per EK-bevis (nok) (konsern) ²⁾	159,37	149,68	161,46
Bokført egenkapital per EK-bevis (nok) (morbank) ²⁾	151,18	142,41	153,12
Resultat per EK-bevis (nok) (konsern) ²⁾	3,71	2,87	14,74
Resultat per EK-bevis (nok) (morbank) ²⁾	3,61	2,10	12,97
Utbetalt utbytte per EK-bevis (nok) ³⁾			5,50
Dividend yield			4,0 %
Pris/resultat per EK-bevis (konsern) ²⁾	10,36x	10,79x	9,43x
Pris/bokført egenkapital (konsern) ²⁾	0,98x	0,83x	0,86x

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

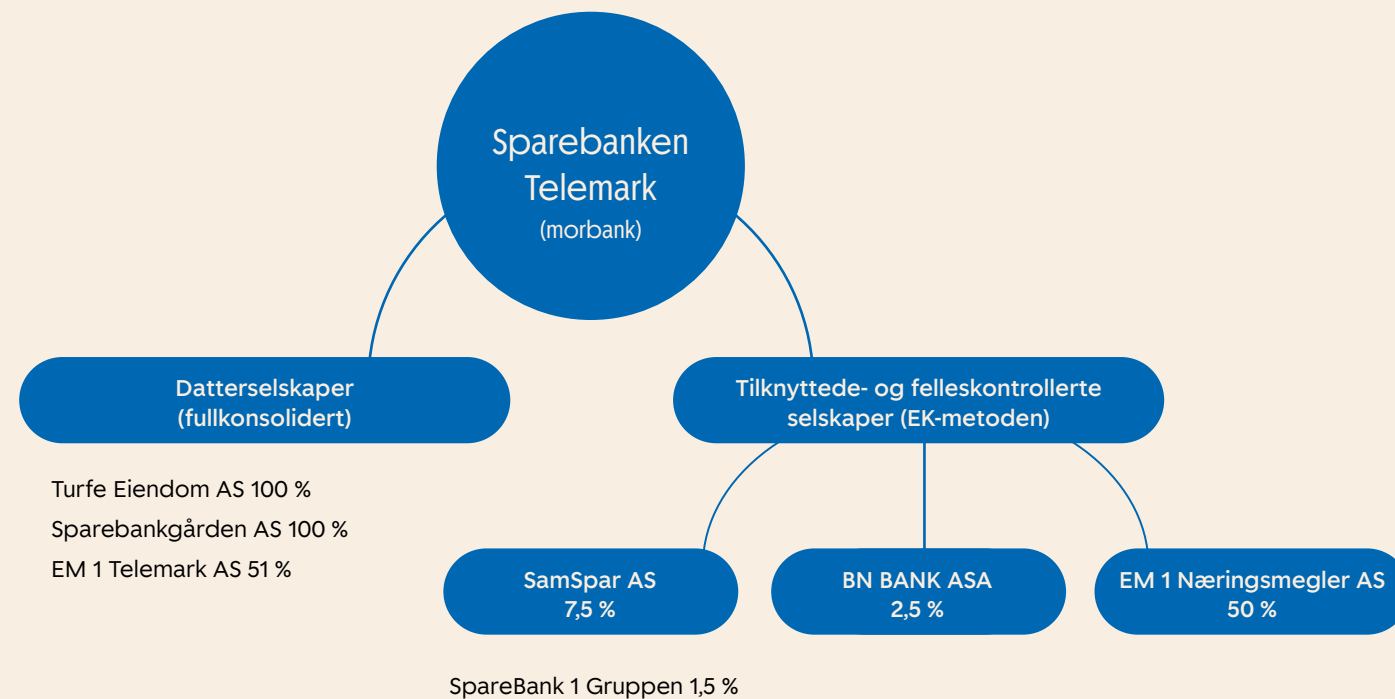
Om banken

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



Sparebanken Telemark skal være en attraktiv, lønnsom og solid sparebank. Dette skal vi nå gjennom et fullsortimenttilbud av bank- og forsikringsprodukter, og -tjenester. Kundene skal oppleve at vi er den beste banken på nærhet i alle kanaler, med lokal forankring, forståelse av kundes behov, høy kompetanse og god kommunikasjon hos våre rådgivere. Dette vil gi oss stor tillit blant våre kunder, samarbeidspartnere og kolleger.

Som lokal sparebank handler vår strategi om hvordan vi skal skape verdier for våre kunder, eiere og ansatte. Dette skal skje gjennom bærekraftige handlinger og med akseptabel risiko. Gjennom lønnsom vekst og god soliditet gir det oss gode muligheter til å nå våre mål samtidig som det gjør oss rustet til å møte utfordringer som måtte komme. Som samfunnsinstitusjon er vi med på å skape verdier som er betydelig større enn bankens regnskapsmessige resultat, og som har betydning for lokalsamfunnens utvikling. Lokal tilstedeværelse og kredittgivning i gode og dårlige tider sikrer stabil utvikling av samfunnet. Gjennom våre to sparebankstiftelser vil en stor andel av bankens resultater føres tilbake til lokalsamfunnene i form av gaver til allmennyttige formål.

Ved utgangen av kvartalet hadde banken om lag:

- 58.450 personkunder,
- 5.460 bedriftskunder,
- 33.600 forsikringskunder og
- 1.310 lag/foreninger

Gjennom denne kundebasen er banken regionens ledende bank og største private bidragsyter til næringsutvikling og allmennyttige formål i samspill med sparebankstiftelsene.

Sammenslåing Sparebanken Telemark og Sparebank 1 BV

Representantskapsmøtene i Sparebanken Telemark og SpareBank 1 BV vedtok den 25. mars 2021 å slå seg sammen ved at virksomheten i Sparebanken Telemark overdras til SpareBank 1 BV, som samtidig endrer navn til SpareBank 1 Sørøst-Norge. SpareBank 1 BV vil som vederlag for den bankvirksomheten som overtas, utstede egenkapitalbevis til egenkapitalbeviserne i Sparebanken Telemark. SpareBank 1 BV og Sparebanken Telemark skal også i forbindelse med sammenslåingen konvertere 800 mnok grunnfond skapital til eierandelskapital og utstede egenkapitalbevis til henholdsvis SpareBank 1 Stiftelsen BV og Sparebankstiftelsen Telemark-Grenland.

Det tas sikte på gjennomføring av fusjonen omkring 1. juni 2021 forutsatt tillatelser fra Konkurransetilsynet og Finanstilsynet. Den 9. april mottok banken informasjon fra Konkurransetilsynet at de ikke hadde merknader til sammenslåingen mellom Sparebanken Telemark og SpareBank 1 BV.

Bevisst

Skape verdier med fokus på bærekraftige beslutninger med omtanke for miljø og samfunn, kunder, eiere og medarbeidere. Vise adferd og profesjonalitet som er tillitvekkende, ærlig og i samsvar med våre etiske retningslinjer.

Være solide i alt vi gjør. Si ja når det er riktig og nei når det er nødvendig!

Ambisiøs

Være fysisk til stede og samtidig best på digitale løsninger. Være nytenkende og fremoverlent, tørre å være annerledes og utgjøre en forskjell. Det umulige kan skje, utfordringer skal friste. Vi skal videre - alltid videre!

Stolt

Føle stolthet over eget arbeid og organisasjon, være en lagspiller både internt og eksternt. Ivareta rollen og plassen banken har i samfunnet. Være brobygger og realisere drømmer.

Vise respekt for vår historie, være ydmyke for det bestående og nysgjerrige på fremtiden!

Engasjert

Vise initiativ, arbeidsglede og entusiasme, gi god individuell rådgivning og være aktivt til stede i samfunnet. Jobbe sammen og genuint være opptatt av å gjøre hverandre gode. Vårt engasjement skal være med på å bidra til et bedre liv i vår region!

Bevisst

Ambisiøs

Stolt

Engasjert

Tilbakeblikk første kvartal

Januar



Kvinnefotballen i Telemark fyller 50 år i 2021

Sammen med Skagerak Energi AS signerte vi avtalen som hovedsponsorer for den nye satsingen på kvinnefotball i Telemark, Odds Ballklubb Kvinner. Dette gir oss muligheten til å bekrefte den rollen banken har hatt som en viktig støttespiller for jentefotballen i regionen vår. Sammen med klubben skal vi bidra til forutsigbarhet, oppmerksomhet og ikke minst entusiasme i tiden fremover.

Gavetildeling

Hvert år deler vi av vårt overskudd til over 550 lag og foreninger i Telemark. Fra fjorårets overskudd delte vi ut om lag 5,5 mnok som støtte til aktiviteter og prosjekter som skaper glede og engasjement i lokalmiljøet.

Triveligst i Telemark

Serviceprisen Triveligst i Telemark ble i januar delt ut for andre året på rad. Sammen med Telemarksavisa inviterte vi deres lesere til å nominere en verdig kandidat til prisen. Vi fikk inn 555 nominasjoner, fordelt på 310 bedrifter. Vinneren av konkurransen ble Heksas Kjøkken i Lunde. Bedriften serverer blant annet lunsjpakker til lokale bedrifter i Nome kommune. Premien fra banken var 10 000 nok som skal brukes til å gjøre noe trivelig for de ansatte.



Alle finalistene som står på for å gjøre Telemark mye triveligere.

Februar

Kåret til årets sponsor i Odds Ballklubb

Odd Awards gikk av stabelen 28. februar. SpareBank 1 Telemark vant prisen for Årets Sponsor. Odd Awards takker banken for å legge økonomisk til rette for at barne-, ungdoms- og elitespillere skal ha et godt sosialt og fotballmessig tilbud.

Skikarusell i Heddal

Banken inngikk en langsiktig samarbeidsavtale med Heddal Idrettslag med mål om å spille hverandre gode. Heddal IL er et godt drevet idrettslag med flere grener og gode verdier som setter mennesket i fokus. De er også opptatt av anleggsutvikling. Grønkjær Skianlegg er et topp moderne helårsanlegg for langrenn og skiskyting og Heddal Aktivitetspark er det nye samlingspunktet i bygda. Med denne avtalen skal vi bevise at *Sammen får vi ting til å skje*.

VM i Oberstdorf

SpareBank 1 er stolt sponsor for langrennsutøverne på landslaget. Medaljekjempingen endte med 13 gull, 11 sølv og 7 bronse-medaljer. Gjennom blant annet våre konkurranser i sosiale medier fikk vi bekreftet telemarkingenes enorme engasjement for skisporten. Vi gratulerer utøvere, trenere, smørere og helsepersonell med et fantastisk VM!

Styrevedtak for fusjonsplan

Styrene i SpareBank 1 Telemark og SpareBank 1 BV vedtok en fusjonsplan for sammenslåing. Målet med fusjonen er å skape en slagkraftig bank i bankenes markedsområder og være godt posisjonert for fremtiden. Den nye banken skal hete SpareBank 1 Sørøst-Norge. Banken får ca. 520 ansatte fordelt på 17 kontorer i Vestfold, Telemark og tidligere Buskerud fylke.



Mars

Skibanken

Det kan være dyrt å eie skiutstyr dersom du sjelden går på ski. SpareBank 1 ønsket å slå et slag for at flere skulle komme seg ut i skiløypa ved å låne ski eller og kjøpe brukt. Vi opprettet Skibanken - verdens første bank med skiutstyr som valuta. I Telemark satt vi inn 40 skipakker som vi fordelte på Skien Diakonale Senter, R.O.T og BUA på Notodden og i Bø. Tilbakemeldingene fra organisasjonene gjør oss stolte. Noen av de som mottok ski har ikke hatt ski på beina på over 40 år, og melder om at de ikke kan huske sist gang de hadde det så gøy!



Brukere ved skien Diakonale Senter på dagstur til Svanstul.

Representantskapsmøtene i Sparebanken Telemark og SpareBank 1 BV vedtok sammenslåingen 25. mars

Representantskapene i SpareBank 1 Telemark og SpareBank 1 BV sa ja til sammenslåing av bankene i møte 25. mars. Sparebanken Telemark overdras til SpareBank 1 BV, som samtidig vil endre navn til SpareBank 1 Sørøst-Norge. Bankene vil søke om de nødvendige offentlige tillatelser, og det tas sikte på gjennomføring av sammenslåingen omkring 1. juni 2021.

Styrets beretning

Hovedtrekk i første kvartal 2021

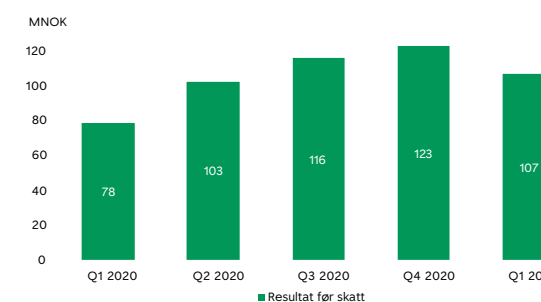
- Representantskapene i SB1 Telemark og SB1 BV sa ja til sammenslåing
- Ordinært resultat etter skatt 86 (65¹) mnok
- Rentenetto 116 (114) mnok
- Utlåns- og innskuddsvekst i kvartalet på hhv 2,0 (4,2) % og 1,1 (2,7) %
- Utlåns- og innskuddsvekst siste 12 måneder på hhv 11,0 (10,0) % og 8,4 (10,1) %
- Tap på utlån og garantier 11 (25) mnok
- Inntektsført gevinst knyttet til Helgeland transaksjon 7,3 mnok
- Positivt resultat fra SB1 Gruppen i første kvartal
- Avkastning på egenkapital 9,4 (7,6) %
- Ren kjernekapitaldekning² 16,7 (17,4) %

Resultat

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

Konsernet Sparebanken Telemark oppnådde et resultat før skatt på 107 (78) mnok, og et resultat etter skatt på 86 (65) mnok for første kvartal 2021. Dette ga en egenkapitalavkastning for konsernet på 9,4 (7,6) %.

Figur 1 Kvartalsvis resultat før skatt



Tilsvarende resultat for morbanken ble 105 (61) mnok, mens resultat etter skatt ble 83 (48) mnok. Dette ga en egenkapitalavkastning for morbanken på 9,6 (5,7) %.

Økt utlåns- og innskuddsvolum og derigjennom økte nominelle netto renteinntekter inkl. provisjonsinntekter fra kredittforetak, gevinst knyttet til Helgeland transaksjonen og lavere tap i 2021 er hovedårsaken til bedringen i resultatet hittil i 2021 sammenlignet med fjoråret.

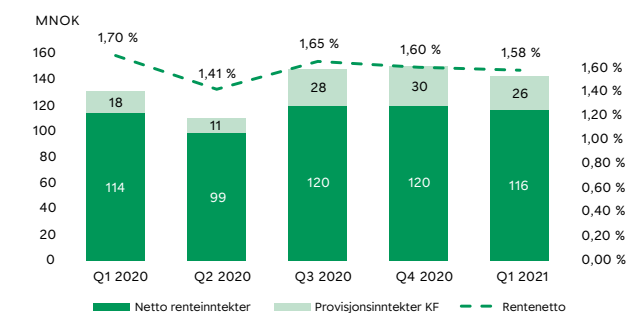
Netto renteinntekter og provisjonsinntekter fra kredittforetak

Samlede netto renteinntekter inkludert provisjonsinntekter fra kredittforetak var 142 (132) mnok, som er 10 mnok (8,0 %) høyere sammenlignet mot fjoråret.

Netto renteinntekter ekskl. provisjonsinntekter fra kredittforetak var på 116 (114) mnok, mens renteinntekter fra lån overført til kredittforetak som regnskapsføres som provisjonsinntekter utgjorde 26 (18) mnok.

Rentenetto var 1,58 (1,70) % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Rentenettoen ble 0,12 %-poeng lavere enn første kvartal 2020. Rentenettoen i prosent av forvaltningskapitalen er svekket sammenlignet med 2020 som følge av rentenedsettelsene i andre kvartal i 2020, men bedret seg i andre halvår i fjor. Rentenettoen er ned 0,03 %-poeng sammenlignet med fjerde kvartal 2020 og skyldes i all hovedsak oppgang Nibor i første kvartal.

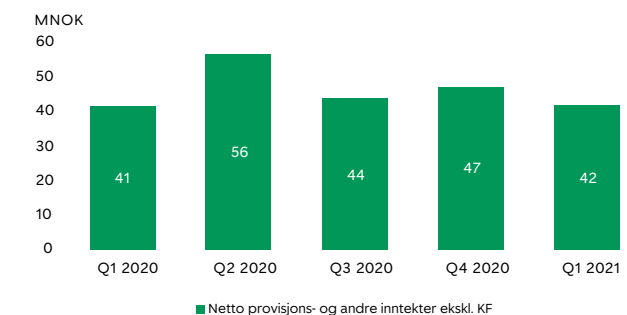
Figur 2 Kvartalsvis netto renteinntekter inkl. provisjonsinntekter fra kredittforetak



Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter ekskl. provisjonsinntekter fra kredittforetak økte marginalt i første kvartal med 1 mnok sammenlignet med første kvartal 2020, og utgjorde 42 (41) mnok.

Figur 3 Kvartalsvis provisjons- og andre inntekter



1 Tall i parentes gjelder tilsvarende periode i fjor hvis ikke annet er nevnt
2 Forholdsmessig konsolidert finansforetak, se note 4.

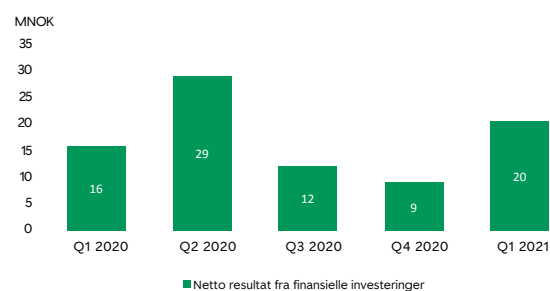


Netto resultat fra finansielle investeringer

Netto inntekter fra finansielle investeringer utgjorde 20 (16) mnok herav netto resultat fra eierinteresser på 8 (20) mnok.

Inntektsreduksjon fra eierinteresser skyldes i all hovedsak gevinsten ved utfisjonering av personrisikoproduktene som ble inntektsført i 2020 (26 mnok). Reduksjonen oppveies til dels av gevinsten knyttet til Helgeland transaksjonen (7 mnok) samt bedring i resultat fra SB1 Gruppen AS sammenlignet med første kvartal 2020.

Figur 4 Kvartalsvis netto resultat fra finansielle investeringer



SpareBank 1 Gruppen AS fikk et resultat etter skatt på 507 (-780) mnok per første kvartal 2021.

Fremtind Forsikring konsern hvor SB1 Gruppen AS eier 65 % rapporterer et kvartalsresultat på 466 (-540) mnok. Resultatforbedringen skyldes både et bedre forsikrings- og finansresultat. Forsikringsresultatet ble 467 (-350) mnok i kvartalet, en forbedring på hele 817 mnok sammenlignet med fjoråret som var preget av høye skadeprosenter innenfor reise, og avsetninger i Fremtind Livsforsikring ifm. overtatte porteføljer. Skadeprosenten i kvartalet var 63,6 % mot 84,9 % på samme tid i fjor. Det er spesielt lave skadeprosenter i hovedbransjene PM Bil og Reise. Dette bidrar mer enn økningen i skadeprosenten på PM Hus 94,1 (75) % som har økte på grunn av frostrelaterte skader.

SpareBank 1 Forsikring AS leverer et negativt kvartalsresultat på -17 (-208) mnok. SpareBank 1 Forsikring AS har styrket sine utføreavsetninger i første kvartal.

ODIN Forvaltning AS fikk et godt resultat også i fjerde kvartal og et årsresultat på 36 (19) mnok. God nettonytegning hittil i år og økning i forvaltningskapitalen bidrar til at Odin Forvaltning leverer et bedre resultat enn på samme tid i fjor.

SpareBank 1 Faktoring AS har fortsatt noe volumnedgang og leverer et lavere kvartalsresultat enn fjoråret på 11 (14) mnok. Resultatet til Modhi konsern ble på 56 (-37) mnok. Økningen mot fjoråret skuldes oppskrivning av porteføljeverdier som forklares av delvis god innfordring i 1. kvartal. Finland og Sverige er fortsatt preget av oppstart.

Sparebanken Telemarks andel av resultatet fra SpareBank 1 Gruppen utgjør 5,2 mnok. Ny eierandel 1,47 % (fra 1,53 %) som følge av inntreden av SB1 Helgeland er hensyntatt fra 15. mars 2021.

BN Bank ASA rapporterer et kvartalsresultat på 117 (69) mnok og en egenkapitalavkastning på 10,5 (6,5) % for første kvartal 2021. BN Banks rentenetto er ned med 6 mnok sammenlignet med tilsvarende periode i 2020. Økt volum på både utlån og innskudd, samt forbedret utlånsmargin bidrar positivt, mens innskuddsmargin er redusert og bidrar negativt sammenlignet med året før. BN Bank ASA har en inntektsføring på tap på 12 mnok i kvartalet mot kostnadsføring på 42 mnok i 2020.

Bankens andel av BN Banks resultat per utgangen av første kvartal er 2,9 (1,7) mnok som er bedret med 1 mnok sammenlignet med fjoråret.

Helgeland Sparebank ble SpareBank 1 bank 15. mars 2021

Den 18. mars 2020 inngikk Helgeland Sparebank intensjonsavtale om å bli en SpareBank 1-bank, og transaksjonen ble gjennomført den 15. mars 2021.

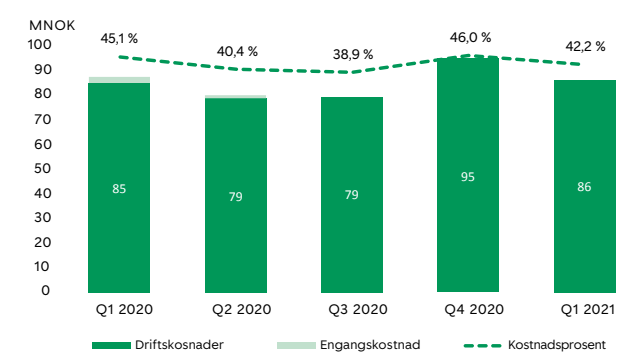
Helgeland Sparebank kjøpte 3 % i SamSpar-selskapene Samarbeidende Sparebanker AS og Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA. Transaksjonen ble verdsatt til 145,2 mnok. Sparebanken Telemark solgte i transaksjonen selge 0,3 % av sine aksjer i Samarbeidende Sparebanker AS og Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA for ca. 14 mnok. Sparebanken Telemark har etter denne transaksjonen en eierandel på 7,53 % i Samarbeidende Sparebanker AS og 13,01 % i Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA. Dette gir en indirekte eierandel på 1,47 % i SpareBank 1 Gruppen AS og 2,34 % i SpareBank 1 Utvikling DA. Gevinst fra transaksjonen er inntektsført i kvartalet med henholdsvis ca. 10,9 mnok i morbank og ca. 7,4 mnok i konsern.

Driftskostnader

Totale driftskostnader utgjorde 86 (85) mnok. Kostnadene viser en økning på marginalt 1,0 mnok sammenlignet med samme periode i 2020, og skyldes i sin helhet kostnader knyttet til juridisk bistand sammenslåingsprosessen.

Driftskostnader i morbank endte på 75 (74) mnok for året.

Figur 5 Kvartalsvis driftskostnader



Driftskostnader i prosent av totale driftsinntekter ble 42,2 (45,1) %. Tilsvarende nøkkeltall for morbanken var 39,4 (46,4) %.

Tap på utlån og garantier

Balanseførte tapsavsetning på utlån og forpliktelser per utgangen av kvartalet var 146 (146) mnok, og en tapskostnad på 11 (25) mnok hvorav 5,5 (2,1) mnok er konstaterede tap.

Tapskostnadene i kvartalet er lavere enn på samme tid i 2020 som følge av endring av endrede vektorer på stress-scenariet i 2020 som medførte en kostnadsføring på 11,1 mnok. Sett bort fra denne endringen er kostnadsførte tap ca. 4 mnok lavere i år enn i fjor.

Den store økonomiske usikkerheten som oppstod i mars i fjor som følge av koronaepidemien vurderes som redusert ved utgangen av mars i år, men til tross for forbedringer i de makroøkonomiske forholdene hersker det fortsatt usikkerhet om utvikling i koronasituasjonen. Det er fortsatt stor usikkerhet knyttet til varigheten av den pågående pandemien til tross for vaksinasjonsprogram som nå er i full gang.

Smitteutviklingen har vært varierende i første kvartal, men klart økende i sentrale av fylket. Deler av fylket har i store deler av kvartalet vært underlagt strenge smittetiltak. Men et lavt rentenivå, avdragsfrihet og etablerte, statlige støttetiltak bidrar positivt for de bedrifts- og personkundene som har blitt hardt rammet av pandemien. Boliglån til personkunder inkludert borettslag utgjør 80 % av bankens samlede utlån. Banken har ingen direkte eksponering mot oljesektoren og har en relativ lav utlånseksponering innenfor bransjer som hotell/restaurant/reiseliv, tjeneste og transportsektoren. Disse bransjene rammes spesielt hardt av pandemien.

Sannsynlighetsvektingen av makrosenarioer er derfor holdt uendret også ved utgangen av dette kvartalet. I første kvartal 2020 ble sannsynligheten for nedside-scenario økt fra 10 til 15 % og forventet scenario ble redusert tilsvarende. Effekten av denne endringer er ca. 12 mnok i økte tapsavsetninger per utgangen av dette kvartalet.

Konsernets utlån og forpliktelser er gruppert i tre grupper; trinn 1, trinn 2 og trinn 3.

Trinn 1 benyttes for utlån og forpliktelser som ikke har vesentlig høyere kredittrisiko enn ved førstegangsinnregning. For disse utlånene og forpliktelsene avsettes det for 12 måneders forventet tap.

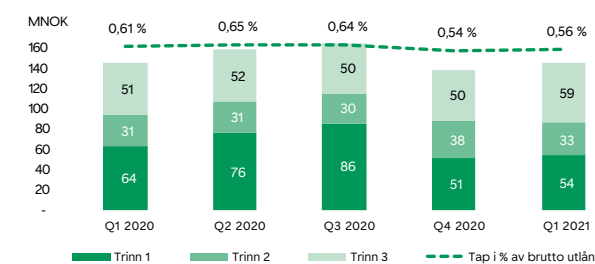
Trinn 2 benyttes for utlån og forpliktelser som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse, men hvor det ikke er inntruffet kreditttap på balansedato. For disse utlånene og forpliktelsene avsettes det for forventet tap over levetiden.

Trinn 3 benyttes for utlån og forpliktelser som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse og hvor det er inntruffet kreditttap på balansedato. For disse utlånene og forpliktelsene avsettes det for forventet tap over levetiden. Dette er eiendeler som under regelverk før 01.01.18 ble definert som misligholdte/ tapsutsatte eller individuelt nedskrevne.

Brutto utlån og forpliktelser definert som trinn 3 utgjorde 153 (185) mnok per 31.03.21. Dette tilsvarte 0,6 (0,8) % av brutto utlån. Se note 7 for nærmere spesifisering.

Netto eksponering på de ulike trinnene fordelte seg som følger:

Figur 6 Kvartalsvis tapsavsetninger på utlån og forpliktelser



Styret har lagt vekt på at banken skal ha en moderat risikoprofil på kredittrisiko, og har historisk hatt lave tap på utlån og garantier.

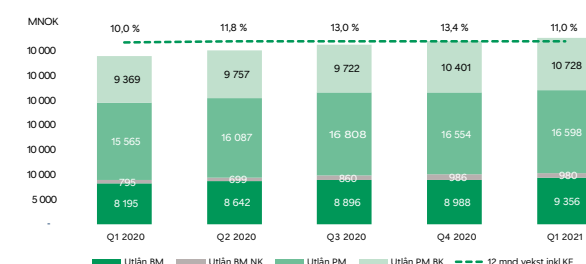
Balanse og soliditet

Konsernets forvaltningskapital inkludert lån overført til kredittforetak var 41.499 (37.307) mnok ved utgangen av første kvartal 2021, en økning på 4.192 mnok eller 11,2 % målt mot tilsvarende periode i 2020. Konsernets forvaltningskapital var 29.790 (27.143) mnok, en økning på 2.647 mnok tilsvarende 9,8 %.

Utlån

Samlede utlån før overføring av lån til kredittforetak var 37.663 (33.924) mnok, en økning på 11,0 (10,0) % siste 12 måneder. Samlede utlån etter overføring til kredittforetak var 25.954 (23.760) mnok. Av konsernets samlede utlån inkludert overføring til kredittforetak utgjorde andelen til bedriftsmarkedet 27,4 % mot 26,5 % for fjoråret. Det har ikke vært vesentlige endringer i bankens kredittrisikoprofil siste kvartalet.

Figur 7 Kvartalsvis utlån fordelt på BM/PM



Utlån med fastrente er redusert med 14,6 % sammenlignet mot fjoråret. Volum per utgangen av kvartalet var 1.444 (1.691) mnok som tilsvarende en reduksjon på 247 mnok.

Personmarkedet

Utlånporteføljen inkludert lån overført til kredittforetak til personmarkedet var 27.326 (24.935) mnok ved utgangen av kvartalet. Dette ga en 12 måneders vekst på om lag 2.392 (2.027) mnok tilsvarende 9,6 (8,8) %. Utlånsveksten i første kvartal er lavere enn for samme periode i 2020, men på nivå med prognose og tidligere års første kvartal. Utlånsveksten i kvartalet var på 371 (784) mnok eller 1,4 (3,2) %.

I en situasjon med stor usikkerhet om hvordan koronaviruset vil påvirke økonomien på kort og lang sikt er bankens budskap til kundene at vi er der for dem i både gode og onde dager. Gjennom gode selvbetjente løsninger finner banken løsninger for de aller fleste kundene. Banken jobber målbevisst for å beholde kunder og tiltrekke seg nye kunder.

Resultat før tap og skatt fra personmarkedet var på om lag 66 mnok mot 41 mnok i samme periode i 2020. Se note 3 for ytterligere spesifisering.

Bedriftsmarkedet

Utlånporteføljen inkludert lån overført til kredittforetak for bedriftsmarkedet var 10.337 (8.990) mnok ved utgangen av kvartalet. Dette gir en 12 måneders vekst på om lag 1.347 (1.059) mnok tilsvarende 15,0 (13,4) %. Utlånsveksten i første kvartal er lavere enn for samme periode i 2020, men en økning i forhold til fjerde kvartal 2020. Utlånsveksten i kvartalet var på 363 (570) mnok eller 3,6 (6,8) %. Veksten i kvartalet tilskrives et vist overheng fra forrige kvartal, samt at en del kunder nå ser begynnelsen på slutten av denne pandemien. Hvis myndighetene får kontroll på spredning av koronaviruset er det et scenario at bedrifter innen servicenæring vil kunne få økt vekst, og dermed etterspørre mer kreditt. Banken følger nøye med på risikoutviklingen, og konstaterer at tidligere tiders avsetninger i noen grad er i ferd med å bli tilbakeført i regnskapene. Banken forventer lavere utlånsvekst fremover.

Sparebanken Telemark har som målsetting å være et kompetent finanshus og aktivt til stede for næringslivet i regionen. Våre resultater gjenspeiler det våre kunder klarer å oppnå. I så måte merker vi siste års utfordringer på kroppen. Det er derfor ekstra gledelig å registrere at våre kunder gir oss positiv tilbakemelding på hvordan vi agerer med dem i denne vanskelige tiden. Vår tilstedeværelse og støtte skal som kjent gjelde i både gode og onde dager.

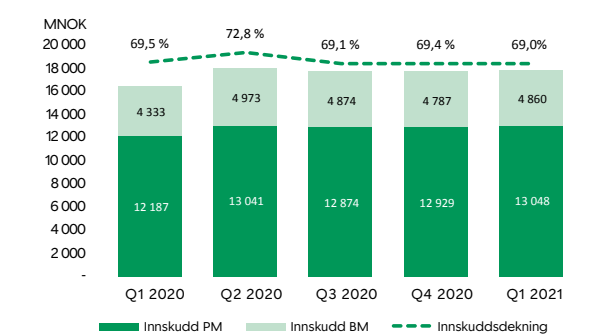
Resultat før tap og skatt fra bedriftsmarkedet var på 49 mnok mot 45 mnok i samme periode i 2020. Se note 3 for ytterligere spesifisering.

Innskudd

Konsernet hadde per utgangen av kvartalet innskuddsvolum på 17.908 (16.520) mnok, som tilsvarende en 12 måneders vekst på 1.388 (1.510) mnok eller 8,4 (10,1) %.

Innskuddsdekningen etter overføring til kredittforetak var 69,0 (69,5) % og 47,5 (48,7) % før overføring til kredittforetak.

Figur 8 Kvartalsvis innskudd fordelt på BM/PM



Konsernets 10 største innskuddskunder utgjør ca. 5 (4) % av totale innskudd. Innskudd som ikke inngår i garantiordningen, utgjorde per utgangen av kvartalet om lag 20 (19) % av konsernets samlede innskudd.

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

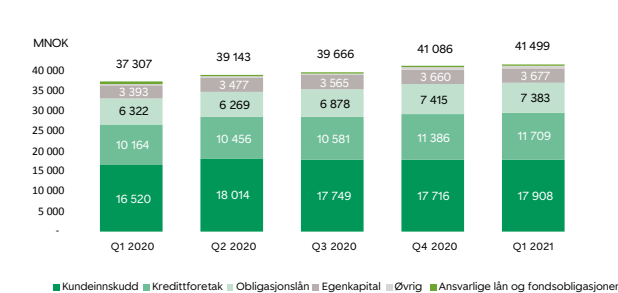
Langsiktig finansiering

Konsernet har en god likviditetssituasjon. 1.555 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 2,9 (2,9) år.

Lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS var på henholdsvis 10.728 (9.369) mnok og 980 (795) mnok. Samlet overførsel til kredittforetak utgjorde 31,1 (30,2) % av brutto utlån. Overførsel til boligkredittforetaket utgjorde 28,5 (27,6) % av brutto utlån. Banken har hittil i 2021 overført lån til SpareBank 1 Boligkreditt AS for 328 (340) mnok.

Figur 9 Kvartalsvis balanse for gjeld og egenkapital

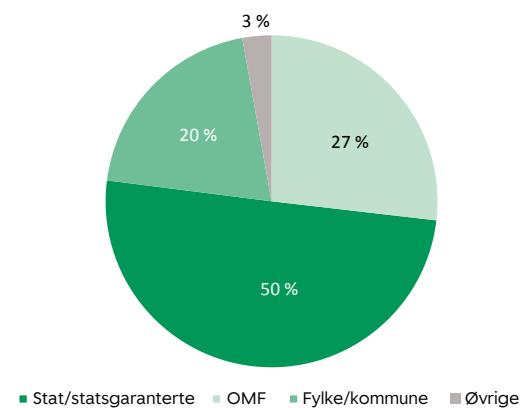


Likviditetsrisiko er redusert gjennom spredning av finansieringen på ulike markeder, kilder og løpetider. Bankens styre har vedtatt en likviditetspolicy som blant annet inneholder beredskapsplaner og stresstester. Det er et mål for banken å holde likviditetsrisikoen på et lavt nivå. Banken har et mål 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.

Rentebærende verdipapirer

Banken har en likviditetsbeholdning bestående av rentebærende verdipapirer på 1.573 (1.204) mnok hvor 64 (82) % er likviditetsportefølje forvaltet av en ekstern kapitalforvalter. Per utgangen av kvartalet har banken om lag 10 % (150 mnok) av verdipapirporteføljen plassert i grønne obligasjoner.

Figur 10 Rentebærende verdipapirer



Gjennomsnittlig kreditturasjon på bankens obligasjonsportefølje var 2,0 (2,7) år. Avkastningen på porteføljen var på 1,0 (-0,4) % tilsvarende 4,1 (-1,1) mnok.

Aksjer, egenkapitalbevis og andeler

Aksjer, egenkapitalbevis og andeler består i all hovedsak av aksjer i allianseselskaper og har bokført verdi på 880 (837) mnok.

Resultatført utbytte på aksjer og egenkapitalbevis var 6 (8) mnok hittil i 2021.

Datterselskaper

Sparebanken Telemark har tre datterselskaper: Tuft Eiendom AS (100 %), Sparebankgården AS (100 %) og EiendomsMegler1 Telemark AS (51%). I konsernregnskapet til banken er bankens tre datterselskaper fullt ut konsolidert inn. Resultat fra datterselskapene var 1,0 (0,4) mnok.

EiendomsMegler1 Telemark har god omsetningsutvikling i første kvartal og kan vise til et bedre resultat enn på samme tid i fjor. I Telemark er det stor etterspørsel etter bolig. Det har resultert i svært kort omsetningstid og økte boligpriser. Antall omsatte boliger er likt fjoråret på om lag 240 boliger i kvartalet.

Tabell 1 Resultat fra datterselskaper

Resultat før skatt ekskl. konsernelimineringer	EM1 Telemark				Sparebankgården AS		Tuft Eiendom AS		Totalt datterselskaper	
	Q1 2021	Q1 2020	Q1 2021	Q1 2020	Q1 2021	Q1 2020	Q1 2021	Q1 2020	Q1 2021	Q1 2020
Driftsinntekter	12,2	11,8	1,5	1,5	0,3	0,3	14,0	13,7		
Driftskostnader	11,6	12,2	0,8	0,8	0,2	0,2	12,6	13,2		
Finansposter	0,0	0,1	-0,1	-0,2	-0,0	-0,0	-0,1	-0,1		
Resultat før skatt	0,5	-0,2	0,6	0,6	0,1	0,1	1,3	0,5		

I morbankens regnskap er aksjer i datterselskaper bokført til historisk kost som per utgangen av kvartalet 29 (29) mnok.

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

Bokført verdi av aksjer i TS/ FKV utgjorde 292 (259) mnok. Investeringene i TS/ FKV regnskapsføres etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet og kostmetoden i morbank regnskapet. Kostpris på aksjene i de tre selskapene er på 108 (96) mnok.

Tabell 2 Resultatandel fra TS og FKV

Resultat fra FKV / TS (Beløp i mnok)	SamSpar AS (SB1 Gruppen AS)		DN Bank ASA		EiendomsMegler 1 Næringsmegler AS		Totalt fra FKV/TS	
	Q1 2021	Q1 2020	Q1 2021	Q1 2020	Q1 2021	Q1 2020	Q1 2021	Q1 2020
Eierandel (direkte/indirekte)	7,5 (1,5)%	7,8 (1,5)%	2,5 %	2,5 %	50,0 %	50,0 %		
Resultat etter skatt	5,2	17,9	2,9	2,2	0,2	-0,5	8,2	19,5
Bokført verdi morbank	83,3	71,2	19,2	19,2	5,8	5,8	108,3	96,2
Bokført verdi konsern	176,1	153,2	109,8	100,2	6,2	5,4	292,1	258,7

Resultat fra TS og FKV per utgangen av kvartalet er inntektsført med 8 (20) mnok.

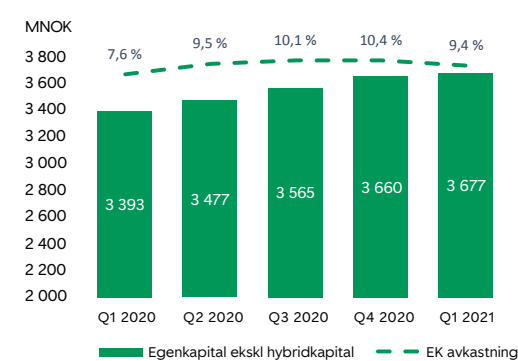
Inntektsført utbytte i morbank i første kvartal knytter seg til SMB Lab AS på 1,0 mnok. Det har ikke vært utbetalt utbytte fra SpareBank 1 Gruppen AS, BN Bank ASA eller EM1 Næringsmegler AS hittil i 2021.

Egenkapital og soliditet

Konsernets egenkapital ekskl. fondsobligasjon var 3.677 (3.393) mnok.

Egenkapitalavkastningen på resultat før øvrige resultatposter var på 9,4 (7,6) %.

Figur 11 Kvartalsvis egenkapital ekskl. hybridkapital

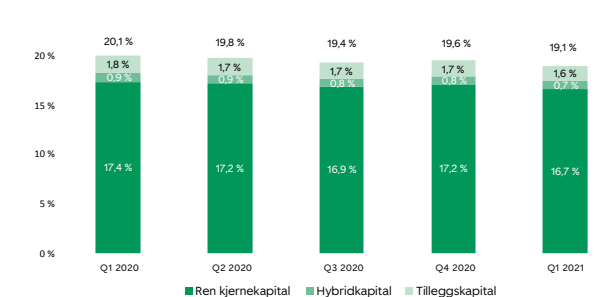


Banken foretar forholdsmessig konsolidering for eierandeler i SB1 Boligkreditt AS, SB1 Næringskreditt AS, SB1 Kredittkort AS, SB1 Finans Midt Norge AS og BN Bank ASA.

Ved utgangen av kvartalet hadde banken en ren kjernekapitaldekning³ på 16,7 (17,4) %, kjernekapitaldekning på 17,4 (18,3) % og kapitaldekning på 19,1 (20,1) %. Uvektet kjernekapitaldekning (LR) på 7,9 (8,1) %.

Utlånsvekst bedriftsmarked hittil i 2021 svekker kapitaldekningen sammenlignet med årsskiftet og samme periode i 2020. Dette i tillegg til påslaget til 150 % for høyrisikoengasjementer, se note 4 for ytterligere kommentarer knyttet til dette.

Figur 12 Kvartalsvis kapitaldekning



Tilsvarende tall for morbanken var henholdsvis 17,0 (18,0) %, 17,6 (18,7) % og 19,1 (20,4) %. Uvektet kjernekapitaldekning (LR) utgjorde 9,6 (9,9) %.

Resultatet hittil i år er ikke tillagt den ansvarlige kapitalen.

Egenkapitalbevis

Representantskapet vedtok 25. mars utdeling av utbytte på 5,50 nok per egenkapitalbevis (totalt 60 mnok) for regnskapsåret 2020. Eierbrøken ble redusert til 47,2 % mot 48,1 % før utbytte og gaver.

Banken har ved utgangen av kvartalet 2.700 (3.114) egenkapitalbevisiere. Se note 19 for oversikt over de 20 største egenkapitalbevisiere.

Organisatoriske forhold

Ved utgangen av første kvartal hadde konsernet 185 ansatte fordelt på 177,5 årsverk mot 184 ansatte fordelt på 175,3 årsverk i fjor.

Sykefraværet er noe høyere enn på samme tidspunkt i fjor og likt med nivået i 2019. Banken arbeider kontinuerlig med forebygging og oppfølging av sykefraværet og er godt kjent med og tett på de ulike forhold. En økning fra 4,4 % i første kvartal 2020 til 5,2 % i første kvartal 2021

skyldes i all hovedsak en økning i bankens langtidsfravær. Sykefraværet i første kvartal 2020 var et positivt unntak med det laveste sykefraværet i første kvartal de siste fem årene. Det er ikke meldt om koronarelatert sykefravær i banken, men situasjonen med mye arbeid hjemmefra byr på utfordringer rundt sykefraværarbeidet, og krever ekstra oppmerksomhet i en tid da både banken og samfunnet er i en unntakssituasjon. Oppmerksomhet mot sykefravær vil fortsette i 2021.

Risikostyring kredittrisiko

Kredittrisiko er definert som risiko for tap som følge av at kunder eller andre motparter ikke har evne og/eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser. Kredittrisiko knyttet til utlånsporteføljen er bankens største risikoområde. Alle kreditter besluttes i henhold til bankens bevilgningsreglement. Overvåkning av kredittrisikoen skjer gjennom risikoklassifiseringssystem utviklet i samarbeid med SpareBank 1 Alliansen hvor de enkelte kunder klassifiseres på bakgrunn av betalingsevne, soliditet og sikkerhet. Se omtale under avsnitt tap på utlån og garantier vedr. beskrivelse av modellen samt note 1 og 2 for ytterligere detaljer.

Utsiktene fremover

Som følge av økt smittetrykk har det vært iverksatt strenge tiltak i store deler av fylket, med blant annet stengning av kjøpesentre, restauranter, skoler og universiteter. Innstramningene har ført til lavere økonomisk aktivitet, slik at arbeidsledigheten i fylket fremdeles er på et høyt nivå. Ved utgangen av mars var ledigheten på 4,7 %, målt med antall helt ledige registrert i NAV. Ledigheten er generelt høyere i byer enn i distriktene, noe som reflekterer ulik næringsstruktur der byer har større andel sysselsetting innenfor servicenæringene. Vaksineringsen er imidlertid godt i gang og bidrar til forventninger om økt økonomisk aktivitet og lavere arbeidsledighet i andre halvdel av 2021.

Sammenligner vi perioder før Covid-19 og tatt i betraktning at både nasjonal og internasjonal økonomi er svak, er det påfallende lite konkurser i næringslivet. Dette kan forklares med omfattende økonomiske tiltak fra myndighetene. Reversering av tiltakspakker vil kunne endre dette bildet. Samtidig vil en vellykket vaksineringsen føre til økt konsum fra husholdningene, særlig rettet mot servicenæringer som er blitt ekstra hardt rammet av smitteverntiltakene. Norges Bank regionale undersøkelse i mars viser at næringslivet i Region SØR har et optimistisk fremtidsbilde med forventning om produktionsvekst, økte realinvesteringer, bedring av lønnsomhet og økning i etterspørsel etter arbeidskraft.

Sterke pengepolitiske tiltak med en styringsrente på

null prosent gjør at realrenten i lengre tid har vært negativ. Lave renter kombinert med høy etterspørsel i boligmarkedet har ført til høy boligprisvekst den senere tid. Prisveksten vært særlig sterk i større byer. Ifølge Eiendomsverdi har Oslo hatt en boligprisvekst på nesten 16 % siste 12 måneder. Prisveksten har også vært høy i Vestfold og Telemark med 13,6 % siste 12 måneder. I Tønsberg/Færder var prisstigningen 12,6 %, mens Skien/Porsgrunn hadde hele 14,0 %. Mens sesongjustert prisveksten i Oslo var negativ med 0,8 % i mars, steg prisene i Vestfold og Telemark med 3,2 %.

Norges Bank holdt styringsrenten på siste rentemøte, men kommuniserte samtidig at styringsrenten etter all sannsynlighet vil bli satt opp i løpet av andre halvår, men i et forsiktig tempo. Økning av styringsrenten vil kunne føre til en mer moderat boligprisutvikling gjennom en svak økning i utlånsrenter. Boligprisene i fylket ligger på et annet nivå enn i for eksempel Oslo, og vi forventer derfor en moderat prisvekst på tross av et hovedscenario med høyere boliglånsrenter. Hovedforklaringen er utsikter for negative realrenter i en periode fremover kombinert med stabil kjøpekraft hos husholdningene.

En stor del av næringslivet i fylket er eksportrettet virksomhet hvor kronekursen er viktig for konkurranseevnen. Svak kronekurs har bidratt til at virksomhetene har klart å møte de økonomiske utfordringene på en positiv måte. Kronekursen har i den senere tid styrket seg og er tilbake på nivåene fra før koronapandemien. Mindre usikkerhet i internasjonale finansmarkeder, oppgang i oljeprisen og forventninger om økt styringsrente har trolig bidratt til å styrke kronen. I tråd med markedsaktørene forventer styret at kronekursen vil holde seg nær dagens nivå, men det er stor usikkerhet om det langsiktige nivået på kronekursen.

Styret understreker at det er forbundet stor usikkerhet med hensyn til videre økonomisk utvikling, men legger til grunn et hovedscenario der norsk økonomi får en sterk innhenting av økonomien i andre halvdel av 2021. En viktig forutsetning for dette er at myndighetene får kontroll på smitteutviklingen og de muterte virusene, og at vaksinen fungerer som forventet.

Representantskapene i Sparebanken Telemark og SpareBank 1 BV vedtok den 25. mars å slå bankene sammen og danne SpareBank 1 Sørøst-Norge. Den 9. april mottok bankene melding fra Konkurransetilsynet om at de ikke hadde merknader til konkurransemeldingen, og bankene kunne gjennomføre sammenslåingen sett fra et konkurranserettslig perspektiv. Etter planen skal bankene gjennomføre sammenslåingen 1. juni.

Bankene er i attraktive markedsområder som grenser til hverandre og har sammen identifisert et kommersielt grunnlag for en større og mer slagkraftig bank. Målsetningen med sammenslåingen er blant annet å

bidra til sterkere fag- og kompetansemiljøer, og oppnå bedre vilkår i kapitalmarkedet som følge av økt skala og bedret lønnsomhet.

Det ble i november 2020 børsmeldt estimerte årlige inntekts- og kostnadssynergier i intervallet 75 til 120 mnok som vil bli gradvis innfaset frem mot 2024. Transaksjons- og implementeringskostnader for å realisere synergier

forventes å påløpe i 2021-2022, og er foreløpig samlet estimert til å utgjøre 110 til 130 mnok.

Styret mener at bankens solide økonomiske fundament, samt at banken gjennom den planlagte fusjonen og god vekst viser at man er godt rustet for å møte konkurransen i markedet og regulatoriske utfordringer i årene som kommer.

Styret i Sparebanken Telemark
Porsgrunn, 12. mai 2021

Anne Berg Behring
Styrets leder

Per Wold

Morten C. Christoffersen

Hans Kristian Lahus

Anja K. Hjelseth

Jan Erling Nilsen

Jan Berge

May Britt B. Boye

Per Halvorsen
Adm. banksjef

Resultatregnskap

Morbank			Beløp i mnok	Noter	Konsern		
2020	Q1 2020	Q1 2021			Q1 2021	Q1 2020	2020
666	205	147	Renteinntekter, effektiv rentes metode	10	147	205	665
67	19	15	Renteinntekter, øvrige	10	15	19	67
280	110	46	Rentekostnader	10	46	110	280
453	114	116	Netto renteinntekter		116	114	453
224	51	59	Provisjonsinntekter	11	59	51	224
19	5	4	Provisjonskostnader	11	4	5	19
11	1	1	Andre inntekter	11	13	13	70
216	48	56	Netto provisjons- og andre inntekter		68	59	275
40	11	9	Utbytte	12	6	8	21
			Netto resultat fra TS og FKV	12	8	20	51
-6	-12	10	Netto resultat fra andre finansielle investeringer	12	6	-12	-6
34	-1	19	Netto resultat fra finansielle investeringer		20	16	66
703	160	191	Sum netto inntekter		204	189	794
138	37	37	Lønnskostnader		45	44	177
136	34	35	Andre driftskostnader		38	37	149
15	4	4	Av- og nedskrivninger		3	3	12
290	74	75	Sum kostnader		86	85	338
414	86	116	Resultat før tap og skatt		118	104	456
35	25	11	Tap på utlån og garantier	7	11	25	35
378	61	105	Resultat før skatt		107	78	420
84	13	21	Skattekostnad		22	13	86
294	48	83	Resultat før øvrige resultatposter		86	65	334
			Majoritetsandel av resultat før øvrige resultatposter		85,5	65,1	331,3
			Minoritetsandel av resultat før øvrige resultatposter		0,2	-0,1	2,8
12,97	2,10	3,61	Resultat per egenkapitalbevis (nok)		3,71	2,87	14,74

Utvidet resultat

Morbank			Beløp i mnok	Noter	Konsern		
2020	Q1 2020	Q1 2021			Q1 2021	Q1 2020	2020
294	48	83	Resultat for perioden		86	65	334
			Poster som reverseres over resultat				
			Andel andre inntekter og kostnader fra TS og FKV		0,2	0,4	1,9
2,1	2,8	-0,3	Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	7	-0,3	2,8	2,1
			Poster som ikke reverseres over resultat				
0,1			Estimatavvik IAS 19 pensjon				0,1
2	3	-0	Sum andre inntekter og kostnader		-0	3	4
296	50	83	Totalresultat		86	68	338
			Majoritetsandel av totalresultat		85,4	68,3	335,4
			Minoritetsandel av totalresultat		0,2	-0,1	2,8

Balanse

Morbank			Beløp i mnok	Noter	Konsern		
31.12.20	31.03.20	31.03.21			31.03.21	31.03.20	31.12.20
			Eiendeler				
18	119	15	Kontanter og fordringer på sentralbanker		15	119	18
1 397	741	930	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		930	741	1 397
25 444	23 654	25 845	Netto utlån til og fordringer på kunder	3,5,6,7	25 829	23 632	25 424
1 421	1 204	1 573	Rentebærende verdipapirer	13	1 573	1 204	1 421
88	130	67	Finansielle derivater	8	67	130	88
852	837	880	Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	13	880	837	852
29	29	29	Eierinteresser i konsernselskaper				
111	96	108	Eierinteresser i TS og FKV		292	259	291
138	150	134	Varige driftsmidler		151	164	154
17	16	17	Utsatt skattefordel		18	16	18
20	24	21	Andre eiendeler	14	36	42	38
29 534	26 999	29 619	Sum eiendeler		29 790	27 143	29 699
			Gjeld				
250	250	150	Fordring på og gjeld til kredittinstitusjoner	16	150	250	250
17 732	16 527	17 917	Innskudd fra kunder	3,15	17 908	16 520	17 716
7 415	6 322	7 383	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	16	7 383	6 322	7 415
49	59	30	Finansielle derivater	8	30	59	49
251	251	251	Ansvarlig lånekapital	17	251	251	251
267	261	299	Annen gjeld og forpliktelser	18	291	247	259
25 963	23 671	26 031	Sum gjeld		26 013	23 650	25 939
			Egenkapital				
1 090	1 090	1 090	Eierandelskapital		1 090	1 090	1 090
98	98	98	Overkursfond		98	98	98
478	333	418	Utjevningfond		418	333	478
100	100	100	Hybridkapital (fondsobligasjon)		100	100	100
1 800	1 643	1 795	Sparebankens fond		1 795	1 643	1 800
4	65	86	Annen egenkapital		271	226	186
			Minoritetsinteresser		4	4	7
3 571	3 328	3 588	Sum egenkapital	19	3 777	3 493	3 760
29 534	26 999	29 619	Sum gjeld og egenkapital		29 790	27 143	29 699
			Poster utenom balansen:				
11 386	10 164	11 709	Portefølje overført til kredittforetak		11 709	10 164	11 386

Endring egenkapital i morbank

Beløp i mnok	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital				Sum egenkapital
	Eierandels-kapital	Overkurs-fond	Utjevning-fond	Spare-bankens fond	Annen egenkapital	Hybrid-kapital	
Egenkapital 01.01.21	1 090	98	478	1 800	4	100	3 571
Utbytte og gaver fra 2020, utbetalt 2021			-60	-6			-65
Renter hybridkapital					-1		-1
Resultat hittil i år før øvrige resultatposter					83		83
<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 31.03.21	1 090	98	418	1 795	86	100	3 588

Beløp i mnok	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital				Sum egenkapital
	Eierandels-kapital	Overkurs-fond	Utjevning-fond	Spare-bankens fond	Annen egenkapital	Hybrid-kapital	
Egenkapital 01.01.20	1 090	98	396	1 646	16	100	3 346
Utbytte og gaver fra 2019, utbetalt 2020			-63	-4			-67
Renter hybridkapital					-1		-1
Resultat hittil i år før øvrige resultatposter					48		48
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>							
Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader					3		3
Egenkapital 31.03.20	1 090	98	333	1 643	65	100	3 328

Fond for urealiserte gevinster utgjør 4,3 (15,6) mnok per 31.03.21. Beløpet inngår i annen egenkapital.

Endring egenkapital i konsern

Beløp i mnok	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital				Majoritets-interesser	Minoritets-interesser	Sum egenkapital
	Innskutt egenkapital	Overkurs-fond	Opptjent egenkapital	Spare-bankens fond	Annen egenkapital	Hybrid-kapital			
Egenkapital 01.01.21	1 090	98	478	1 800	186	100	3 754	7	3 760
Utbytte og gaver fra 2020, utbetalt 2021			-60	-6			-65	-2,5	-68
Renter hybridkapital					-1		-1		-1
Resultat hittil i år før øvrige resultatposter					85		85	0,2	86
<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 TS / FKV					0,2		0,2		0,2
Egenkapital 31.03.21	1 090	98	418	1 795	271	100	3 773	4,5	3 777

Beløp i mnok	Innskutt egenkapital		Opptjent egenkapital				Majoritets-interesser	Minoritets-interesser	Sum egenkapital
	Innskutt egenkapital	Overkurs-fond	Opptjent egenkapital	Spare-bankens fond	Annen egenkapital	Hybrid-kapital			
Egenkapital 01.01.20	1 090	98	396	1 646	159	100	3 489	5,3	3 495
Utbytte og gaver fra 2019, utbetalt 2020			-63	-4			-67	-1,5	-68
Renter hybridkapital					-1		-1		-1
Resultat hittil i år før øvrige resultatposter					65		65	-0,1	65
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>									
Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader					3		3		3
Andre inntekter og kostnader fra TS / FKV					0,4		0,4		0,4
Egenkapital 31.03.20	1 090	98	333	1 643	226	100	3 490	3,8	3 493

Kontantstrømoppstilling

Morbank			Beløp i mnok	Konsern		
2020	Q1 2020	Q1 2021		Q1 2021	Q1 2020	2020
Kontantstrøm fra virksomheten						
378	61	105	107	78	420	Resultat før skatt
-7			-8	-20	-51	Netto resultat fra TS og FKV
15	4	4	3	3	12	Tap/gevinst anleggsmidler
35	25	11	11	25	35	Av- og nedskrivninger
-86	-34	-42	-43	-34	-87	Tap på utlån
-2 776	-964	-431	-433	-963	-2 774	Betalbar skatt
1 634	430	185	193	432	1 627	Endring utlån og andre eiendeler
-306	320	467	467	320	-306	Endring innskudd fra kunder
-225	-8	-152	-152	-8	-225	Endring utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner
15	4	-1	2	3	14	Endring rentebærende verdipapirer
18	-30	-11	-13	-31	16	Endring øvrige fordringer
						Endring annen kortsiktig gjeld
-1 304	-192	134	134	-194	-1 324	Netto kontantstrøm fra virksomheten
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter						
-4	-0,1		-0,1	-0,1	-4	Investeringer i varige driftsmidler
12					12	Salg av varige driftsmidler
-66		-29	-28	3	-63	Investeringer i aksjer, egenkapitalbevis og andeler
28	1	5	1	1	28	Salg av aksjer, egenkapitalbevis og andeler
-29	0	-25	-27	3	-27	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter						
2 500	800	500	500	800	2 515	Opptak av finansielle innlån
-1 098	-509	-612	-609	-509	-1 098	Tilbakebetaling av finansielle innlån
-70		-0,1	-0,1		-68	Utbetalt utbytte/gaver
1 332	291	-112	-109	291	1 349	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter
-1	100	-2	-2	100	-1	Sum endring likvider i perioden
19	19	18	18	19	19	Likviditetsbeholdning 01.01
18	119	15	15	119	18	Likviditetsbeholdning ved periodens slutt
-1	100	-2	-2	100	-1	Netto endring likvider i perioden

Kontantstrøm fra renteinntekter, renteutbetalinger og mottatt utbytte

Morbank			Beløp i mnok	Konsern		
2020	Q1 2020	Q1 2021		Q1 2021	Q1 2020	2020
704	214	156	156	214	704	Renteinntekter av utlån til kunder
-152	-64	-19	-19	-64	-151	Renteutbetalinger på innskudd fra kunder
8	3	1	1	3	8	Renteinntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner
-2	-1	-0,3	-0,3	-1	-2	Renteutbetalinger på utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner
21	6	4	4	6	21	Renteinntekter av sertifikater og obligasjoner
-115	-43	-22	-22	-43	-115	Renteutbetalinger på sertifikater og obligasjoner
40	11	9	6	8	21	Utbytte fra investeringer
505	128	129	126	125	486	Netto kontantstrøm fra renteinntekter, renteutbetalinger og mottatt utbytte

Resultat og nøkkeltall fra kvartalsregnskapene (konsern)

Resultat	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019
Beløp i mnok								
Renteinntekter, amortisert kost	147	149	146	165	205	202	188	169
Renteinntekter, øvrige	15	14	16	18	19	19	18	17
Rentekostnader	46	43	42	85	110	106	94	82
Netto renteinntekter	116	120	120	99	114	116	112	104
Provisjonsinntekter	59	65	61	47	51	56	56	53
Provisjonskostnader	4	5	5	4	5	5	5	5
Andre inntekter	13	17	16	25	13	17	12	13
Netto provisjons- og andre inntekter	68	77	72	68	59	68	63	61
Utbytte	6	7	0	5	8	4	0	7
Netto resultat fra eierinteresser	8	9	11	10	20	2	5	17
Netto resultat fra andre finansielle investeringer	6	-7	0	13	-12	5	-2	1
Netto resultat fra finansielle investeringer	20	9	12	29	16	11	4	24
Sum netto inntekter	204	206	204	195	189	195	179	189
Lønnskostnader	45	51	40	41	44	54	39	41
Andre driftskostnader	38	41	36	34	37	38	32	34
Av- og nedskrivninger	3	3	3	3	3	3	3	3
Sum kostnader	86	95	79	79	85	94	74	78
Resultat før tap og skatt	118	111	125	116	104	101	105	110
Tap på utlån og garantier	11	-12	9	14	25	-2	7	5
Resultat før skatt	107	123	116	103	78	103	98	105
Skattekostnad	22	27	25	20	13	21	23	22
Resultat før øvrige resultatposter	86	96	90	82	65	82	74	83
Majoritetsandel av resultat før øvrige resultatposter	85,5	95,7	89,5	81,0	65,1	80,5	74,2	82,5
Minoritetsandel av resultat før øvrige resultatposter	0,2	0,6	1,0	1,4	-0,1	1,0	0,3	0,5
Resultat per egenkapitalbevis (nok)	3,71	4,25	3,99	3,63	2,87	3,62	3,34	3,71
Utvidet resultat etter IAS 1								
Resultat for perioden	86	96	90	82	65	82	74	83
Poster som reverseres over resultat								
Andel andre inntekter og kostnader fra TS og FKV	0,2	1,1	0,1	0,4	0,4	1,4	0,1	-1,2
Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	-0,3	-0,9	-2,4	2,6	2,8	0,3	-0,4	0,6
Poster som ikke reverseres over resultat								
Estimatavvik IAS 19 pensjon		0,1				-9,9		
Sum over andre inntekter og kostnader	-0	0	-2	3	3	-8	-0	-1
Totalresultat	86	97	88	85	68	73	74	82
Majoritetsandel av totalresultat	85,4	96,0	87,2	83,9	68,3	72,3	73,9	81,9
Minoritetsandel av totalresultat	0,2	0,6	1,0	1,4	-0,1	1,0	0,3	0,5

Beløp i mnok	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019
Lønnsomhet								
Egenkapitalavkastning ²⁾	9,4 %	10,4 %	10,1 %	9,5 %	7,6 %	9,5 %	8,9 %	10,3 %
Rentenetto (inkl. renter fondsobligasjoner)	1,58 %	1,61 %	1,65 %	1,41 %	1,70 %	1,75 %	1,72 %	1,65 %
Kostnadsprosent (konsern) ²⁾	42,2 %	46,0 %	38,9 %	40,4 %	45,1 %	48,4 %	41,3 %	41,6 %
Kostnadsprosent (morbank) ²⁾	39,4 %	45,1 %	38,2 %	35,8 %	46,4 %	46,2 %	39,8 %	32,4 %
Balansetall								
Brutto utlån til kunder inkl. overføring til kredittforetak ²⁾	37 663	36 928	36 285	35 185	33 924	32 570	32 109	31 468
Brutto utlån til kunder på balansen	25 954	25 542	25 703	24 729	23 760	22 743	22 524	22 006
Utlån overført til kredittforetak	11 709	11 386	10 581	10 456	10 164	9 827	9 585	9 462
Utlånsvekst inkludert overføring til kredittforetak siste 12 mnd ²⁾	11,0 %	13,4 %	13,0 %	11,8 %	10,0 %	6,3 %	6,6 %	6,4 %
Utlån overført til kredittforetak i % av brutto utlån ²⁾	31,1 %	30,8 %	29,2 %	29,7 %	30,0 %	30,2 %	29,9 %	30,1 %
Innskudd fra kunder	17 908	17 716	17 749	18 014	16 520	16 088	16 119	15 824
Innskuddsvekst siste 12 mnd ²⁾	8,4 %	10,1 %	10,1 %	13,8 %	10,1 %	6,9 %	6,0 %	5,0 %
Innskuddsdekning på balansen ²⁾	69,0 %	69,4 %	69,1 %	72,8 %	69,5 %	70,7 %	71,6 %	71,9 %
Innskuddsdekning inkludert kredittforetak ²⁾	47,5 %	48,0 %	48,9 %	51,2 %	48,7 %	49,4 %	50,2 %	50,3 %
Likvidetsreservekrav LCR (morbank)	150 %	227 %	144 %	149 %	139 %	141 %	137 %	128 %
Forvaltningkapital	29 790	29 699	29 084	28 687	27 143	26 252	25 775	25 360
Forvaltningkapital inkludert kredittforetak ²⁾	41 499	41 086	39 666	39 143	37 307	36 079	35 360	34 822
Vekst i forvaltningkapital inkludert kredittforetak siste 12 mnd ²⁾	11,2 %	13,9 %	12,2 %	12,4 %	9,1 %	7,0 %	6,0 %	4,9 %
Egenkapital ekskludert hybridkapital	3 677	3 660	3 565	3 477	3 393	3 395	3 322	3 249
Tap og mislighold i % av brutto utlån								
Tapsprosent utlån ²⁾	0,04 %	-0,05 %	0,03 %	0,06 %	0,11 %	-0,01 %	0,03 %	0,02 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån ²⁾	0,22 %	0,30 %	0,37 %	0,42 %	0,36 %	0,53 %	0,50 %	0,53 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån ²⁾	0,37 %	0,22 %	0,55 %	0,34 %	0,42 %	0,33 %	0,24 %	0,41 %
Tapsavsetning i % av brutto utlån ²⁾	0,56 %	0,54 %	0,64 %	0,65 %	0,61 %	0,53 %	0,55 %	0,56 %
Soliditet								
Ren kjernekapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	16,7 %	17,2 %	16,9 %	17,2 %	17,4 %	18,0 %	16,3 %	16,5 %
Kjernekapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	17,4 %	17,9 %	17,7 %	18,1 %	18,3 %	19,0 %	17,2 %	17,4 %
Kapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	19,1 %	19,6 %	19,4 %	19,8 %	20,1 %	20,9 %	18,9 %	19,2 %
Uvektet kjernekapitadekning (LR) (forholdsmessig konsolidert)	7,9 %	7,9 %	7,9 %	8,0 %	8,1 %	8,4 %	8,2 %	8,4 %
Ansvarlig kapital (forholdsmessig konsolidert)	3 885	3 904	3 747	3 766	3 665	3 634	3 549	3 551
Risikovektet balanse (forholdsmessig konsolidert)	20 379	19 924	19 359	19 035	18 240	17 419	18 766	18 496

Beløp i mnok	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019
Ren kjernekapitaldekning (morbank)	17,0 %	17,7 %	17,1 %	17,6 %	18,0 %	18,5 %	18,2 %	18,2 %
Kjernekapitaldekning (morbank)	17,6 %	18,3 %	17,7 %	18,2 %	18,7 %	19,2 %	18,9 %	18,9 %
Kapitaldekning (morbank)	19,1 %	19,8 %	19,3 %	19,8 %	20,4 %	21,0 %	20,7 %	20,8 %
Uvektet kjernekapitadekning (LR) (morbank)	9,6 %	9,8 %	9,4 %	9,6 %	9,9 %	10,1 %	9,9 %	10,0 %
Ansvarlig kapital (morbank)	3 140	3 189	3 015	3 032	2 943	2 914	2 856	2 810
Risikovektet balanse (morbank)	16 450	16 107	15 612	15 275	14 456	13 887	13 820	13 541
Kontor og bemanning								
Antall kontor	7	7	7	7	7	7	7	7
Antall årsverk	177,5	178,9	176,9	174,9	175,3	178,0	176,4	175,3
herav morbank	149,5	150,9	148,9	146,9	147,3	148,0	146,4	146,8
Antall ansatte	185	186	184	182	184	186	183	184
herav morbank	156	158	156	154	154	154	153	154
Egenkapitalbevis								
EK-bevisbrøk	47,2 %	48,1 %	48,1 %	48,1 %	48,1 %	49,0 %	49,0 %	49,0 %
Børskurs (nok)	156,00	139,00	126,00	128,00	124,50	130,00	123,00	117,50
Børsverdi (mnok)	1 700	1 515	1 373	1 395	1 357	1 417	1 341	1 281
Bokført egenkapital per EK-bevis (nok) (konsern) ²⁾	159,37	161,46	157,24	153,38	149,68	152,74	149,48	146,19
Bokført egenkapital per EK-bevis (nok) (morbank) ²⁾	151,18	153,12	149,44	146,22	142,41	146,06	143,09	140,10
Resultat per EK-bevis (nok) (konsern) ²⁾	3,71	4,25	3,99	3,63	2,87	3,62	3,34	3,71
Resultat per EK-bevis (nok) (morbank) ²⁾	3,61	3,76	3,36	3,76	2,10	3,44	3,05	5,24
Utbetalt utbytte per EK-bevis (nok) ³⁾		5,50				5,80		
Pris/resultat per EK-bevis (konsern) ²⁾	10,36x	8,23x	7,93x	8,76x	10,79x	9,05x	9,29x	7,89x
Pris/bokført egenkapital (konsern) ²⁾	0,98x	0,86x	0,80x	0,83x	0,83x	0,85x	0,82x	0,80x

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

3) Utbytte for 2019 ble vedtatt redusert på ordinært representantskapsmøte 26. mars. Redusert utbytte med 25% fra 7,80 nok per EK bevis til 5,80 nok per EK bevis. Årsregnskapet og Q4 2019 regnskapet er ikke omarbeidet.

Noter

Innhold

1 Regnskapsprinsipper	34
2 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger	37
3 Segmentinformasjon	38
4 Kapitaldekning	39

Kredittrisiko

5 Utlån til og fordringer på kunder	42
6 Overføring av finansielle eiendeler	43
7 Tap på utlån og garantier	44

Markedsrisiko

8 Finansielle derivater	48
-------------------------	----

Likviditetsrisiko

9 Likviditetsrisiko	48
---------------------	----

Resultatregnskapet

10 Netto renteinntekter	49
11 Netto provisjonsinntekter og andre inntekter	50
12 Netto resultat fra finansielle investeringer	51

Balanse

13 Finansielle instrumenter til virkelig verdi	51
14 Andre eiendeler	54
15 Innskudd fra kunder	55
16 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	55
17 Ansvarlig lånekapital	56
18 Annen gjeld og forpliktelser	56

Øvrige opplysninger

Egenkapitalbevisiere og spredning av egenkapitalbevis	57
Hendelser etter balansedagen	58

Note 1 Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for Sparebanken Telemark omfatter perioden 01.01. – 31.03.21.

Kvartalsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med IAS 34 Interim Financial Reporting og etter de samme prinsippene som ble benyttet i årsregnskapet for 2020.

En beskrivelse av regnskapsprinsippene som er benyttet ved avleggelse av regnskapet kommer frem i årsregnskapet for 2020, og delårsregnskapet er avlagt i henhold til disse regnskapsprinsippene. Kvartalsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med årsregnskapet for 2020.

Regnskapsprinsipp knyttet til IFRS 9 og tapsavsetning er medtatt i denne rapporten og presisert ytterligere med tanke på beskrivelse av metoden som er benyttet for beregning av tapsavsetninger for 2021.

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.

Tapsavsetninger på brutto utlån og garantier

Bankens tapsavsetning innregnes basert på forventet kreditttap (expected credit loss - ECL).

Den generelle modellen for tapsavsetninger av finansielle eiendeler i IFRS 9 gjelder for finansielle eiendeler som måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader (OCI), og som ikke hadde inntrufne tap ved første gangs balanseføring. I tillegg er lånetilsagn og finansielle garanti-kontrakter som ikke måles til virkelig verdi over resultatet omfattet.

Målingen av avsetningen for forventet tap avhenger av om kreditttrisikoen har økt vesentlig siden førstegangs balanseføring. Ved førstegangs balanseføring og når kreditttrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangs balanseføring skal det avsettes for 12 måneders forventet tap. 12 måneders forventet tap er det tapet som er forventet å inntreffe over levetiden til instrumentet, men som kan knyttes til begivenheter som inntreffer de neste 12 månedene. Hvis kreditttrisikoen har økt vesentlig etter førstegangsinnregning skal det avsettes for forventet tap over hele levetiden.

Forventet kreditttap er beregnet basert på nåverdien av alle kontantstrømmer over gjenværende forventet levetid, dvs. forskjellen mellom de kontraktsmessige kontantstrømmer i henhold til kontrakten og den kontantstrømmen som banken forventer å motta, diskontert med effektiv rente på instrumentet. Kontanter og fordringer på sentralbanker samt utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner er holdt utenfor tapsvurderingene med bakgrunn i lav kredittisiko.

Banken benytter tre makroøkonomiske scenarier for å ta hensyn til ikke-lineære aspekter av forventede tap. De ulike scenarier benyttes for å justere aktuelle parametere for beregning av forventet tap, og et sannsynlighets-vektet gjennomsnitt av forventet tap i henhold til respektive scenarier blir innregnet som tap. De tre scenariene er forventnings-scenariet (S1), stress-scenariet (S2) og best-scenariet (S3).

Nedskrivningsmodellen

Tapsanslaget lages kvartalsvis, og bygger på data i datavarehuset som har historikk over konto- og kundedata for hele kredittporteføljen, utlån, kreditt og garantier. Tapestimaterne beregnes basert på 12 måneders og livslang sannsynlighet for kundens mislighold (probability of default – PD), lånets tap ved mislighold (loss given default – LGD) og lånets eksponering ved mislighold (exposure at default – EAD).

Banken har historikk for observert misligholdsrate (PD) og observert tapsgrad (LGD). Dette danner grunnlag for å lage gode estimater på fremtidige verdier for PD og LGD.

Banken vurderer fremtidsrettet informasjon som makroøkonomiske faktorer som for eksempel arbeidsledighet, BNP-vekst, renter, boligpriser og økonomiske prognoser for å kunne gi fremtidsrettet informasjon som er så korrekt som mulig. Det produseres månedsrapporter for validering og stresstesting, som inneholder historikk for observert PD og LGD. Dette er viktige analyser for å kunne lage gode estimater på PD og LGD fremover slik ECL-formelen krever. Stresstestene inneholder ulike scenario for makroøkonomiske hovedstørrelser og hvordan dette kan påvirke estimatene for PD, LGD, EAD, EL (forventet tap) og UL (risikojustert kapital) i både regulatoriske og økonomiske kredittmodeller. Basisscenarioet fra stresstestene er laget på bakgrunn av referansebanen i Pengepolitikks rapport fra Norges Bank. Vekting av scenarioene se note 7 tap på utlån for nærmere beskrivelse og sensitivitet.

Definisjonen av mislighold under trinn 3 (se under) er sammenfallende med intern risikostyring og kapitalkravs beregninger. Her anvendes 90 dagers overtrekk som et viktig kriterium for mislighold. Kriteriene for vesentlig økning i kredittisiko beskrives i trinn 1 og 2 under. Vesentlig økning i kredittisiko måles for det enkelte utlånet.

Tapsavsetningen i trinn 2 og 3 beregnes og rapporteres i grupper av finansielle instrumenter. For utlånsporteføljen skilles det mellom person- og bedriftsmarkedet.

Trinn 1

Dette er startpunkt for alle finansielle eiendeler omfattet av den generelle tapsmodellen. Alle eiendeler som ikke har vesentlig høyere kredittisiko enn ved førstegangsinnregning får en avsetning til tap som tilsvarer 12 måneders forventet tap. I denne kategorien

ligger alle eiendeler som ikke er overført til trinn 2 eller 3. I modellen forutsettes at kunder med PD lavere enn 0,60 % kan kategoriseres som lav risiko og defineres som kategori 1 uavhengig av endring i PD.

Trinn 2

I trinn 2 i tapsmodellen er eiendeler som har hatt en vesentlig økning i kredittisiko siden førstegangsinnregning, men hvor det ikke er inntruffet kreditttap på balansedagen (risikoklasse er ikke J eller K). For disse eiendelene skal det avsettes for forventet tap over hele levetiden. I denne gruppen finner vi eiendeler med vesentlig grad av kredittforverring, men som på balansedato tilhører kunder som er klassifisert som friske. Avgrensning mot trinn 1 avhenger av om det har skjedd en vesentlig økning i kredittisiko, med mindre dette kan tilbakevises. Når det gjelder avgrensning mot trinn 1, definerer banken vesentlig grad av kredittforverring ved å ta utgangspunkt i hvorvidt et engasjements beregnede misligholds sannsynlighet (PD) har økt vesentlig. Vesentlig endring i kredittisiko inntreffer dersom betaling er forsinket med 30 dager uavhengig av nivået på PD eller dersom PD har økt med over 150 % til et nivå over 0,60 %.

Endringen måles ved å sammenligne kundens PD samme måned som kontoen ble opprettet/ fornyet («PD_IB») med kundens PD for måneden det rapporteres på («PD_UB»).

Trinn 3

I trinn 3 i tapsmodellen er eiendeler som har hatt en vesentlig økning i kredittisiko siden innvilgelse, og hvor det er objektive bevis på tap på balansedato. For disse eiendelene skal det avsettes for forventet tap over hele levetiden. Banken har definert at det er objektive bevis for tap når et utlån er i mislighold/tapsutsatt eller individuelt nedskrevet.

Misligholdte/tapsutsatte engasjement

Samlet engasjement fra en kunde (over 1.000 nok) regnes som misligholdt og tas med i bankens oversikt over misligholdte engasjementer når forfalte avdrag eller renter ikke er betalt innen 90 dager etter forfall eller rammekreditter er overtrukket i 90 dager eller mer. Utlån og andre engasjementer som ikke er misligholdte, men hvor kundens økonomiske situasjon gjør det sannsynlig at banken vil bli påført tap, klassifiseres som tapsutsatte engasjementer. Tapsutsatte engasjementer består av sum misligholdte engasjementer over 90 dager og øvrige tapsutsatte engasjement (ikke-misligholdte engasjement med individuell nedskrivning).

Konstaterte tap

Når det er overveiende sannsynlig at tap er endelig, klassifiseres tapene som konstaterte tap. Konstaterte tap som er dekket av tidligere foretatte individuelle tapsavsetninger føres mot avsetningene. Konstaterte tap uten dekning i tapsavsetningene, samt over- eller underdekning i forhold til tidligere tapsavsetninger resultatføres.

Regnskapsprinsipper og balanseposter oppsummert

EIENDELER Beløp i mnok	Virkelig verdi over total- resultat	Virkelig verdi over resultat	Egenkapital- metoden	Historisk kost basis	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker				15	15
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				930	930
Netto utlån til og fordringer på kunder	15 381	1 442		9 006	25 829
Rentebærende verdipapirer		1 573			1 573
Finansielle derivater		67			67
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser		880			880
Eierinteresser i konsernselskaper					
Eierinteresser i TS og FKV			292		292
Varige driftsmidler				151	151
Utsatt skattefordel				18	18
Andre eiendeler				36	36
Sum eiendeler	15 381	3 961	292	10 156	29 790
GJELD					
Fordring på og gjeld til kredittinstitusjoner				150	150
Innskudd fra kunder				17 908	17 908
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				7 383	7 383
Finansielle derivater		30			30
Ansvarlig lånekapital				251	251
Annen gjeld og forpliktelser				291	291
Sum gjeld		30		25 983	26 013

Note 2 Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av konsernregnskapet foretar ledelsen estimater, skjønsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelse av regnskaps-prinsipper. Dette vil derfor påvirke regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter, kostnader og noteopplysninger.

I årsregnskapet for 2020 er det redegjort nærmere for kritiske estimater og vurderinger vedrørende bruk av regnskapsprinsipper i note 3.

Tap på utlån og garantier

Bankens regnskap skal gi et rettviseende bilde, også når det gjelder bankens tapsavsetninger.

Tapsavsetningene gjenspeiler som beskrevet i prinsippnoten over forventet kredittap (ECL). Ved vurdering av forventet kredittap er det tatt høyde for de aktuelle forholdene som vi var kjent med på rapporteringstidspunktet for Q1 2021, og forventningene til den økonomiske utviklingen fremover.

Det er for tiden stor usikkerhet om de økonomiske forholdene og utsiktene. Det er likevel klart at Norge, er

rammet av et økonomisk tilbakeslag som følge av korona.

Banken har gjennomgått bedrifts-markedsporteføljen med fokus på utsatte bransjer og enkeltengasjement for vurdering av økt kredittisiko eller kredittforverring knyttet til det enkelte kundeengasjementet. Ved vurdering av økt kredittisiko har banken i sin gjennomgang tatt hensyn til hvilken påvirkning de ulike offentlige tiltakspakkene har, samt hvordan dette påvirker forventet kredittap (ECL).

Lån til privatpersoner er også gjennomgått når de er misligholdt og senest etter 90 dager, eller dersom de har en særdeles dårlig betalingshistorikk.

Som følge av denne økte usikkerheten endret banken scenarievektingen knyttet til taps-avsetninger fra 80-10-10 til 75-15-10 hvor 1 er forventningsscenarioet, 2 er stress scenarioet og 3 er best scenarioet i Q1 2020. Det er ikke gjort noen ytterligere endringer i tapsmodellen i Q1 2021. Se note 7 for sensitivitetsanalyse.

Banken har ikke endret PD og LGD baner for utlånsporteføljen.



Note 3 Segmentinformasjon

Segmentrapporteringen er inndelt slik banken rapporterer og følger opp internt av ledelsen og styret.

Banken rapporterer to driftssegmenter henholdsvis personmarked (PM) og bedriftsmarked (BM).

Konsernelimineringer og resultat fra datterselskap og FKV/TS fremkommer sammen med ufordelt virksomhet i egen kolonne.

Konsern	31.03.21				31.03.20				31.12.20			
	PM	BM	Ufordelt	Totalt	PM	BM	Ufordelt	Totalt	PM	BM	Ufordelt	Totalt
Beløp i mnok												
Netto renteinntekter	66	50		116	64	49		114	250	204		453
Netto provisjonsinntekter	44	11		55	38	9		46	167	38		205
Andre driftsinntekter	15	5	13	33	-1	1	28	28	33	12	91	136
Driftskostnader	59	16	11	86	60	14	11	85	232	58	49	338
Resultat før tap	66	49	3	118	41	45	18	104	218	196	42	456
Tap på utlån og garantier	1	10		11	7	18		25	10	26		35
Resultat før skatt	65	39	3	107	34	27	18	78	208	170	42	420
Brutto utlån til kunder	16 870	9 084		25 954	15 629	8 131		23 760	16 754	8 788		25 542
Tapsavsetninger på utlån	-30	-95		-125	-37	-92		-128	-29	-88		-118
Andre eiendeler			3 962	3 962			3 512	3 512			4 275	4 275
Sum eiendeler	16 840	8 989	3 962	29 790	15 592	8 040	3 512	27 143	16 725	8 700	4 275	29 699
Innskudd fra kunder	13 194	4 714		17 908	12 345	4 175		16 520	13 074	4 642		17 716
Annen gjeld og egenkapital			11 882	11 882			10 623	10 623			11 984	11 984
Sum gjeld og egenkapital	13 194	4 714	11 882	29 790	12 345	4 175	10 623	27 143	13 074	4 642	11 984	29 699

Note 4 Kapitaldekning

Banken følger EUs kapitaldekningsregelverk for banker og verdipapirforetak CRD IV/CRR. Bankens kapitaldekning beregnes til enhver tid etter gjeldende regler og satser. Reglene baserer seg på tre pilarer som skal sikre at finansforetak har kapital som samsvarer med deres risiko:

Pilar 1: Minimumskrav til ansvarlig kapital

Pilar 2: Vurdering av samlet kapitalbehov og tilsynsmessing oppfølging

Pilar 3: Krav til offentliggjøring av informasjon

Kapitaldekningen beregnes basert på et risikovektet beregningsgrunnlag. Banken benytter standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko.

Kapitaldekningen beregnes på tre ulike nivåer basert på ulike kapitaldefinisjoner:

- Ren kjernekapitaldekning
- Kjernekapitaldekning (inkl. fondsobligasjoner)
- Total kapitaldekning (inkl. ansvarlig lån)

Gjeldende krav til ren kjernekapitaldekning består av minstekravet på 4,5 %, samt bevaringsbuffer 2,5 %, systemrisikobuffer 3,0 % og motsyklisk buffer 1,0⁴ % til sammen er bufferkravene på 6,5 %.

Minstekravet til ren kjernekapitaldekning er per 31.03.21 på 11,0 %, kjernekapitaldekning på 12,5 % og kapitaldekning på 14,5 %.

I tillegg har Finanstilsynet fastsatt et individuelt Pilar II

krav for banken på 2,2 %.

Finanstilsynet publiserte den 10. desember 2020 et rundskriv vedrørende vurdering av engasjementer som skal vurderes som høyrisiko. Finanstilsynet redegjorde for at deres tolkning av gjeldende CRR-regelverk tilsier at alle eiendomsutviklingsprosjekter som er gjort med sikte på videresalg anses som spekulativ investering og skal risikovektes 150 % uavhengig av eventuelt forhåndssalg og egenkapital.

Banken har implementert prinsippendringen i kapitaldekningsberegning, og risikovektet bankens eiendomsutviklingsprosjekter til 150 %. Dette har medført en reduksjon i bankens rene kjernekapitaldekning på om lag 0,5 %-poeng per 31.03.21 mot om lag 0,4 %-poeng per 31.12.20.

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 Kreditt 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.

Kapitaldekning forholdsmessig konsolidert

Beløp i mnok	31.03.21	31.03.20	31.12.20
Ansvarlig kapital			
Ren kjernekapital	3 402	3 170	3 421
Kjernekapital	3 555	3 338	3 573
Ansvarlig kapital	3 885	3 665	3 904
Beregningsgrunnlag	20 379	18 240	19 924
Kapitaldekning			
Ren kjernekapitaldekning	16,7 %	17,4 %	17,2 %
Kjernekapitaldekning	17,4 %	18,3 %	17,9 %
Kapitaldekning	19,1 %	20,1 %	19,6 %
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio (LR))	7,9 %	8,1 %	7,9 %

⁴ Det motsykliske kapitalbufferkravet er redusert fra 2,5 % til 1,0 % fra 13.03.20.

Kapitaldekning for morbanken uten forholdsmessig konsolidering

Beløp i mnok	31.03.21	31.03.20	31.12.20
Kjernekapital			
Eierandelskapital	1 090	1 090	1 090
Overkursfond	98	98	98
Hybridkapital (fondsobligasjon)	100	100	100
Utjevningsfond	418	333	478
Sparebankens fond	1 795	1 643	1 800
Annen egenkapital	86	65	4
Balanseført egenkapital	3 588	3 328	3 571
Balanseført egenkapital som ikke inngår i ren kjernekapital	-83	-48	-65
Hybridkapital (fondsobligasjoner) inkludert i bokført egenkapital	-100	-100	-100
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-2	-1	-1
Fradrag for vesentlige og ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	-604	-579	-558
Ren kjernekapital	2 799	2 601	2 847
Fondsobligasjoner	100	100	100
Fradrag for vesentlige og ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	-3	-3	-3
Kjernekapital	2 896	2 698	2 944
Ansvarlig lånekapital	251	251	251
Fradrag for ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	-6	-6	-5
Ansvarlig kapital	3 140	2 943	3 189
Risikovektet beregningsgrunnlag			
Kreditrisiko	15 206	13 275	14 858
Operasjonell risiko	1 204	1 130	1 204
CVA-tillegg (motpartsrisiko derivater)	41	52	45
Totalt beregningsgrunnlag	16 450	14 456	16 107
Kapitaldekning			
Ren kjernekapitaldekning	17,0 %	18,0 %	17,7 %
Kjernekapitaldekning	17,6 %	18,7 %	18,3 %
Kapitaldekning	19,1 %	20,4 %	19,8 %
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio (LR))	9,6 %	9,9 %	9,8 %

Bufferkrav	31.03.21	31.03.20	31.12.20
Beløp i mnok			
Bevaringsbuffer	411	361	403
Motsyklisk buffer	165	145	161
Systemrisikobuffer	494	434	483
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	1 069	940	1 047
Minimumskrav til ren kjernekapital	740	651	725
Tilgjengelig ren kjernekapital	989	1 011	1 075

Spesifikasjon av risikovektet kreditrisiko	31.03.21	31.03.20	31.12.20
Beløp i mnok			
Lokale og regionale myndigheter	65	52	53
Institusjoner	221	198	326
Foretak	1 182	1 219	834
Massemarked	1 916	1 905	2 096
Pantesikkerhet i eiendom:			
- Pantesikkerhet i boligeiendom	6 453	5 964	6 566
- Pantesikkerhet i næringseiendom	3 451	3 211	3 158
Forfalte engasjementer	117	84	92
Høyrisiko-engasjementer	1 122	0	1 073
Obligasjoner med fortrinnsrett	79	57	72
Andeler i verdipapirfond	9	8	9
Egenkapitalposisjoner	408	377	401
Øvrige engasjementer inkl utsatt skatt	183	200	176
Sum kreditrisiko	15 206	13 275	14 858

Note 5 Utlån til og fordringer på kunder

Morbank			Utlån fordelt på sektor og næring	Konsern		
31.12.20	31.03.20	31.03.21		31.03.21	31.03.20	31.12.20
			Beløp i mnok			
319	289	349	Primærnæringer	349	289	319
296	245	339	Bygg og anlegg	339	245	296
342	367	336	Varehandel, hotell og restaurant	336	367	342
154	153	153	Transport og kommunikasjon	153	153	154
5 168	4 453	5 170	Eiendomsdrift	5 154	4 431	5 148
1 523	1 606	1 709	Eiendomsdrift borettslag	1 709	1 606	1 523
544	441	581	Tjenesteytende næring	581	441	544
234	261	283	Finansiell og offentlig sektor	283	261	234
428	401	453	Øvrige næringer	453	401	428
9 008	8 217	9 373	Sum næring	9 356	8 195	8 988
16 554	15 565	16 598	Personmarked	16 598	15 565	16 554
25 562	23 782	25 970	Brutto utlån og fordringer på kunder	25 954	23 760	25 542
127	138	134	Tap på på utlån	134	138	127
9	9	9	Verdiendringer utover tapsnedskrivninger	9	9	9
25 444	23 654	25 845	Netto utlån og fordringer på kunder	25 829	23 632	25 424
8 694	8 060	9 022	herav utlån til amortisert kost	9 006	8 038	8 674
16 750	15 594	16 823	herav utlån til virkelig verdi	16 823	15 594	16 750
25 562	23 782	25 970	Sum brutto utlån	25 954	23 760	25 542
10 401	9 369	10 728	Lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt	10 728	9 369	10 401
986	795	980	Lån overført til SpareBank 1 Næringskreditt	980	795	986
36 948	33 946	37 679	Brutto utlån inkl. kredittforetak	37 663	33 924	36 928

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

SpareBank 1 Boligkreditt AS er eid av sparebanker som inngår i SpareBank 1 Alliansen og er samlokalisert med SpareBank 1 Næringskreditt AS i Stavanger. Banken har en eierandel på 5,0 (4,7) % per utgangen av kvartalet. Hensikten med kredittforetaket er å sikre bankene i alliansen stabil og langsiktig finansiering av boliglån til konkurransedyktige priser. Obligasjonene til SpareBank 1 Boligkreditt AS har en rating på Aaa fra Moody's.

SpareBank 1 Boligkreditt AS erverver utlån med pant i boliger og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett innenfor regelverket for dette som ble etablert i 2007. Som en del av alliansen kan Sparebanken Telemark overføre utlån til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Og som en del av Sparebanken Telemarks finansieringsstrategi er det overført utlån til SpareBank 1 Boligkreditt AS for 10.728 (9.369) mnok. Det er overført lån og kreditter til en verdi av 328 (340) mnok ved utgangen av første kvartal 2021.

Lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS er sikret med pant i bolig innenfor 75 % (60 % på kreditter) på salgstidspunktet.

Gjennomsnittlig LTV for de overførte lånene fra Sparebanken Telemark er på ca. 53 (55) %.

Soliditet

Banken har også inngått en aksjonæravtale med aksjonærene i SpareBank 1 Boligkreditt AS. Denne innebærer blant annet at banken skal bidra til at SpareBank 1 Boligkreditt AS til enhver tid har en ren kjernekapitaldekning (Core Tier 1) som tilsvarer de krav som myndigheter fastsetter (inkl krav til bufferkapital og Pilar II beregninger), og eventuelt å tilføre kjernekapital

om den faller til et lavere nivå. SpareBank 1 Boligkreditt AS har interne retningslinjer om kjernekapitaldekning som overstiger myndighetenes krav, samt en management buffer på 0,4 %-poeng.

Boligkreditt hadde ved kvartalsskiftet 24,3 (23,3) % ansvarlig kapital, hvorav 20,0 (18,7) % er ren kjernekapital.

Ut fra en konkret vurdering har banken valgt ikke å holde kapital for denne forpliktelsen, fordi risikoen for at banken skal bli tvunget til å bidra anses som svært liten. Det vises i den forbindelse også til at det finnes en rekke handlingsalternativer som også kan være aktuelle dersom en slik situasjon skulle inntreffe.

SpareBank 1 Næringskreditt AS

SpareBank 1 Næringskreditt AS ble etablert i 2009 og har konsesjon fra Finanstilsynet til å drive som kredittforetak. Banken har en eierandel på 5,5 (4,4) % per utgangen av kvartalet. Obligasjonene til SpareBank 1 Næringskreditt AS har en Aaa rating fra Moody's. Banken har overførte lån og kreditter til SpareBank 1 Næringskreditt AS for 980 (795) 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 (36) %.

SpareBank 1 Næringskreditt AS hadde ved utgangen av kvartalet 20,9 (20,3) % 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 8 i årsregnskapet for 2020.

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	Q1 2021	Q1 2020	2020
Endringer i IFRS 9 nedskrivninger	5,6	12,9	5,7
Effekt endret scenarivekting	0,8	11,0	11,3
Konstatert tap	5,5	2,1	23,0
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	-2,0	-1,1	-4,8
Andre korreksjoner/amortisering av nedskrivninger	1,2	0,2	0,3
Sum tap på utlån og garantier	11,1	25,1	35,5

Avsetning tap på utlån og garantier

Beløp i mnok	31.12.20	Endring avsetning for tap	Netto konstatert/innbet. tidl. konstatert	31.03.21
Avsetning til tap amortisert kost bedriftsmarkedet	93,8	9,7	-2,3	101,1
Avsetning til tap amortisert kost personmarkedet	35,3	0,6	-0,2	35,7
Avsetning til tap virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	9,4	-0,3		9,2
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	138,5	10,0	-2,6	145,9
Presentert som:				
Eiendeler : Avsetning til tap på utlån som reduksjon av eiendelen	117,6	10,3	-2,6	125,3
Gjeld: Avsetning til tap som økning av forpliktelsen	11,5	-0,0		11,4
Utvidet resultat: Virkelig verdi justering av tap	9,4	-0,3		9,2

Tap på utlån og garantier

Beløp i mnok	31.12.19	Endring avsetning for tap	Netto konstatert/innbet. tidl. konstatert	31.03.20
Avsetning til tap amortisert kost bedriftsmarkedet	83,8	18,2	-2,2	99,7
Avsetning til tap amortisert kost personmarkedet	31,2	5,5	-0,2	36,5
Avsetning til tap virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	6,7	2,8		9,4
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	121,7	26,4	-2,4	145,7
Presentert som:				
Eiendeler : Avsetning til tap på utlån som reduksjon av eiendelen	107,2	23,6	-2,4	128,4
Gjeld: Avsetning til tap som økning av forpliktelsen	7,8			7,8
Utvidet resultat: Virkelig verdi justering av tap	6,7	2,8		9,4

Tap på utlån og garantier

Beløp i mnok	31.12.19	Endring avsetning for tap	Netto konstatert/innbet. tidl. konstatert	31.12.20
Avsetning til tap amortisert kost bedriftsmarkedet	83,8	30,3	-20,3	93,8
Avsetning til tap amortisert kost personmarkedet	31,2	5,2	-1,2	35,3
Avsetning til tap virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	6,7	2,8		9,4
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	121,7	38,3	-21,5	138,5
Presentert som:				
Eiendeler : Avsetning til tap på utlån som reduksjon av eiendelen	107,2	31,9	-21,5	117,6
Gjeld: Avsetning til tap som økning av forpliktelsen	7,8	3,6		11,5
Utvidet resultat: Virkelig verdi justering av tap	6,7	2,8		9,4

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

Konsern	31.03.21				31.03.20				31.12.20			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Inngående balanse	49,5	37,7	51,2	138,5	38,8	26,4	56,4	121,7	38,8	26,4	56,4	121,7
Overført til (fra) trinn 1	7,0	-6,7	-0,3	0	6,9	-6,3	-0,6	0	19,3	-7,7	-11,6	0
Overført til (fra) trinn 2	-0,7	0,8	-0,1	0	-1,1	2,1	-0,9	0	-3,4	4,3	-0,9	0
Overført til (fra) trinn 3	-0,6	-1,8	2,5	0	-0,8	-1,0	1,8	0	-0,6	-1,2	1,8	0
Netto ny måling av tap	2,9	3,2	3,1	9,2	1,6	10,3	9,7	21,6	-13,1	13,0	27,7	27,6
Nye utstedte eller kjøpte utlån	2,4	0,2	0,3	2,9	7,0	0,5	0,5	7,9	14,2	5,5	1,2	20,9
Utlån som har blitt fraregnet	-1,1	-0,8	-0,2	-2,1	-1,4	-1,0	-0,7	-3,1	-5,4	-2,6	-2,3	-10,2
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	0,0	-0,1	-2,5	-2,6			-2,4	-2,4	-0,2	0,0	-21,2	-21,5
Utgående balanse	59,3	32,5	54,0	145,9	50,9	31,1	63,7	145,7	49,5	37,7	51,2	138,5
herav bedriftsmarkedet	49,0	18,2	37,4	104,6	41,4	11,4	50,7	103,5	39,6	22,7	35,2	97,5
herav personmarkedet	10,3	14,4	16,6	41,3	9,5	19,6	13,0	42,1	9,9	15,1	16,0	40,9

I forbindelse med koronapandemien har banken innvilget avdragsutsettelse til noen av sine lånekunder. Disse avdragsutsettelsene anses ikke som betalingslettelse (forbearance), og har etter bankens vurdering ikke medført økt kredittrisiko tilknyttet de aktuelle utlånene. Økningen i avdragsutsettelse har dermed ikke ført til økning i andelen utlån som banken har merket med betalingslettelse (forbearance), eller i andelen misligholdte utlån.

Brutto utlån merket med betalingslettelse (forbearance) utgjør 43,4 mnok per 31.03.21. Disse utlånene ligger i all hovedsak i trinn 3 med individuelle nedskrivninger på til sammen 22,0 mnok.

Banken benytter et klassifiseringssystem for overvåking av kredittrisiko i næringsporteføljen. Mislighold defineres som overtrekk/restanse over 90 dager, eller når det finnes objektive bevis på hendelser som tilsier mislighold hos kunden. Det beregnes en misligholds-sannsynlighet for hver bedriftskunde basert på historiske regnskapsdata og anmerkingshistorikk. Tilsvarende for privatkunder, og da med utgangspunkt i likningstall og anmerkingshistorikk. Bankens har ni klasser for friske engasjement, basert på misligholds-sannsynligheten til hver kunde, samt to egne klasser for misligholdte og nedskrevne engasjement.

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

Kredittkvalitet i utlånsporteføljen

Konsern	31.03.21				31.03.20				31.12.20			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Brutto utlån												
Beløp i mnok												
Inngående balanse	24 263	1 146	132	25 542	21 406	1 141	195	22 743	21 406	1 141	195	22 743
Overført til trinn 1	220	-211	-10	0	223	-220	-3	0	327	-293	-34	0
Overført til trinn 2	-260	261	-2	0	-322	328	-6	0	-556	563	-6	0
Overført til trinn 3	-20	-25	45	0	-16	-21	37	0	-14	-26	41	0
Netto økning/ reduksjon i saldo eksisterende lån	-24	-25	-1	-50	-35	-49	-37	-121	-231	-245	-33	-509
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	1 097	8	1	1 107	2 476	32	10	2 518	6 907	164	11	7 082
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-582	-31	-2	-615	-1 291	-79	-8	-1 377	-3 573	-157	-18	-3 747
Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-18	-1	-12	-30			-3	-3	-3	-1	-23	-27
Utgående balanse	24 677	1 124	153	25 954	22 443	1 132	185	23 760	24 263	1 146	132	25 542
herav bedriftsmarkedet	8 909	378	70	9 356	7 779	315	101	8 195	8 495	426	67	8 988
herav personmarkedet	15 769	746	83	16 598	14 664	817	85	15 565	15 768	721	65	16 554
herav utlån til amortisert kost				9 104				8 135				8 766
herav utlån til virkelig verdi				16 850				15 625				16 776
Avsetningsgrad				0,6 %				0,6 %				0,5 %

Sensitivitetsanalyse tapsmodell

Modellen beregner nedskrivning på engasjementer for 3 ulike scenarier hvor sannsynligheten for at det enkelte scenariet inntreffer vektet. Basisscenario (forventet) for IFRS 9-beregningene bygger i hovedsak på referansebanen i Pengepolitikks rapport fra Norges Bank og inneholder forventninger om makroøkonomiske faktorer som arbeidsledighet, BNP-vekst, rentenivå, boligpriser mv. En 10 %-poengs reduksjon i sannsynlighet for forventet scenariet og tilsvarende 10 %-poengs økning i sannsynlighet for nedscenarier resulterer i

økte tapsavsetninger på ca 23 mnok, hvilket illustrerer sensitiviteten ved en moderat forverring i nasjonale og/eller regionale makroøkonomiske faktorer.

I forbindelse med koronasituasjonen har banken endret scenarievekten med 5 %-poengs reduksjon i sannsynlighet for forventet-scenariet og tilsvarende 5 %-poengs økning i sannsynlighet for nedscenarier.

Avsetningen har effekter som vist under.

Sensitivitetsanalyse tapsmodell

Beløp i mnok	BM	PM	Total
ECL i forventet-scenariet	79,7	34,5	114,1
ECL i nedscenarier	220,5	120,2	340,7
ECL i oppscenarier	62,0	22,5	84,5
ECL med anvendt scenarieveking 75/15/10 %	99,3	46,6	145,9
ECL med alternativ scenarieveking 80/10/10 %	92,0	41,9	133,8
ECL med alternativ scenarieveking 70/20/10 %	106,1	50,4	156,5

Note 8 Finansielle derivater

Generell beskrivelse

Oppstillingen nedenfor viser virkelig verdi av bankens finansielle derivater presentert som eiendeler og gjeld, samt nominelle verdier av kontraktsvolumet. Positiv markedsverdi av kontrakter blir presentert som eiendel, mens negativ markedsverdi blir presentert som gjeld. Kontraktsvolumet viser størrelsen av derivatene underliggende eiendeler og gjeld, og er grunnlaget for måling av endringer i virkelig verdi av bankens derivater. Derivatforretningene er knyttet til ordinær bankvirksomhet og gjennomføres for å redusere risiko knyttet til bankens likviditets-portefølje og bankens innlån i finansmarkedene og for å avdekke og redusere risiko relatert til kunderettede aktiviteter. Kun sikringer knyttet til bankens innlånsvirksomhet defineres som «virkelig verdisikring» i henhold til IFRS 9.

Virkelig verdi sikring

Beløp i mnok	31.03.21	31.03.20	31.12.20
Netto resultatføring på sikringsinstrumentene	29,8	-63,7	-52,5
Netto resultatføring på sikringsobjektene	-29,4	65,3	53,1
Sum virkelig verdi sikringer	0,3	1,6	0,5
Akkumulert sikringsjusteringer på sikringsobjektene	27,9	67,3	55,1

Virkelig verdisikring

Banken har gjennomført verdisikring av fastrente-innlån med en balanseverdi på 1.300 mnok. Innlånene sikres 1:1 gjennom eksterne kontrakter hvor det er samsvar mellom løpetid og fastrenten i sikringsobjektet og -forretningen. Banken utarbeider kvartalsvis dokumentasjon på at sikringsobjektet og -instrumentet er effektivt. Totalt tre innlån er sikringsbokført per 31.03.21.

Alle rentebytteavtalene er basert på observerbare markedspriser.

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

Beløp i mnok	31.03.21			31.03.20			31.12.20		
	Kontraktsum	Eiendeler	Forpliktelse	Kontraktsum	Eiendeler	Forpliktelse	Kontraktsum	Eiendeler	Forpliktelse
Rentebytteavtale - sikring av kunderelaterte eiendeler til virkelig verdi over resultatet	1 382		30	1 758	37	58	1 383		49
Rentebytteavtale - sikring av rentepapirer	10			60		1	10		
Rentebytteavtale - sikring av virkelig verdi av fastrenteinnlån	1 300	67		1 100	93		1 300	88	
Totalt renteinstrumenter	2 692	67	30	2 918	130	59	2 693	88	49

Note 9 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at konsernet ikke kan overholde sine betalingsforpliktelser når disse forfaller, eller erstatte innskudd når disse trekkes ut, med den konsekvens at konsernet misligholder forpliktelsene til å innfri innskudd og gi lån.

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. Bankens daglige 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 2,9 (2,9) år.

LCR var 169 (139) % ved utgangen av kvartalet og gjennomsnittlig LCR var 193 (153) % hittil i 2021.

Note 10 Netto renteinntekter

Morbank			Beløp i mnok	Konsern		
2020	Q1 2020	Q1 2021		Q1 2021	Q1 2020	2020
8	3	1	Renteinntekter	1	3	8
284	84	65	Renter av utlån til kredittinstitusjoner til amortisert kost	65	84	284
			Renter av utlån til kunder til amortisert kost			
374	117	81	Renter av utlån til kunder til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	81	117	374
666	205	147	Sum renteinntekter effektiv rentes metode (amortisert kost)	147	205	665
46	12	11	Renter av utlån til kunder med fastrente	11	12	46
21	6	4	Renter av verdipapirer til virkelig verdi	4	6	21
67	19	15	Sum renteinntekter, øvrige	15	19	67
734	224	162	Sum renteinntekter	162	224	733
			Rentekostnader			
2	1	0	Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	0	1	2
152	64	19	Renter på innskudd fra kunder	19	63	151
107	40	21	Renter på utstedte verdipapirer	21	40	107
7	2	2	Renter på ansvarlig lånekapital	2	2	7
12	3	4	Krisefonds- og sikringsfondsavgift	4	3	12
280	110	46	Sum rentekostnader	46	110	280
453	114	116	Netto renteinntekter	116	114	453



Note 11 Netto provisjons- og andre inntekter

Morbank			Beløp i mnok	Konsern		
2020	Q1 2020	Q1 2021		Q1 2021	Q1 2020	2020
Provisjonsinntekter						
4	1	1	1	1	4	
11	2	3	3	2	11	
43	10	12	12	10	43	
65	18	15	15	18	65	
13	2	2	2	2	13	
136	33	33	33	33	136	
85	18	25	25	18	85	
3	0	1	1	0	3	
88	18	26	26	18	88	
224	51	59	59	51	224	
Provisjonskostnader						
16	4	3	3	4	16	
2	1	1	1	1	2	
19	5	4	4	5	19	
205	46	55	55	46	205	
Andre driftsinntekter						
3	1	1	1	1	3	
7					7	
			12	12	60	
0,1	0,0	0,1	0,1	0,0	0,1	
11	1	1	13	13	70	
216	48	56	68	59	275	

1) 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 provisjonsraten er en andel av den margin som kredittforetakene har på sine lån og kreditter.

Note 12 Netto resultat fra finansielle investeringer

Morbank			Beløp i mnok	Konsern		
2020	Q1 2020	Q1 2021		Q1 2021	Q1 2020	2020
21	8	6	Utbytte fra aksjer	6	8	21
2	0	3	Utbytte fra datterselskap			
18	3	1	Utbytte/resultatandel fra FKV og TS	8	20	51
19	3	3	Netto resultat fra eierinteresser	8	20	51
-3,0	-7,4	-0,1	Netto resultat fra obligasjoner og sertifikater	-0,1	-7,4	-3,0
-0,5	-1,6	-0,3	Netto verdiendring på sikrede obligasjoner og derivater	-0,3	-1,6	-0,5
-4,7	-0,4	-1,0	Netto verdiendring på sikrede fastrente utlån og derivater	-1,0	-0,4	-4,7
-5,3	-1,9	-1,4	Netto resultat fra finansielle derivater	-1,4	-1,9	-5,3
13,1	0,1	11,0	Realiserte instrumenter vurdert til virkelig verdi	7,4	0,1	13,1
-10,9	-2,9	0,4	Verdiendring av instrumenter vurdert til virkelig verdi	0,4	-2,9	-10,9
2,2	-2,8	11,3	Netto resultat fra aksjer, egenkapitalbevis og andeler	7,8	-2,8	2,2
34	-1	19	Sum netto resultat fra finansielle investeringer	20	16	66

Note 13 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

Finansielle instrumenter innregnet til amortisert kost (kategori 4)

Bankens utlån og innlån kan hovedsakelig ikke omsettes i et aktivt marked. Overføringer av blant annet innlån til en annen part vil kreve godkjenning fra den enkelte kunde. Bankens risikopåslag på utlånene endres kun ved større endringer i markedsforholdene. Slike utlån anses i hovedsak å ha flytende rentebetingelser. Bankens kredittpåslag for disse utlånene er ikke endret. Samme margin ville blitt lagt til grunn for nye utlån på balansedagen.

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, innskudd fra kredittinstitusjoner, ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon er vurdert til amortisert kost, og har etter bankens vurdering en rimelig tilnærming til virkelig verdi.

Konsern					
31.03.21					
Beløp i mnok	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 4	Totalt
EIENDELER					
Kontanter og fordringer på sentralbanker				15	15
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				930	930
Netto utlån til og fordringer på kunder	15 381	1 442		9 006	25 829
Rentebærende verdipapirer	1 573				1 573
Finansielle derivater			67		67
Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	880				880
Sum eiendeler	17 834	1 442	67	9 951	29 294
GJELD					
Fordring på og gjeld til kredittinstitusjoner				150	150
Innskudd fra og gjeld til kunder				17 908	17 908
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				7 383	7 383
Finansielle derivater	30				30
Ansvarlig lånekapital				251	251
Sum gjeld	30			25 692	25 722

Konsern					
31.03.20					
Beløp i mnok	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 4	Totalt
EIENDELER					
Kontanter og fordringer på sentralbanker				119	119
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				741	741
Netto utlån til og fordringer på kunder	13 904	1 690		8 038	23 632
Rentebærende verdipapirer	1 204				1 204
Finansielle derivater			130		130
Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	837				837
Sum eiendeler	15 944	1 690	130	8 898	26 662
GJELD					
Fordring på og gjeld til kredittinstitusjoner				250	250
Innskudd fra og gjeld til kunder				16 520	16 520
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				6 322	6 322
Finansielle derivater	59				59
Ansvarlig lånekapital				251	251
Sum gjeld	59			23 344	23 403

Konsern					
31.12.20					
Beløp i mnok	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 4	Totalt
EIENDELER					
Kontanter og fordringer på sentralbanker				18	18
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				1 397	1 397
Netto utlån til og fordringer på kunder	15 240	1 510		8 674	25 424
Rentebærende verdipapirer	1 421				1 421
Finansielle derivater			88		88
Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	852				852
Sum eiendeler	17 512	1 510	88	10 089	29 199
GJELD					
Fordring på og gjeld til kredittinstitusjoner				250	250
Innskudd fra og gjeld til kunder				17 716	17 716
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				7 415	7 415
Finansielle derivater	49				49
Ansvarlig lånekapital				251	251
Sum gjeld	49			25 631	25 680

Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter:

Nivå 1: Verdsettes ved bruk av noterte priser i aktive markeder

Nivå 2: Verdsettelse ved bruk av observerbare markedsdata

Nivå 3: Verdsettelse på annen måte enn basert på observerbare markedsdata

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).

Konsern	31.03.21				31.03.20				31.12.20			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Beløp i mnok												
Eiendeler												
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet												
- Fastrenteutlån			1 442	1 442			1 690	1 690			1 510	1 510
- Rentebærende verdipapirer		1 573		1 573	1 204			1 204	1 421			1 421
- Derivater		67		67	130			130	88			88
- Boliglån til virkelig verdi over OCI			15 381	15 381			13 904	13 904			15 240	15 240
- Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	11	10	858	879	40	15	781	837	11	10	831	852
Sum eiendeler til virkelig verdi	11	1 650	17 681	19 342	40	1 349	16 375	17 764	11	1 519	17 581	19 110
Forpliktelser												
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet												
- Derivater		30		30		59		59		49		49
Sum forpliktelser til virkelig verdi		30		30		59		59		49		49

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som handles i aktive markeder er basert på markedspris på balansedagen. Et marked er betraktet som aktivt dersom markedskursene er enkelt og regelmessig tilgjengelige og disse prisene representerer faktiske og regelmessige markedstransaksjoner på en armlengdes avstand. Instrumenter inkludert i nivå 1 omfatter kun egenkapitalinstrumenter notert på Oslo Børs.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked beregnes ved å bruke verdsettelsesmetoder. Disse verdsettelsesmetodene maksimerer bruken av observerbare data der de er tilgjengelig og belager seg minst mulig på konsernets egne estimater. Dersom alle vesentlige data som kreves for å fastsette virkelig verdi av et instrument vurderes å være observerbare data, er instrumentet inkludert i nivå 2. Dersom én eller flere vesentlige data ikke er basert på observerbare markedsdata, er instrumentet inkludert

i nivå 3. Verdsettelsesmetoder som brukes til å verdsette finansielle instrumenter i nivå 2 og 3 inkluderer:

- Virkelig verdi av rentebytteavtaler er beregnet som nåverdien av fremtidig kontantstrøm basert på observerbar rentekurve.
- Virkelig verdi av sertifikater og obligasjoner (eiendeler og forpliktelser) er beregnet som nåverdien av fremtidig kontantstrøm basert på en avkastningskurve sammensatt av observerbar rentekurve og en indikert kredittspread på utsteder fra Nordic Bond Pricing eller anerkjente meglerhus.
- Virkelig verdi av fastrenteutlån til kunder er beregnet som nåverdien av avtalte kontantstrømmer diskontert med en observerbar rentekurve med tillegg for et beregnet markedsplålag.
- Virkelig verdi av boliglån med flytende rente blir estimert basert på pålydende saldo og forventet tap.

Følgende tabell presenterer endringene i instrumentene klassifisert i nivå 3:

Konsern	31.03.21				31.03.20				31.12.20			
	Fast- rente- utlån	Boliglån til virkelig verdi over OCI	Aksjer, ek- bevis og andeler	Total	Fast- rente- utlån	Boliglån til virkelig verdi over OCI	Aksjer, ek- bevis og andeler	Total	Fast- rente- utlån	Boliglån til virkelig verdi over OCI	Aksjer, ek- bevis og andeler	Total
Verdiendringer på instrumenter i nivå 3												
Beløp i mnok												
Balanseført verdi IB	1 510	15 240	831	17 581	1 732	13 269	777	15 778	1 732	13 269	777	15 778
Netto gevinst/tap (-) gjennom året	19			19	60		5	64	44	-9	5	40
Investeringer i perioden			29	29							51	51
Salg i perioden (til bokført verdi)			-1	-1			-1	-1			-1	-1
Netto volumendring i perioden	-88	141		53	-102	634		533	-266	1 979		1 714
Balanseført verdi UB	1 442	15 381	858	17 681	1 690	13 904	781	16 375	1 510	15 240	831	17 581

Note 14 Andre eiendeler

Morbank			Beløp i mnok	Konsern		
31.12.20	31.03.20	31.03.21		31.03.21	31.03.20	31.12.20
14	13	9	Kundefordringer	16	16	16
3	3	5	Opptjente ikke mottatte inntekter	7	13	14
3	8	7	Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader	5	3	3
			Annet	8	10	4
20	24	21	Sum andre eiendeler	36	42	38

Note 15 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. Føl-

gende innskudd fra døtre som er eliminert i konsern: 31.03.21: 25 mnok, 31.03.20: 29 mnok og 31.12.20: 36 mnok.

Konsern	31.03.21	31.03.20	31.12.20
Beløp i mnok			
Innskudd fordelt på sektor og næring			
Primærnæringer	112	102	94
Bygg og anlegg	387	318	379
Varehandel, hotell og restaurant	470	401	525
Transport og kommunikasjon	255	196	212
Eiendomsdrift	1 188	1 006	1 183
Eiendomsdrift borettslag	237	200	246
Tjenesteytende næring	1 500	1 343	1 463
Finansiell og offentlig sektor	459	533	436
Øvrige næringer	251	233	247
Sum næring	4 860	4 333	4 787
Personmarked	13 048	12 187	12 929
Sum innskudd fra kunder	17 908	16 520	17 716

Note 16 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Finansielle innlån

Konsern	31.03.21		31.03.20		31.12.20	
	Pålydende verdi	Bokført verdi	Pålydende verdi	Bokført verdi	Pålydende verdi	Bokført verdi
Beløp i mnok						
Lån fra kredittinstitusjoner herunder F-lån fra Norges Bank	150	150	250	250	250	250
Obligasjonsgjeld	7 305	7 383	6 206	6 322	7 317	7 415
Sum rentebærende verdipapirer	7 455	7 533	6 456	6 573	7 567	7 665
Gjennomsnittlig rente finansielle innlån	1,1 %		2,6 %		1,6 %	

Endring i finansielle innlån

Konsern	31.03.21	Emittert/ utvidet i 2021	Forfalt/ innløst i 2021	31.12.20
Beløp i mnok				
Lån fra kredittinstitusjoner inkl. F-lån fra Norges Bank, nominell verdi	150	0	100	250
Obligasjonslån, nominell verdi	7 305	500	512	7 317
Påløpte renter	25	0	0	17
Overkurs	53	0	0	81
Sum finansielle innlån, pålydende verdi	7 533	500	612	7 665

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

Note 17 Ansvarlig lånekapital

Tidsbegrenset ansvarlig obligasjonslån

Konsern	31.03.21	31.03.20	31.12.20
Beløp i mnok			
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	0,7	1,1	0,8
Verdijusteringer	-0,1	-0,2	-0,2
Sum ansvarlig lån, tidsbegrenset	251	251	251
Gjennomsnittlig rente ansvarlig lånekapital	2,4 %	3,8 %	2,9 %

Det var ikke utstedt nye ansvarlige lån hittil i 2021. Det er ikke utarbeidet tall for morbank da de er identiske med konserntallene.

Note 18 Annen gjeld og forpliktelser

Morbank			Beløp i mnok	Konsern		
31.12.20	31.03.20	31.03.21		31.03.21	31.03.20	31.12.20
			Annen gjeld og forpliktelser			
11	8	11	Avsetning tap på garantier	11	8	11
39	15	22	Påløpte kostnader/mottatte, ikke opptjente inntekter	25	20	43
8	54	48	Leverandørgjeld	52	56	10
89	12	26	Betalbar skatt	27	13	92
33	24	33	Netto pensjonforpliktelse	33	24	33
1	8	7	Tidligere avsatte, ikke utbetalte gaver	7	8	1
8	17	12	Mellomværende kredittforetak	12	17	8
27	32	26	IFRS 16 Forpliktelser knyttet til leieavtaler	2	3	2
50	92	116	Annen gjeld	122	99	59
267	261	299	Sum annen gjeld og forpliktelser	291	247	259
			Andre forpliktelser			
2 037	1 881	2 188	Ubenyttede kreditter	2 188	1 881	2 037
374	316	374	Garantier	374	316	374
2 411	2 198	2 562	Sum andre forpliktelser	2 562	2 198	2 411
			Pantstillelser			
1 337	1 180	1 349	Verdipapirer	1 349	1 180	1 337
1 337	1 180	1 349	Sum pantstillelser	1 349	1 180	1 337

Pågående rettsvister

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

Note 19 Egenkapitalbevisiere og spredning av egenkapitalbevis

Det var 2.700 (3.114) egenkapitalbevisiere per 31.03.21.

	Antall	% av totalt antall ek-bevis
Sparebankstiftelsen Telemark - Grenland	3 211 471	29,5 %
Sparebankstiftelsen Telemark - Holla og Lunde	3 016 665	27,7 %
VPF EIKA EGENKAPITALBEVIS	512 634	4,7 %
Carnegie Investment Bank AB	241 759	2,2 %
SPAREBANK 1 MARKETS AS	153 217	1,4 %
SKOGEN INVESTERING AS	139 230	1,3 %
SPESIALFONDET BOREA UTBYTTE	127 415	1,2 %
BKK PENSJONSKASSE	100 000	0,9 %
BABORD AS	78 378	0,7 %
PENSJONSORDNINGEN	70 000	0,6 %
CATILINA INVEST AS	67 559	0,6 %
MELESIO INVEST AS	65 709	0,6 %
ELGAR KAPITAL AS	63 000	0,6 %
FOR FUTURE INVEST AS	60 000	0,6 %
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	52 024	0,5 %
SPAREBANK 1 BV	50 351	0,5 %
DnB NOR Bank ASA	50 210	0,5 %
RF DIALOG AS	50 000	0,5 %
VASDALEN INVEST AS	47 957	0,4 %
ANDR AASLAND AS	44 217	0,4 %
Sum 20 største	8 201 796	75,3 %
Øvrige egenkapitalbevisiere	2 696 834	24,7 %
Totalt antall egenkapitalbevis (pålydende kr 100)	10 898 630	100,0 %

Morbank	31.03.21	31.03.20	31.12.20
Egenkapitalbevisbrøk			
Beløp i mnok			
Eierandelskapital	1 090	1 090	1 090
Overkursfond	98	98	98
Utjevningsfond eksl utbytte og annen egenkapital	418	333	478
Sum egenkapitalbeviserens kapital	1 607	1 521	1 667
Sparebankens fond eksl gaver og annen egenkapital	1 795	1 643	1 800
Sum samfunnsid kapital	1 795	1 643	1 800
Egenkapital eksl utbytte, gaver, hybridkapital og annen egenkapital	3 402	3 164	3 467
Eierandelsbrøk etter utbytte og gaver	47,2 %	48,1 %	48,1 %

Note 20 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke intrådt hendelser etter balansedagen som er av vesentlig betydning for det avlagte delårsregnskapet.



Organisasjonsnummer: 937 891 334
Telefon: 915 02610

post@sb1telemark.no
sb1telemark.no

Postboks 188, 3901 Porsgrunn

Storgata 117, 3921 Porsgrunn