



# Sparebanken Telemark

Regnskap  
1. kvartal 2020

7. mai 2020

# Koronatiltak i banken

- **Avdragsutsettelse**
  - Om lag 1. 500 kunder herav 200 BM kunder og 1.300 PM kunder har søkt og fått innvilget avdragsutsettelse. Totalbeløp over den avdragsfrie perioden beløper seg til 60 mnok herav BM 35 mnok og PM 25 mnok
- **Kontantstøtte**
  - Om lag 100 antall av bankens kunder har søkt og fått innvilget kontantstøtte på 3,8 mnok
- **Lånegarantiordningen**
  - Banken har en ramme på statsgaranterte lån på 131,3 mnok
  - Innvilget lån innenfor ordningen 27 mnok til 13 kunder per utgangen av april



# Agenda

## Langsiktige mål

Hovedtrekk i første kvartal

Særtrekk ved fylket og bankens balanse

Vedlegg

# Langsiktige mål

1 Avkastning på egenkapital 9 prosent

2 Ren kjernekapitaldekning på 16 prosent

3 Utbytte på 50 prosent

# Agenda

Langsiktige mål

**Hovedtrekk i første kvartal**

Særtrekk ved fylket og bankens balanse

Vedlegg

# Svekket resultat, god soliditet og vekst

## Svekket resultat i kvartalet

God rentenetto 1,70 %

Stabile driftskostnader 85 (84) mnok

Økte tapsavsetninger på utlån

Avkastning på egenkapitalen 7,6 %

## Høy soliditet

Ren kjernekapitaldekning på 17,4 %

-effekt av redusert utbytte 0,13 pp

## God vekst siste 12 mnd

Netto renteinntekter inkl KF (NII) økte med 10,3 %

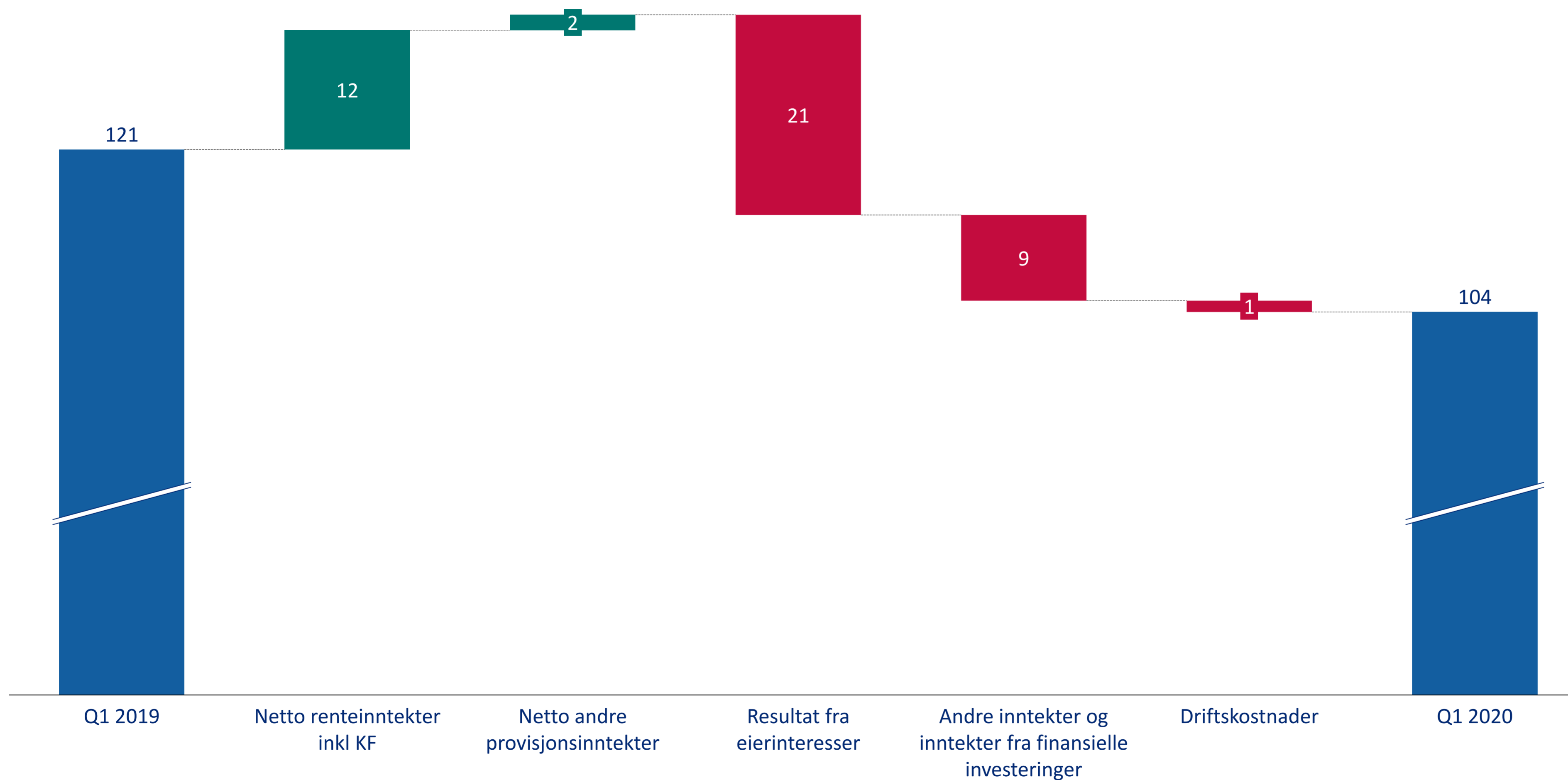
Netto provisjons- og andre inntekter økte med 7,7 %

12 mnd utlånsvekst på 10,0 %  
og innskuddsvekst på 10,1 %

# Hovedtrekk i første kvartal

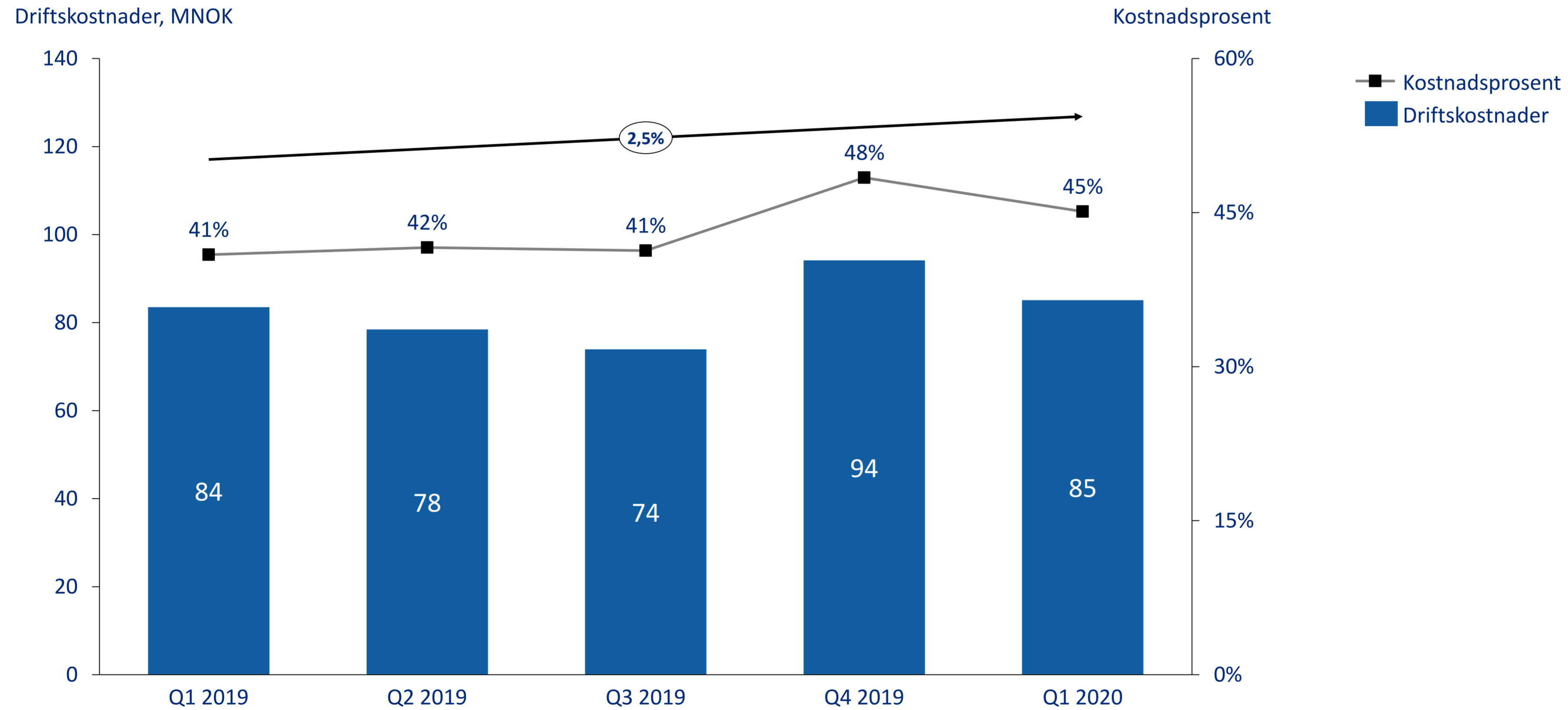
- Svekket resultat i kvartalet påvirket av koronasituasjonen
- Ordinært resultat etter skatt 65 (100) mnok
- God rentenetto i inneværende kvartal med NII på 132 (120) mnok
- To renteendringer i andre kvartal vil svekke rentenettoen
- Svekket finansresultat 16 (47) mnok
- Stabile driftskostnader 85 (84) mnok
- Økte tapsavsetninger 24 (-1,4) mnok
- God utlånsvekst i kvartalet på 4,2 (0,6) %

# Endring i resultat før tap og skatt fra Q1 2019 til Q1 2020

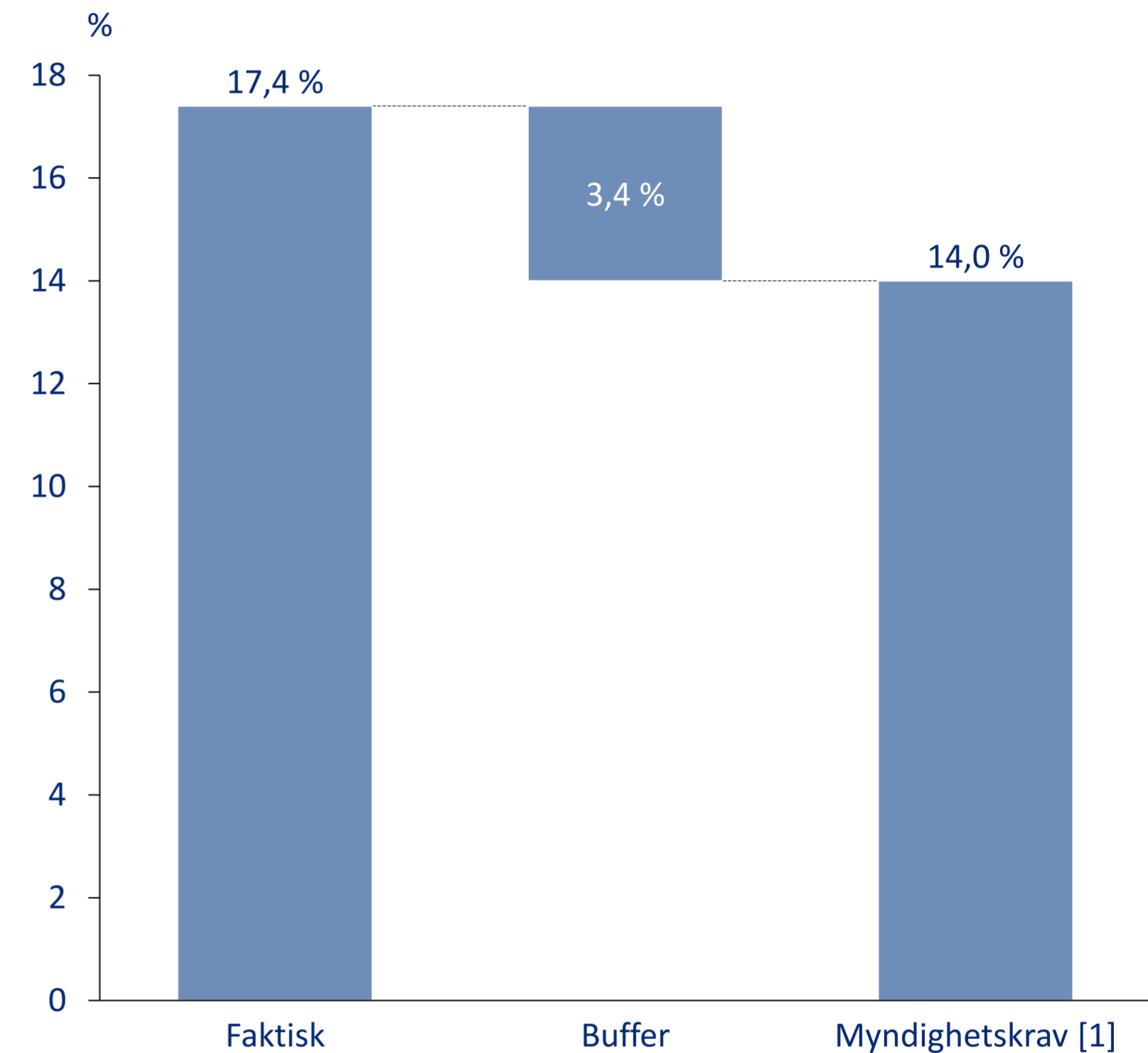
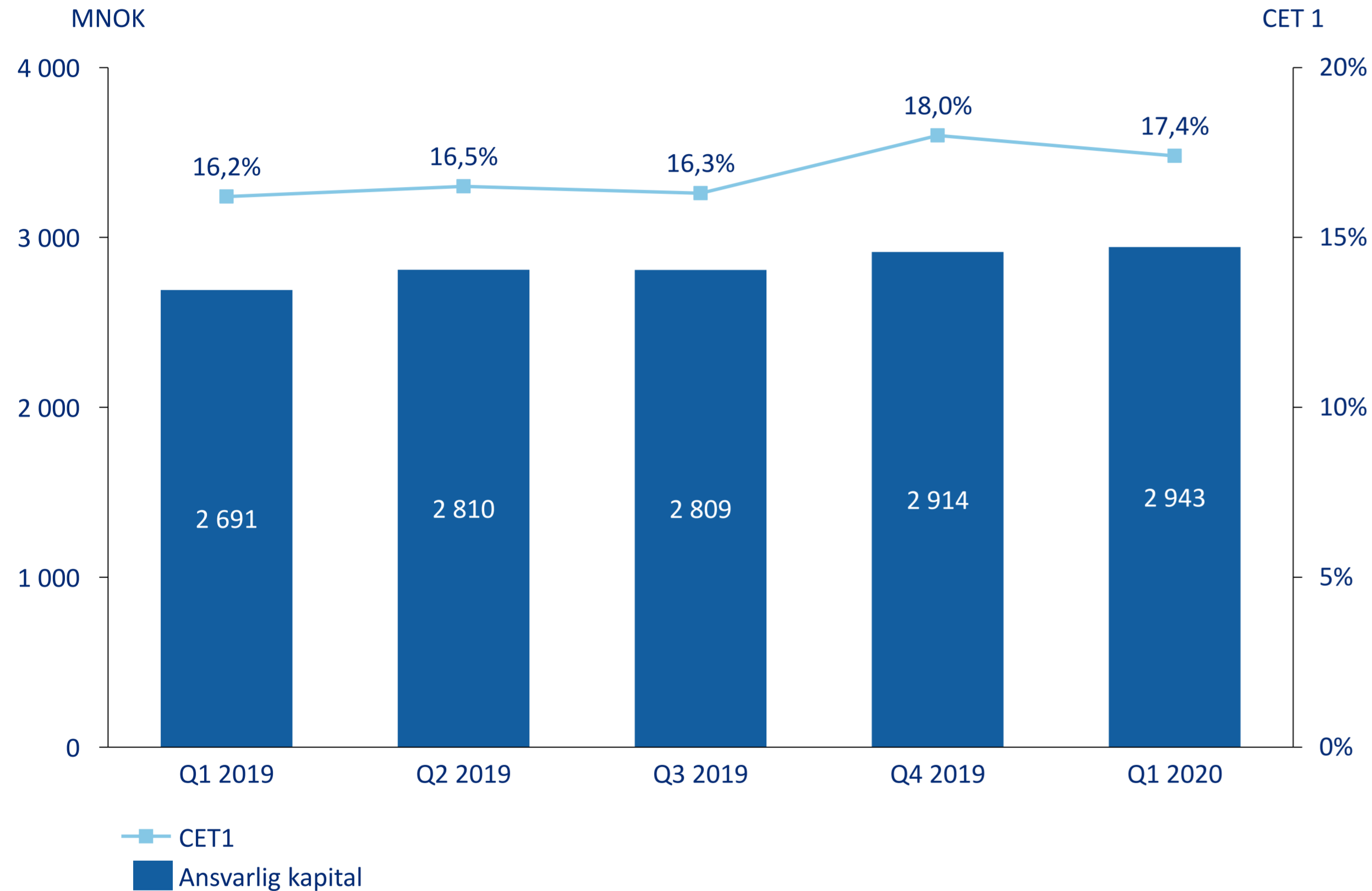




# Stabile driftskostnader



# Høy soliditet med god buffer

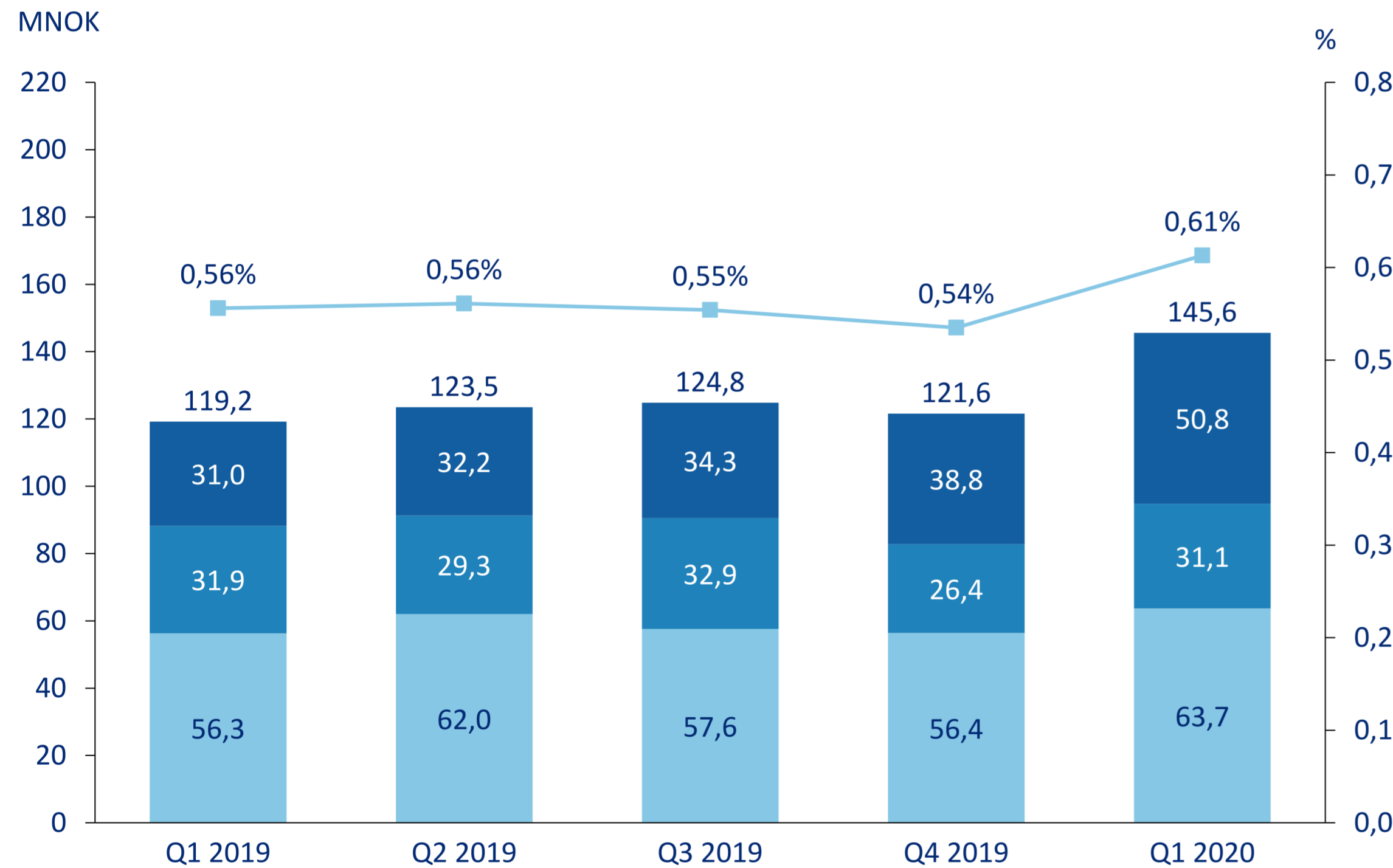


Merknad ; Utbytte for 2019 ble endret etter opprinnelig forslag fra styret med 25 % fra 7,80 nok til 5,80 nok per egenkapitalbevis. Fjerde kvartals – og årsregnskapet for 2019 er ikke omarbeidet. Effekten av redusert utbytte er en bedring av kapitaldekningen med ca. 22 mnok eller 0,13 % poeng beregnet på 31.12.2019 tall.

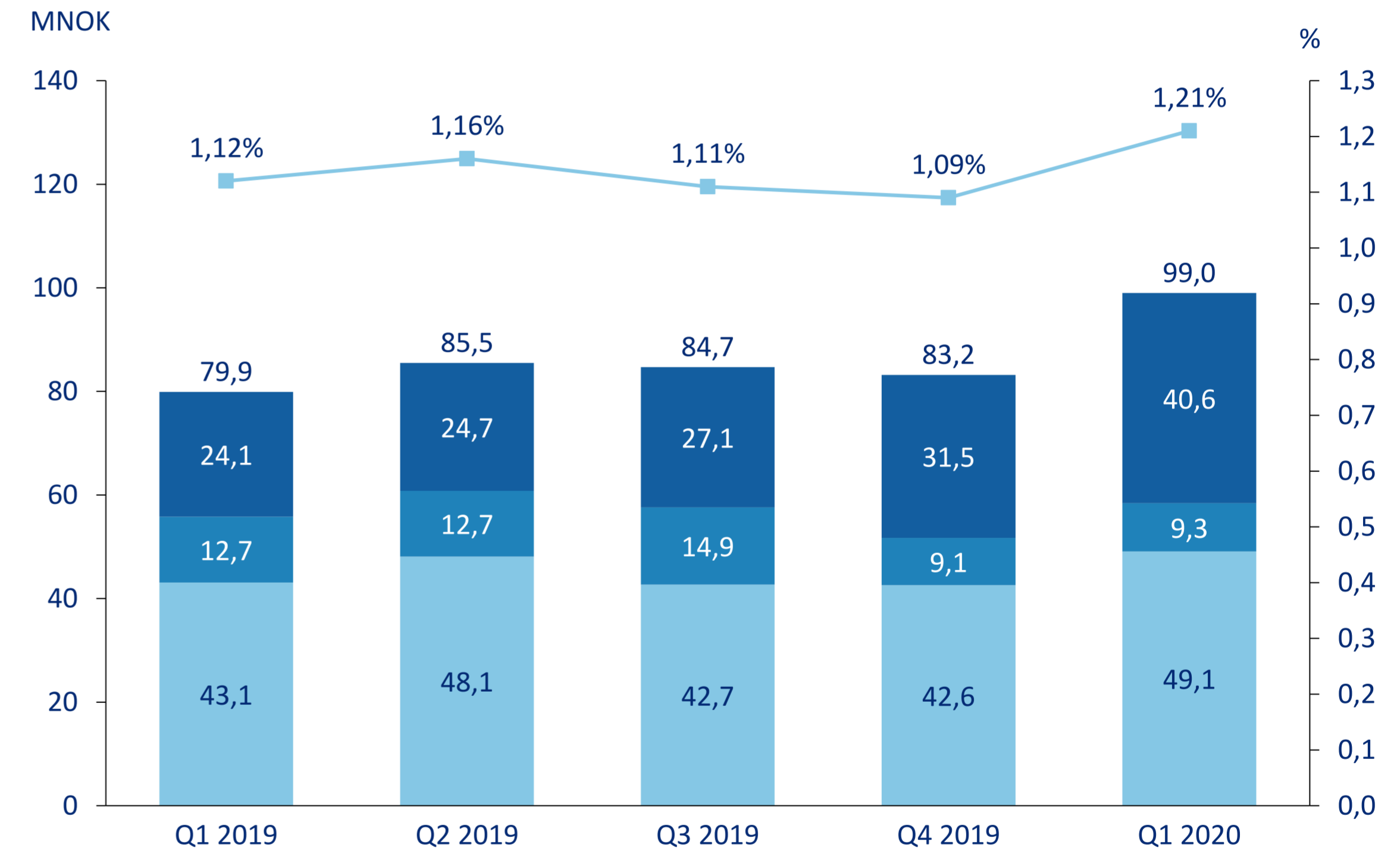
[1]. Inklusive Pilar II krav på 2,2 prosent og management buffer med 0,8 prosent.

# Økte tapsavsetninger på utlån som følge av koronakrisen

## Tapsavsetning totalt



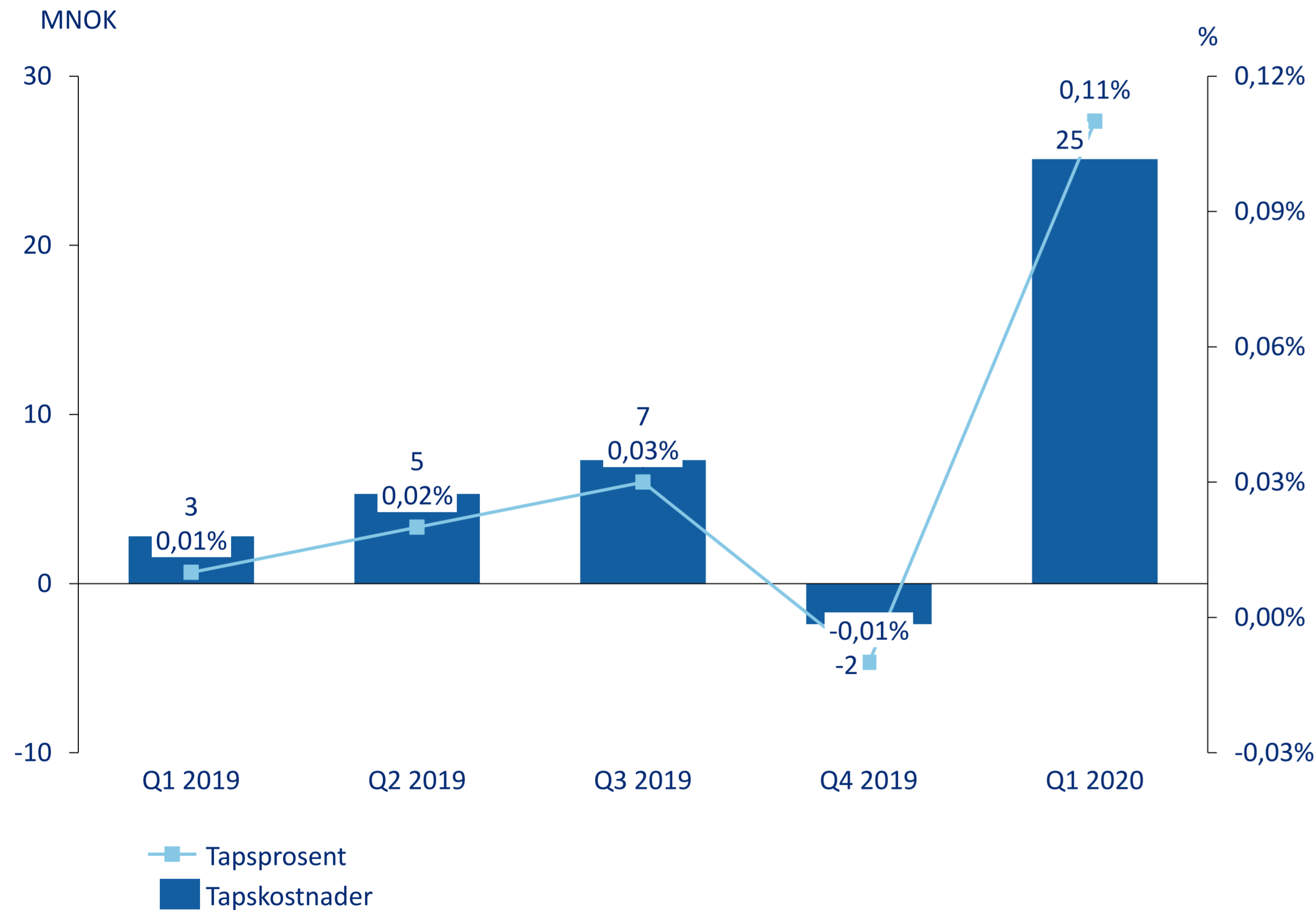
## Tapsavsetning bedriftsmarkedet



— Avsetninger i % av brutto utlån   ■ Trinn 1   ■ Trinn 2   ■ Trinn 3

# Økte tapsavsetninger på utlån

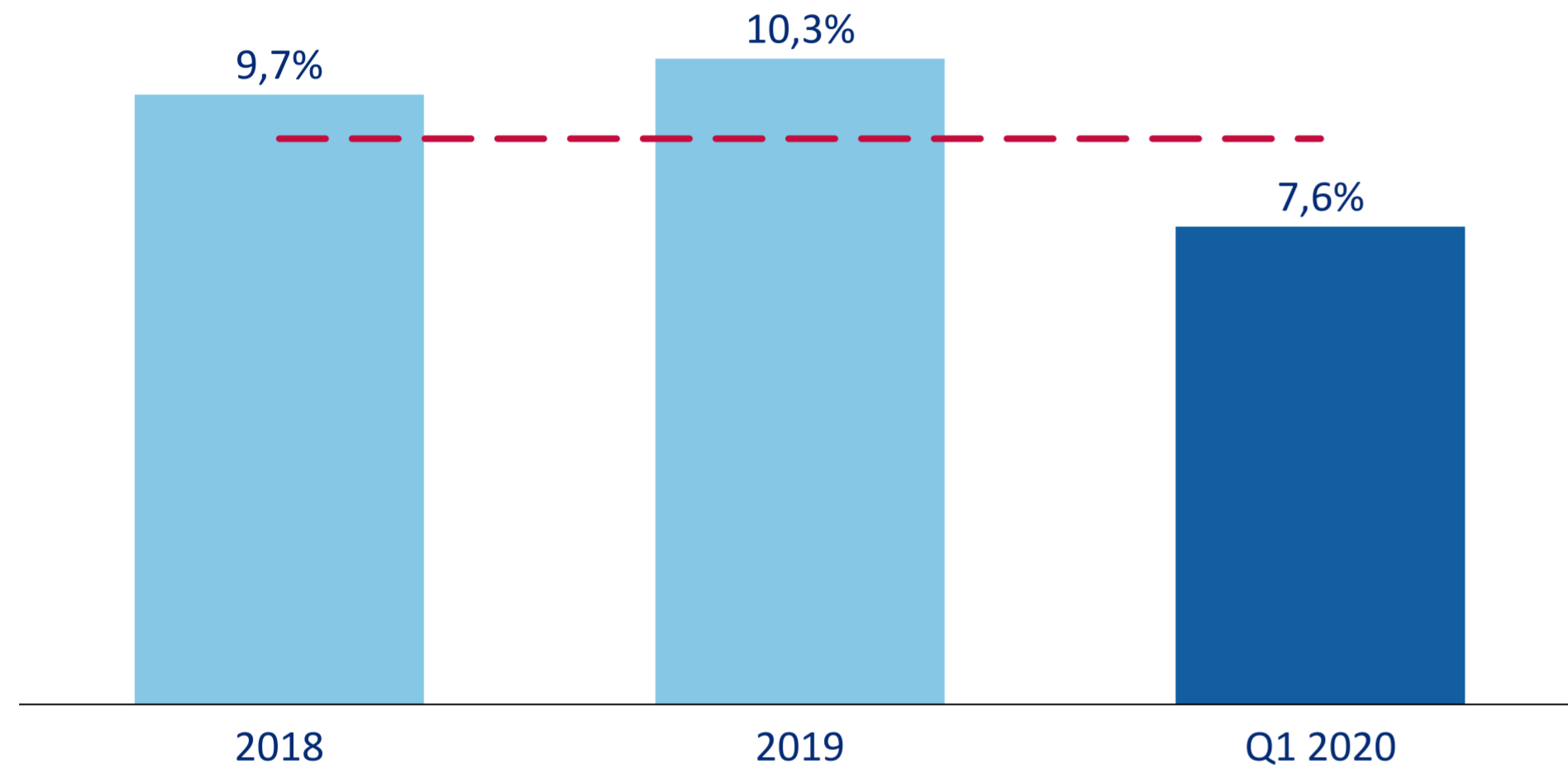
## Tapskostnader



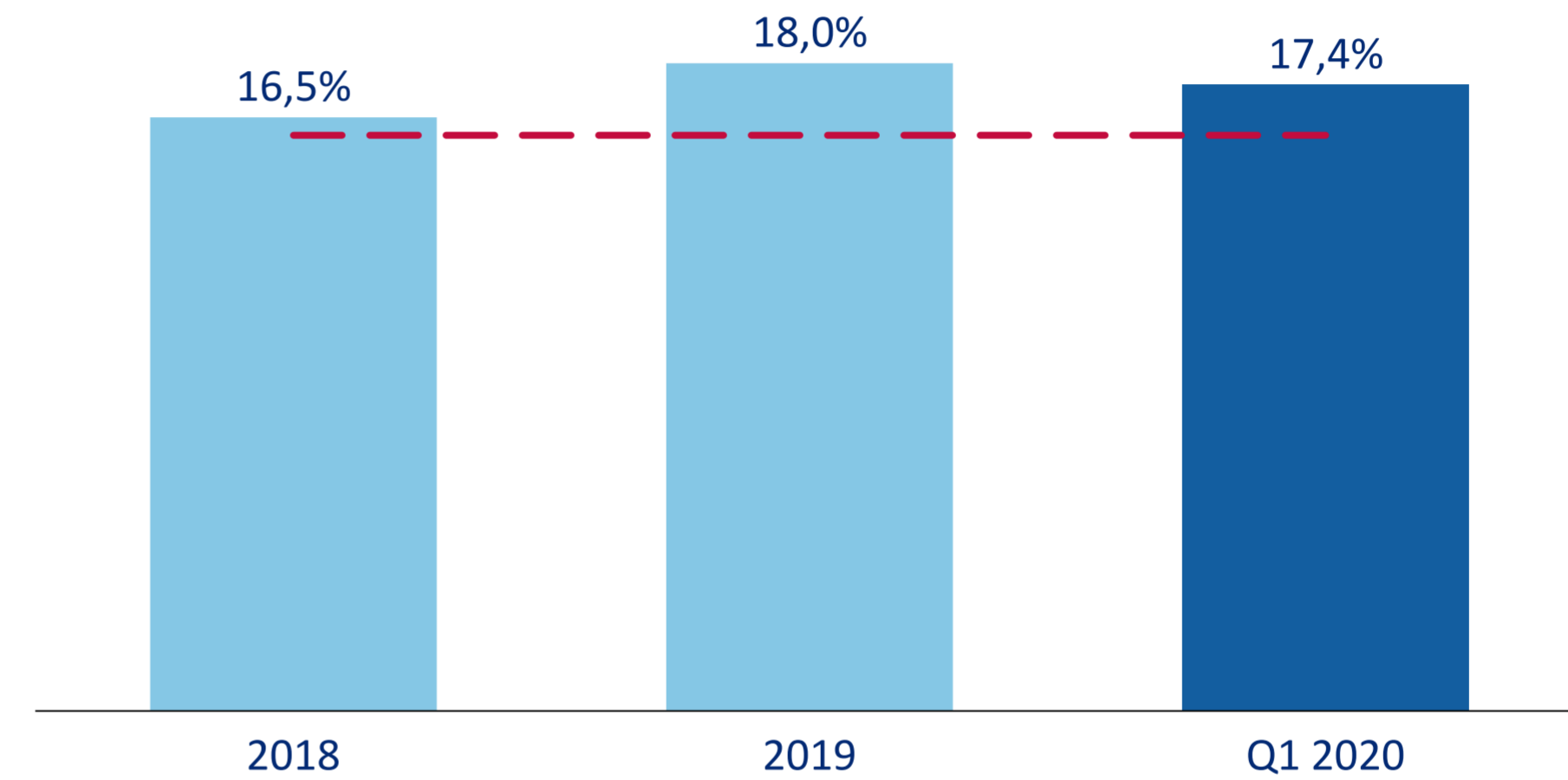
	Q1-19	Q2-19	Q3-19	Q4-19	Q1-20
Endringer i IFRS 9 nedskrivninger	-1,5	5,3	0,8	3,9	12,9
Effekt endret scenarivæktning					11,0
Konstatert tap med tidligere nedskrivninger	5,1	1,1	6,8	-5,6	2,1
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	-1,0	-0,2	-0,7	-0,5	-1,1
Andre korreksjoner/amortisering av nedskrivninger	0,2	-0,9	0,4	-0,2	0,2
<b>Sum tap på utlån og garantier</b>	<b>2,8</b>	<b>5,3</b>	<b>7,3</b>	<b>-2,4</b>	<b>25,1</b>

# Nøkkeltall, mål og resultater

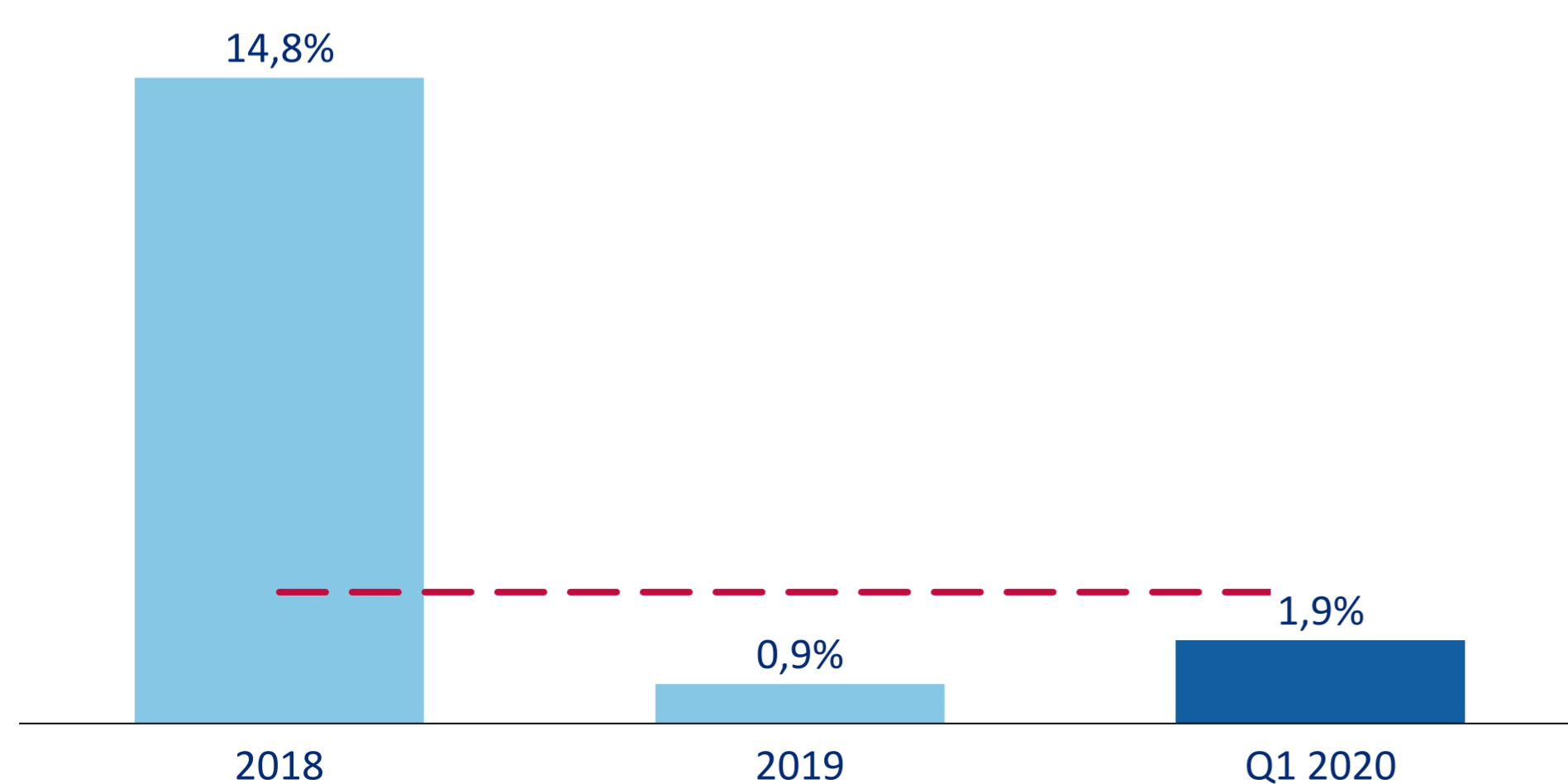
Egenkapitalavkastning



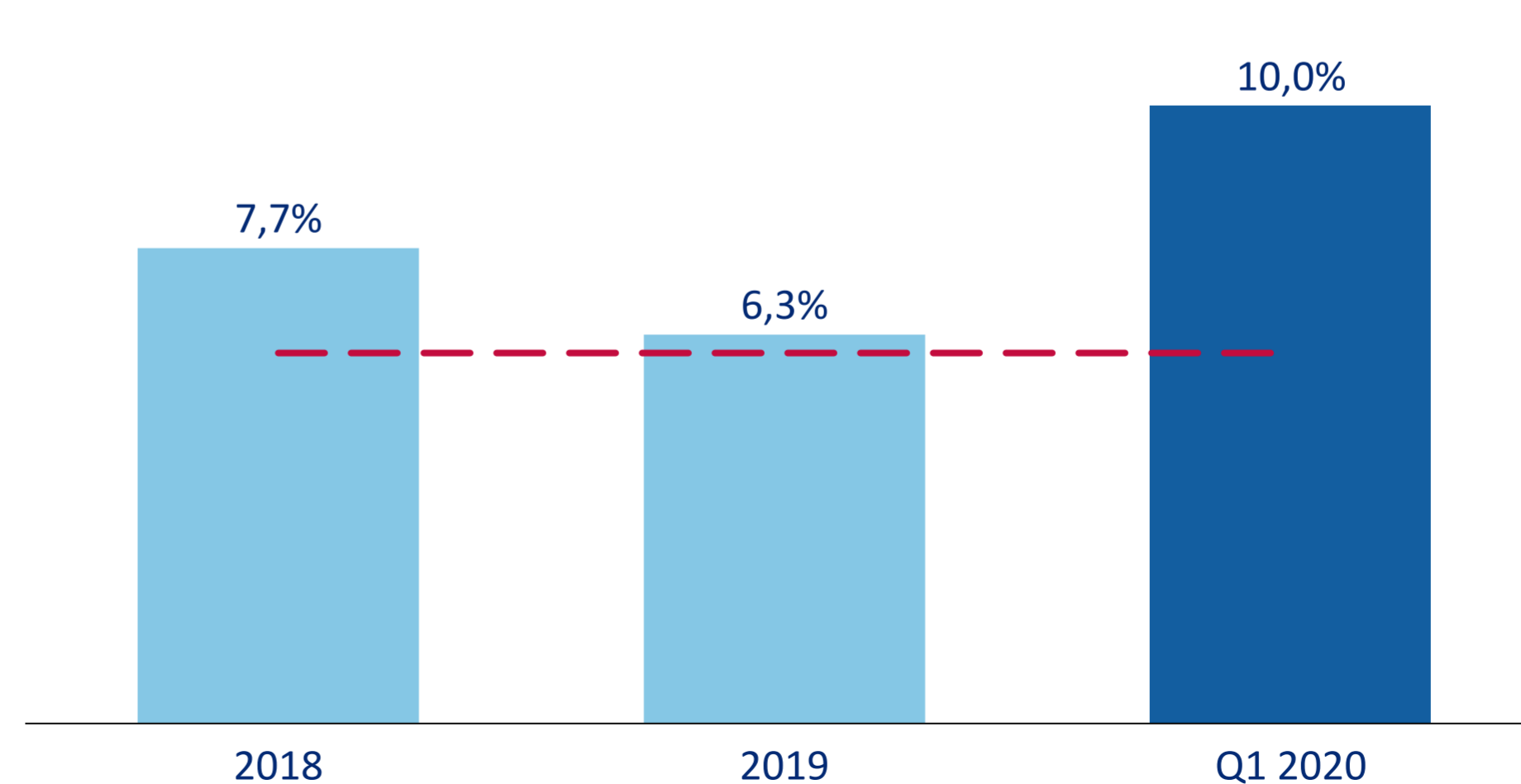
Ren kjernekapitaldekning



Kostnadsvekst



12 mnd. utlånsvekst



# Agenda

Langsiktige mål

Hovedtrekk i første kvartal

**Særtrekk ved fylket og bankens balanse**

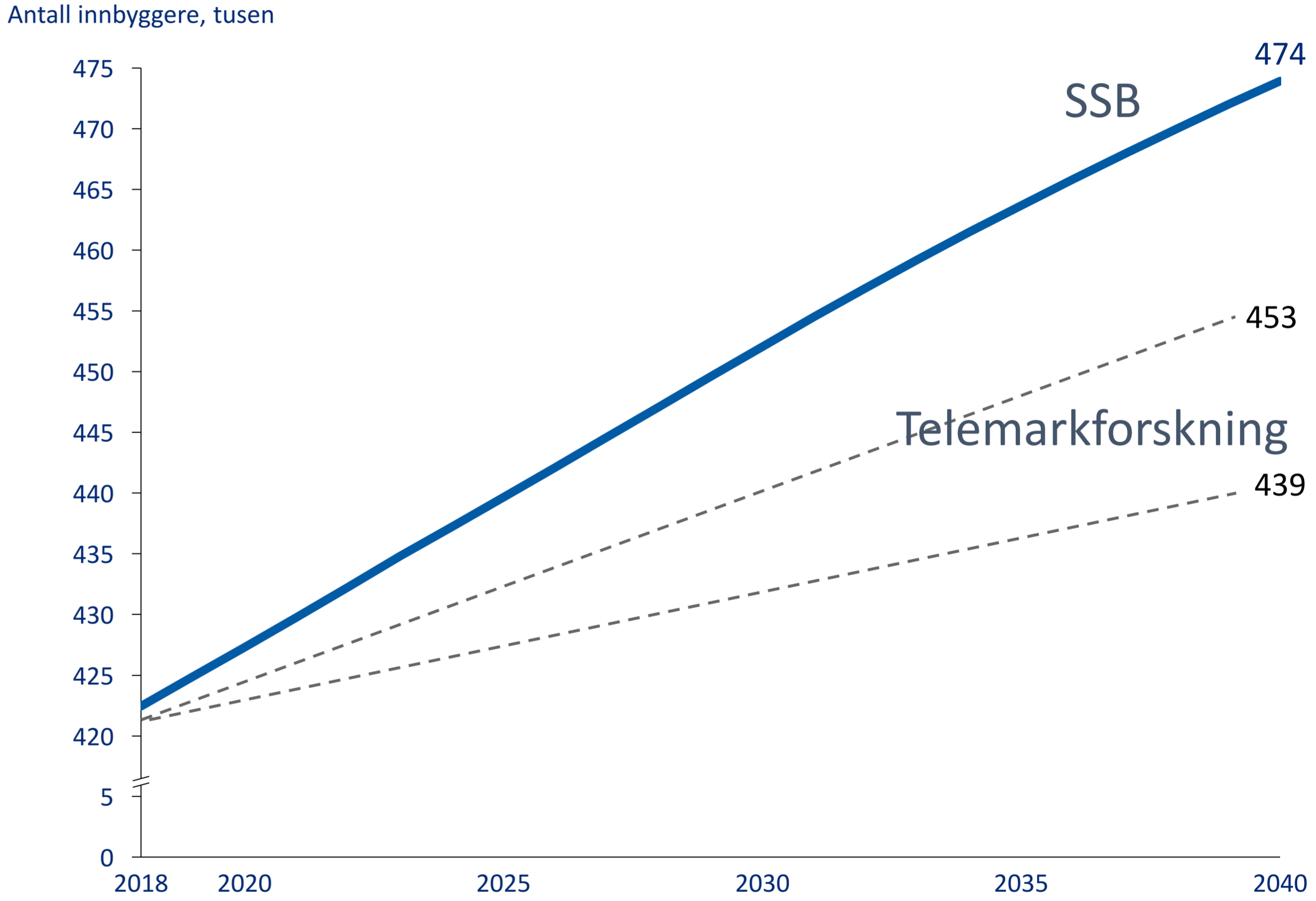
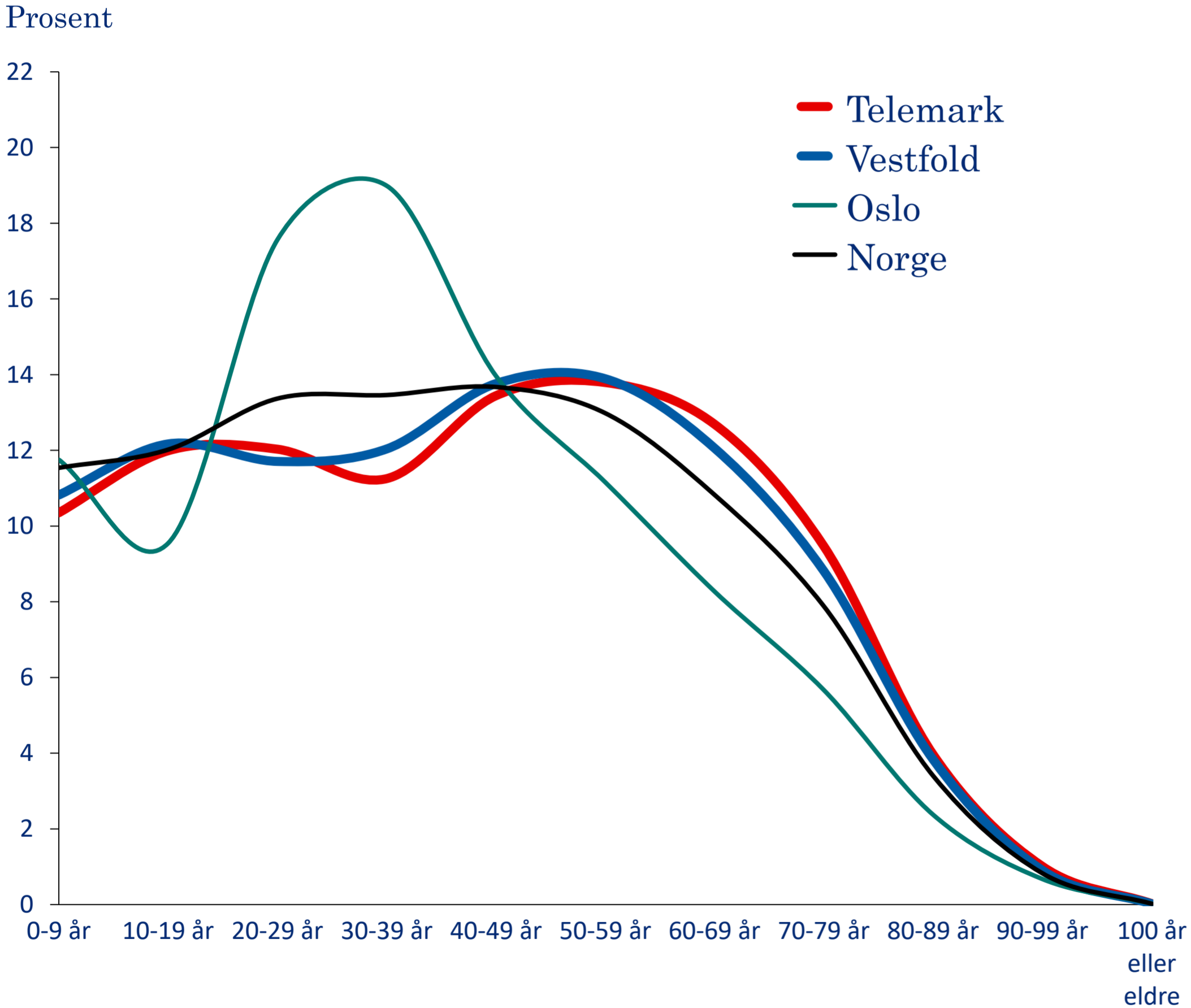
Vedlegg



# Vestfold og Telemark

FYLKESKOMMUNE

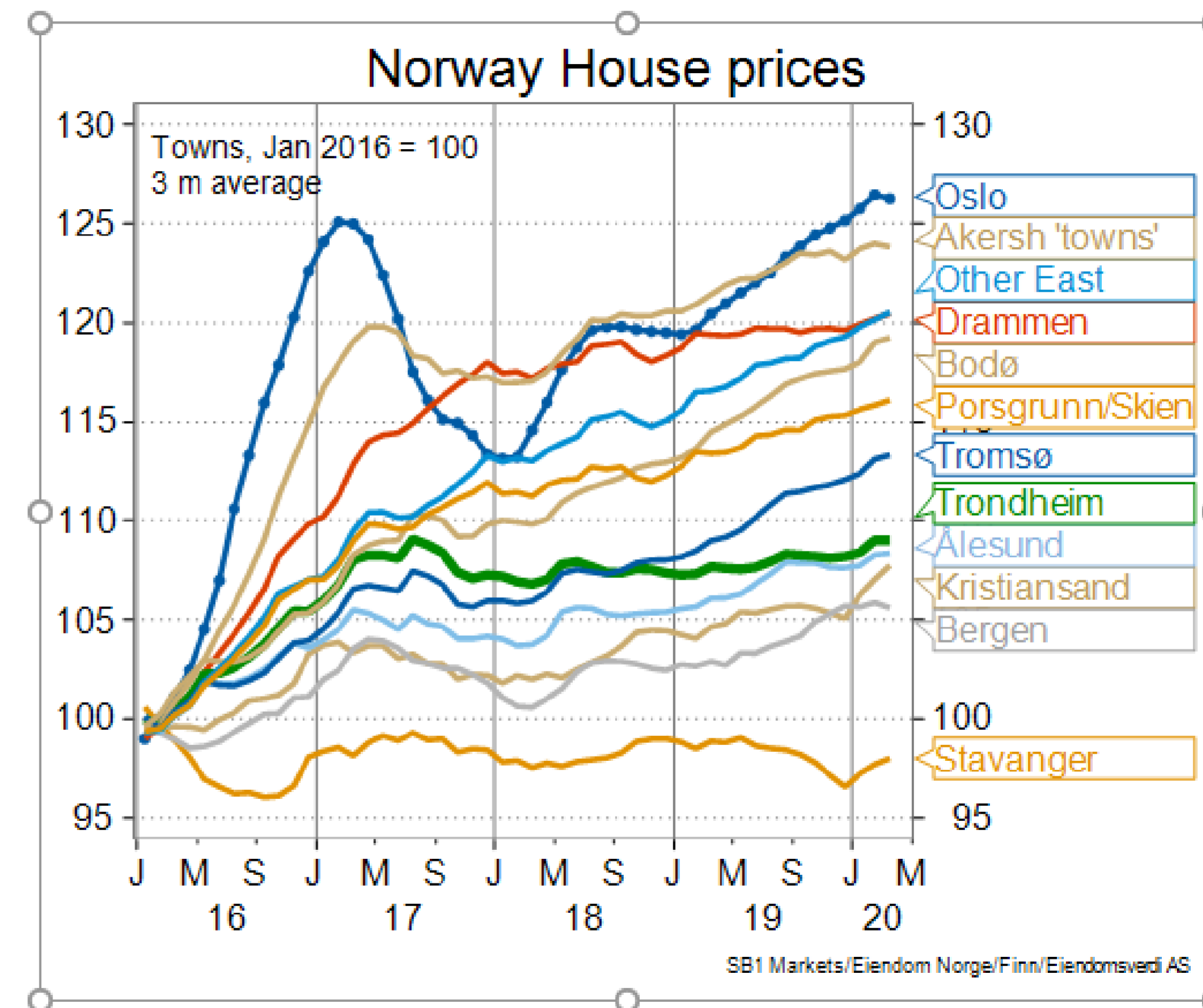
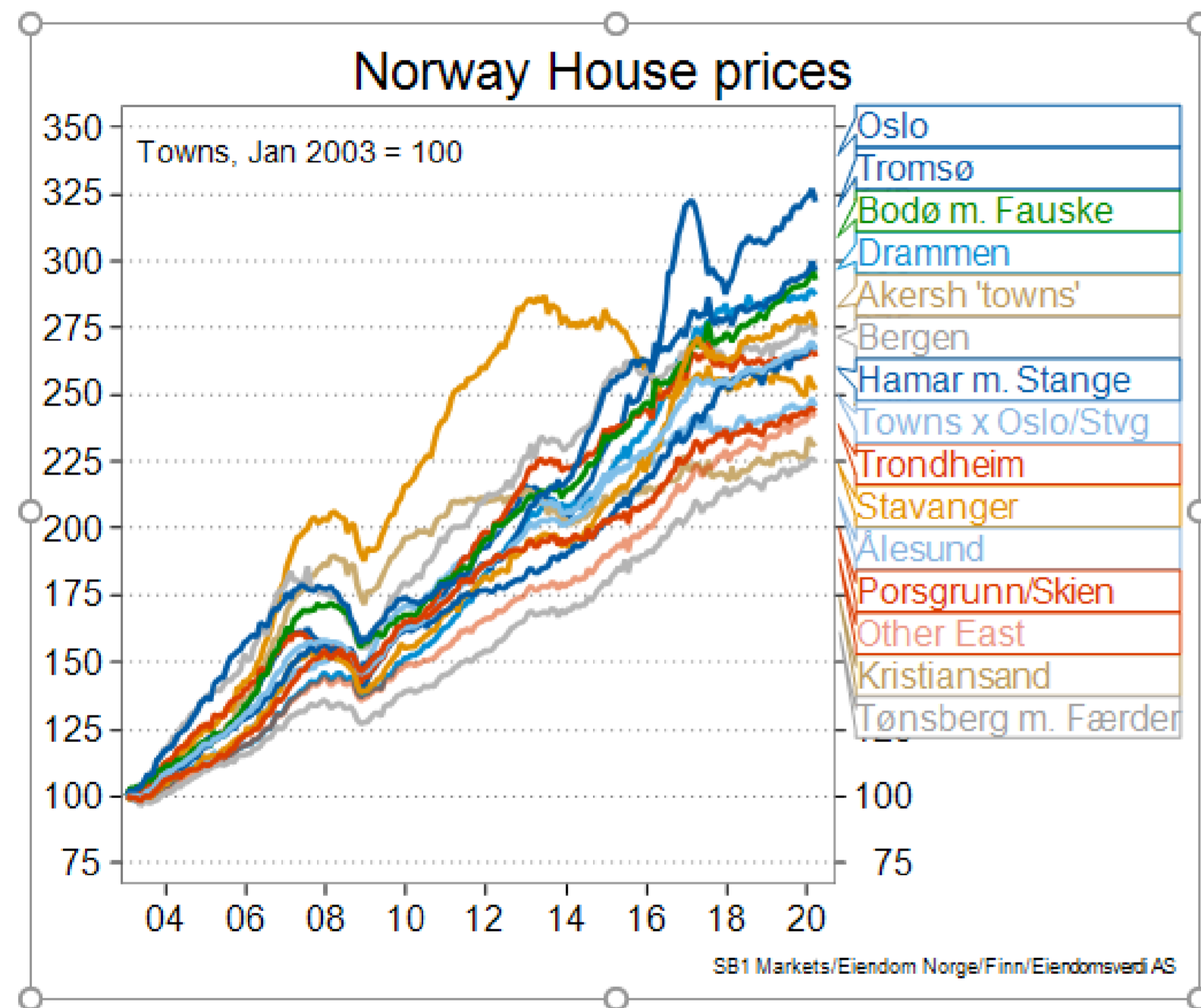
# Lik befolkningsammensetning – usikker vekst



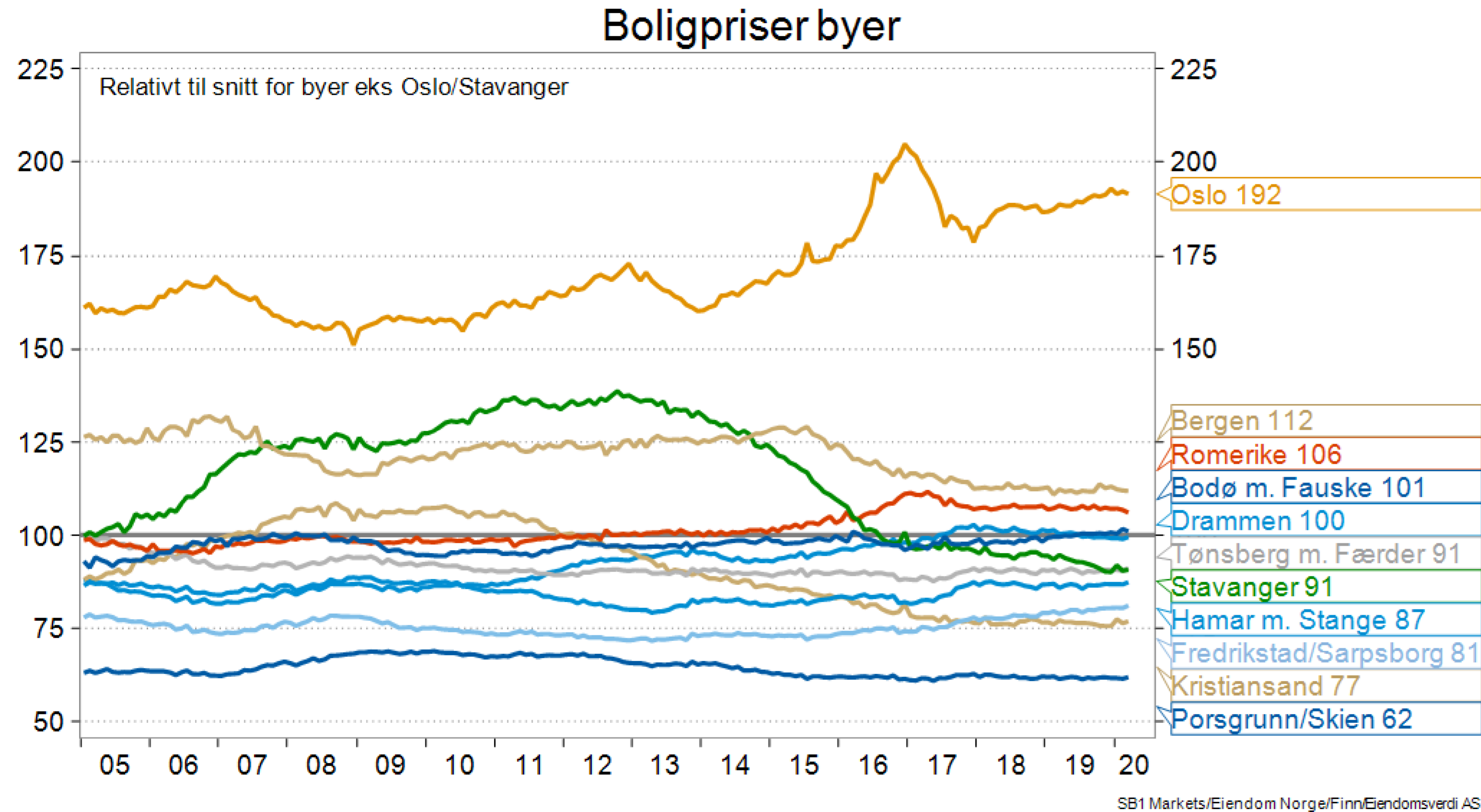
Kilde: SSB, Telemarkforskning



# Forsiktig boligprisvekst i Grenland - indeks



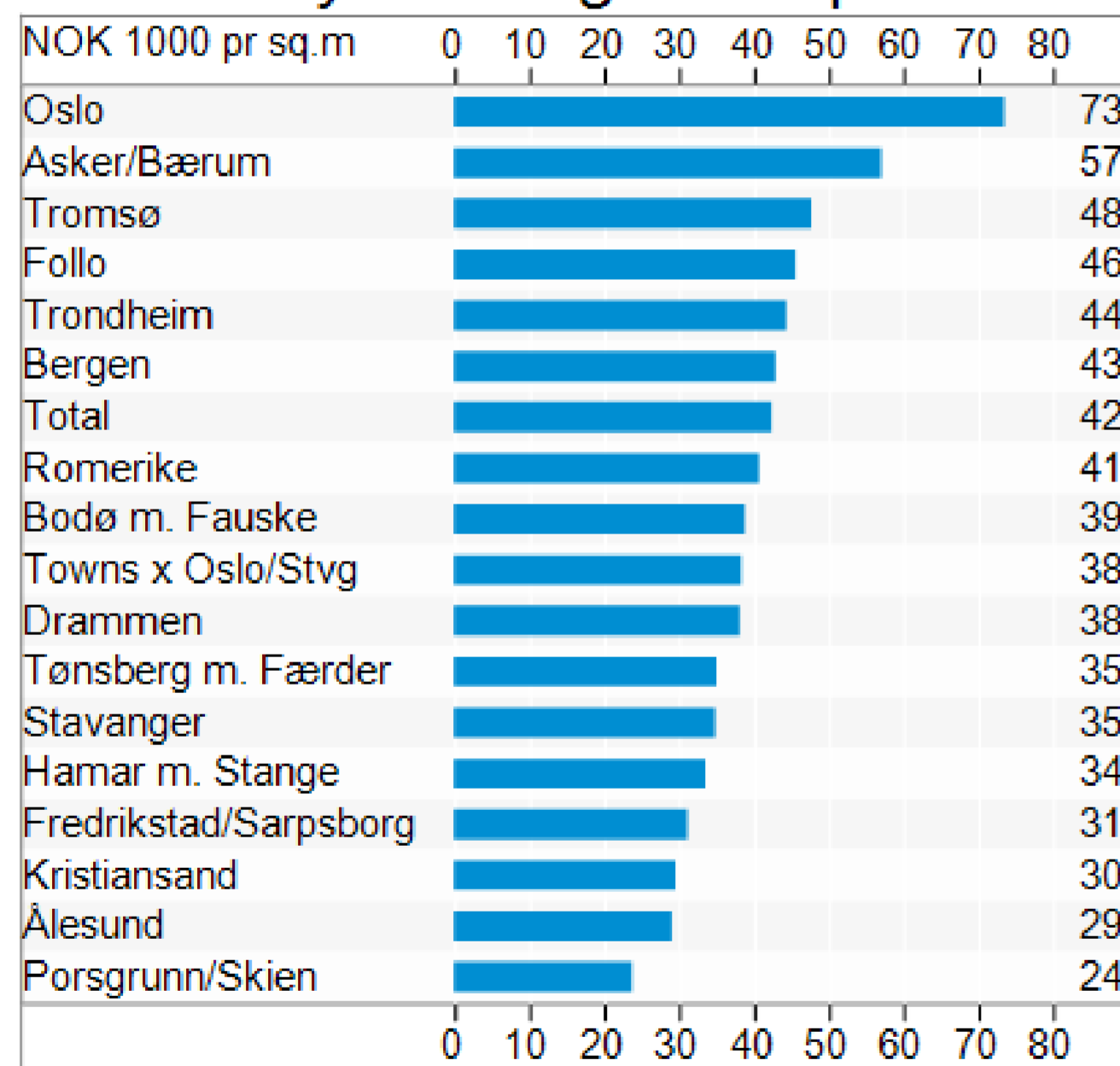
# Stabil prisutvikling i Grenland med lavt prisnivå



# Lavt prisnivå i Grenland, «lavere nedside»

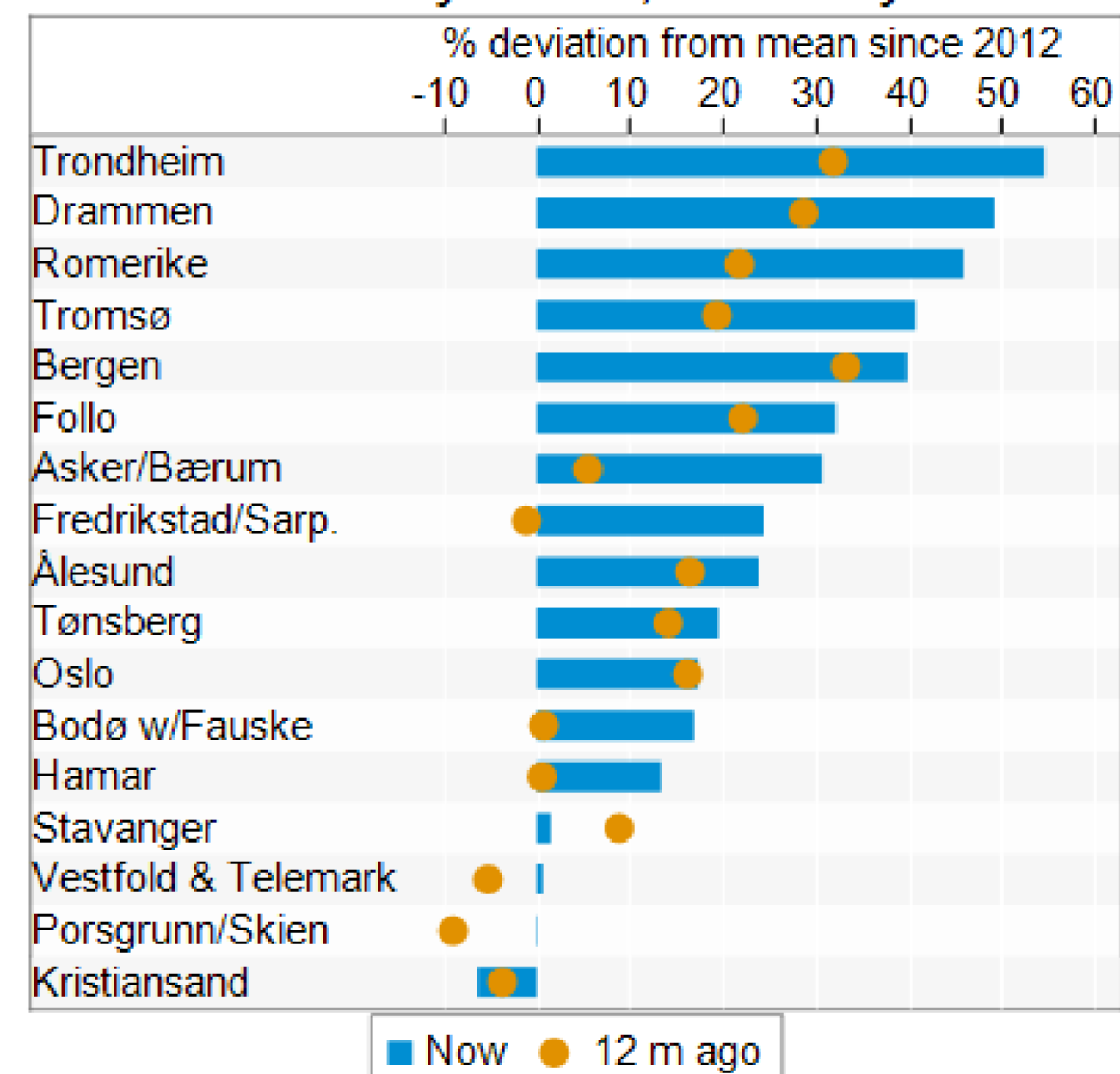
Ikke stort overheng av usolgte boliger i Vestfold/Telemark

Norway Existing home prices



SB1 Markets/Eiendom Norge/Finn/Eiendomsverdi AS

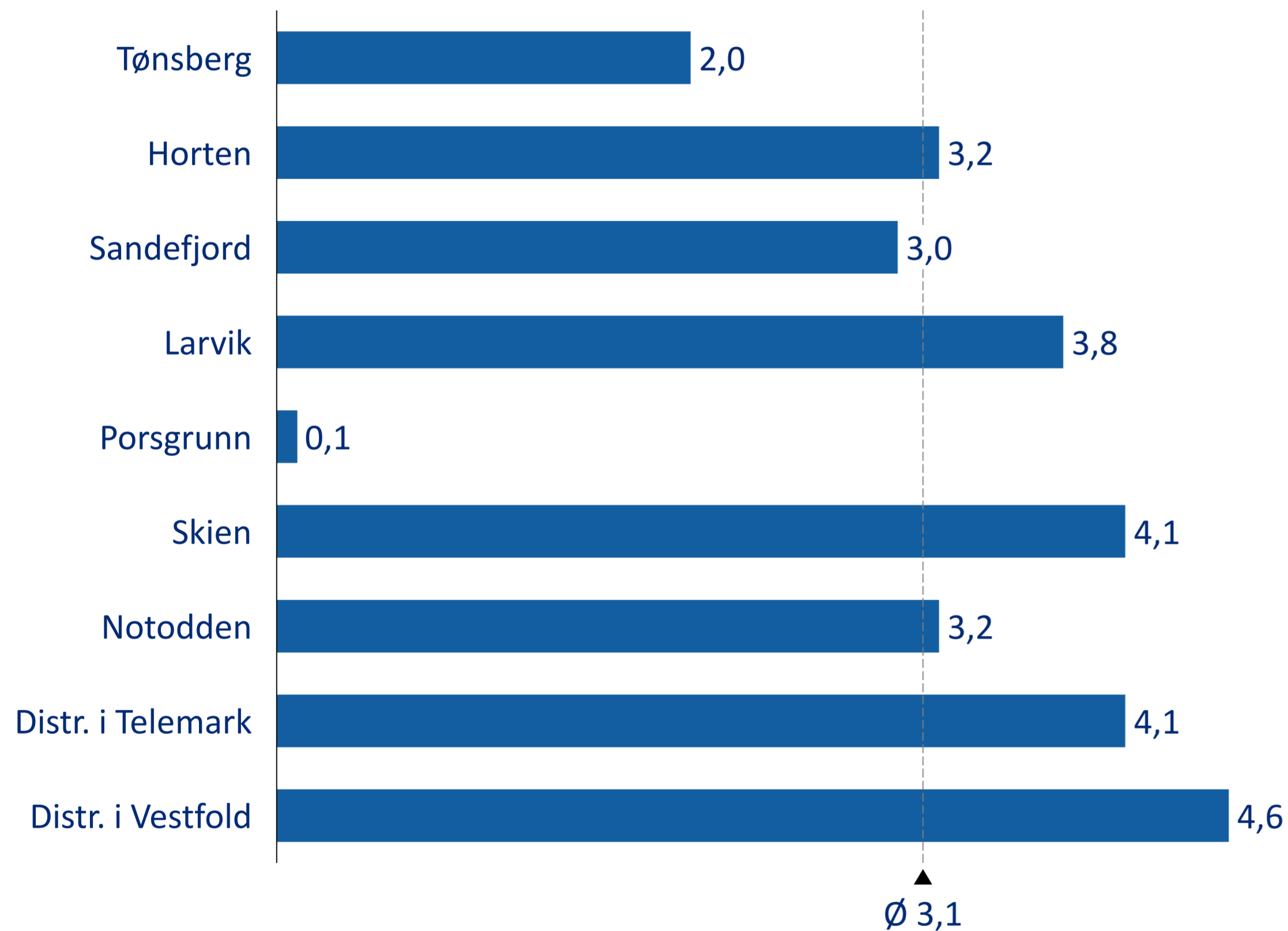
Inventory/sales, # of days



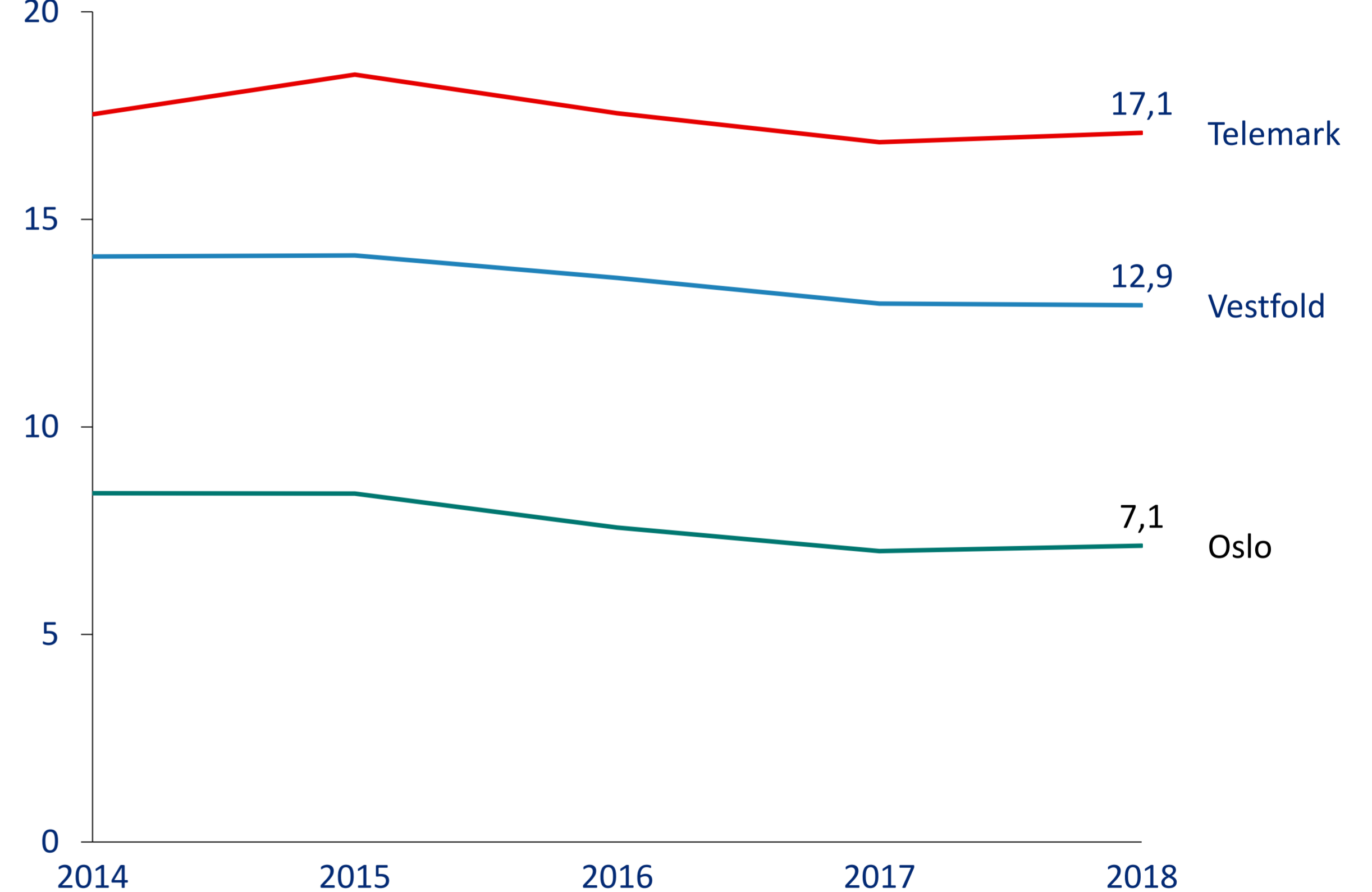
SB1 Markets/Macrobond

# Stabil «kjøpekraft» etter bolig

Boligprisvekst, siste 4 kvartaler, prosent



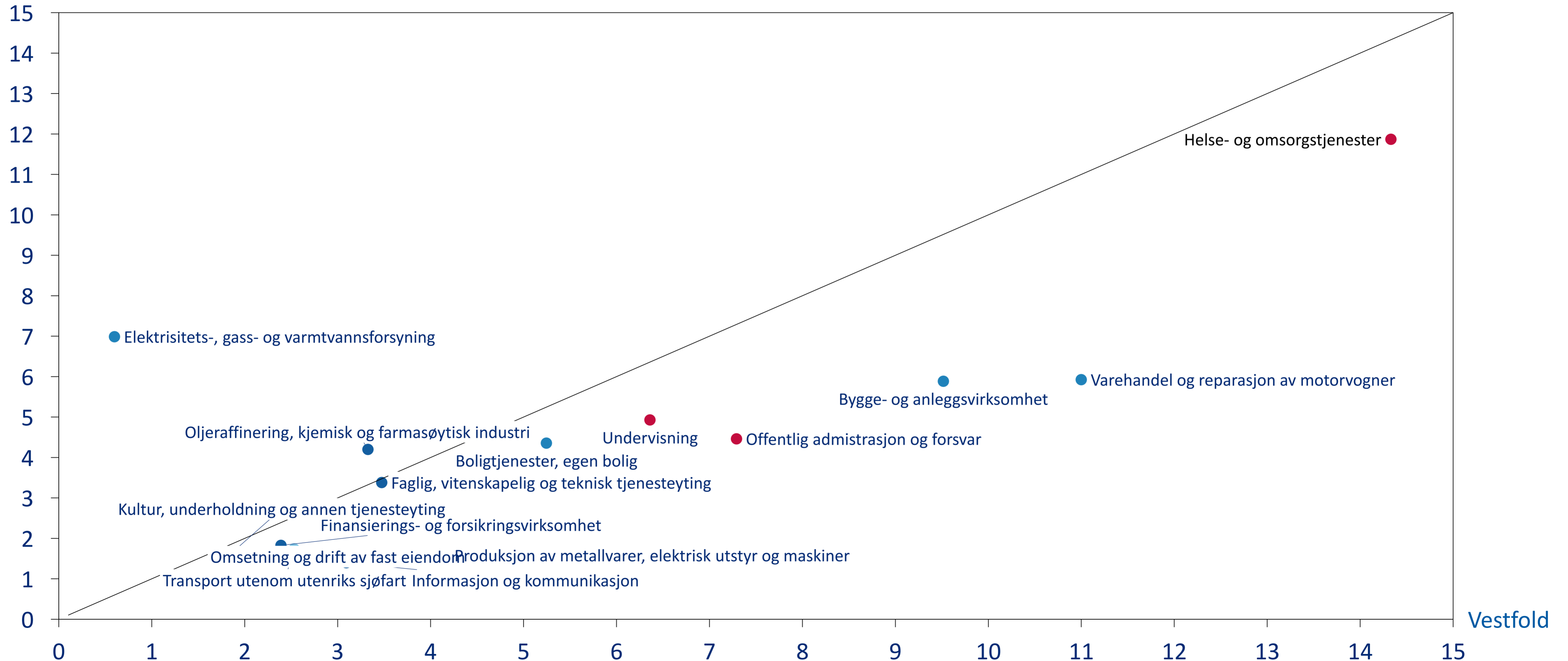
Gjennomsnittlig alminnelig inntekt etter særfradrag ift. Kvadratmeterpris brukte boliger



Kilde: Eiendomsverdi (2019i. SSB. Tabell 03364 og Tabell 05854 (2014-2018))

# Litt ulik verdiskapning i de gamle fylkene

Telemark

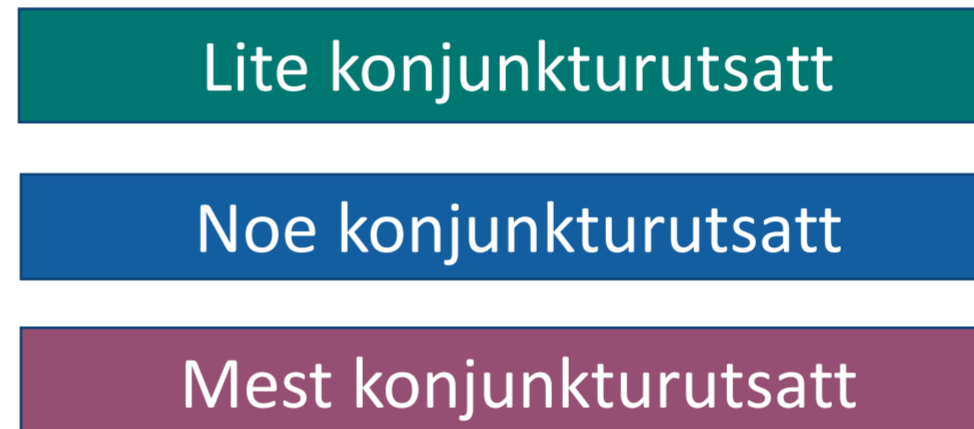
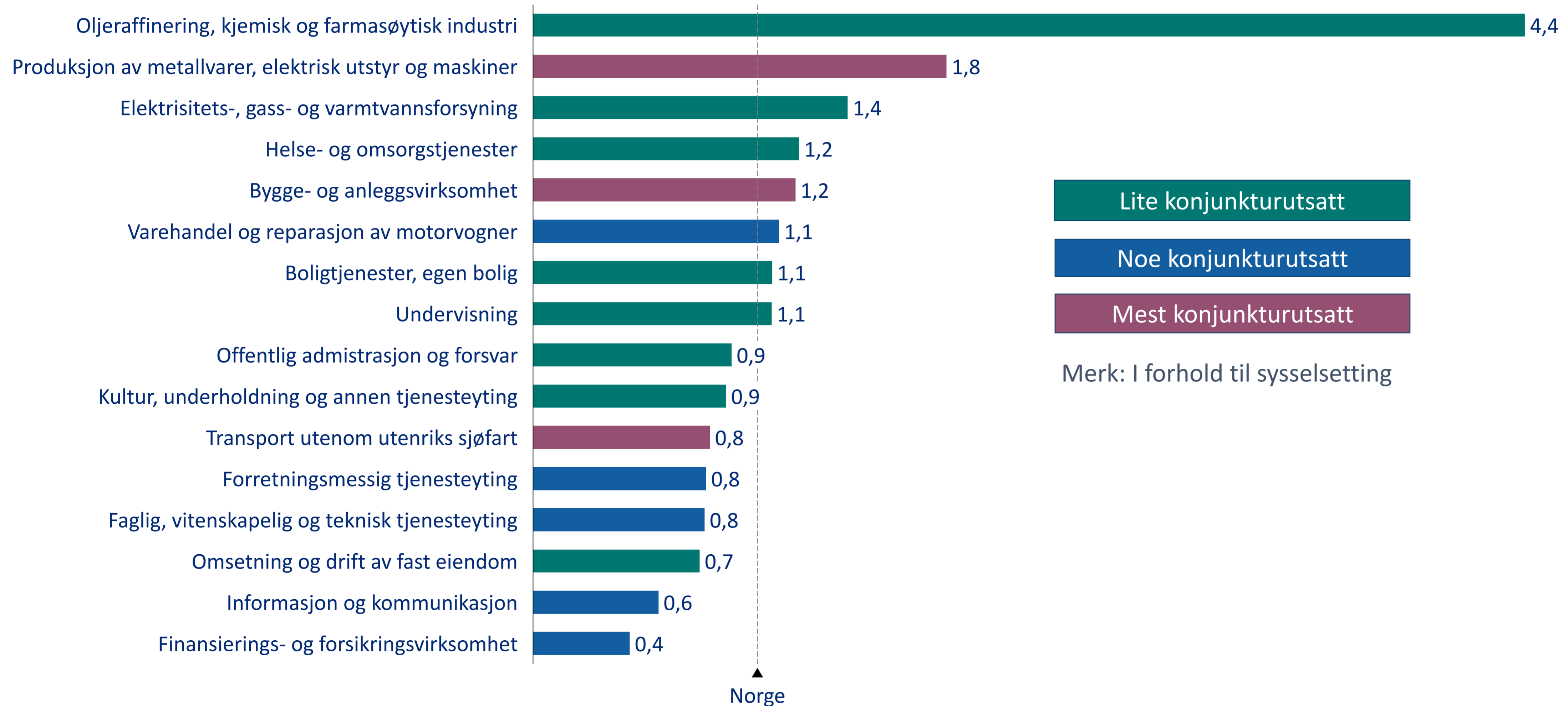


Kilde: SSB, Sparebanken Telemark. Tabell 11713. 2018

Fylkesfordelt nasjonalregnskap, etter næring, tid, statistikkvariabel og region.

Bruttoprodukt i basisverdi. Løpende priser (mrd. kr)

# Kapitalintensiv industri



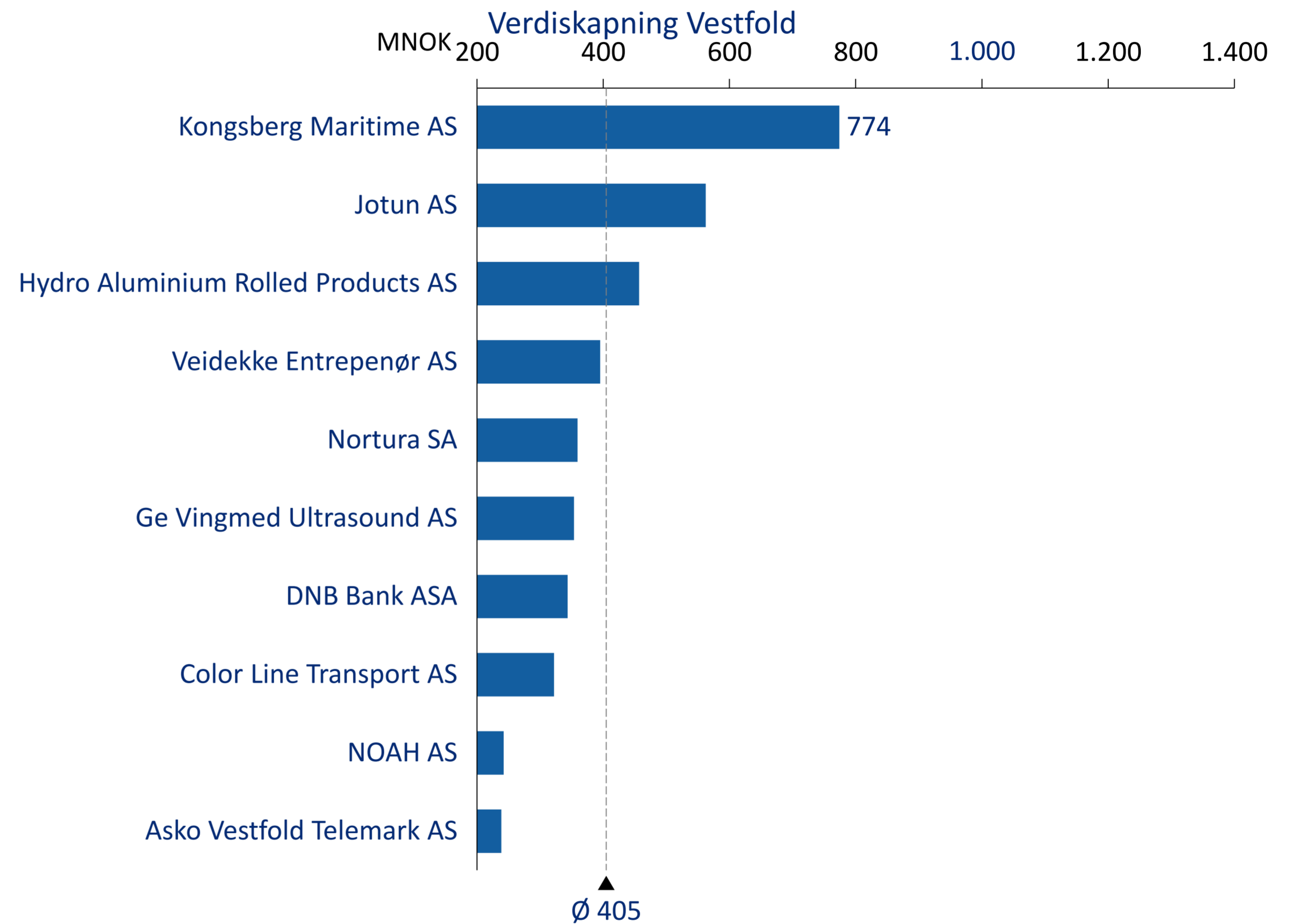
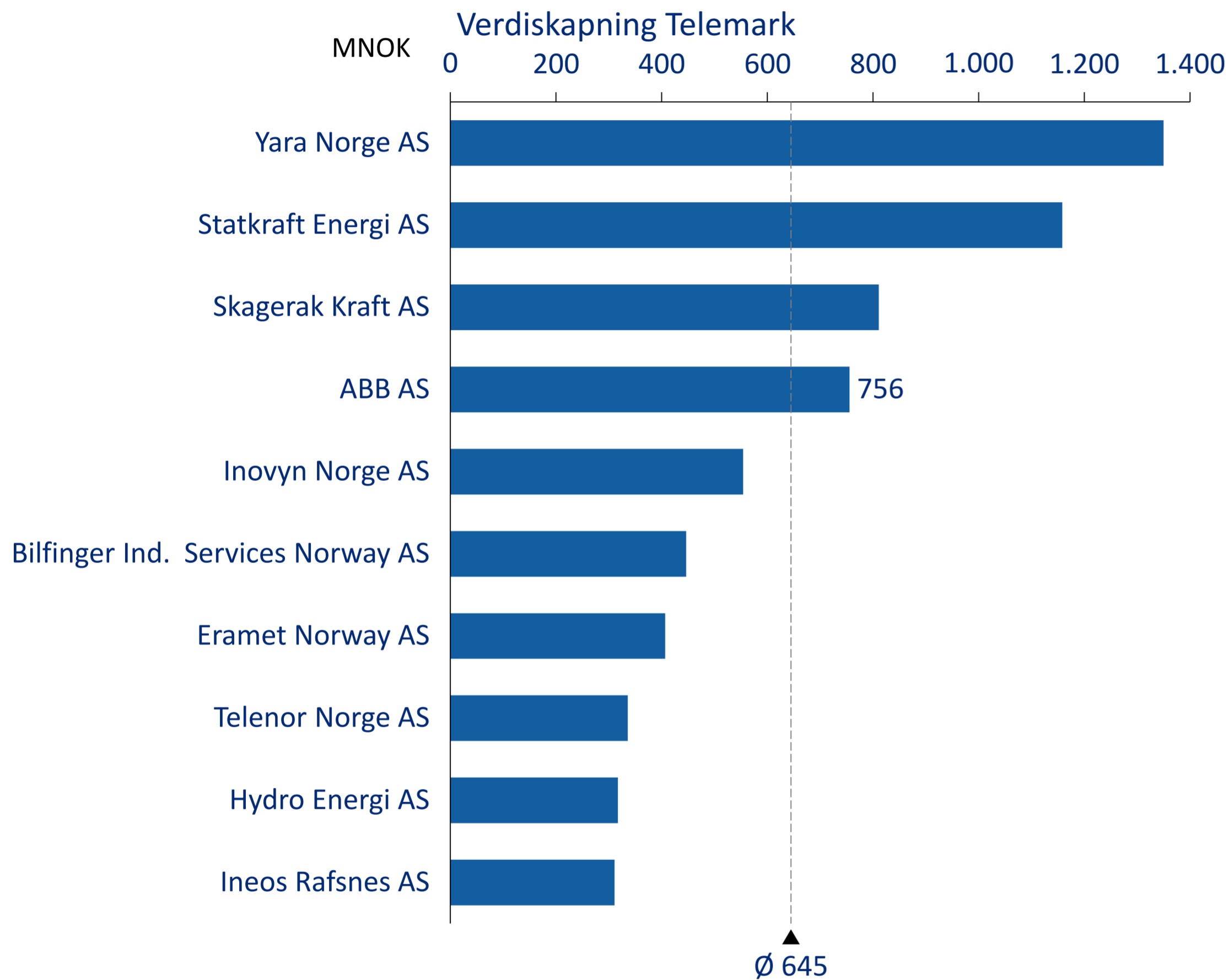
Merk: I forhold til sysselsetting

Kilde: SSB, Sparebanken Telemark. Tabell 11713. 2018

Fylkesfordelt nasjonalregnskap, etter næring, tid, statistikkvariabel og region. Bruttoprodukt i basisverdi. Løpende priser (mrd. kr).

Ekskl. oljesektoren. Indeks. Norge lik 1.

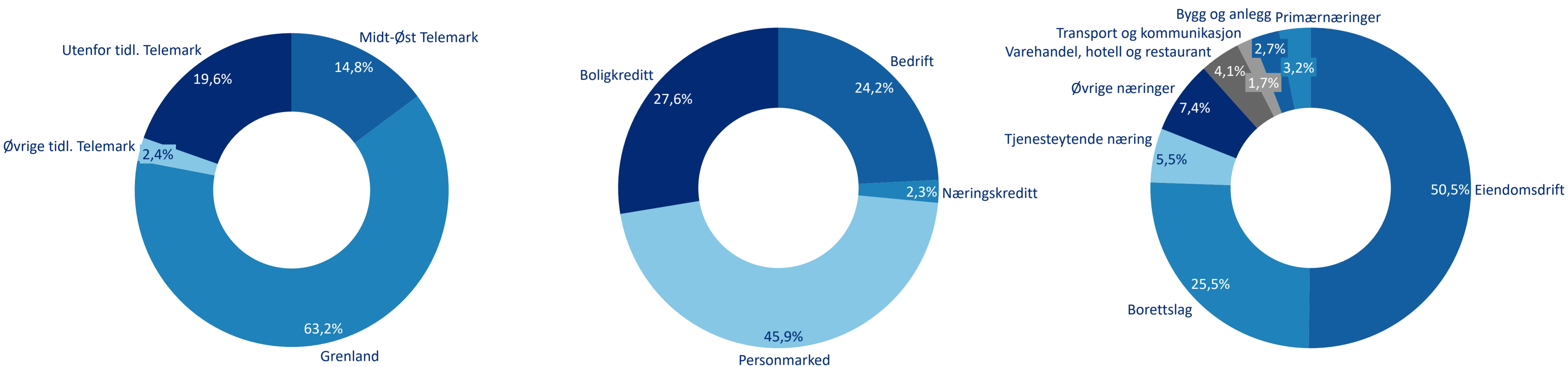
# Største bedrifter i fylkene



Verdiskapning. Definert som salgsinntekter – varekostnader.  
Relativ sysselsetting i fylket forhold til bedriftens verdiskapning.

Kilde: Vareide. K. Telemarksforskning. Regionale analyser. 2018

# Bankens utlånsporteføljen fordelt geografisk, etter næring og sektor





# Kvartalsvis utlånsutvikling fordelt på næring og sektor

<i>Beløp i mnok</i>	Q1-20	Q4-19	Q3-19	Q2-19	Q1-19
Primærnæringer	289	315	310	273	270
Bygg og anlegg	245	256	286	297	273
Varehandel, hotell og restaurant	367	386	388	383	375
Transport og kommunikasjon	153	149	138	151	215
Eiendomsdrift	4.537	4.066	3.997	3.855	3.724
Eiendomsdrift borettslag	2.294	2.209	2.076	2.021	2.038
Tjenesteytende næring	441	437	481	478	462
Finansiell og offentlig sektor	261	207	266	248	205
Øvrige næringer	401	395	381	362	369
Sum bedriftsmarkedet	8.990	8.420	8.324	8.068	7.931
Personmarked	24.935	24.150	23.785	23.401	22.908
<b>Brutto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>33.924</b>	<b>32.570</b>	<b>32.109</b>	<b>31.468</b>	<b>30.839</b>

# Agenda

Langsiktige mål

Hovedtrekk i første kvartal

Særtrekk ved fylket og bankens balanse

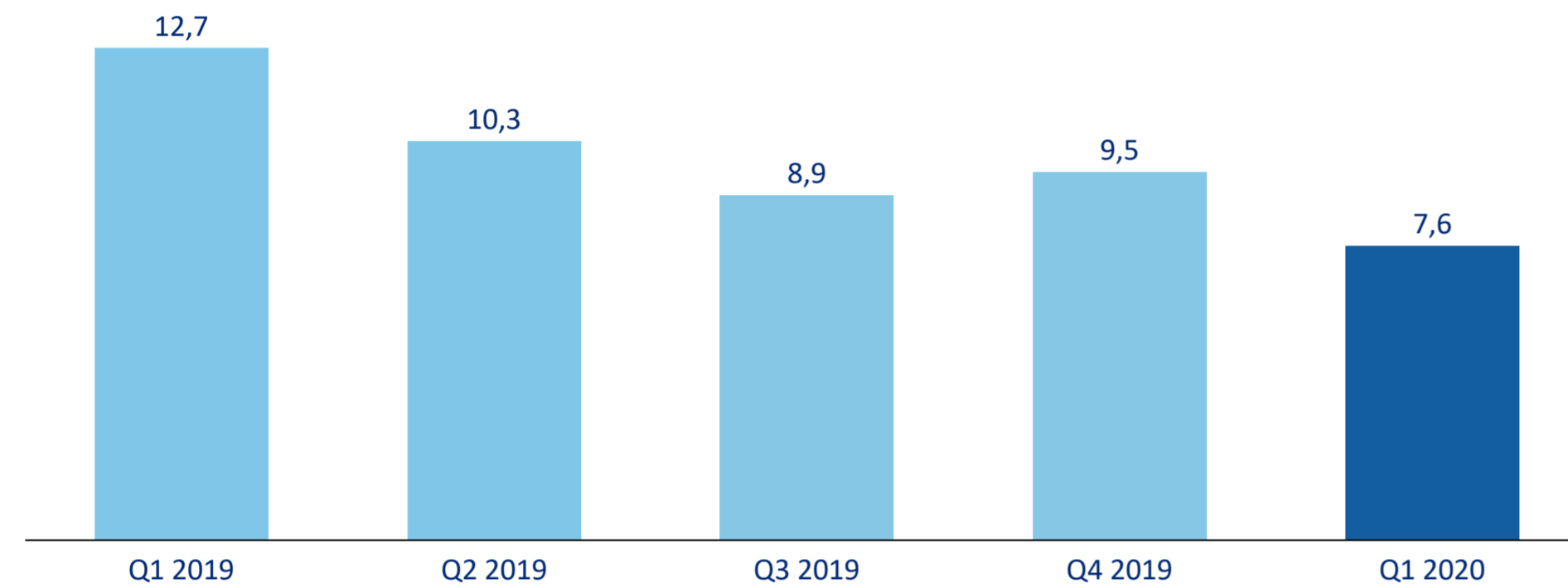
**Vedlegg**

# Finansielle nøkkeltall per 31.03.20

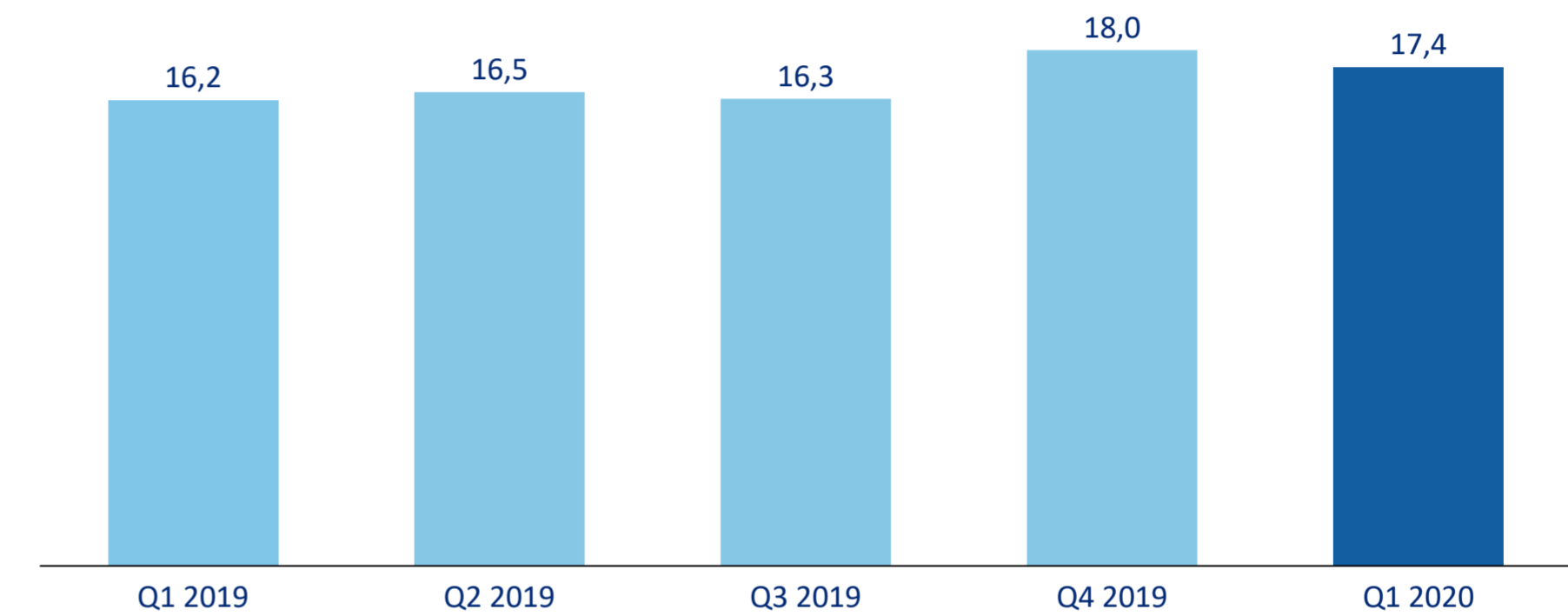
RoE	Resultat etter skatt konsern på 65 (100) mnok gir avkastning på egenkapitalen på 7,6 (12,7) %
Rentenetto	Netto renteinntekter 114 (102) mnok, rentenetto på 1,70 (1,67) %
Provisjonsinntekter	Provisjonsinntekter KF 18 (17), øvrige provisjonsinntekter og andre inntekter 41 (38) mnok
Resultat finans	Resultat finansielle investeringer 16 (47) mnok herav 26 mnok personrisiko Fremtind transaksjon
Kostnadsprosent	Kostnadsprosent konsern på 45,1 (40,9) % og 46,4 (47,9) % i morbanken
Tap på lån	Tapskostnad 25,1 (2,8) mnok
CET1	Ren kjernekapitaldekning på 17,4 (16,2) %
Utlånsvekst	10,0 (6,9) % siste 12 måneder. Bedrifts- og personmarkedet vokste med 13,4 (10,7) % og 8,8 (5,6) %
Innskudd	Vekst i innskudd på 10,1 (5,2) %. Innskuddsdekning på balansen er 69,5 (70,1) %

# Nøkkeltall, kvartalsvis utvikling

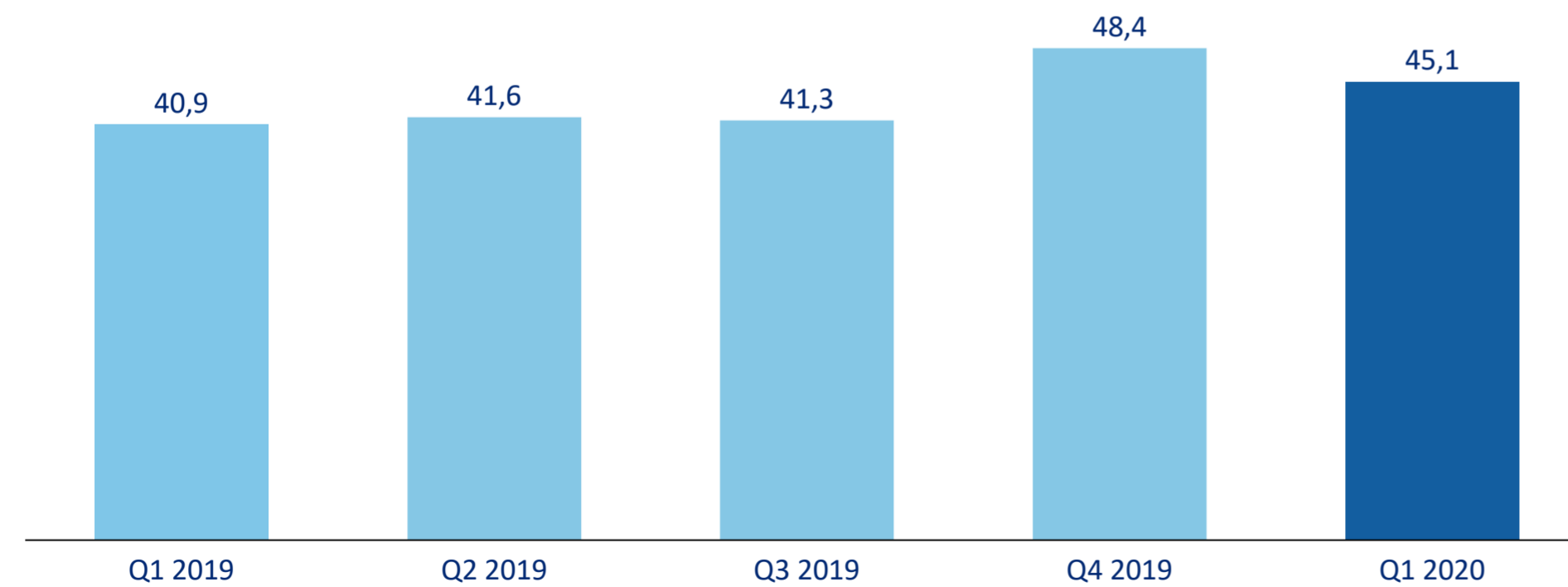
Egenkapitalavkastning



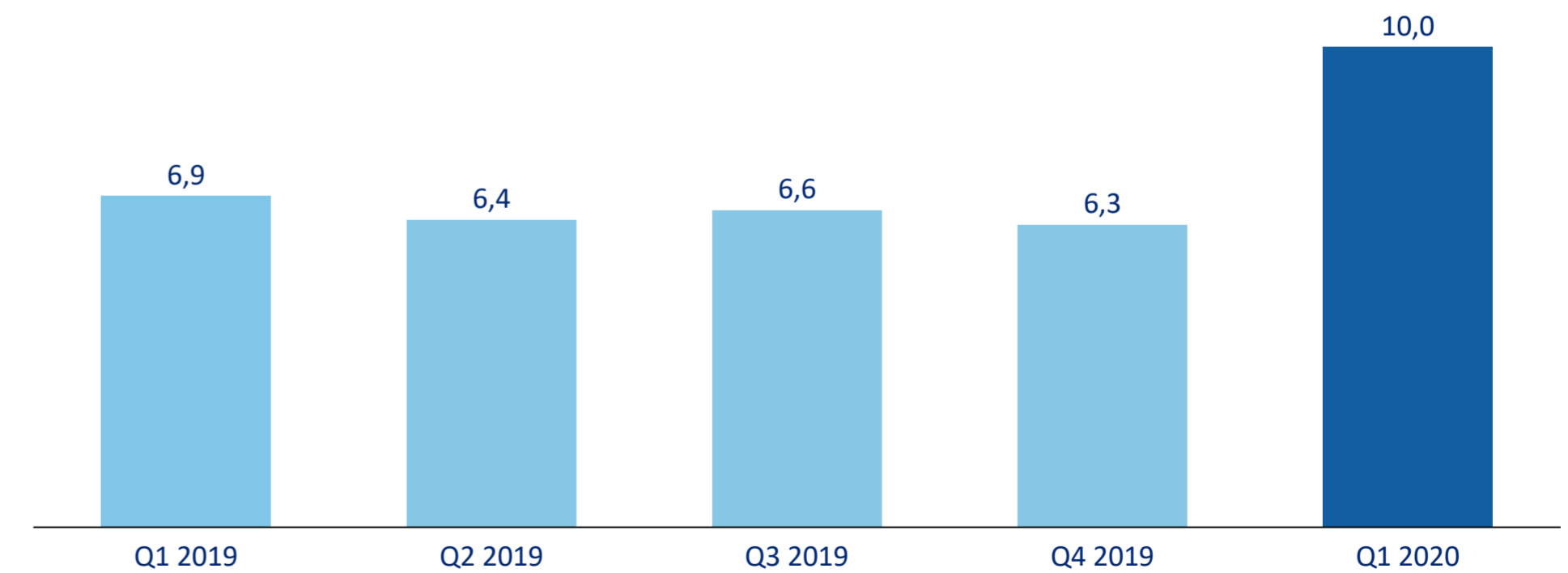
Ren kjernekapitaldekning forholdsmessig konsolidert



Kostnadsprosent

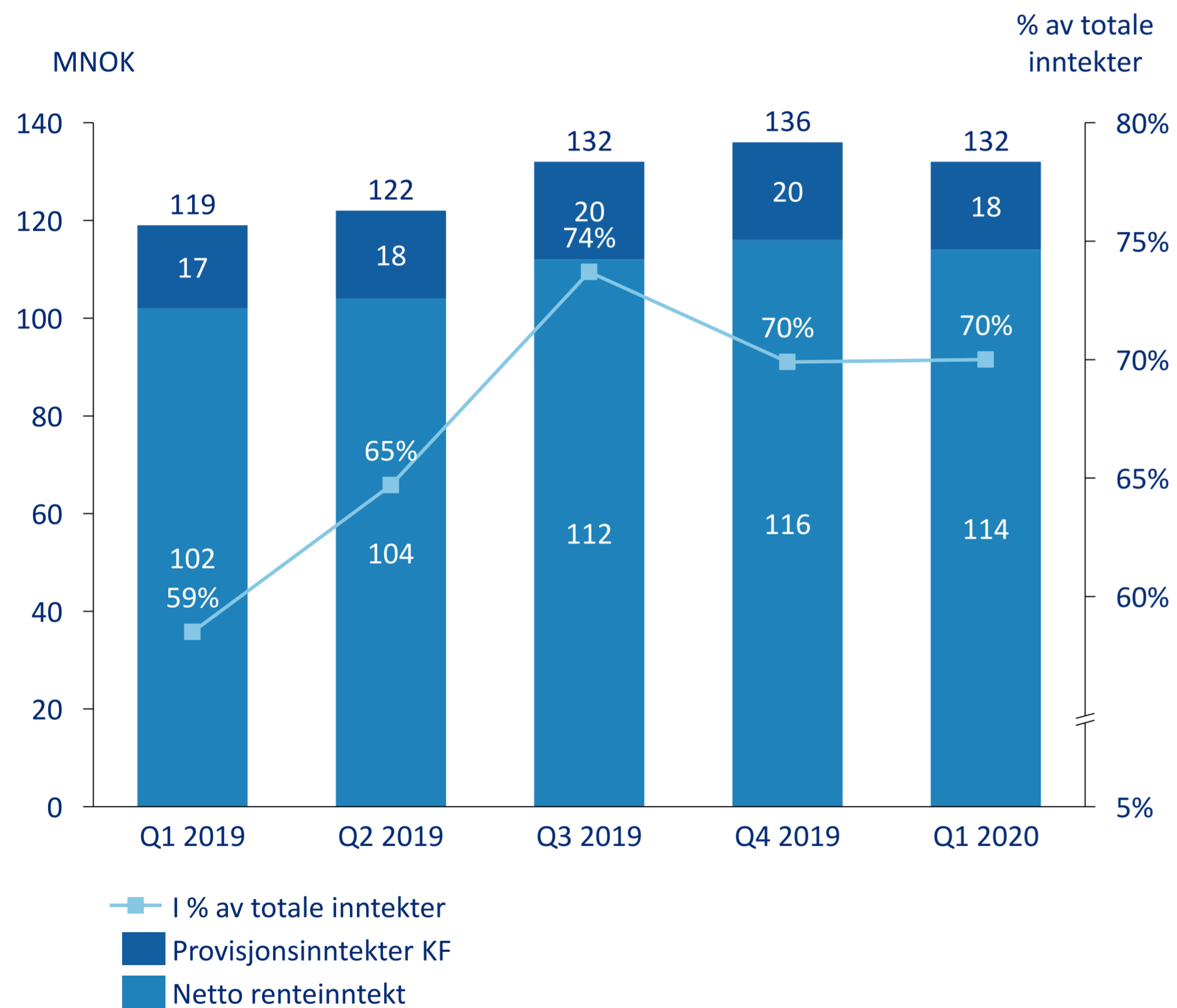


12 mnd utlånsvekst

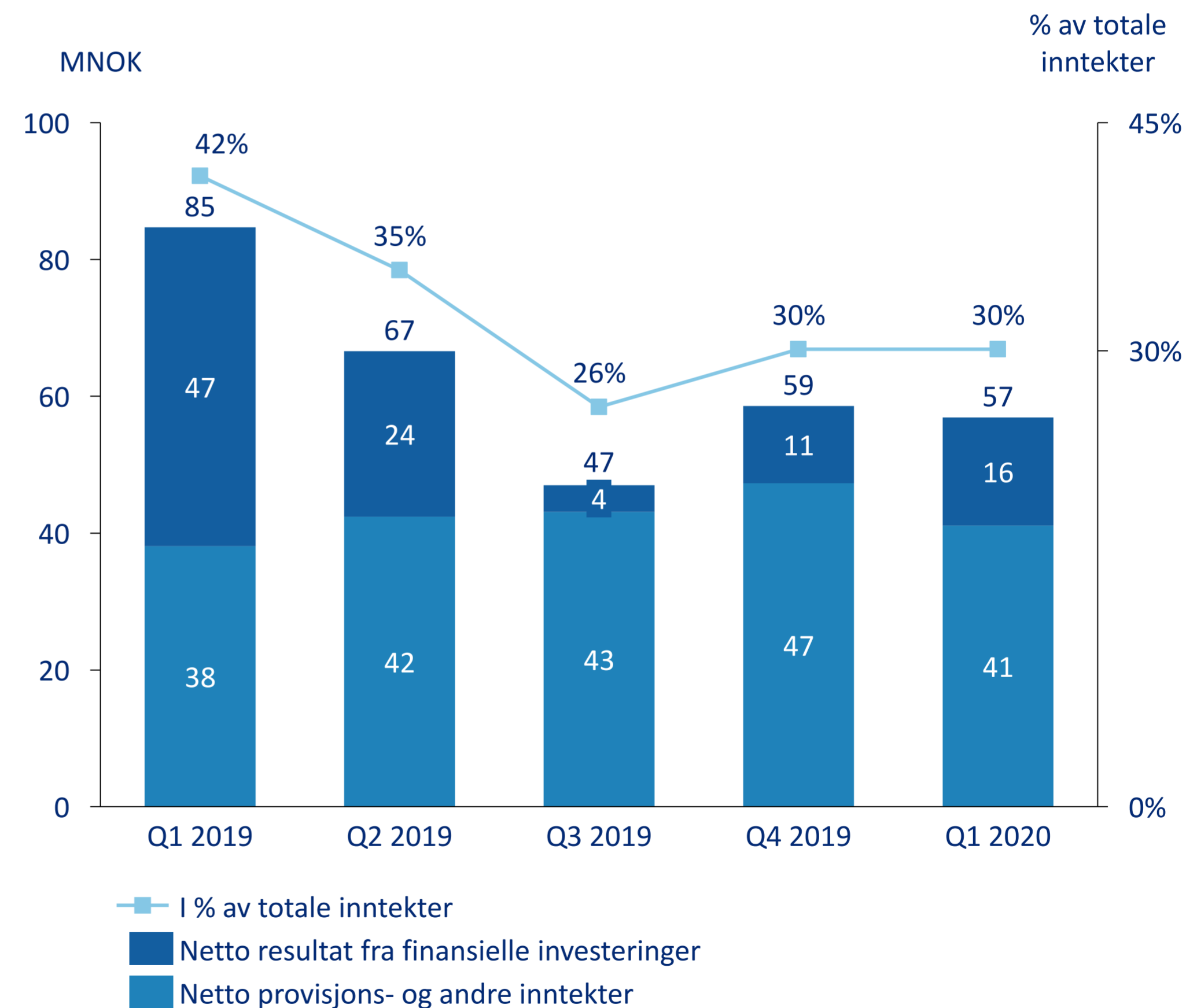


# Netto renteinntekter og andre inntekter

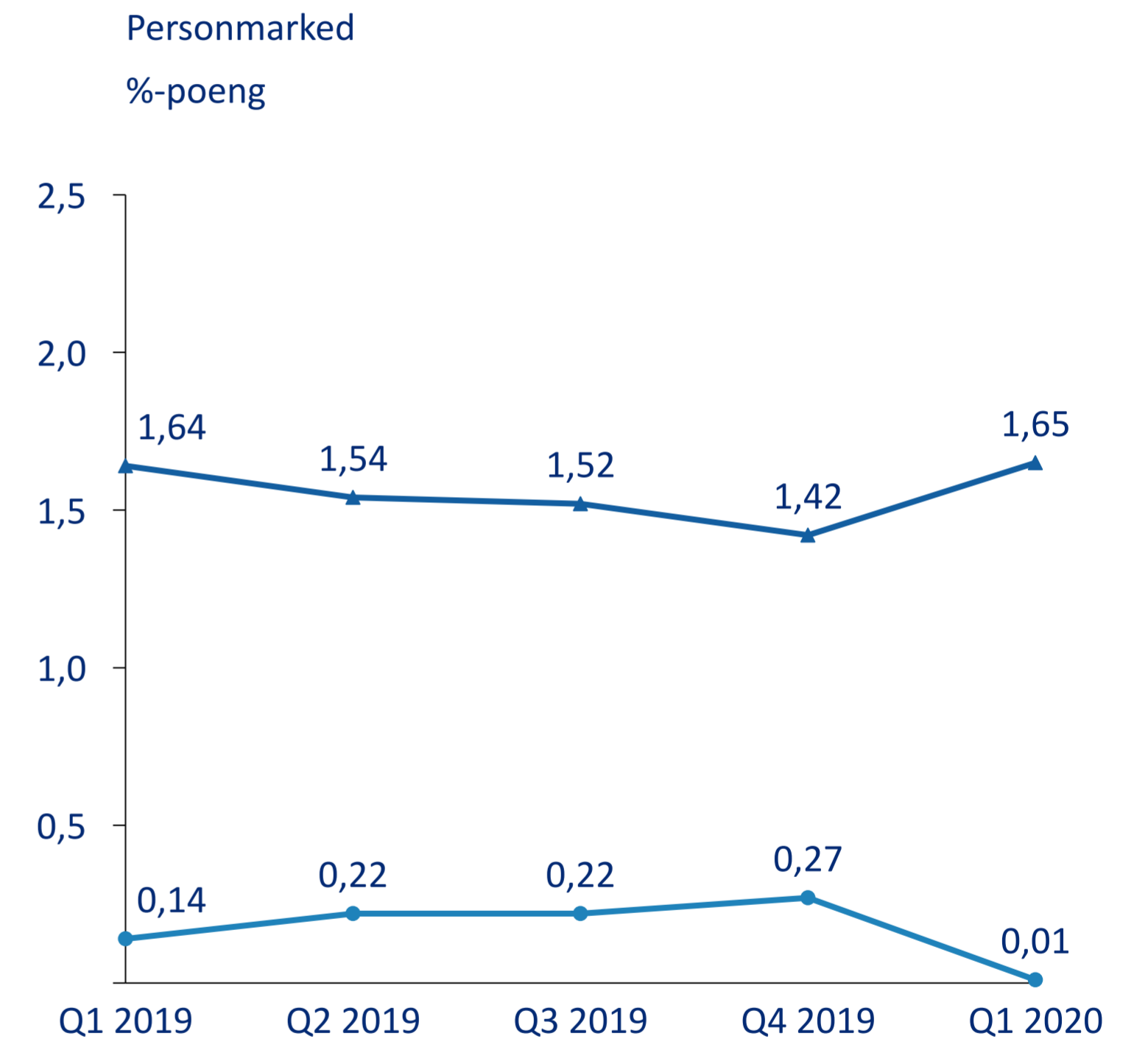
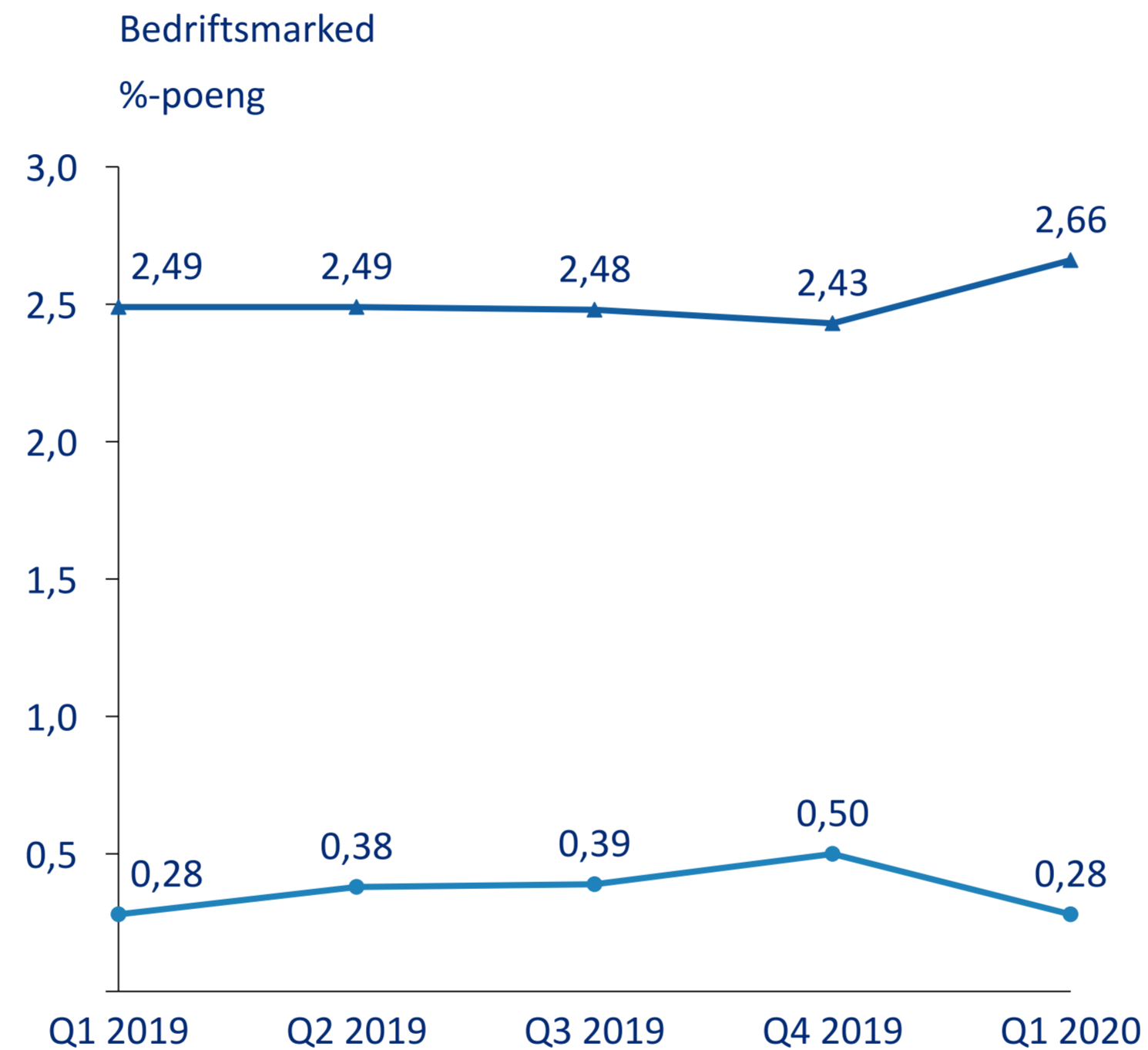
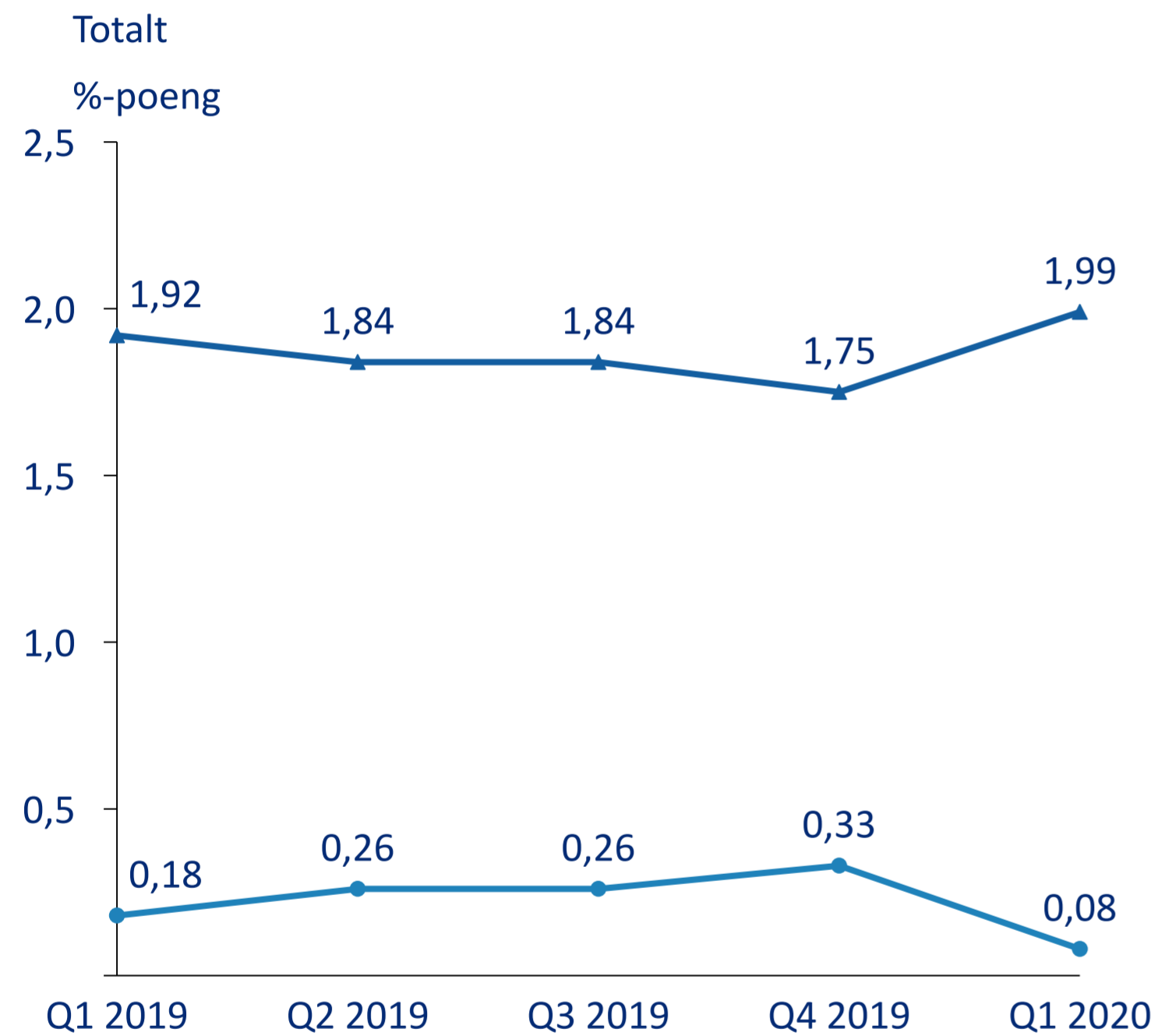
Netto renteinntekt inkl. provisjonsinntekt BK og NK



Andre inntekter



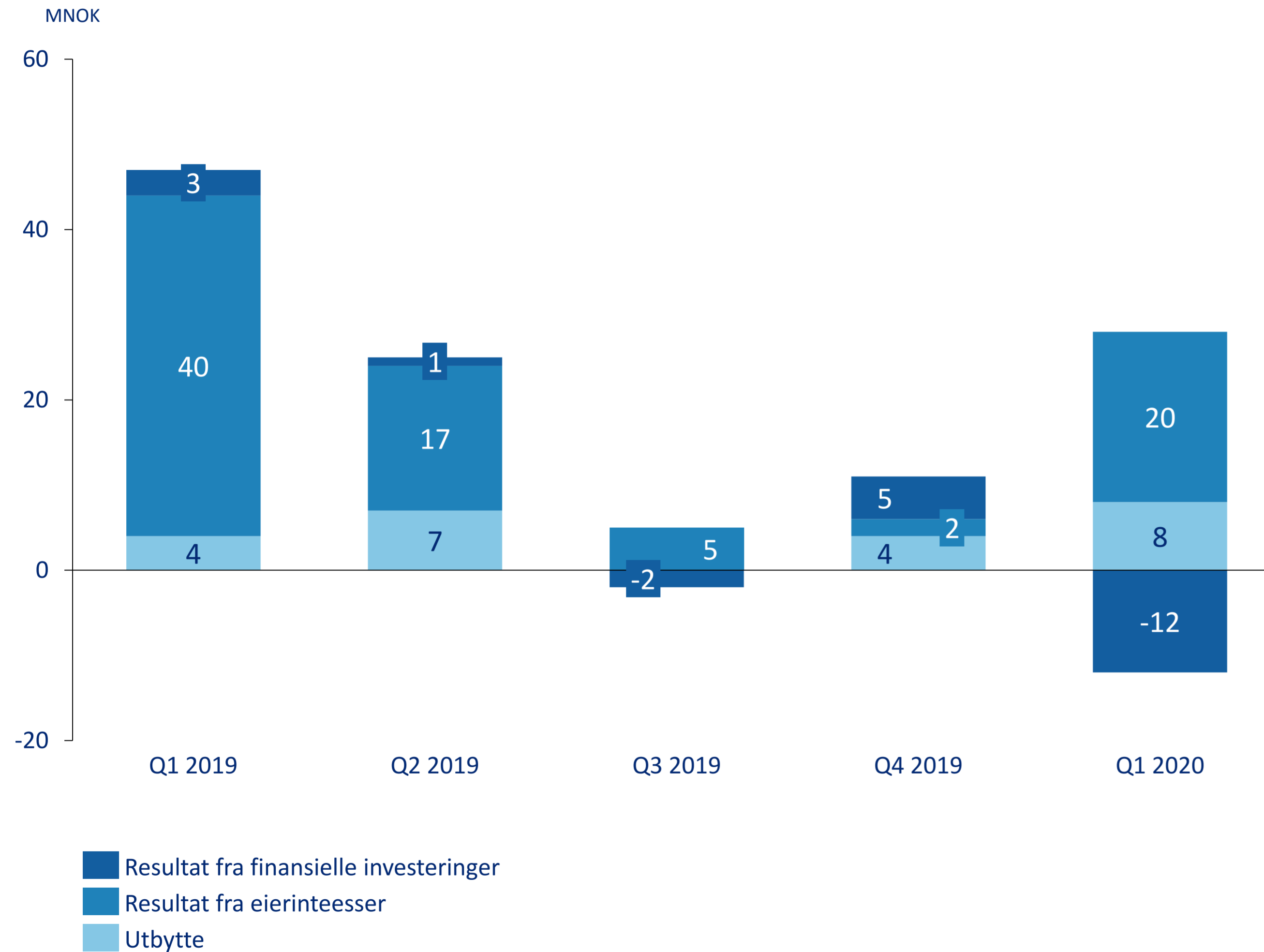
# Positiv marginutvikling – kvartalsvis utvikling



▲ Utlånsmargin  
● Innskuddsmargin

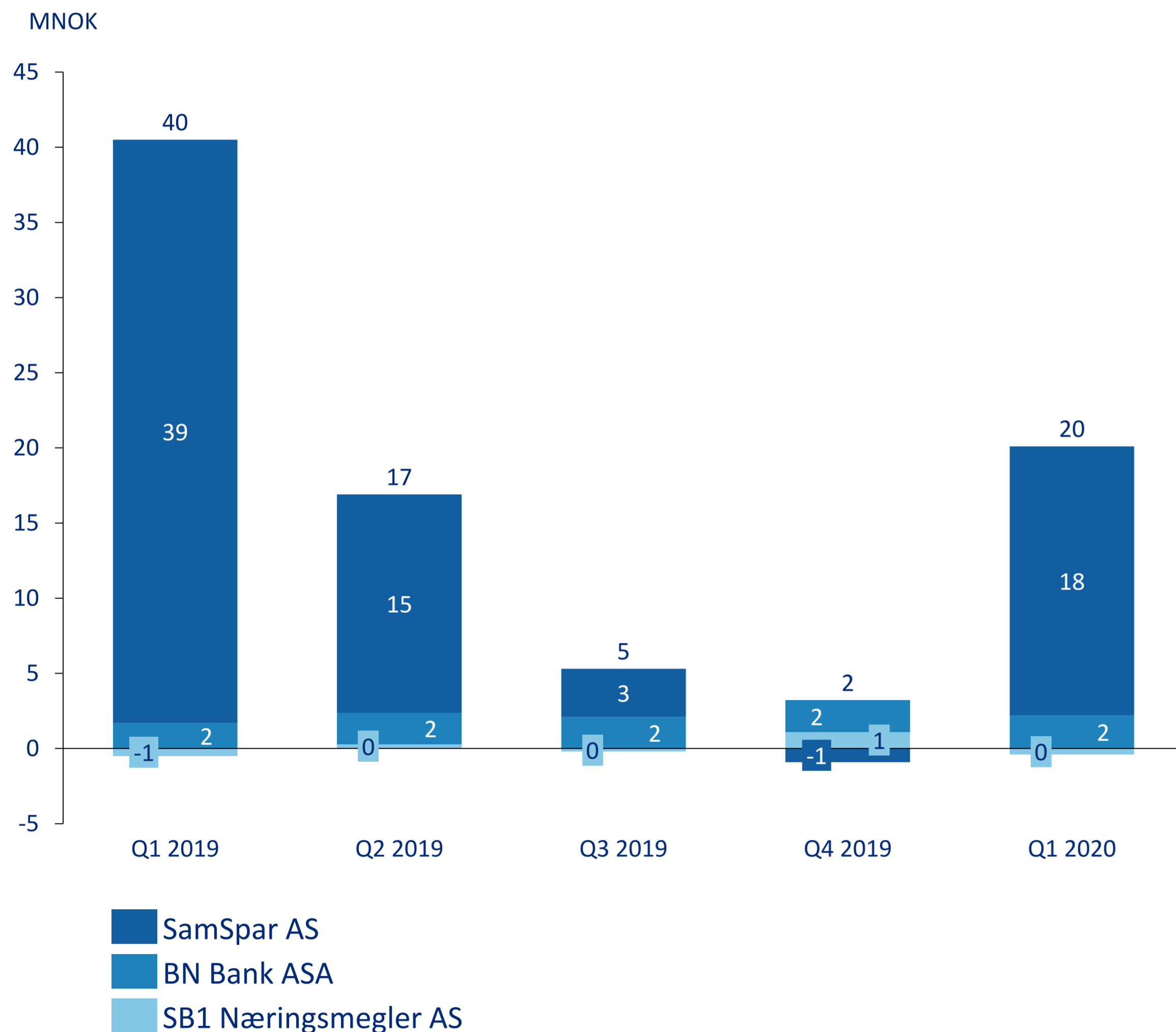
Merknad; 3M Nibor er beregnet som gjennomsnittlig 3M Nibor i kvartalet

# Svekket finansresultat



- Inntektsreduksjon fra eierinteresser skyldes lavere resultat i SpareBank 1 Gruppen AS.
- Netto resultat fra andre finansielle investeringer var -12,1 (2,7) mnok, mens utbytte var 8,4 (3,7) mnok .

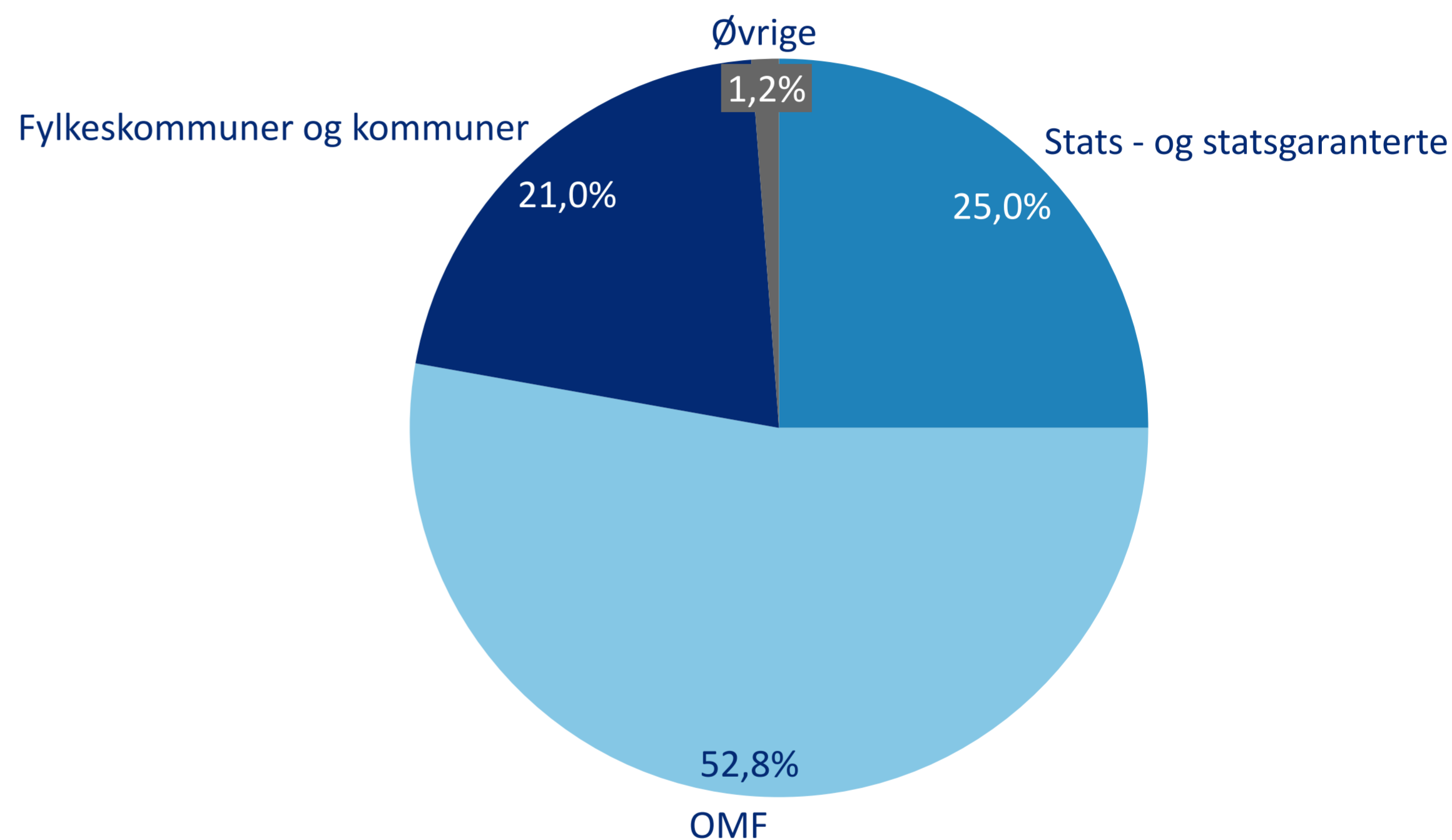
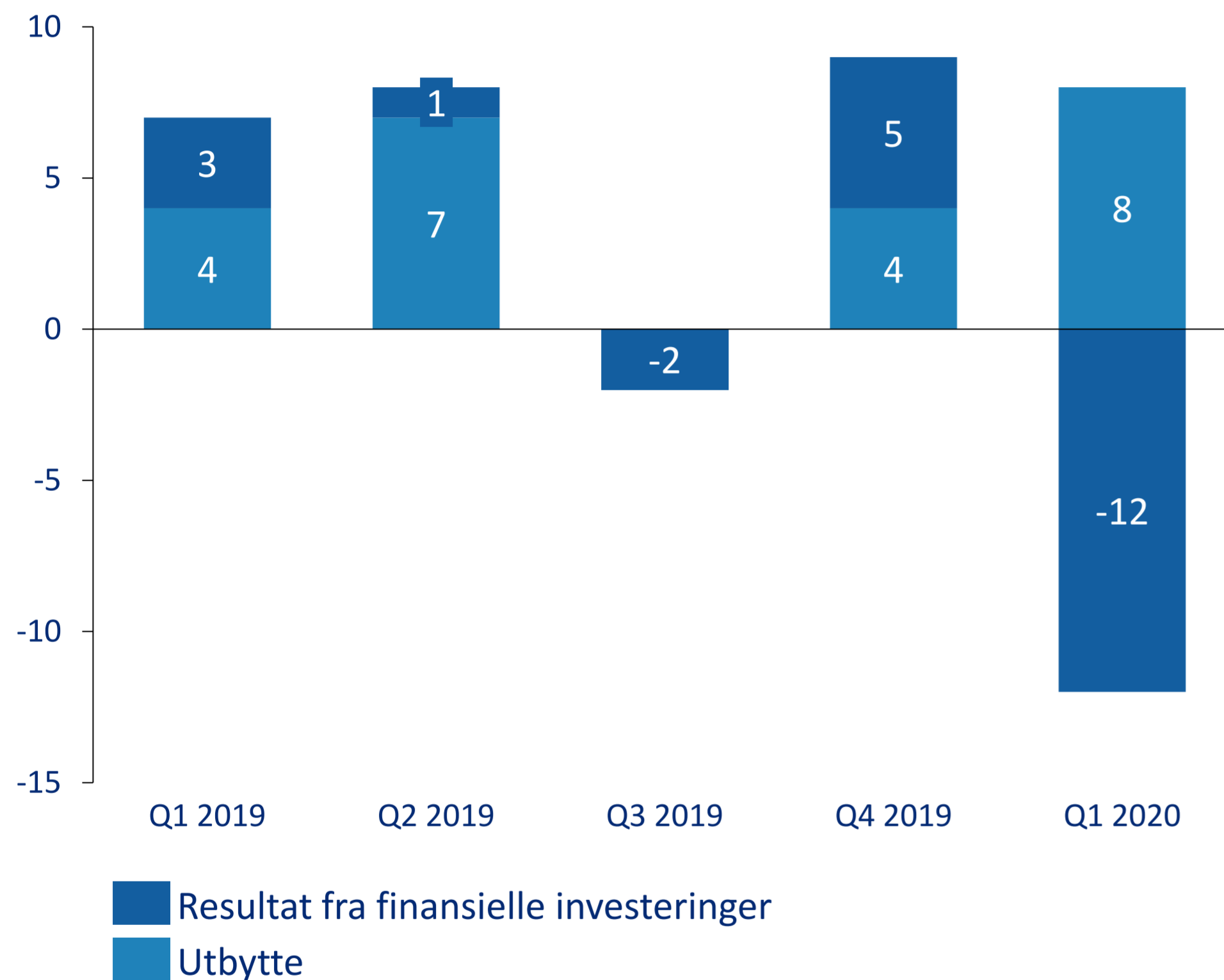
# Redusert resultat fra SB1 Gruppen



- SpareBank 1 Gruppen AS leverer et resultat etter skatt på -780 (240) mnok . Koronakrisen har påvirket resultatene med betydelige forsikringsmessige avsetninger /utbetalinger på reiseforsikring og negativ finansavkastning på samtlige aktiva klasser.
- Bankens andel av det negative resultatet fra SpareBank 1 Gruppen utgjør 9,0 mnok.
- Resultateffekten av overføringen av personrisikoproduktene fra SpareBank 1 Forsikring AS til Fremtind Forsikring AS utgjør totalt ca 1,7 mrd. nok og er inntektsført i inneværende kvartal. Bankens andel av denne fisjonsgevinsten er på 25,9 mnok.



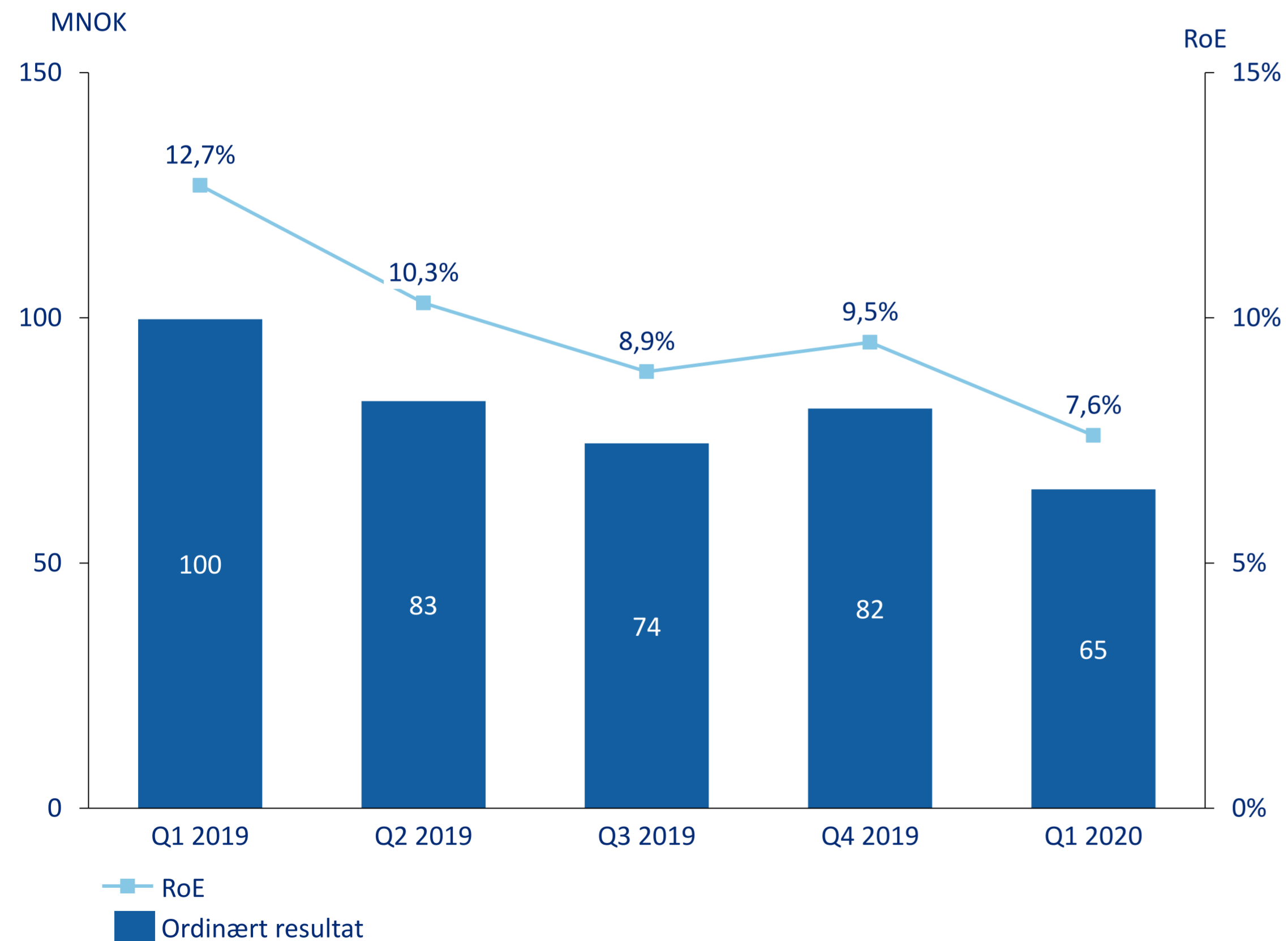
# Negativt resultat fra andre finansielle investeringer



Banken har ca. 1,2 mrd nok i rentepapirer knyttet til likviditetsporteføljen. Kreditturasjonen på denne porteføljen er på 2,7 år. Det er forventet at det urealiserte tapet innenfor rentepapirer vil reverseres. Porteføljen har lav kredittrisiko.

# Kvartalsresultat og egenkapitalavkastning

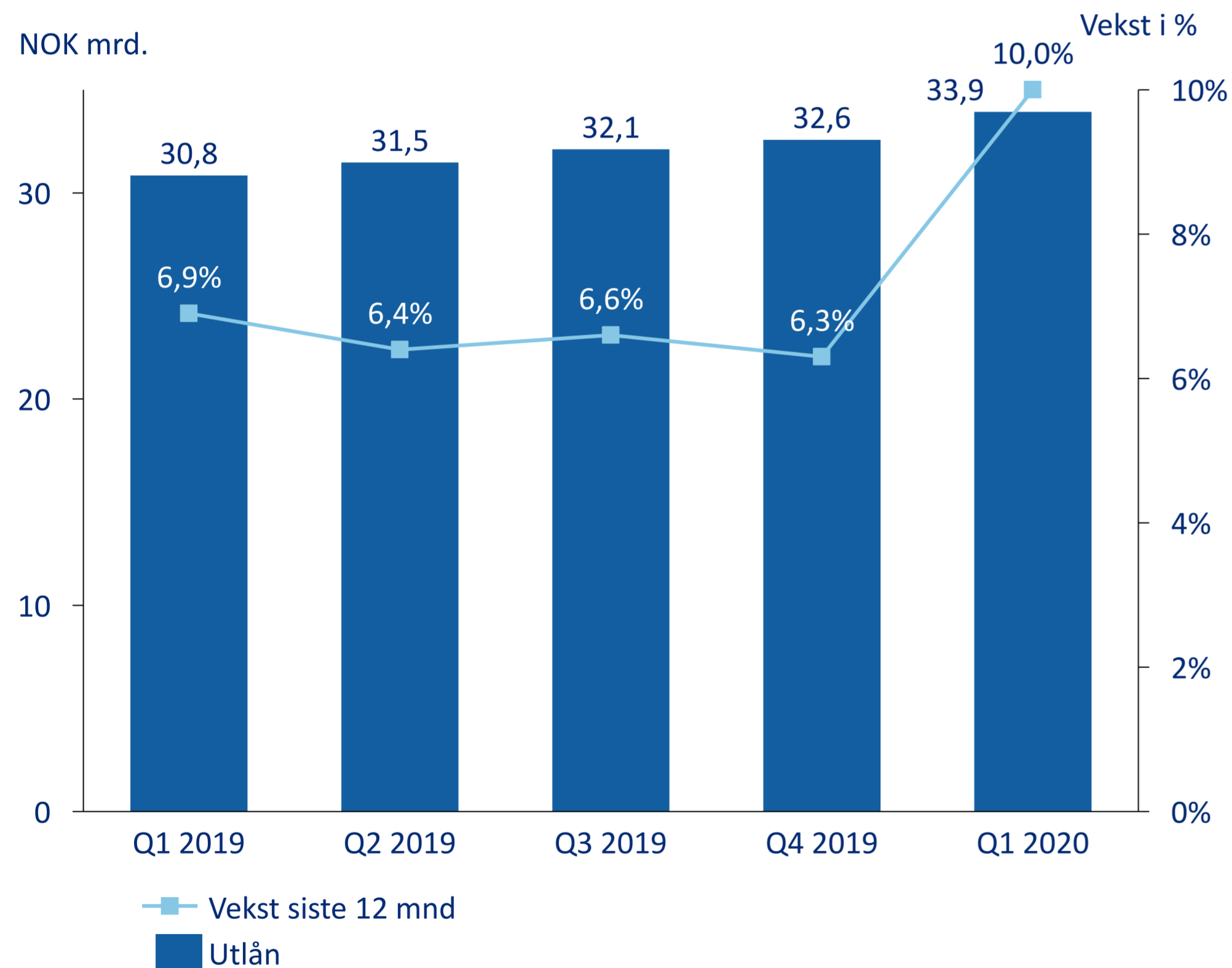
Ordinært resultat etter skatt



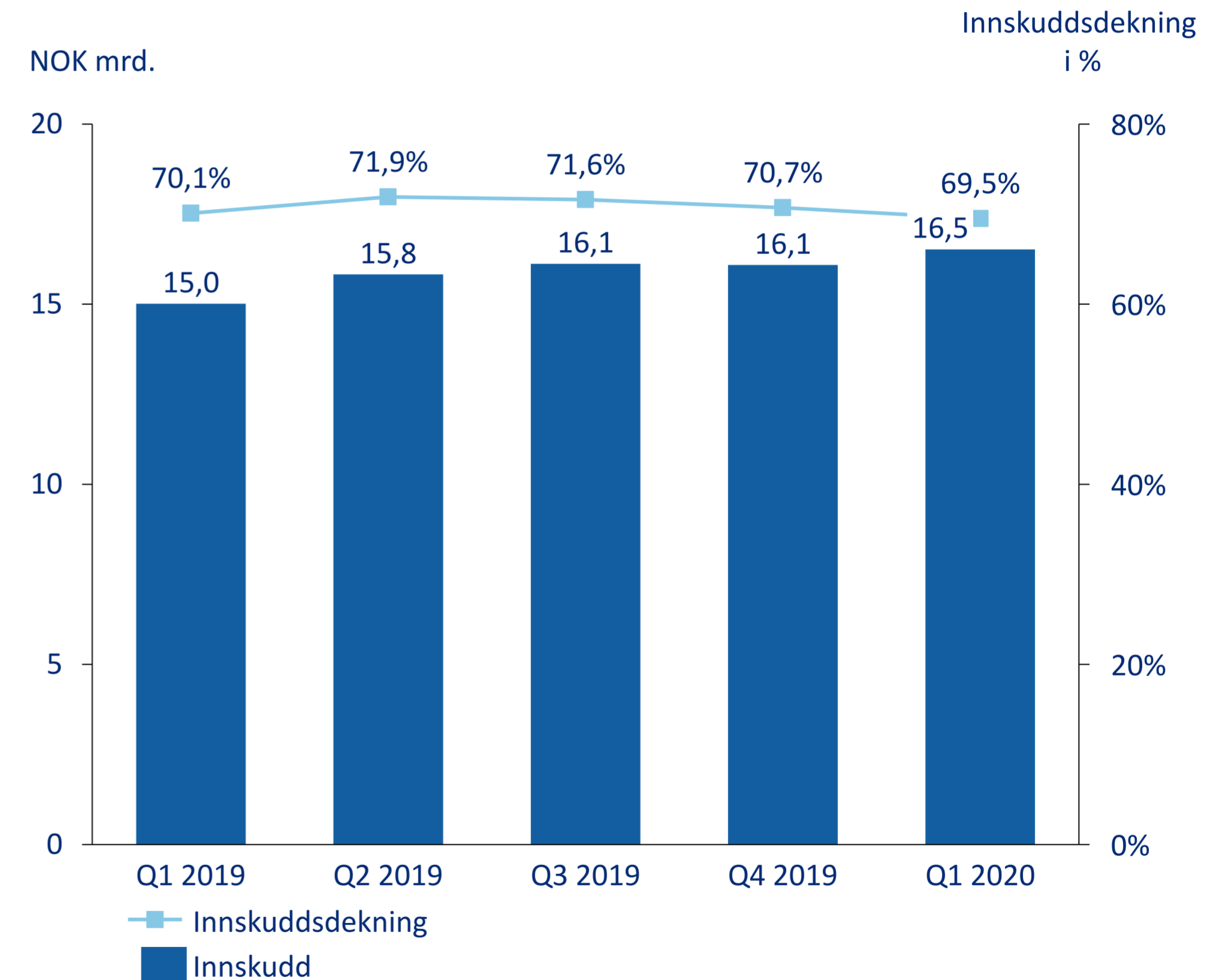
- Svekket kvartalsresultat som påvirkes av Korona situasjonen i markedet med lavere finansresultat og nedskrivninger på utlånsporteføljen.
- Underliggende drift er ikke i så stor grad påvirket av krisen i markedet da blant annet renteendringene først får effekt fra andre kvartal.

# Utlån og innskudd – kvartalsvis utvikling

Utlån

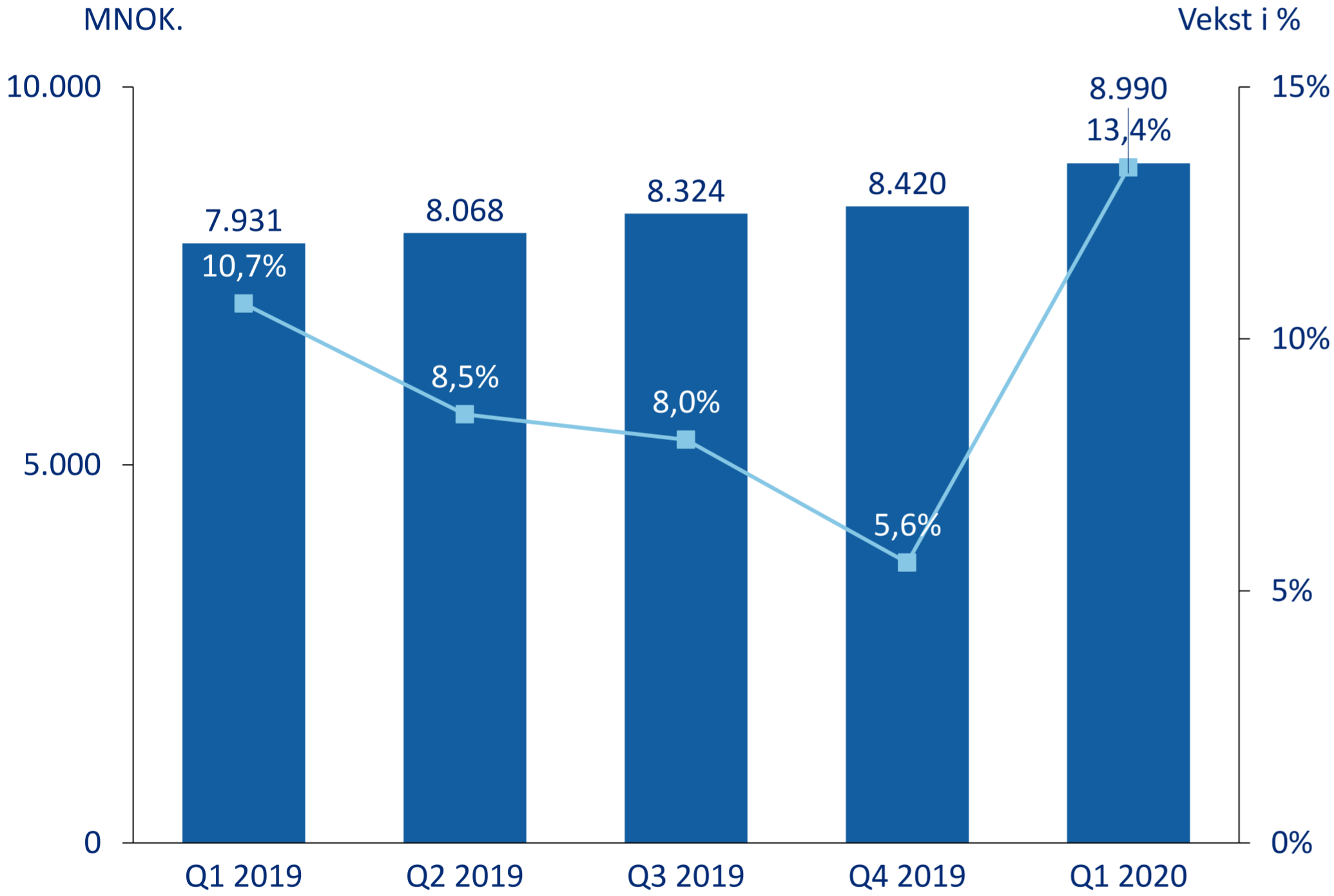


Innskudd

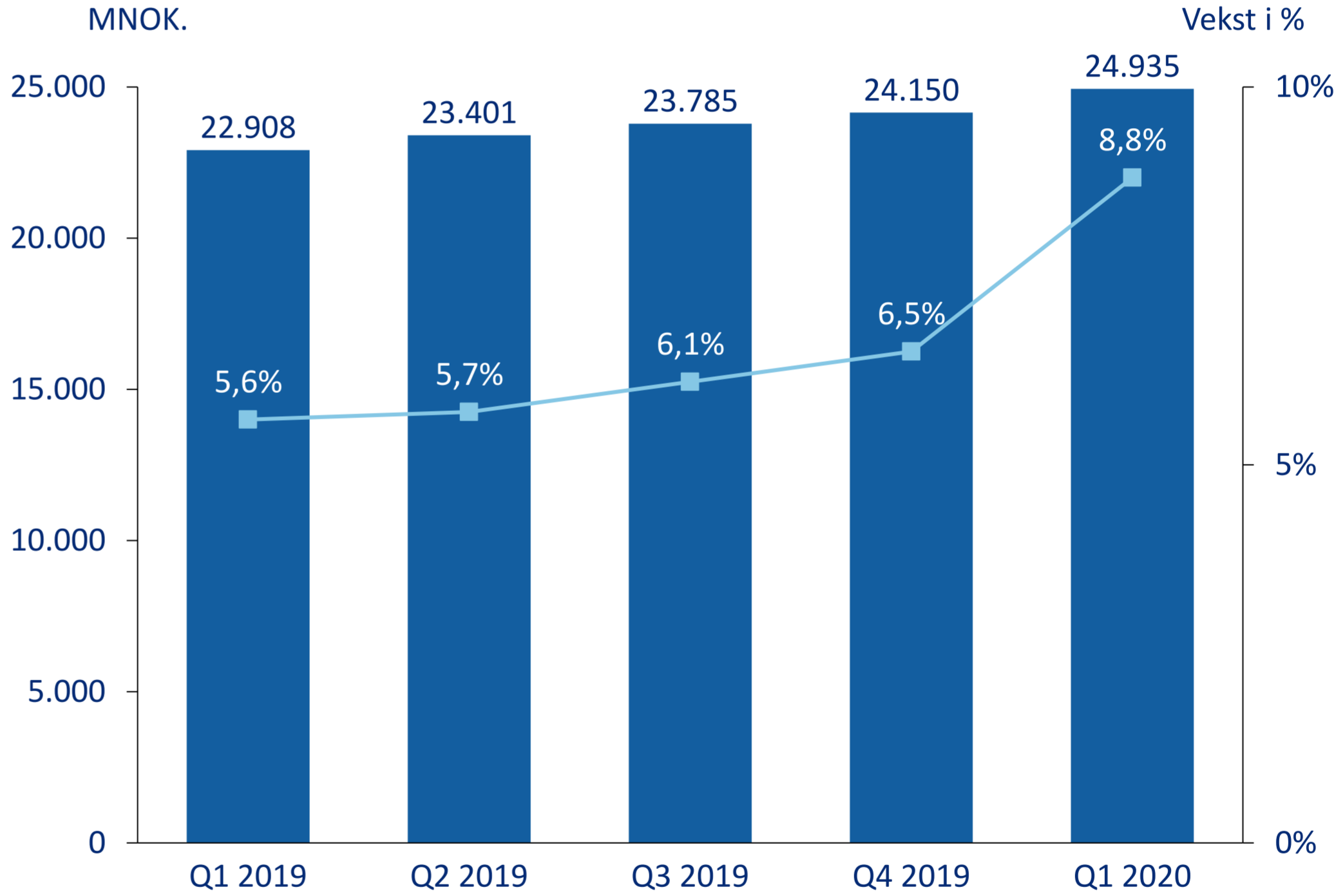


# Utlånsvekst bedrifts- og personmarked

Bedriftsmarked

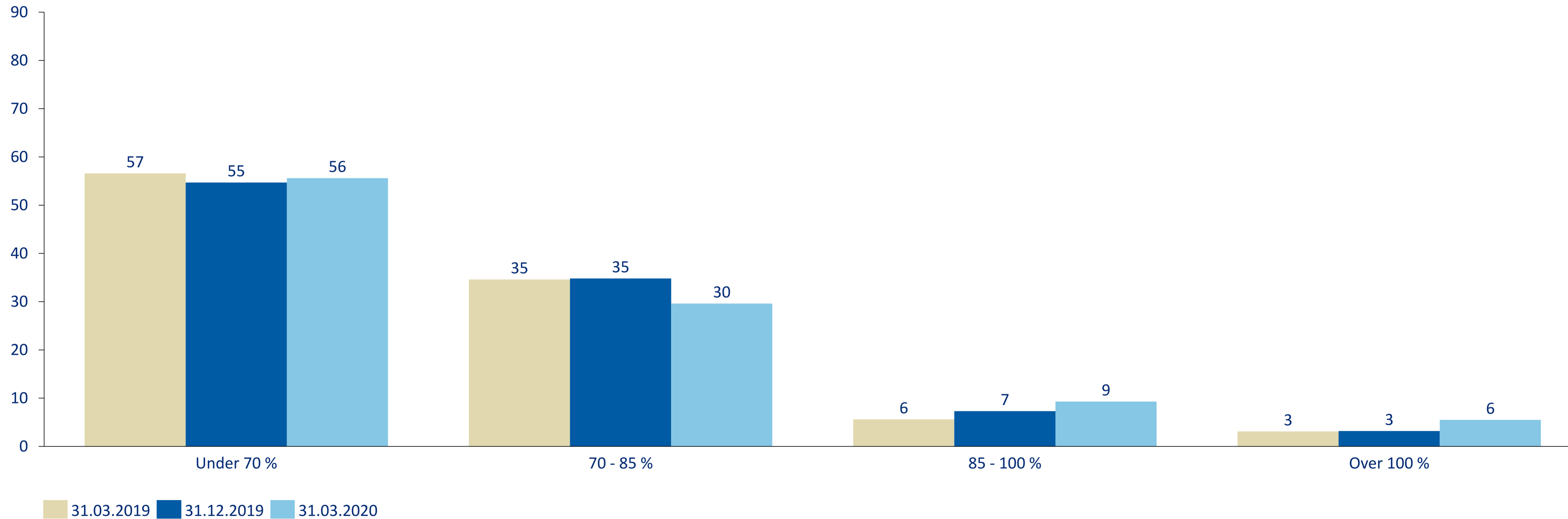


Personmarked



—■ Vekst siste 12 mnd  
■ Utlån

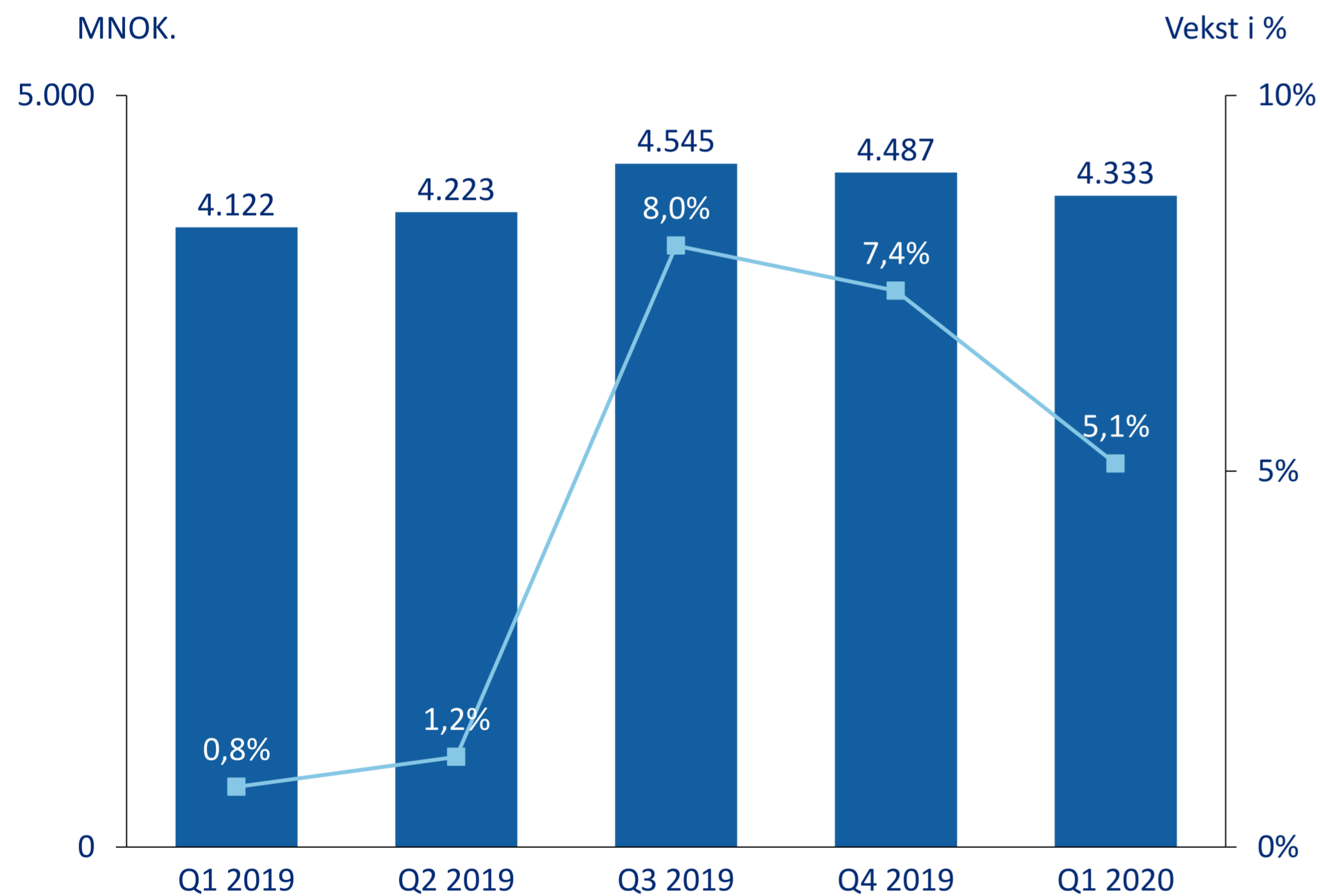
# Belåningsgrad boliglån – LTV



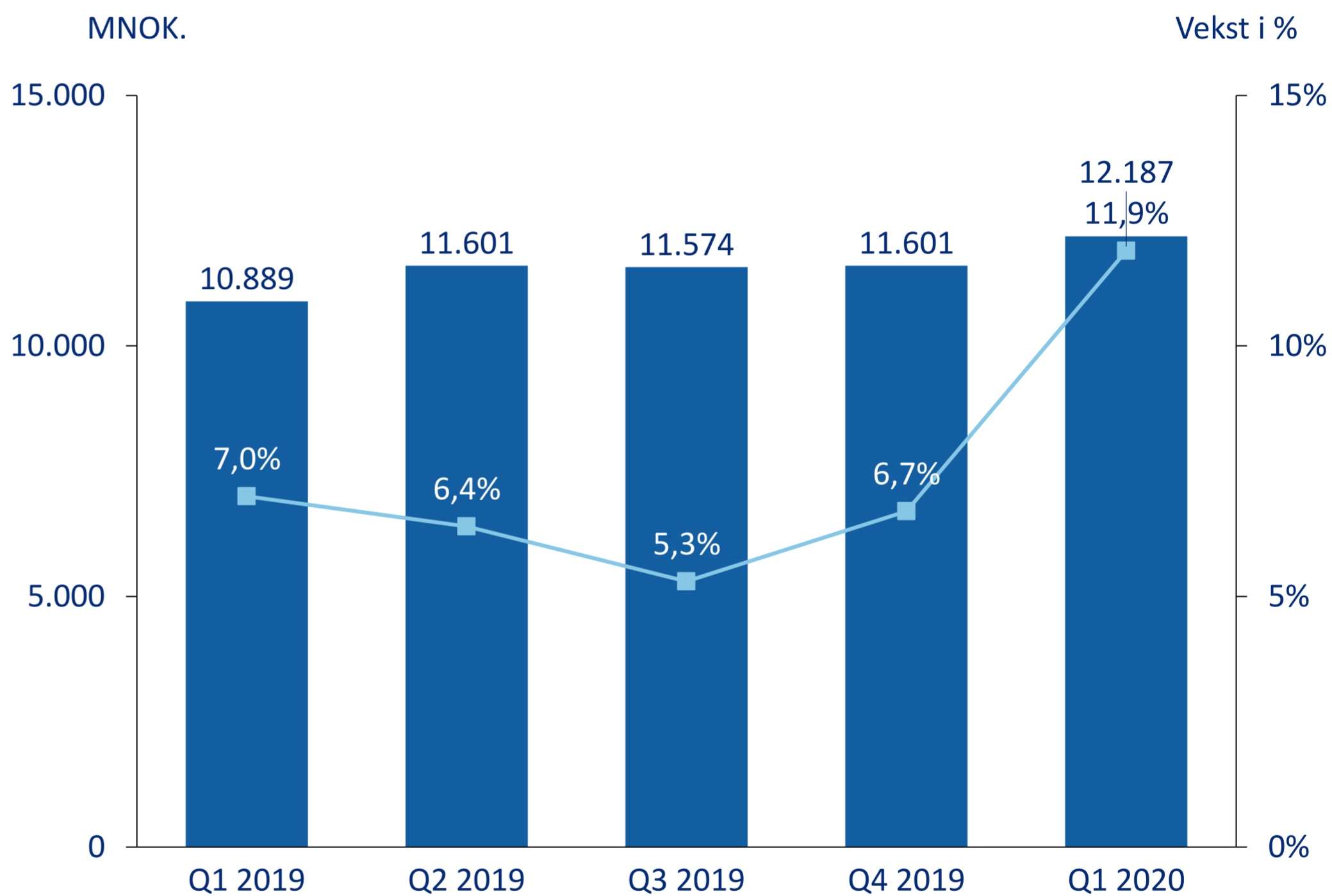
Beregningen av LTV tar utgangspunkt i sikkerhetenes markedsverdi. Ved totalfordelt LTV tilordnes hele det aktuelle lånet til ett og samme intervaller. Tallene inkluderer portefølje overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS .

# Innskuddsvekst bedrifts- og personmarked

Bedriftsmarked



Personmarked



—■ Vekst siste 12 mnd  
■ Utlån

# Resultatutvikling

<i>Beløp i mnok</i>	Q1-20	Q4-19	Q3-19	Q2-19	Q1-19	31.12.19
Netto renteinntekter	114	116	112	104	102	434
Provisjonsinntekter kredittforetak	18	20	20	18	17	76
Netto renteinntekter inkl provisjonsinntekter fra KF	132	136	132	122	120	510
Netto provisjonsinntekter	35	39	39	38	34	150
Netto resultat fra finansielle investeringer	16	11	4	24	47	86
Andre inntekter	6	8	4	4	5	21
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>189</b>	<b>195</b>	<b>179</b>	<b>189</b>	<b>204</b>	<b>767</b>
<b>Driftskostnader</b>	<b>85</b>	<b>93</b>	<b>73</b>	<b>77</b>	<b>83</b>	<b>327</b>
<b>Resultat før tap og skatt</b>	<b>104</b>	<b>101</b>	<b>106</b>	<b>111</b>	<b>121</b>	<b>440</b>
Tap på utlån og garantier	25	-2	7	5	3	13
<b>Resultat før skatt</b>	<b>78</b>	<b>104</b>	<b>99</b>	<b>106</b>	<b>118</b>	<b>427</b>
Skattekostnad	13	21	23	22	18	85
<b>Resultat før øvrige resultatposter</b>	<b>65</b>	<b>82</b>	<b>75</b>	<b>84</b>	<b>100</b>	<b>342</b>

# Netto provisjonsinntekter

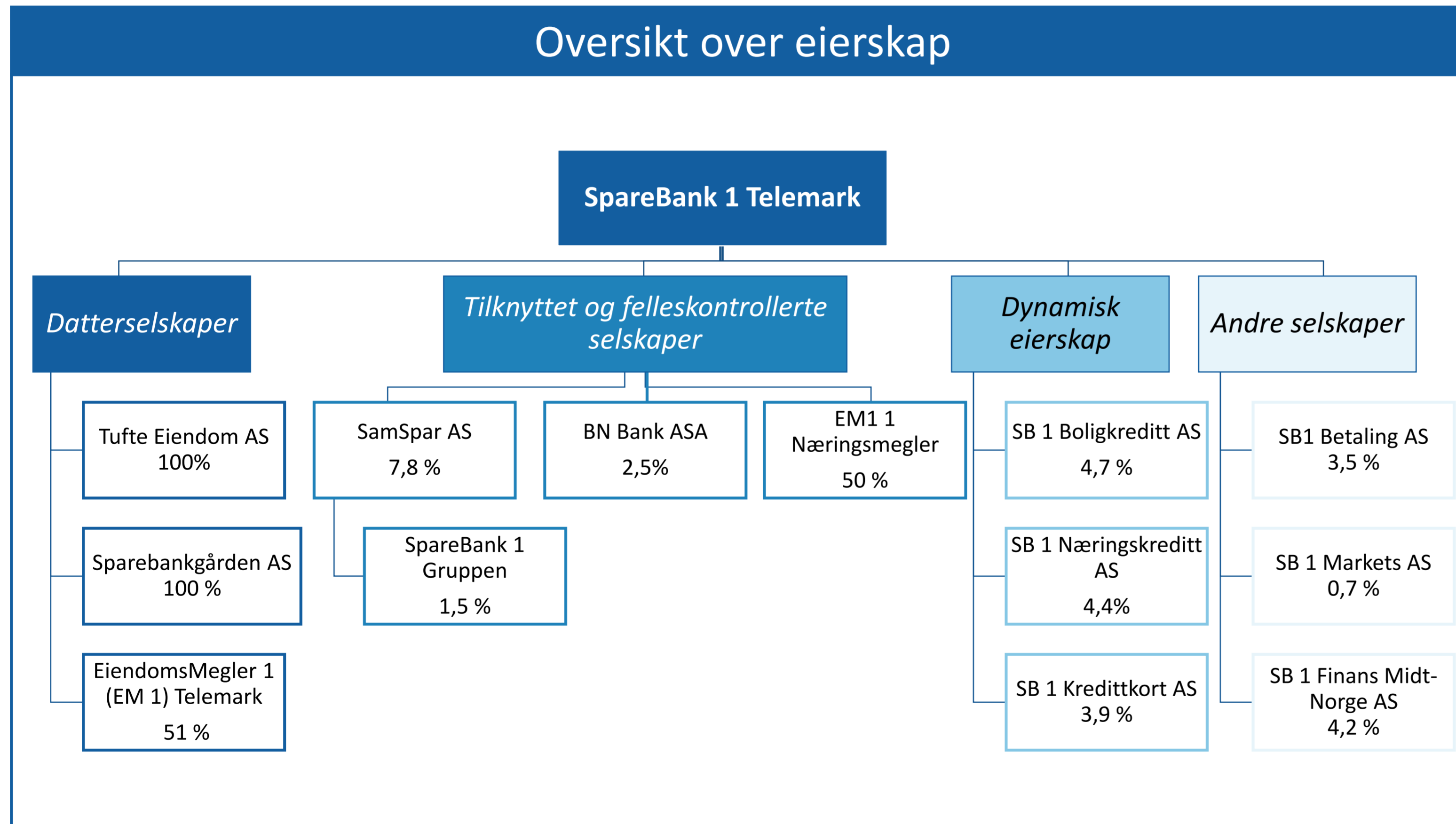
<i>Beløp i mnok</i>	Q1-20	Q4-19	Q3-19	Q2-19	Q1-19	31.12.19
Garantiprovisjon	1	1	1	1	1	4
Verdipapiromsetning og forvaltning	2	2	2	4	1	9
Forsikringstjenester	10	10	10	10	10	40
Netto betalingsformidling	15	14	16	14	12	56
Eiendomsmegling	7	9	7	8	8	32
Netto andre provisjonsinntekter	0	3	2	1	1	8
<b>Netto provisjonsinntekter ekskl. kredittforetak</b>	<b>35</b>	<b>39</b>	<b>39</b>	<b>38</b>	<b>34</b>	<b>150</b>
Provisjonsinntekter fra KF	18	20	20	18	17	76



# Driftskostnader

<i>Beløp i mnok</i>	Q1-20	Q4-19	Q3-19	Q2-19	Q1-19	31.12.19
Lønn	44	54	39	41	45	179
Alliansekostnader	14	14	14	13	14	54
IKT kostnader	7	6	7	7	5	25
Markedsføring	4	4	3	4	5	17
Driftskostnader eiendommer	3	2	2	2	3	8
Andre driftskostnader	10	11	6	7	8	31
Avskrivninger	3	3	3	3	3	12
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>85</b>	<b>93</b>	<b>73</b>	<b>77</b>	<b>83</b>	<b>327</b>

# SpareBank 1 Telemark – eierskap



## Kommentar

- Banken har kontrollerende eierinteresse i tre datterselskaper samt eierskap i en rekke selskaper gjennom SpareBank 1 Alliansen
- TS og FKV hadde per Q1'20 en bokført verdi på 259 mnok. og et resultat for kvartalet på 19,6 mnok herav 26 mnok knyttet til fisjonsgevinst personrisiko.
- Datterselskapene hadde en bokført verdi på 29 mnok. og et resultat på 0,4 mnok.

# Resultat Q1 2020

Resultat konsern ble på 65,0 (99,7) mnok herav resultat:

Sparebanken Telemark (mor)	47,6 (59,6) MNOK
EiendomsMegler 1 Telemark	-0,2 (0,8) MNOK
Eiendomsselskaper	0,5 (0,6) MNOK
Felleskontrollerte og tilknyttede selskaper	19,5 (40,2) MNOK
Konsolidering og konsernelimineringer	-2,4 (-1,5) MNOK
Konsernresultat	65,0 (99,7) MNOK

# Resultat datterselskaper

Selskap (beløp i mnok)	Q1-20	Q4-19	Q3-19	Q2-19	Q1-19	31.12.19
<b>EiendomsMegler 1 Telemark</b>	51 %	51 %	51 %	51 %	51 %	51 %
Resultat etter skatt	-0,2	2,1	0,5	1,0	0,7	4,4
Andel resultat etter skatt	-0,1	1,1	0,3	0,5	0,4	2,2
<b>Sparebankgården AS</b>	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Resultat etter skatt	0,5	0,5	0,6	0,5	0,5	2,1
<b>Tufte Eiendom AS</b>	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Resultat etter skatt	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,4
<b>Totalt fra datterselskaper</b>						
Resultat etter skatt	0,4	2,7	1,2	1,6	1,3	6,8
Andel resultat etter skatt	0,4	1,6	1,0	1,1	1,0	4,7
Bokført verdi morbank	28,7	28,7	28,7	28,7	28,7	28,7

# Resultat felleskontrollerte og tilknyttede selskaper

Selskap (beløp i mnok)	Q1-20	Q4-19	Q3-19	Q2-19	Q1-19	31.12.19
<b>SamSpar AS (SB1 Gruppen AS)</b>	7,8 (1,5) %	7,8 (1,5) %	7,8 (1,5) %	7,8 (1,5) %	7,8 (1,5) %	7,8 (1,5) %
Resultat etter skatt	228,2	-11,7	40,9	185,3	496,6	711,1
Andel resultat etter skatt	17,9	-0,9	3,2	14,5	38,8	55,6
Bokført verdi morbank	71,2	71,2	71,2	71,2	71,2	71,2
Bokført verdi konsern	153,2	134,9	134,4	131,1	169,8	134,9
<b>BN Bank ASA</b>	2,5 %	2,5 %	2,5 %	2,5 %	2,5 %	2,5 %
Resultat etter skatt	88,5	86,8	87,5	138,4	13,9	326,7
Andel resultat etter skatt	2,2	2,1	2,2	2,0	1,7	8,0
Bokført verdi morbank	19,2	19,2	19,2	19,3	19,3	19,2
Bokført verdi konsern	100,2	100,5	98,4	96,2	94,3	100,5
<b>EiendomsMegler 1 Næringsmegler AS</b>	50 %	50 %	50 %	50 %	50 %	50 %
Resultat etter skatt	-1,0	2,1	-0,3	0,4	-0,8	1,3
Andel resultat etter skatt	-0,5	1,0	-0,2	0,2	-0,4	0,7
Bokført verdi morbank	5,8	5,8	5,8	5,8	5,8	5,8
Bokført verdi konsern	5,4	5,9	4,8	5,0	4,8	5,9
<b>Totalt fra eierinteresser</b>						
Resultat etter skatt	315,8	77,1	128,1	324,1	509,8	1.039,1
Andel resultat etter skatt	19,5	2,3	5,2	16,7	40,2	64,3
Bokført verdi morbank	96,2	96,2	96,2	96,3	96,3	96,2
Bokført verdi konsern	258,7	241,3	237,6	232,3	268,9	241,3