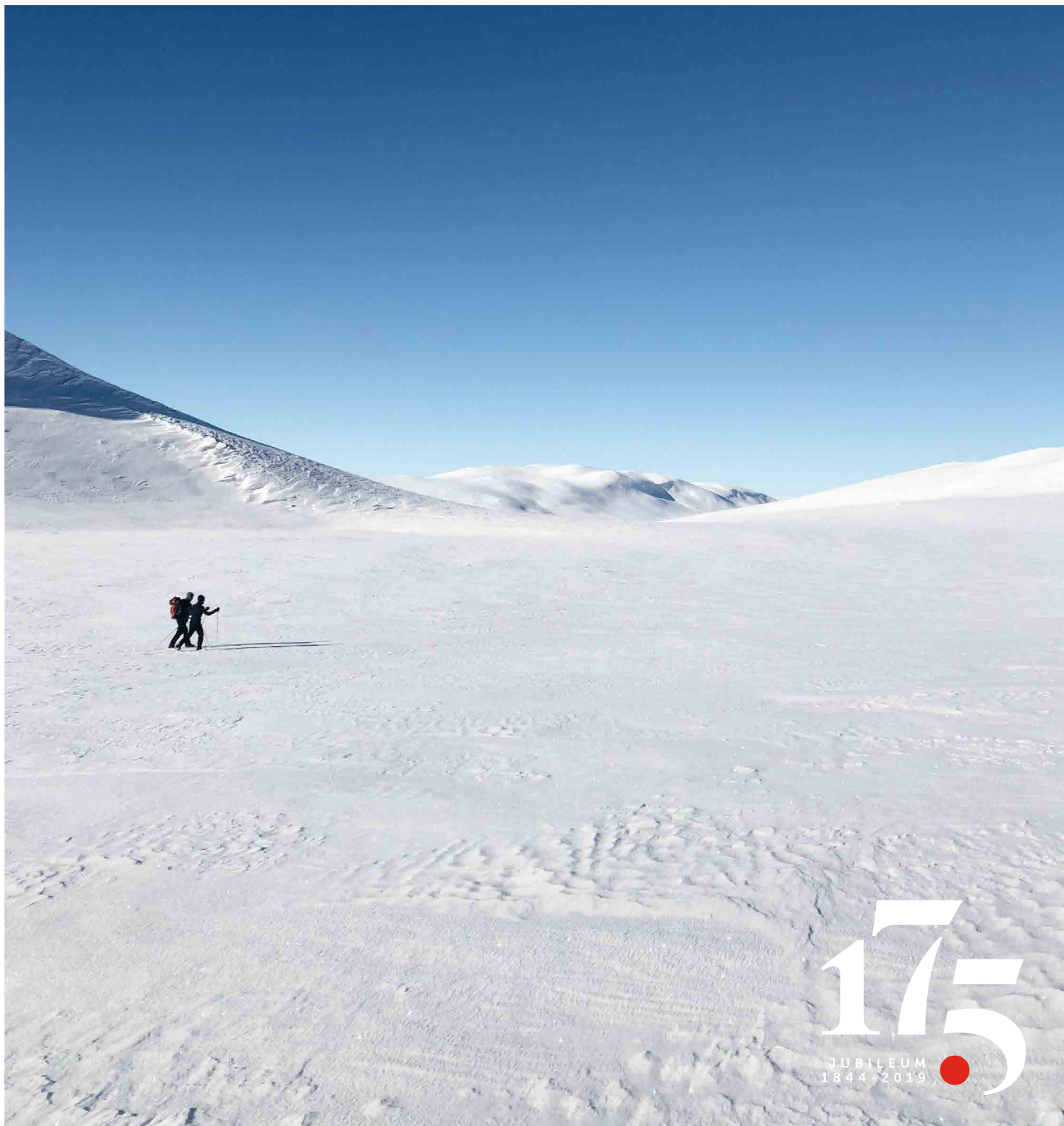


Q4
2019
Delårsregnskap







Innhold

04 HOVEDTALL FRA KONSERN

05 NØKKELTALL FRA KONSERN

06 TILBAKEBLIKK FJERDE KVARTAL 2019

07 OM SPAREBANKEN TELEMARK

09 STYRETS BERETNING

17 RESULTAT

18 BALANSE

19 EGENKAPITALENDRING

21 KONTANTSTRØMOPPSTILLING

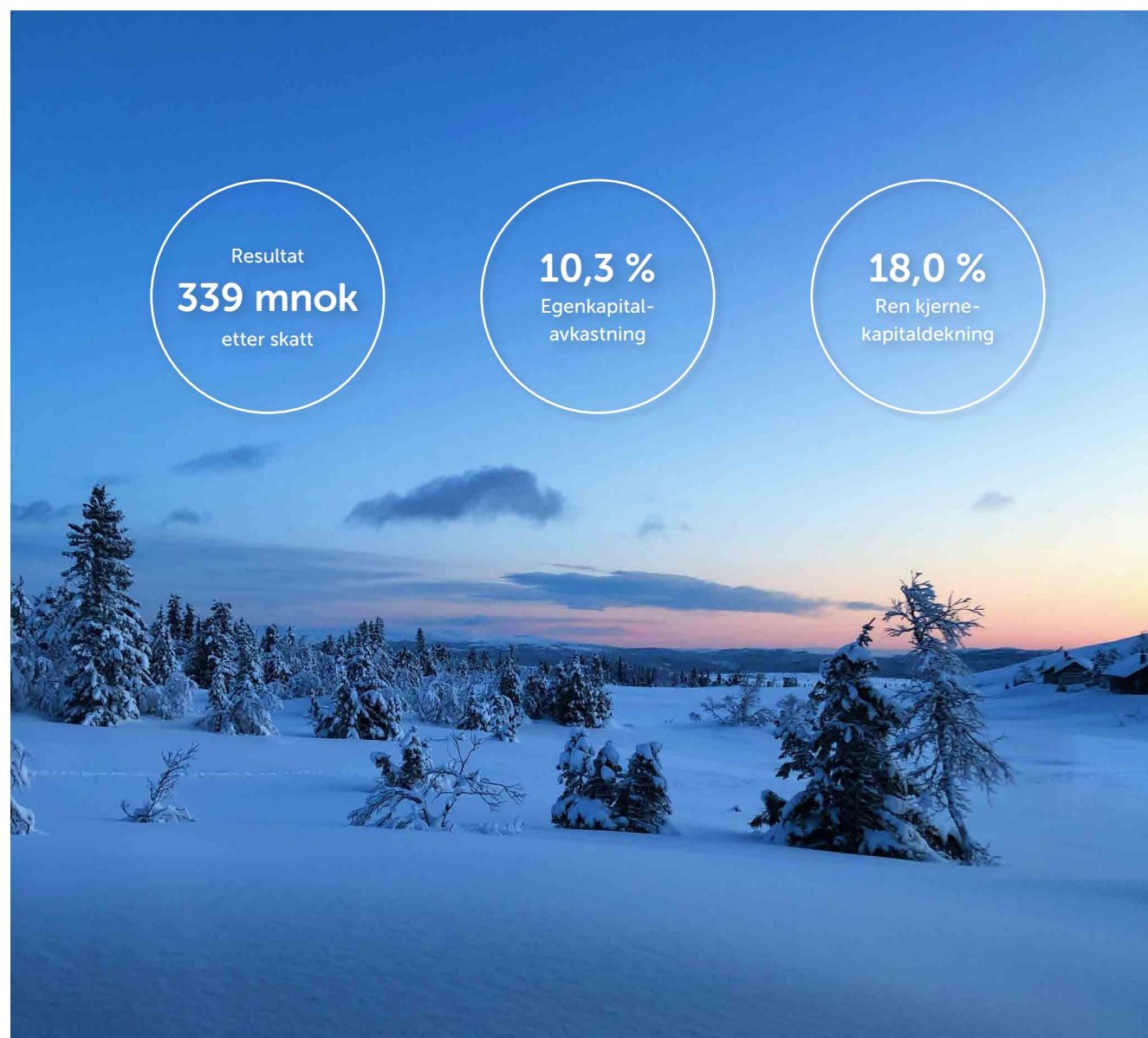
22 RESULTAT OG NØKKELTALL FRA KVARTALSREGNSKAPENE
(KONSERN)

24 NOTER

43 ERKLÆRING FRA STYRET OG ADMINISTRERENDE BANKSJEF

Hovedtall fra konsern

Resultatsammendrag	Q4 2019		Q4 2018		2019		2018	
	mnok	%	mnok	%	mnok	%	mnok	%
Netto renteinntekter	116	1,77 %	104	1,68 %	434	1,71 %	390	1,64 %
Netto provisjons- og andre inntekter	67	1,02 %	59	0,95 %	243	0,96 %	231	0,97 %
Netto resultat fra finansielle investeringer	11	0,17 %	5	0,09 %	86	0,34 %	64	0,27 %
Sum netto inntekter	194	2,96 %	168	2,72 %	763	3,01 %	686	2,88 %
Sum driftskostnader	93	1,42 %	102	1,65 %	327	1,29 %	324	1,36 %
Resultat før tap og skatt	101	1,53 %	66	1,06 %	437	1,72 %	362	1,52 %
Tap på utlån og garantier	-2	-0,04 %	-3	-0,05 %	13	0,05 %	-1	0,00 %
Resultat før skatt	103	1,57 %	69	1,12 %	424	1,67 %	363	1,53 %
Skattekostnad	21	0,33 %	14	0,23 %	85	0,33 %	72	0,30 %
Resultat før øvrige resultatposter	82	1,24 %	55	0,89 %	339	1,33 %	291	1,22 %
Sum andre inntekter og kostnader ført mot egenkapitalen	-8	-0,12 %	1	0,01 %	-10	-0,04 %	7	0,03 %
Totalresultat	73	1,12 %	55	0,89 %	329	1,29 %	298	1,25 %



Nøkkeltall fra konsern

Beløp i mnok	2019	2018
Lønnsomhet		
Egenkapitalavkastning *	10,3 %	9,7 %
Kostnadsprosent (konsern) *	42,8 %	47,2 %
Kostnadsprosent (morbank) *	40,6 %	45,0 %
Balansetall		
Brutto utlån til kunder inkl. overføring til kredittforetak *	32 570	30 647
Brutto utlån til kunder på balansen	22 743	21 434
Utlån overført til kredittforetak	9 827	9 213
Utlånsvekst inkludert overføring til kredittforetak siste 12 mnd *	6,3 %	7,7 %
Utlån overført til kredittforetak i % av brutto utlån *	30,2 %	30,1 %
Innskudd fra kunder	16 088	15 053
Innskuddsvekst siste 12 mnd *	6,9 %	7,0 %
Innskuddsdekning på balansen *	70,7 %	70,2 %
Innskuddsdekning inkludert kredittforetak *	49,4 %	49,1 %
Likvidetsreservekrav LCR (morbanken)	141 %	173 %
Forvaltningkapital	26 252	24 517
Forvaltningkapital inkludert kredittforetak *	36 079	33 729
Vekst i forvaltningkapital inkludert kredittforetak siste 12 mnd *	7,0 %	6,9 %
Egenkapital ekskludert hybridkapital	3 395	3 134
Tap og mislighold i % av brutto utlån		
Tapsprosent utlån *	0,06 %	0,00 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån *	0,53 %	0,32 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån *	0,33 %	0,21 %
Tapsavsetning i % av brutto utlån *	0,53 %	0,56 %
Soliditet		
Ren kjernekapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	18,0 %	16,5 %
Kjernekapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	19,0 %	17,4 %
Kapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	20,9 %	19,3 %
Uvektet kjernekapitaldekning (LR) (forholdsmessig konsolidert)	8,4 %	8,4 %
Ansvarlig kapital (forholdsmessig konsolidert)	3 634	3 440
Risikovektet balanse (forholdsmessig konsolidert)	17 419	17 869
Ren kjernekapitaldekning (morbanken)	18,5 %	18,2 %
Kjernekapitaldekning (morbanken)	19,2 %	19,0 %
Kapitaldekning (morbanken)	21,0 %	20,8 %
Uvektet kjernekapitaldekning (LR) (morbanken)	10,1 %	10,2 %
Ansvarlig kapital (morbanken)	2 914	2 714
Risikovektet balanse (morbanken)	13 887	13 021
Kontor og bemanning		
Antall kontor	7	7
Antall årsverk	178,0	179,3
herav morbank	148,0	150,8
Antall ansatte	186	188
herav morbank	154	158
Egenkapitalbevis		
EK-bevisbrøk **	49,0 %	39,7 %
Børskurs (NOK)	130,00	116,96
Børsverdi mnok	1 417	1 275
Bokført egenkapital per EK-bevis (NOK) (konsern) *	152,74	143,81
Bokført egenkapital per EK-bevis (NOK) (morbanken) *	146,06	137,78
Resultat per EK-bevis (NOK) (konsern) *	15,14	11,20
Resultat per EK-bevis (NOK) (morbanken) *	14,42	10,82
Utbytte per EK-bevis (NOK)	7,80	5,50
Pris/resultat per EK-bevis (konsern) *	8,59x	10,44x
Pris/bokført egenkapital (konsern) *	0,85x	0,81x

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

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

Tilbakeblikk fjerde kvartal 2019



OKTOBER

Jubileumsfest

Fredag 4. oktober 2019 markerte slutten på jubileumsåret 2019. Den store offisielle jubileumsfesten ble holdt på Ibsenhuset i Skien.

Jentekveld

Banken arrangerer jentekveld på Parkbiografen i Skien med fokus på sparing og pensjon, kombinert med trivsel og helse. 250 jenter møtte spent opp for å høre om kveldens viktige temaer.



NOVEMBER

Samfunnsdugnad

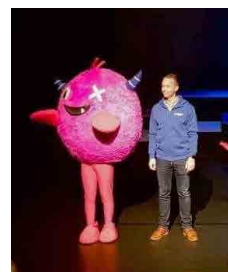
Samfunnsdugnad med innhenting av kundeinformasjon og legitimasjon for ca. 14.000 kunder i kampen mot terrorfinansiering og hvitvasking. Med på laget fikk vi bankens pensjonister som gjorde comeback for å hjelpe våre rådgivere med ta imot kopi av kundenes pass.

Byttehelgen

Sammen med lokale idrettslag arrangerte vi Byttehelgen 9. og 10. november. Byttehelgen inviterer til et marked hvor man kan kjøpe og selge brukt skiutstyr. Det er god økonomi i å kjøpe brukt!

Frivillighetsfesten

Sparebankstiftelsen Telemark Holla og Lunde delte ut nærmere 8 mnok til lag og foreninger under årets Frivillighetsfest på Ulefoss Samfunnshus.



DESEMBER

Juleforestilling

Tradisjonen tro ble våre små privatkunder invitert til juleforestilling også denne julen. 160 forventningsfulle barn fikk se «Ibsens utrolige reise» på Teater Ibsen.

Odd-avtalen

Bankens hovedsponsoravtale med Odds Ballklubb fornyes med to nye år.

Årets julegave

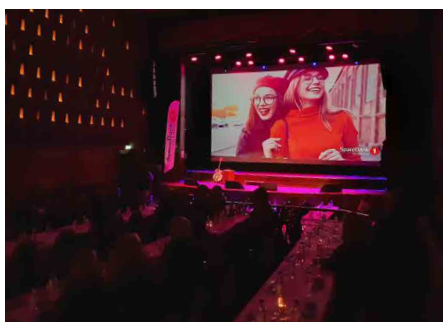
I år ønsket vi å gi pengene til et veldedig formål. Valget falt på Sykehusklovnene på Sykehuset Telemark, bokprosjekt ved barne – og ungdomsklinikken på Sykehuset Telemark og Barnekreftforeningen i Telemark.

Julelunsjen

Den tradisjonelle julelunsjen for bankens bedriftskunder gikk av stabelen fredag 20. desember. Det var 120 inviterte bedriftskunder på Jacob & Gabriel i Skien.

Nyttårstrim

Nyttårstrimmen 2019 ble arrangert for 45. gang med i underkant av 1.100 deltakere. Banken er hovedsponsor og løpet startet som vanlig i våre lolaler i Porsgrunn.





OM SPAREBANKEN TELEMAR

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

VISJON

Banken for Telemark og telemarkinger

Med visjonen mener vi at:

- Vi gjør vårt ytterste for at kundene våre når sine mål og drømmer.
- Vårt sterke samfunnsengasjement bidrar til å gjøre Telemark til et enda bedre sted å bo.
- Vi tiltrekker oss og beholder telemarkinger som har flyttet ut, og gir dem et «hjemsted» når det gjelder finansielle tjenester.
- Hver enkelt medarbeider bidrar hver eneste dag til at kunder og kolleger får en bedre hverdag.

VERDIER

Bevisst

Skape verdier med fokus på bærekraftige beslutninger med omtanke for miljø og samfunn, kunder, eiere og medarbeidere. Vise atferd 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!

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!

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!

STRATEGISK HOVEDMÅLSETNING

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



Styrets beretning

SpareBank 1 Telemark

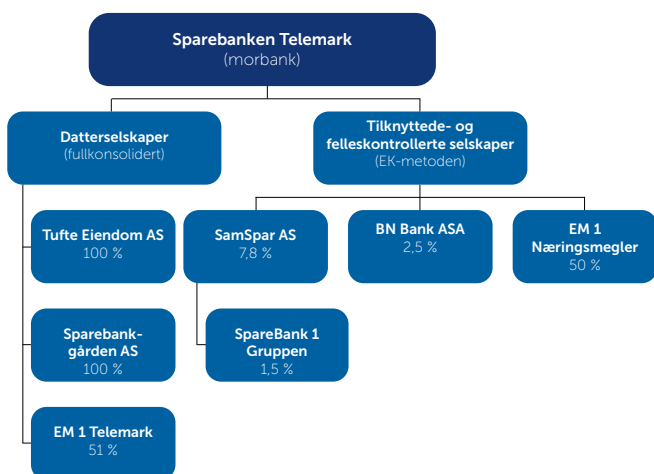
Sparebanken Telemark med markedsnavn SpareBank 1 Telemark har som visjon å være Banken for Telemark og telemarkinger. Markedsområdet er Telemark, men også utflyttede telemarkinger.

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

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

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

I tillegg har banken tre tilknyttede - /felleskontrollerte selskaper (TS/FKV): SamSpar AS (7,8 %), BN Bank ASA (2,5 %) og EiendomsMegler 1 Næringsmegling AS (50 %).



Hovedtrekk i fjerde kvartal 2019

- Ordinært resultat etter skatt 82 (55) mnok
- Renteøkning på utlån og innskudd med effekt fra 8. november
- Tap på utlån viser en tilbakeføring på -2 (-3) mnok
- Utlånsvekst på 1,4 (1,7) %
- Finansdepartementet vedtar økning av systemrisikobuffer og innføring av SMB rabatt
- Innhenting av kundeidentifikasjon på ca 14.000 kunder som følge av antihvitvaskingsregelverket

Foreløpig årsregnskap 2019

- Netto renteinntekter inkl. prov.innt fra kredittforetak 510 (460¹) mnok
- Ordinært resultat etter skatt 339 (291) mnok
- Årets resultat påvirkes av engangseffekter knyttet til Fremtind transaksjon og oppskrivning av eiendomsverdier i SpareBank 1 Forsikring AS
- Avkastning på egenkapital 10,3 (9,7) %
- Resultat per egenkapitalbevis 15,14 (11,20) nok
- Styret foreslår et kontantutbytte på 7,80 (5,50) nok per egenkapitalbevis, totalt 85 (60) mnok. I tillegg foreslås en avsetning på 3,5 (3,5) mnok til gaver.
- Ren kjernekapitaldekning² 18,0 (16,5) %
- Vekst i utlån 6,3 (7,7) % og i innskudd 6,9 (7,0) %

Resultat

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

Konsernet Sparebanken Telemark oppnådde et resultat før skatt på 424 (363) mnok, og et resultat etter skatt på 339 (291) mnok i 2019. Dette ga en egenkapitalavkastning for konsernet på 10,3 (9,7) %.



Konsernets resultat for 2019 påvirkes av engangseffekter knyttet til Fremtind-transaksjonen og verdiregulering av eiendom i SpareBank 1 Forsikring AS.

Tilsvarende resultat for morbanken ble 403 (349) mnok, mens resultat etter skatt ble 320 (279) mnok. Dette ga en egenkapitalavkastning for morbanken på 10,1 (9,7) %. Økningen i resultatet fra foregående år skyldes utbytte knyttet til Fremtind transaksjonen (26 mnok), samt 57 mnok (19 %) i bedring i underliggende drift før tap. Med underliggende drift menes endring i netto renteinntekter og provisjonsinntekter samt driftskostnader.

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

2 Forholdsmessig konsolidert finansforetak, se note 4. Inkl. årsresultat justert for utbytte og gaver.

Sammenlignet med 2018 er netto renteinntekter og provisjonsinntekter styrket med 56 mnok.

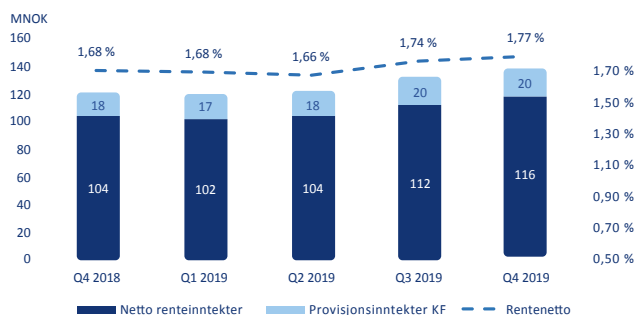
Rentehevingen fra 8. november på utlåns- og innskuddsrenter med inntil 0,25 % poeng ga en positiv effekt på netto renteinntekter inkludert provisjonsinntekter fra kredittforetak på i underkant av 5 mnok.

Netto renteinntekter og provisjonsinntekter fra kredittforetak

Netto renteinntekter var 434 (390) mnok, som er en økning på 44 mnok (11 %) sammenlignet med fjoråret. Renteinntekter fra lån overført til kredittforetak regnskapsføres som provisjonsinntekter og utgjorde 76 (70) mnok.

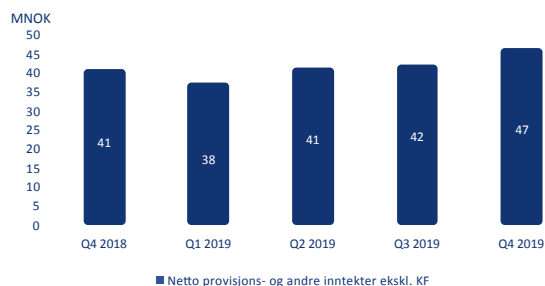
Samlede netto renteinntekter inkludert provisjonsinntekter fra kredittforetak var 510 (460) mnok. Dette tilsvarer en økning på 49 mnok (11 %) fra i fjor.

Konsernets rentenetto er styrket med 0,7 %-poeng sammenlignet med 2018, og var per utgangen av kvartalet på 1,71 (1,64) % av gjennomsnittlig forvaltningskapital.



Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter ekskl. provisjonsinntekter fra kredittforetak er økt fra fjoråret med 7 mnok (4 %) og endte på 168 (161) mnok hvorav betalingsformidling viser en bedring med 6 mnok og forsikringstjenester med 2 mnok mot året før.



Netto resultat fra finansielle investeringer

Netto inntekter fra finansielle investeringer utgjorde 86 (64) mnok herav netto resultat fra eierinteresser på 64 (30) mnok.

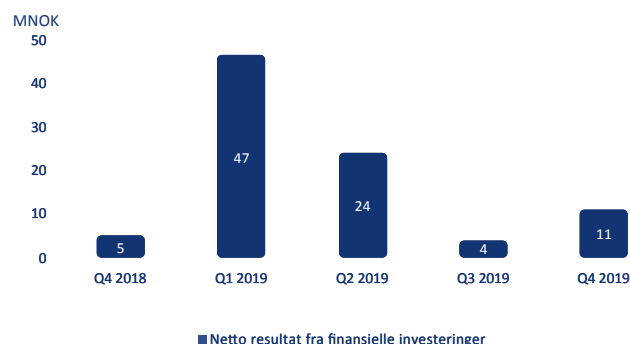
Inntektsøkningen fra eierinteresser skyldes i hovedsak Fremtind transaksjonen og oppskrivning av livselskapets eiendomsportefølje.

SpareBank 1 Gruppen AS årsresultat etter skatt er på 1.503 (1.480) mnok hvorav majoritetens andel utgjør 1.291 (1.479) mnok. Om lag 95 % av resultatet til SpareBank 1 Gruppen AS tilskrives resultater fra Fremtind Forsikring AS og SpareBank 1 Forsikring AS. Oppskrivningen av livselskapets eiendomsportefølje i juni samt gode finansinntekter i Fremtind Forsikring AS bidrar positivt på resultatet i 2019. På den andre siden er forsikringsresultatet i Fremtind Forsikring AS vesentlig svakere enn i 2018. Dette skyldes i hovedsak høyere skadeutbetalinger, høyere kostnader samt lavere avviklingsgevinster. Resultatet i SpareBank 1 Forsikring AS er svakere i fjerde kvartal som følge av betydelige administrasjonsavsetninger til dekning av fremtidige fripoliser. I tillegg er det i konsernregnskapet til SpareBank 1 Gruppen omklassifisert oppskrivningen av egen eiendom til OCI.

SpareBank 1 Telemarks andel av SpareBank 1 Gruppens resultat utgjør om lag 56 (23) mnok.

BN Bank ASA rapporterer resultat som forventet i inneværende kvartal med et resultat etter skatt for kvartalet på 87 (71) mnok. Resultat for året er 327 (294) mnok. BN Bank ASA rapporterer bedret resultat og god utlånsvekst. Bankens andel av BN Banks resultat per utgangen av året er 8,0 mnok som er 1,1 mnok høyere enn i fjor.

Netto resultat fra andre finansielle investeringer var 6 mnok mot 15 mnok i 2018. Avviket skyldes verdiøkning på aksjene i SpareBank 1 Betaling (Vipps, BankAxept og BankID) på om lag 20 mnok i 2018. Det har vært positiv verdiendring på aksjer i fjerde kvartal, spesielt knyttet til verdiøkning på egenkapitalbevis og fondsandeler.



Fusjonen mellom SpareBank 1 Skadeforsikring AS og DNB Forsikring AS, og etablering av Fremtind Forsikring AS

Fusjonen mellom SpareBank 1 Skadeforsikring AS og DNB Forsikring AS ble gjennomført med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2019, og med SpareBank 1 Skadeforsikring AS som overtagende selskap. SpareBank 1 Gruppen AS har en eierandel på 65 % og DNB ASA 35 % i Fremtind Forsikring AS. Det vises til omtale i delårsrapport for første kvartal 2019 for de regnskapsmessige og likviditetsmessige konsekvenser av denne transaksjonen.

Fremtind Forsikring AS fikk 2. september 2019 tillatelse av Finanstilsynet til å drive livs-forsikringsvirksomhet gjennom sitt heleide datterselskap Fremtind Livsforsikring AS. Personrisikoforsikringene fra SpareBank 1 Forsikring AS og DNB Livsforsikring AS, samt de bedriftsbetalte personrisikoforsikringene fra SpareBank 1 Forsikring AS, ble overført til Fremtind Livsforsikring AS 1. januar 2020.

Fisjonen av SpareBank 1 Forsikring AS og DNB Livsforsikring AS med overføring til Fremtind Livsforsikring AS og der vederlaget er utstedt av Fremtind Forsikring AS, er gjennomført med regnskapsmessige virkning per 1. januar 2020. Det er lagt til en grunn en samlet verdi av personrisikoområdet på ca. 6,25 mrd. nok. Fisjonen vil medføre økt egenkapital for SpareBank 1 Gruppen AS på konsern-nivå. Majoriteten (SpareBank 1-bankene og LO) sin andel av denne økningen er ca. 1,7 mrd. nok. SpareBank 1 Telemark sin andel av denne økningen (1,5 %) utgjør ca. 26 mnok og vil inntektsføres i første kvartal 2020.

SpareBank 1 Gruppen AS (morselskapet) vil få en skattefri gevinst på 937 mnok som følge av fisjonen. SpareBank 1 Gruppen AS sitt utbyttegrunnlag øker tilsvarende gevinsten. SpareBank 1 Telemark sin andel av et eventuelt utbytte på 937 mnok (1,5 %), utgjør ca. 14 mnok.

DNB ASA har en opsjon på å kjøpe seg opp fra 35 % til 40 % i Fremtind Forsikring AS innen 31. mars 2020. Hvis DNB ASA utøver opsjonen vil SpareBank 1 Gruppen AS (morselskapet) få en gevinst på ca. 890 mnok. SpareBank 1 Gruppen AS sitt utbyttegrunnlag øker tilsvarende gevinsten.

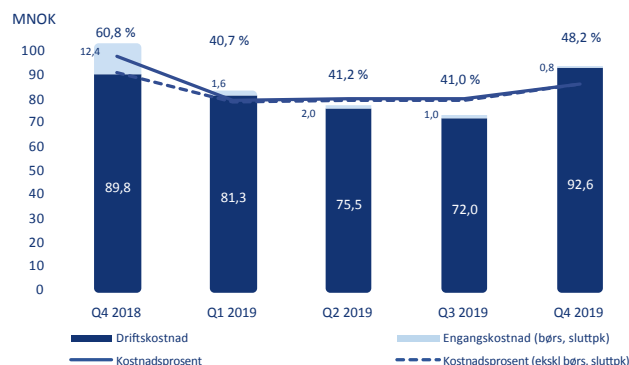
Utøvelse av opsjonen vil også medføre økt egenkapital for SpareBank 1 Gruppen AS på konsernnivå. Majoriteten (SpareBank 1-bankene og LO) sin andel av den økningen vil være ca. 590 mnok. SpareBank 1 Telemark sin andel av denne økningen (1,5 %) utgjør ca. 9 mnok og vil eventuelt inntektsføres i løpet av 2020.

Et eventuelt ekstraordinært eller ordinært utbytte fra SpareBank 1 Gruppen AS vil være betinget av kapitalstusjonen, beslutninger

i selskapets styrende organer og regelverket for ekstraordinært utbytte fra finansforetak på det aktuelle tidspunkt.

Driftskostnader

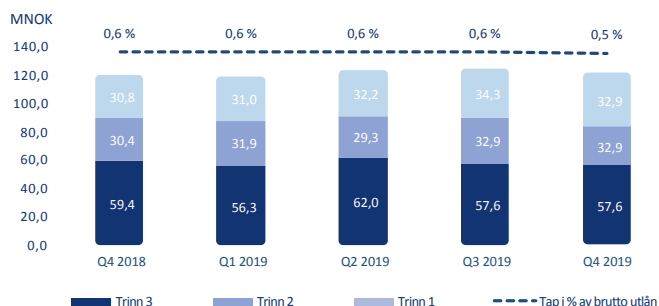
Totale driftskostnader utgjorde 327 (324) mnok. Kostnadene viser en økning på om lag 3 mnok. For sammenligne 2019 med 2018 er det noen engangseffekter som det må korrigeres for. Dette gjelder tilbakebetalt formuesskatt i 2018, børs- og sluttpakkekostnader i 2018 og jubileumskostnader i 2019. Hensyntatt disse postene er driftskostnadene økt med i underkant av 6 mnok (1,8 %).



Driftskostnader i prosent av totale driftsinntekter ble 42,8 (47,2) %. Tilsvarende nøkkeltall for morbanken var 40,6 (45,0) %.

Tap på utlån og garantier

Tapsavsetning i balansen var 122 (121) mnok, tilsvarende en avsetningsgrad av brutto utlån i balansen på 0,5 (0,6) %.



Tapsavsetning fordeles med 83 (83) mnok på bedriftsmarkedet og 39 (37) mnok på personmarkedet. Se note 7 for nærmere spesifikasjon.

Styret har lagt vekt på at banken skal ha en moderat risikoprofil på kredittrisiko, og har historisk hatt lave tap på utlån og garantier. Tap på utlån viser en kostnadsføring på 13,0 (-1,0)

mnok per utgangen av året. Økt tapskostnad i 2019 skyldes noen konstaterte tap, utlånsvekst og kostnadsføring av ECL samt migrering mellom trinnene i tapsmodellen.

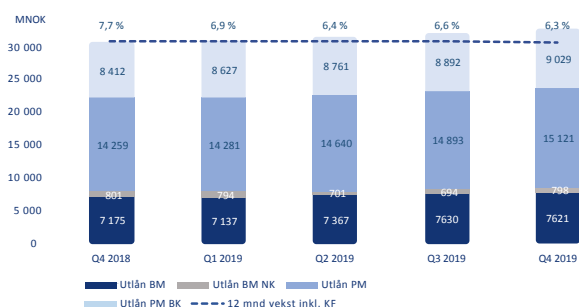
Banken har tett oppfølging av engasjementer i risikoklasse J og K (trinn 3 i nedskrivningsmodellen etter IFRS 9). Disse engasjementene utgjorde 0,2 (0,3) % av utlånsporteføljen på balansen.

Balanse og soliditet

Konsernets forvaltningskapital inkludert lån overført til kredittforetak var 36.079 (33.729) mnok ved utgangen av året, en økning på 2.349 mnok eller 7,0 % målt mot 2018. Konsernets forvaltningskapital var 26.252 (24.517) mnok, en økning på 1.735 mnok tilsvarende 7,1 %.

Utlån

Samlede utlån før overføring av lån til kredittforetak var 32.570 (30.647) mnok, en økning på 6,3 (7,7) % siste 12 måneder. Samlede utlån etter overføring til kredittforetak var 22.743 (21.434) mnok. Av konsernets samlede utlån inkludert overføring til kredittforetak utgjorde andelen til bedriftsmarkedet 25,9 % mot 26,0 % for fjoråret. Det har ikke vært vesentlige endringer i bankens kredittrisikoprofil siste året.



I 2019 har utlånsveksten knyttet til fastrentelån vært om lag som utlånsveksten for lån med løpende rente, dog med noe økning mot slutten av året. Volum per utgangen av året var 1.733 (1.615) mnok vekst på 118 mnok (7,3 %).

Personmarkedet

Utlånsporteføljen inkludert lån overført til kredittforetak til personmarkedet var 24.150 (22.672) mnok ved utgangen av året. Dette ga en 12 måneders vekst på om lag 1.478 (1.259) mnok tilsvarende 6,5 (5,9) %. Banken har god vekst i personmarkedet for kunder i Telemark og telemarkinger bosatt utenfor Telemark.

Resultat før tap og skatt fra personmarkedet var på om lag 223 mnok mot 180 mnok i 2018. Se note 3 for ytterligere spesifisering.

Bruk av datadrevet kundedialog er et av bankens viktigste tiltak for å øke inntjeningen samtidig som kundetilfredsheten forventes å øke. Banken og SpareBank 1 Alliansen investerer betydelig i utvikling av digitale kundekonsepser med fokus på å videreutvikle og forenkle tjenestespekteret og jobbe mer med analyse- og datadrevet kundedialog. Dette bidrar til økt kundeforståelse og bedrer bankens evne til å ta relevante initiativ. Endret organisering i banken bidrar til å i større grad tilrettelegge for dette. Vi ser at kundenes bruk av bankens digitale tjenester er stadig økende.

Eiendom Norges regionsrapport for fjerde kvartal 2019 viser at det har vært en moderat utvikling i boligprisene. Dette gjelder også vår region. Regionsrapporten viser omsetningstid og antall boliger solgt, på nivå med tidligere år.

Bedriftsmarkedet

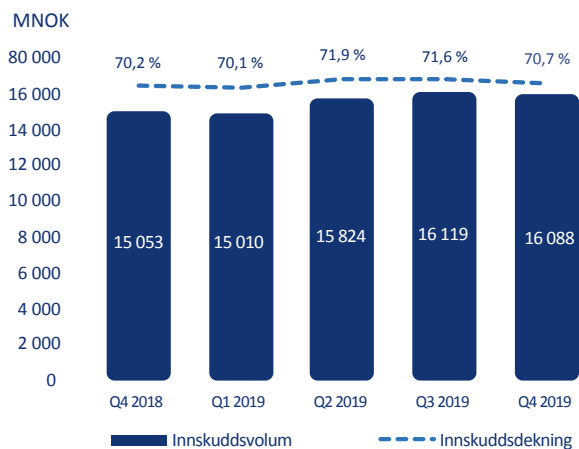
Utlånsporteføljen inkludert lån overført til kredittforetak for bedriftsmarkedet var 8.420 (7.976) mnok ved utgangen av kvartalet. Dette gir en 12 måneders vekst på om lag 444 (937) mnok tilsvarende 5,6 (13,3) %. Bedriftsmarkedet har hatt noe svakere vekst i år sammenlignet mot tidligere år, men veksten har tatt seg opp siden andre kvartal. Årsaken til svak vekst i begynnelsen av året var innfrielse av enkelte større engasjementer.

Resultat før tap og skatt fra bedriftsmarkedet var på 193 mnok mot 168 mnok i 2018. Se note 3 for ytterligere spesifisering.

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

Innskudd

Konsernet hadde per utgangen av året innskuddsvolum på 16.088 (15.053) mnok, som tilsvarer en 12 måneders vekst på 1.036 (985) mnok eller 6,9 (7,0) %. Innskuddsdekningen etter overføring til kredittforetak var 70,7 (70,2) % og 49,4 (49,1) % før overføring til kredittforetak.



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

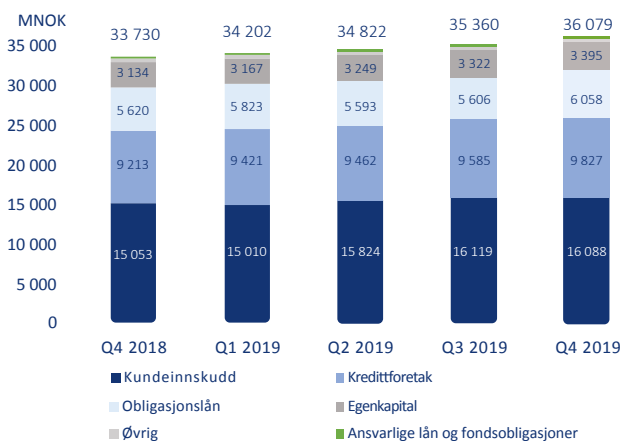
Innskuddsporteføljen er diversifisert og store innskudd er i all hovedsak bundet på 31 dager.

Langsiktig finansiering

Konsernet har en god likviditetssituasjon. 515 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 (3,1) år.

Lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS var på henholdsvis 9.029 (8.412) mnok og 798 (801) mnok. Samlet overførsel til kredittforetak utgjorde 30,2 (30,1) % av brutto utlån. Overførsel til boligkreditt-foretaket utgjorde 27,7 (27,5) % av brutto utlån. Banken har i 2019 overført lån til SpareBank 1 Boligkreditt AS for 617 (551) mnok. Det er tilbakeført 2 mnok næringslån fra SpareBank 1 Næringskreditt AS i 2019.

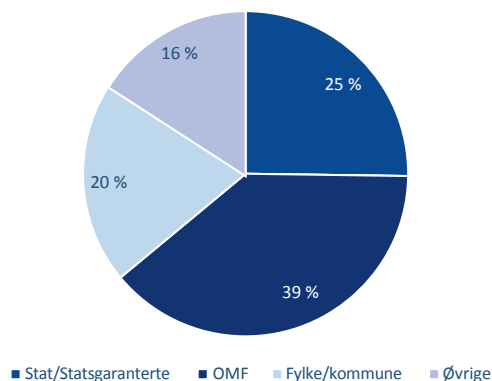


Likviditetsrisiko er redusert gjennom spredning av finansieringen på ulike markeder, kilder og løpetider. Bankens styre har vedtatt en likviditetspolicy som blant annet inneholder beredskapsplaner og stresstester. Det er et mål for banken å holde likviditetsrisikoen på et lavt nivå. Banken har et mål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

Styret vurderer bankens likviditetssituasjonen som god.

Rentebærende verdipapirer

Bankens likviditetssituasjon ved utgangen av kvartalet er god. Banken har en likviditets-beholdning bestående av rentebærende verdipapirer på 1.196 (989) mnok hvor ca. 83 (98) % er likviditetsportefølje forvaltet av en ekstern kapitalforvalter.



Gjennomsnittlig løpetid på bankens obligasjons-portefølje var 2,6 (2,9) år. Avkastningen på porteføljen var på 1,9 (1,3) % tilsvarende 21,1 (13,9) mnok.

Aksjer, egenkapitalbevis og andeler

Aksjer, egenkapitalbevis og andeler består i all hovedsak av aksjer i allianseselskaper og har bokført verdi på 840 (791) mnok.

Resultatført utbytte på aksjer og egenkapitalbevis var 15 (19) mnok i 2019.

Datterselskaper

Sparebanken Telemark har tre datterselskaper: Tuft Eieendom AS (100 %), Sparebankgården AS (100 %) og EiendomsMegler 1 Telemark AS (51 %). I konsernregnskapet til banken er bankens tre datterselskaper fullt ut konsolidert inn. Resultat fra datterskapene var 6,8 (6,5) mnok.

God omsetning spesielt i fjerde kvartal for EiendomsMegler 1

Telemark AS gjør at årsresultatet for 2019 er på nivå med rekordåret 2018. Ny digital plattform og arbeidsverktøy er installert i og tatt i bruk i 2019. Dette nye verktøyet gir muligheter for en bedre, mer effektiv og en mer moderne kommunikasjon med meglernes kunder i fremtiden.

EiendomsMegler 1 Telemark AS er fylkets største meglerforetak med 25 % markedsandel.

Resultat før skatt ekskl konsernelimineringer (beløp i mnok)	EM1 Telemark		Sparebankgården AS		Tufte Eiendom AS		Totalt datterselskaper	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Driftsinntekter	50,6	48,4	5,8	5,5	1,2	1,3	57,7	55,2
Driftskostnader	45,5	42,8	2,5	2,6	0,7	0,8	48,7	46,3
Finansposter	0,6	0,4	-0,7	-0,8	-0,1	-0,1	-0,2	-0,5
Resultat før skatt	5,7	5,9	2,6	2,1	0,5	0,3	8,8	8,4

I morbankens regnskap er aksjer i datterselskap bokført til historisk kost som per utgangen av 2019 utgjør 29 (29) mnok.

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

Bokført verdi av aksjer i TS og FKV utgjorde 241 (218) mnok. Investeringene i TS og FKV regnskapsføres etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet og kostmetoden i morbank regnskapet. Kostpris på aksjene i de tre selskapene er på 96 (86) mnok.

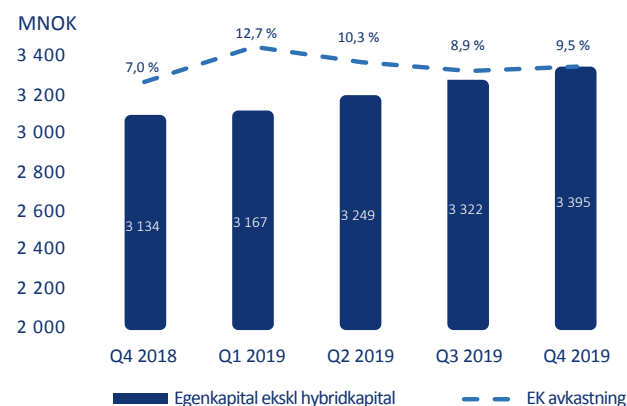
Resultat fra eierinteresser (beløp i mnok)	SamSpar AS (SB1 Gruppen AS)		BN Bank ASA		EiendomsMegler 1 Næringsmegler AS		Totalt fra eierinteresser	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Eierandel (direkte/indirekte)	7,8 (1,5) %	7,8 (1,5) %	2,5 %	12,5 (2,5) %	50 %	50 %		
Resultat etter skatt	55,6	22,7	8,0	6,9	0,7	0,4	64,3	30,0

Resultat fra TS og FKV per utgangen av året er inntektsført med 64 (30) mnok. Se omtale over knyttet til resultatene i SpareBank 1 Gruppen og BN Bank ASA.

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

Egenkapital og soliditet

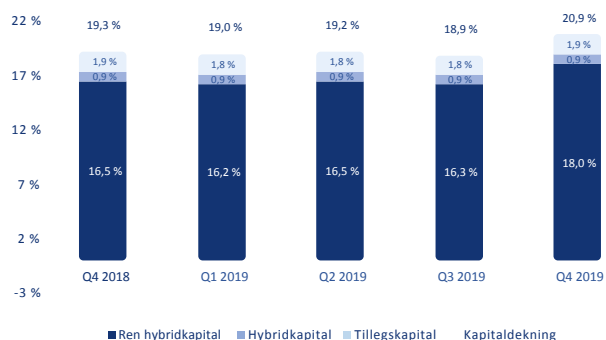
Konsernets egenkapital ekskl. fondsobligasjon var 3.395 (3.134) mnok.



Egenkapitalavkastningen på resultat før øvrige resultatposter var på 10,3 (9,7) %.

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 året hadde banken en ren kjernekapitaldekning³ på 18,0 (16,5) %, kjernekapitaldekning på 19,0 (17,4) % og kapitaldekning på 20,9 (19,3) %. Uvektet kjernekapitaldekning (LR) forholdsmessig konsolidert er på 8,4 (8,4) %.



Tilsvarende tall for morbanken var henholdsvis 18,5 (18,2) %, 19,2 (19,0) % og 21,0 (20,8) %. Uvektet kjernekapitaldekning (LR) utgjorde 10,1 (10,2) %.

Effekten av endring i kapitaldekningsregelverket knyttet til rabatten og fjerning av Basel I gulvet er beregnet å ha en effekt på om lag 1,6 %-poeng på forholdsmessig konsolidert ren kjernekapital-dekning per utgangen av 2019.

Årsresultatet er tillagt den ansvarlige kapitalen hensyntatt foreslått utbytte og gaver.

Egenkapitalbevis

Styret vil foreslå ovenfor representatskapet 26. mars en utdeling av utbytte på 7,80 nok per egenkapitalbevis (totalt 85 mnok). Eierbrøken vil bli redusert til 47,7 % mot 49,0 før utbytte og gaver.

Banken har ved utgangen av året 3.163 (3.863) egenkapitalbevisiere. Se note 18 for oversikt over de 20 største egenkapitalbevisiere.

Organisatoriske forhold

Ved utgangen av 2019 hadde konsernet 186 ansatte fordelt på 178,0 årsverk mot 188 ansatte fordelt på 179,3 årsverk på samme tidspunkt i fjor.

³ Forholdsmessig konsolidert

Sykefraværet i banken for fjerde kvartal var 5,3 % mot 6,0 % på samme tidspunkt i 2018. Sykefraværet i banken totalt for 2019 var på 4,6 % mot 5,5 % for 2018. Sykefraværet er lavere enn på samme tidspunkt i fjor. Det jobbes kontinuerlig med forebygging, oppfølging og tilrettelegging på individnivå og styret ser det som positivt at sykefraværet er nedadgående.

Risikostyring kredittrisiko

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

Tapsutviklingen i banken vil være avhengig av den generelle økonomiske utviklingen i Norge. Banken følger aktivt opp løpende engasjementer med spesiell fokus på risiko. Styret vurderer kvaliteten på utlånsporteføljen som tilfredsstillende med lave tap.

Utsiktene fremover

Styret vurderer bankens resultat som godt.

Norsk økonomi legger bak seg et godt år, med god hjelp fra investeringer i oljesektoren. Fremtidig økonomisk vekst forventes å bli svakere som følge av lavere oljeinvesteringer og redusert global vekst. Omstilling til en mer bærekraftig utvikling vil også kunne gi svakere vekstimpulser på kort sikt. Styret legger til grunn et hovedscenario med noe lavere økonomisk

vekst, men fremdeles positiv kjøpekraft for husholdningene. Arbeidsledigheten vil kunne øke noe som følge av lavere økonomisk aktivitet, men forventes fremdeles å være på et lavt nivå. Boligmarkedet i fylket vurderes å være i balanse. Disse faktorene gjør at styret forventer fremdeles positiv utvikling i boligpriser i fylket.

En stor andel av verdiskapningen i Telemark er knyttet til prosessindustrien i Grenland, hvor en stabil svak krone vil være gunstig for konkurransekraften til den eksportrettede industrien. Hovedscenarioet for norsk økonomi er at den norske krona fortsetter å være svak på dagens nivåer.

Styret forventer i tråd med markedsaktørene at markedsrentene fremover vil ligge på dagens nivå. I et scenario med stabilt rentenivå, avtagende økonomisk vekst og svak befolkningsutvikling, forventer styret at konkurransen om boliglån vil kunne øke ytterligere. Som følge av nye kapitalkravene der Basel 1-gulvet er fjernet vil konkurransen også kunne øke på næringslån med god sikkerhet. Banken opplever god etterspørsel på finansiering til næringslivet, men merker press på marginer.

Styret forventer økt press på utlånsmarginer, som betyr at banken må ha fokus på kostnadsutvikling og lønnsom vekst for å oppnå en tilfredsstillende kapitalavkastning. Dette betyr at vi legger stor vekt på å implementere teknologiske og digitale løsninger fra SpareBank 1 Alliansen for å effektivisere verdikjeden.

Styret forventer fortsatt stabil utvikling i fylket, både med hensyn til boligprisutvikling og økonomisk vekst.

Styret i Sparebanken Telemark

Porsgrunn, 5. februar 2020



Anne Berg Behring
Stvretsleder



Per Wold



Morten C. Christoffersen



Marit Kobro



Anja K. Hjelseth



Jan Erling Nilsen



Jan Berge



May Britt B. Boye



Per Halvorsen
Adm. banksjef

Resultat

Morbank				Beløp i mnok	Noter	Konsern			
Q4 2018	Q4 2019	2018	2019			2019	2018	Q4 2019	Q4 2018
160	202	602	722	Renteinntekter, amortisert kost		721	600	202	160
16	19	57	70	Renteinntekter, øvrige		70	57	19	16
72	105	268	359	Rentekostnader		357	267	106	72
104	115	391	434	Netto renteinntekter		434	390	116	104
50	56	197	212	Provisjonsinntekter	10	244	231	65	58
5	6	22	22	Provisjonskostnader	10	22	22	6	5
2	1	8	3	Andre inntekter	10	21	22	8	6
46	51	183	193	Netto provisjons- og andre inntekter		243	231	67	59
0	4	43	69	Utbytte	11	15	19	4	0
				Netto resultat fra eierinteresser	11	64	30	2	9
-3	5	16	6	Netto resultat fra andre finansielle investeringer	11	6	15	5	-3
-3	9	59	75	Netto resultat fra finansielle investeringer		86	64	11	5
147	175	632	701	Sum netto inntekter		763	686	194	168
52	44	148	144	Lønnskostnader		179	182	54	63
37	33	128	126	Andre driftskostnader		136	132	37	38
2	4	9	15	Av- og nedskrivninger		12	10	3	2
91	80	284	285	Sum kostnader		327	324	93	102
56	95	348	416	Resultat før tap og skatt		437	362	101	66
-3	-2	-1	13	Tap på utlån og garantier	7	13	-1	-2	-3
59	97	349	403	Resultat før skatt		424	363	103	69
14	21	70	83	Skattekostnad		85	72	21	14
45	76	279	320	Resultat før øvrige resultatposter		339	291	82	55
				Majoritetsandel av resultat før øvrige resultatposter		337	289	80	55
				Minoritetsandel av resultat før øvrige resultatposter		2	2	1	0
kr 2,18	kr 3,44	kr 10,82	kr 14,42	Resultat per EK-bevis beregnet på veid gjennomsnitt bevis		kr 15,14	kr 11,20	kr 3,62	kr 2,50

Utvidet resultat etter IAS 1

Morbank				Oppstilling over andre inntekter og kostnader	Beløp i mnok	Noter	Konsern			
Q4 2018	Q4 2019	2018	2019				2019	2018	Q4 2019	Q4 2018
45	76	279	320	Resultat for perioden		339	291	82	55	
				Poster som reverseres over resultat						
				Andel andre inntekter og kostnader fra tilknyttede og felleskontrollerte selskaper		0,2	-1,2	1,4	-0,8	
				Verdiendring utover tapsavsetning på utlån						
-1,6	0,3	5,3	-0,3	klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	7	-0,3	5,3	0,3	-1,6	
				Poster som ikke reverseres over resultat						
2,9	-9,9	2,9	-9,9	Estimatavvik IAS 19 pensjon		-9,9	2,9	-9,9	2,9	
1	-10	8	-10	Sum andre inntekter og kostnader		-10	7	-8	1	
46	67	287	310	Totalresultat		329	298	73	55	
				Majoritetsandel av totalresultat		327	296	72	55	
				Minoritetsandel av totalresultat		2	2	1	0	

Balanse

Morbank		Beløp i mnok	Noter	Konsern	
31.12.18	31.12.19			31.12.19	31.12.18
		Eiendeler			
30	19	Kontanter og fordringer på sentralbanker		19	30
911	1 061	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1 061	911
21 357	22 658	Netto utlån til og fordringer på kunder	3,5,6,7	22 635	21 328
989	1 196	Rentebærende verdipapirer	12	1 196	989
27	32	Finansielle derivater	8	32	27
791	840	Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	12	840	791
29	29	Eierinteresser i konsernselskaper			
86	96	Eierinteresser i TS og FKV		241	218
123	154	Varige driftsmidler		167	165
13	16	Utsatt skattefordel		16	13
27	25	Andre eiendeler	13	42	46
24 382	26 128	Sum eiendeler		26 252	24 517
		Gjeld			
150	150	Innskudd fra kredittinstitusjoner	15	150	150
15 064	16 098	Innskudd fra kunder	3,14	16 088	15 053
5 620	6 058	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	15	6 058	5 620
13	6	Finansielle derivater	8	6	13
251	251	Ansvarlig lånekapital	16	251	251
182	219	Annen gjeld og forpliktelser	17	204	196
21 279	22 782	Sum gjeld		22 757	21 282
		Egenkapital			
1 090	1 090	Eierandelskapital		1 090	1 090
98	98	Overkursfond		98	98
305	396	Utjevningfond		396	305
100	100	Hybridkapital (fundsobligasjon)		100	100
1 494	1 646	Sparebankens fond		1 646	1 494
16	16	Annen egenkapital		159	143
		Minoritetsinteresser		5	5
3 103	3 346	Sum egenkapital	18	3 495	3 234
24 382	26 128	Sum gjeld og egenkapital		26 252	24 517
		Poster utenom balansen:			
9 213	9 827	Portefølje overført til kredittforetak	5,6	9 827	9 213

Egenkapitalendring

Endring i egenkapital i morbanken Beløp i mnok	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Utjevning- fond	Spare- bankens fond	Hybrid- kapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.18	1 090	98	305	1 494	100	16	3 103
Utbytte og gaver fra 2018, utbetalt 2019			-60	-4			-63
Utbetalte renter fondsobligasjoner			-2	-2			-4
Resultat før øvrige resultatposter			157	163			320
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>							
Reversering urealiserte gevinster			0,1	0,1		-0,2	
Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader			-0,2	-0,2			-0,3
<i>Poster som ikke reverseres over resultat:</i>							
Estimatavvik pensjon			-4,9	-5,1			-9,9
Egenkapital 31.12.19	1 090	98	396	1 646	100	16	3 346

Fond for urealiserte gevinster utgjør 15,6 mnok per 31.12.19. Beløpet inngår i annen egenkapital.

Endringer i egenkapitalen morbank Beløp i mnok	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Utjevning- fond	Spare- bankens fond	Hybrid- kapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.17	686	2	290	1 671	100	24	2 772
IFRS 9 implementeringseffekt			-0,5	-0,9			-1,3
Egenkapital 01.01.18	686	2	289	1 670	100	24	2 771
Utbytte og gaver fra 2017, utbetalt 2018			-40	-3			-43
Utbetalte renter fondsobligasjoner			-1	-2			-3
Emisjon ifm børsnotering	44	16	-60				
Resultat før øvrige resultatposter			111	168			279
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>							
Reversering urealiserte gevinster			3	5		-8	
Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader			2	3			5
<i>Poster som ikke reverseres over resultat:</i>							
Estimatavvik IAS 19 Pensjon			1	2			3
Egenkapital 31.12.18	1 090	98	305	1 494	100	16	3 103

Fond for urealiserte gevinster utgjør 15,8 mnok per 31.12.18. Beløpet inngår i annen egenkapital.

Endring i egenkapital i konsern Beløp i mnok	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Utjevning- fond	Spare- bankens fond	Hybrid- kapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital	Minoritets- interesser	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.18	1 090	98	305	1 494	100	143	3 230	4,7	3 234
Utbytte og gaver fra 2018, utbetalt 2019			-60	-4			-63	-1,5	-65
Utbetalte renter fondsobligasjoner			-2	-2			-4		-4
Resultat før øvrige resultatposter			157	163		16	337	2,2	339
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>									
Reversering urealiserte gevinster			0,1	0,1		-0,2			
Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader			-0,2	-0,2			-0,3		-0,3
Andre inntekter og kostnader fra felleskontrollert virksomhet						0,2	0,2		0,2
<i>Poster som ikke reverseres over resultat:</i>									
Estimatavvik pensjon			-4,9	-5,1			-9,9		-9,9
Egenkapital 31.12.19	1 090	98	396	1 646	100	159	3 489	5,3	3 495

Endring i egenkapital i konsern Beløp i mnok	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Utjevning- fond	Spare- bankens fond	Hybrid- kapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital	Minoritets- interesser	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.17	686	2	290	1 671	100	142	2 890	3,1	2 893
IFRS 9 implementeringseffekt			-0,5	-0,9	0	0	-1,3		-1,3
Egenkapital 01.01.18	686	2	289	1 670	100	142	2 889	3,1	2 892
Utbytte og gaver fra 2017, utbetalt 2018			-40	-3			-43	-1,0	-44
Salg 5 % av aksjer i datterselskap						1	1	0,2	1
Utbetalte renter på fondsobligasjon			-1	-2			-3		-3
Emisjon	44	16	-60						
Konvertering grunnfond ifm børsnotering	273	77		-350					
Emisjon ifm børsnotering	88	3					91		91
Resultat før øvrige resultatposter			111	168		10	289	2,2	291
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>									
Reversering urealiserte gevinster			3	5		-8			
Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader			2	3			5		5
Andre inntekter og kostnader fra felleskontrollert virksomhet						-1	-1		-1
<i>Poster som ikke reverseres over resultat:</i>									
Estimatavvik IAS 19 Pensjon			1	2			3		3
Egenkapital 31.12.18	1 090	98	305	1 494	100	143	3 230	4,7	3 234

Kontantstrømpoppstilling

Morbank			Konsern	
2018	2019	Beløp i mnok	2019	2018
		Kontantstrøm fra virksomheten		
349	403	Resultat før skatt	424	363
		Netto resultat fra TS/FKV	-64	-30
-4	-0,3	Tap/gevinst anleggsmidler	-0,3	-4
9	15	Av- og nedskrivninger	12	10
-1	13	Tap på utlån	13	-1
-69	-69	Betalbar skatt	-71	-70
-1 483	-1 321	Endring utlån og andre eiendeler	-1 322	-1 491
983	1 034	Endring innskudd fra kunder	1 036	985
165	-161	Endring utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-161	165
-71	-207	Endring rentebærende verdipapirer	-207	-71
-36	-9	Endring øvrige fordringer	-7	-44
7	-25	Endring annen kortsiktig gjeld	-26	11
-151	-327	Netto kontantstrøm fra virksomheten	-374	-178
		Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
-12	-8	Investeringer i varige driftsmidler	-11	-12
5	0,4	Salg av varige driftsmidler	0,4	10
-104	-66	Investeringer i aksjer, egenkapitalbevis og andeler	-14	-81
8	24	Salg av aksjer, egenkapitalbevis og andeler	24	9
-103	-49	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-0	-75
		Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
1 300	1 250	Opptak av finansielle innlån	1 250	1 300
-1 248	-822	Tilbakebetaling av finansielle innlån	-822	-1 248
50		Opptak ansvarlig lån		50
91		Emisjon EK-bevis		91
-43	-63	Utbetalt utbytte/gaver	-64	-44
150	365	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	364	149
-104	-11	Sum endring likvider i perioden	-11	-104
134	30	Likviditetsbeholdning 01.01	30	134
30	19	Likviditetsbeholdning 31.12	19	30
-104	-11	Netto endring likvider i perioden	-11	-104

Resultat og nøkkeltall fra kvartalsregnskapene (konsern)

Resultat Beløp i mnok	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018
Renteinntekter, amortisert kost	202	188	169	162	160	151	148	140
Renteinntekter, øvrige	19	18	17	16	16	15	14	12
Rentekostnader	106	94	82	76	72	68	66	60
Netto renteinntekter	116	112	104	102	104	98	96	92
Provisjonsinntekter	65	63	61	55	58	57	58	57
Provisjonskostnader	6	6	6	5	5	6	6	5
Andre inntekter	8	4	4	5	6	10	2	4
Netto provisjons- og andre inntekter	67	62	60	55	59	61	55	57
Utbytte	4	0	7	4	0	3	6	11
Netto resultat fra eierinteresser	2	5	17	40	9	7	8	6
Netto resultat fra andre finansielle investeringer	5	-2	1	3	-3	1	21	-3
Netto resultat fra finansielle investeringer	11	4	24	47	5	11	35	14
Sum netto inntekter	194	178	188	204	168	170	185	163
Lønnskostnader	54	39	41	45	63	38	39	42
Andre driftskostnader	37	31	33	35	38	36	34	24
Av- og nedskrivninger	3	3	3	3	2	3	3	3
Sum kostnader	93	73	77	83	102	77	76	69
Resultat før tap og skatt	101	105	110	121	66	93	109	94
Tap på utlån og garantier	-2	7	5	3	-3	-4	6	1
Resultat før skatt	103	98	105	118	69	97	103	93
Skattekostnad	21	23	22	18	14	22	18	18
Resultat før øvrige resultatposter	82	74	83	100	55	75	85	76
Majoritetsandel av resultat før øvrige resultatposter	80,5	74,2	82,5	99,4	54,5	74,2	84,9	75,2
Minoritetsandel av resultat før øvrige resultatposter	1,0	0,3	0,5	0,4	0,2	1,3	0,4	0,4
Resultat per egenkapitalbevis	kr 3,62	kr 3,34	kr 3,71	kr 4,47	kr 2,50	kr 2,66	kr 3,05	kr 2,70
Utvidet resultat etter IAS 1								
Resultat for perioden	82	74	83	100	55	75	85	76
<i>Poster som reverseres over resultat</i>								
Andel andre inntekter og kostnader fra FKV	1,4	0,1	-1,2	-0,0	-0,8	0,1	-0,0	-0,5
Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	0,3	-0,4	0,6	-0,9	-1,6	-0,2	0,7	6,4
<i>Poster som ikke reverseres over resultat</i>								
Estimatavvik IAS 19 pensjon	-9,9				2,9			
Sum over andre inntekter og kostnader	-8	-0	-1	-1	1	-0	1	6
Totalresultat	73	74	82	99	55	75	86	81
Majoritetsandel av totalresultat	72,3	73,9	81,9	98,5	55,1	74,2	85,6	81,0
Minoritetsandel av totalresultat	1,0	0,3	0,5	0,4	0,2	1,3	0,4	0,4

Nøkkeltall Beløp i mnok	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018
Lønnsomhet								
Egenkapitalavkastning *	9,5 %	8,9 %	10,3 %	12,7 %	7,0 %	10,0 %	11,8 %	10,8 %
Rentenetto	1,77 %	1,74 %	1,66 %	1,68 %	1,68 %	1,59 %	1,61 %	1,61 %
Kostnadsprosent (konsern) *	48,2 %	41,0 %	41,2 %	40,7 %	60,8 %	45,2 %	41,0 %	42,3 %
Kostnadsprosent (morbank) *	45,9 %	39,4 %	32,1 %	47,7 %	61,9 %	44,7 %	35,1 %	40,9 %
Balansetall								
Brutto utlån til kunder inkl. overføring til kredittforetak *	32 570	32 109	31 468	30 839	30 647	30 134	29 575	28 851
Brutto utlån til kunder på balansen	22 743	22 524	22 006	21 417	21 434	21 283	20 701	20 183
Utlån overført til kredittforetak	9 827	9 585	9 462	9 421	9 213	8 852	8 874	8 668
Utlånsvekst inkludert overføring til kredittforetak siste 12 mnd *	6,3 %	6,6 %	6,4 %	6,9 %	7,7 %	7,6 %	7,5 %	6,5 %
Utlån overført til kredittforetak i % av brutto utlån *	30,2 %	29,9 %	30,1 %	30,6 %	30,1 %	29,4 %	30,0 %	30,0 %
Innskudd fra kunder	16 088	16 119	15 824	15 010	15 053	15 201	15 074	14 263
Innskuddsvekst siste 12 mnd *	6,9 %	6,0 %	5,0 %	5,2 %	7,0 %	10,3 %	9,4 %	8,3 %
Innskuddsdekning på balansen *	70,7 %	71,6 %	71,9 %	70,1 %	70,2 %	71,4 %	72,8 %	70,7 %
Innskuddsdekning inkludert kredittforetak *	49,4 %	50,2 %	50,3 %	48,7 %	49,1 %	50,4 %	51,0 %	49,4 %
Likvidetsreservekrav LCR (morbanken)	141 %	137 %	128 %	258 %	173 %	183 %	291 %	279 %
Forvaltningkapital	26 252	25 775	25 360	24 780	24 517	24 508	24 322	23 530
Forvaltningkapital inkludert kredittforetak *	36 079	35 360	34 822	34 202	33 729	33 359	33 196	32 199
Vekst i forvaltningkapital inkl kredittforetak siste 12 mnd *	7,0 %	6,0 %	4,9 %	6,2 %	6,9 %	8,0 %	9,3 %	9,0 %
Egenkapital ekskl hybridkapital	3 395	3 322	3 249	3 167	3 134	2 988	2 914	2 829
Tap og mislighold i % av brutto utlån								
Tapsprosent utlån *	-0,01 %	0,03 %	0,02 %	0,01 %	-0,01 %	-0,02 %	0,03 %	0,00 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån *	0,53 %	0,50 %	0,53 %	0,37 %	0,32 %	0,38 %	0,42 %	0,45 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån *	0,33 %	0,24 %	0,41 %	0,26 %	0,21 %	0,27 %	0,29 %	0,24 %
Tapsavsetning i % av brutto utlån *	0,53 %	0,55 %	0,56 %	0,56 %	0,56 %	0,58 %	0,62 %	0,62 %
Soliditet								
Ren kjernekapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	18,0 %	16,3 %	16,5 %	16,2 %	16,5 %	15,8 %	16,0 %	15,6 %
Kjernekapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	19,0 %	17,2 %	17,4 %	17,1 %	17,4 %	16,8 %	17,0 %	16,6 %
Kapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	20,9 %	18,9 %	19,2 %	19,0 %	19,3 %	18,8 %	19,1 %	18,4 %
Uvektet kjernekapitaldekning (LR) (forholdsmessig konsolidert)	8,4 %	8,2 %	8,4 %	8,2 %	8,4 %	8,1 %	8,0 %	7,7 %
Ansvarlig kapital (forholdsmessig konsolidert)	3 634	3 549	3 551	3 423	3 440	3 295	3 332	3 143
Risikovektet balanse (forholdsmessig konsolidert)	17 419	18 766	18 496	18 036	17 869	17 529	17 485	17 106
Ren kjernekapitaldekning (morbanken)	18,5 %	17,9 %	18,2 %	17,9 %	18,2 %	17,2 %	17,6 %	17,0 %
Kjernekapitaldekning (morbanken)	19,2 %	18,6 %	18,9 %	18,6 %	19,0 %	18,0 %	18,3 %	17,8 %
Kapitaldekning (morbanken)	21,0 %	20,3 %	20,8 %	20,5 %	20,8 %	19,8 %	20,2 %	19,2 %
Uvektet kjernekapitaldekning (LR) (morbanken)	10,1 %	9,9 %	10,0 %	9,8 %	10,2 %	9,8 %	9,8 %	9,6 %
Ansvarlig kapital (morbanken)	2 914	2 809	2 810	2 691	2 714	2 576	2 610	2 427
Risikovektet balanse (morbanken)	13 887	13 820	13 541	13 134	13 021	13 009	12 949	12 611
Kontor og bemanning								
Antall kontor	7	7	7	7	7	7	7	7
Antall årsverk	178,0	176,5	175,4	176,2	179,3	180,8	183,1	182,1
herav morbank	148,0	146,5	146,9	147,7	150,8	152,3	154,6	153,6
Antall ansatte	186	183	184	185	188	189	190	189
herav morbank	154	153	154	155	158	159	160	159
Egenkapitalbevis								
EK-bevisbrøk **	49,0 %	49,0 %	49,0 %	49,0 %	39,7 %	36,0 %	36,0 %	36,0 %
Børskurs (NOK)	130,00	123,00	117,50	115,50	116,96			
Børsverdi mnok	1 417	1 341	1 281	1 259	1 275			
Bokført egenkapital per EK-bevis (NOK) (konsern) *	152,74	149,48	146,19	142,52	143,81	147,36	143,69	148,44
Resultat per EK-bevis (NOK) (konsern) *	3,62	3,34	3,71	4,47	2,50	2,66	3,05	2,70
Resultat per EK-bevis (NOK) (morbanken)	3,44	3,05	5,24	2,68	2,18	2,36	3,51	2,44
Utbytte per EK-bevis (NOK)	7,80				5,50			
Pris/resultat per EK-bevis (konsern) *	9,52x	10,04x	5,59x	6,37x	10,44			
Pris/bokført egenkapital (konsern) *	0,85x	0,82x	0,80x	0,81x	0,81			

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

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

Noter - innhold

1	REGNSKAPSPRINSIPPER	25
2	VIKTIGE REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNMESSIGE VURDERINGER	26
3	SEGMENTINFORMASJON	26
4	KAPITALDEKNING	27
	KREDITTRISIKO	
5	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	29
6	OVERFØRING AV FINANSIELLE EIENDELER	30
7	TAP PÅ UTLÅN, GARANTIER M.V.	31
	MARKEDSRISIKO	
8	FINANSIELLE DERIVATER	33
	LIKVIDITETSRISIKO	
9	LIKVIDITETSRISIKO	33
	RESULTATREGNSKAP	
10	NETTO PROVISJONS- OG ANDRE INNTEKTER	34
11	NETTO RESULTAT FRA FINANSIELLE EIENDELER	35
	BALANSE	
12	KLASSIFISERING OG MÅLING AV FINANSIELLE INSTRUMENTER	35
13	ANDRE EIENDELER	38
14	INNSKUDD FRA KUNDER	38
15	GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER	39
16	ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	39
17	ANNEN GJELD OG FORPLIKTELSER	40
	ØVRIGE OPPLYSNINGER	
18	EGENKAPITALBEVISEIERE OG SPREDNING AV EGENKAPITALBEVIS	41
19	IFRS 16 OVERGANGSEFFEKTER	42
20	HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN	42

Note 1 Regnskapsprinsipper

Delårsrapporten for Sparebanken Telemark omfatter perioden 01.01-31.12.19.

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

En beskrivelse av regnskapsprinsipper som er benyttet ved avleggelse av regnskapet frem-kommer i årsregnskapet for 2018, og delårs-regnskapet er avlagt i henhold til disse regnskaps-prinsippene.

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

IFRS standarder og fortolkninger som trådt i kraft

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

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

I resultatregnskapet er leiekostnadene erstattet med renter og avskrivninger. Effekten på resultat påvirkes fordi den totale kostnaden (avskrivninger og renter) er høyere i de første årene av en leieperiode og lavere senere år. Se note 19 for ytterligere spesifisering.

Regnskapsprinsipper og balanseposter oppsummert

Konsern					
Eiendeler	Virkelig verdi over totalresultat (OCI)	Virkelig verdi over resultat	Egenkapital-metoden	Historisk kost basis	Totalt
Beløp i mnok					
Konter og fordringer på sentralbanker				19	19
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				1 061	1 061
Netto utlån til og fordringer på kunder	13 269	1 732		7 634	22 635
Rentebærende verdipapirer		1 196			1 196
Finansielle derivater		32			32
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser		840			840
Eierinteresser i konsernselskaper					
Eierinteresser i felleskontrollerte virksomhet og tilknyttet selskap			241		241
Varige driftsmidler				167	167
Utsatt skattefordel				16	16
Andre eiendeler				42	42
Sum eiendeler	13 269	3 800	241	8 940	26 252
Gjeld					
Innskudd fra kredittinstitusjoner				150	150
Innskudd fra kunder				16 088	16 088
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				6 058	6 058
Finansielle derivater		6			6
Ansvarlig lånekapital				251	251
Annen gjeld og forpliktelser				204	204
Sum gjeld		6		22 751	22 757

Note 2 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Ved utarbeidelsen av delårsrapporten foretar ledelsen estimater og skjønnsmessige vurderinger, samt tar forutsetninger som vil kunne påvirke effekten av anvendelsen av regnskapsprinsipper

og således regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. I årsregnskapet for 2018 er det redegjort nærmere for bruk av vesentlige estimater og forutsetninger.

Note 3 Segmentinformasjon

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

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

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

Konsern	31.12.19				31.12.18			
	PM	BM	Ufordelt	Totalt	PM	BM	Ufordelt	Totalt
Beløp i mnok								
Netto renteinntekter	246	188	0,4	434	231	160	-1	390
Netto provisjonsinntekter	151	38	32	222	135	40	34	209
Andre driftsinntekter	55	23	29	107	48	18	20	86
Driftskostnader	229	56	42	327	234	50	40	324
Resultat før tap	223	193	20	437	180	168	14	362
Tap på utlån og garantier	5	8		13	-1	-0,4		-1
Resultat før skatt	218	185	20	424	181	168	14	363
Utlån til kunder	15 326	7 417		22 743	14 388	7 046		21 434
Tapsavsetninger på utlån	-31	-76		-107	-29	-78		-107
Andre eiendeler			3 616	3 616			3 189	3 189
Sum eiendeler	15 295	7 341	3 616	26 252	14 359	6 968	3 189	24 517
Innskudd fra kunder	11 939	4 149		16 088	11 087	3 965		15 053
Annen gjeld og egenkapital			10 163	10 163			9 464	9 464
Sum gjeld og egenkapital	11 939	4 149	10 163	26 252	11 087	3 965	9 464	24 517

Note 4 Kapitaldekning

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

Per 31.12.19 er kravet til bevaringsbuffer 2,5 %, systemrisikobuffer 3,0 % og motsyklisk buffer 2,5⁴ %. Disse kravene er i tillegg til minstekravet om ren kjernekapital på 4,5 %, slik at minstekravet til ren kjernekapitaldekning er på 12,5 %, kjernekapitaldekning på 14,0 % og kapitaldekning på 16,0 %.

I tillegg har Finanstilsynet fastsatt et individuelt Pilar II krav for banken på 2,2 %.

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

Banken foretar forholdsmessig konsolidering for eierandeler i:

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

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

Banken benytter standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko.

Forholdsmessig konsolidering

Beløp i mnok	31.12.19	31.12.18
Ansvarlig kapital		
Ren kjernekapital	3 144	2 940
Kjernekapital	3 307	3 101
Ansvarlig kapital	3 634	3 440
Beregningsgrunnlag	17 419	17 869
Kapitaldekning		
Ren kjernekapitaldekning	18,0 %	16,5 %
Kjernekapitaldekning	19,0 %	17,4 %
Kapitaldekning	20,9 %	19,3 %
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio (LR))	8,4 %	8,4 %

4 Det motsykliske kapitalbufferkravet er økt til 2,5 % fra 31.12.19.

Kapitaldekning for morbanken uten forholdsmessig konsolidering

	Morbank	
	31.12.19	31.12.18
Beløp i mnok		
Kjernekapital		
Eierandelskapital	1 090	1 090
Overkursfond	98	98
Hybridkapital (fondsobligasjon)	100	100
Utjevningfond	396	305
Sparebankens fond	1 646	1 494
Annen egenkapital	16	16
Balansført egenkapital	3 346	3 103
Balansført egenkapital som ikke inngår i ren kjernekapital	-89	-63
Hybridkapital (fondsobligasjoner) inkludert i bokført egenkapital	-100	-100
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-1	-1
Fradrag for vesentlige og ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	-584	-567
Ren kjernekapital	2 572	2 373
Fondsobligasjoner	100	100
Fradrag for vesentlige og ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	-3,3	-3
Kjernekapital	2 669	2 469
Ansvarlig lånekapital	251	251
Fradrag for ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	-5,9	-6
Ansvarlig kapital	2 914	2 714
Risikovektet beregningsgrunnlag		
Kredittrisiko	12 737	11 956
Operasjonell risiko	1 130	1 049
CVA-tillegg (motpartsrisiko derivater)	21	16
Totalt beregningsgrunnlag	13 887	13 021
Kapitaldekning		
Ren kjernekapitaldekning	18,5 %	18,2 %
Kjernekapitaldekning	19,2 %	19,0 %
Kapitaldekning	21,0 %	20,8 %
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio (LR))	10,1 %	10,2 %
Bufferkrav		
Beløp i mnok		
Bevaringsbuffer	347	326
Motsyklisk buffer	347	260
Systemrisikobuffer	417	391
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	1 111	977
Minimumskrav til ren kjernekapital	625	586
Tilgjengelig ren kjernekapital	836	810
Spesifikasjon av risikovektet kredittrisiko		
Beløp i mnok		
Lokale og regionale myndigheter	49	16
Institusjoner	253	197
Foretak	1 325	1 175
Massemarked	1 746	2 032
Pantesikkerhet i eiendom:		
- Pantesikkerhet i boligeiendom	5 826	5 493
- Pantesikkerhet i næringseiendom	2 804	2 411
Forfalte engasjementer	107	62
Obligasjoner med fortrinnsrett	46	63
Andeler i verdipapirfond	9	7
Egenkapitalposisjoner	375	335
Øvrige engasjementer inkl utsatt skatt	197	166
Sum kredittrisiko	12 737	11 956

Note 5 Utlån til og fordringer på kunder

Morbank			Konsern	
31.12.18	31.12.19		31.12.19	31.12.18
		Beløp i mnok		
256	315	Primærnæringer	315	256
272	256	Bygg og anlegg	256	272
375	386	Varehandel, hotell og restaurant	386	375
230	149	Transport og kommunikasjon	149	230
3 628	3 983	Eiendomsdrift	3 960	3 599
1 408	1 517	Eiendomsdrift borettslag	1 517	1 408
508	437	Tjenesteytende næring	437	508
157	207	Finansiell og offentlig sektor	207	157
369	395	Øvrige næringer	395	369
7 205	7 644	Sum bedriftsmarkedet	7 621	7 175
14 259	15 121	Personmarked	15 121	14 259
21 464	22 766	Brutto utlån og fordringer på kunder	22 743	21 434
107	107	Tap på utlån til amortisert kost	107	107
7	7	Tap på på utlån til FVOCI	7	7
-7	-7	Verdiendringer utover tapsnedskrivninger	-7	-7
21 357	22 658	Netto utlån og fordringer på kunder	22 635	21 328
21 464	22 766	Brutto utlån og fordringer på kunder	22 743	21 434
8 412	9 029	Lån overført til SpareBank1 Boligkreditt	9 029	8 412
801	798	Lån overført til SpareBank1 Næringskreditt	798	801
30 677	32 593	Brutto utlånt og fordringer på kunder inkl. kredittforetak	32 570	30 647
1 615	1 733	Herav fastrenteutlån	1 733	1 615
1 606	1 733	Fastrenteutlån amortisert kost	1 733	1 606

Kredittkvalitet i utlånsporteføljen

Konsern				
Brutto utlån	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Beløp i mnok				
Balanse 31.12.18	20 148	1 153	134	21 434
Overført til trinn 1	454	-438	-17	0
Overført til trinn 2	-574	582	-8	0
Overført til trinn 3	-19	-102	121	0
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	10 501	301	39	10 842
Økning i saldo eksisterende lån	513	50	10	573
Reduksjon i saldo eksisterende lån	-2 271	-135	-50	-2 456
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-7 346	-270	-28	-7 643
Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-0,3	-0,2	-6,2	-6,7
Balanse 31.12.19	21 406	1 141	195	22 743

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

Note 6 Overføring av finansielle eiendeler

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

SpareBank 1 Boligkreditt AS

Banken selger boliglån til SpareBank 1 Boligkreditt AS som igjen utsteder obligasjoner til investorer med sikkerhet i de overførte boliglånene. Det er overført lån og kreditter til en verdi av 617 (551) mnok i 2019. Totalt er det fraregnet lån og kreditter til SpareBank 1 Boligkreditt AS for 9.029 (8.412) mnok ved utgangen av året. Utlånene selges til virkelig verdi som normalt er balanseført verdi. Se note 5 for spesifikasjon av utlån.

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

De overførte lånene må ha en LTV på under 75 % (60 % på kreditter) på salgstidspunktet. Gjennomsnittlig LTV for de solgte lånene fra Sparebanken Telemark er på om lag 56 (54) %.

Soliditet

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

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

Boligkreditt hadde ved årsskiftet 25,7 % ansvarlig kapital, hvorav 20,1 % er ren kjernekapital.

Sammenholdt med den svært lave risikoprofilen i selskapet har banken vurdert det som usannsynlig at det blir innkalt kapital i henhold til denne avtalen og har valgt å ikke holde noen reserver for dette.

SpareBank 1 Næringskreditt AS

Banken har overførte lån og kreditter til SpareBank 1 Næringskreditt AS for 798 (801) mnok ved utgangen av kvartalet.

De overførte lånene må ha en LTV på under 60 prosent på salgstidspunktet. Gjennomsnittlig LTV for de solgte lånene fra Sparebanken Telemark er på ca. 36 (41) %.

SpareBank 1 Næringskreditt AS hadde ved kvartalskiftet 20,6 % 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 2018.

Note 7 Tap på utlån, garantier m.v

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

Periodens kostnadsførte tap på utlån og garantier

Beløp i mnok	Konsern	
	2019	2018
Endringer i IFRS 9 nedskrivninger	8,5	-1,0
Konstatert tap med tidligere nedskrivninger	7,4	3,0
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	-2,3	-3,4
Andre korreksjoner/amortisering av nedskrivninger	-0,5	0,4
Sum tap på utlån og garantier	13,0	-1,0

Avsetning tap på utlån og garantier

	Konsern			31.12.19
	31.12.18	Endring avsetning for tap	Netto konstatert/ innbet. tidl. konstatert	
Tap på utlån og garantier				
Beløp i mnok	31.12.18			31.12.19
Avsetning til tap amortisert kost bedriftsmarkedet	83,3	7,9	-7,4	83,8
Avsetning til tap amortisert kost personmarkedet	30,2	1,0		31,2
Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	7,1	-0,5		6,7
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	120,6	8,5	-7,4	121,7
Presentert som:				
Netto utlån til kunder - avsetning til tap på utlån	114,0	7,2	-7,4	113,8
Annen gjeld - avsetninger, garantier, ubenyttet kreditt, lånetilsagn	6,6	1,2		7,8

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

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

Tabellene under avstemmer inngående og utgående balanse per trinn.

Avstemningsposter inkluderer:

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

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

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

Konsern

Balanseført tapsavsetning				
Beløp i mnok	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Balanse 31.12.18	30,8	30,4	59,4	120,6
Avsetning til tap overført til trinn 1	18,5	-10,5	-8,1	0
Avsetning til tap overført til trinn 2	-1,5	2,7	-1,2	0
Avsetning til tap overført til trinn 3	-0,2	-3,8	4,0	0
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	16,6	5,1	1,0	22,7
Økning i måling av tap	5,5	12,1	19,1	36,7
Reduksjon i måling av tap	-23,7	-3,5	-9,1	-36,3
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-7,3	-6,1	-4,4	-17,8
Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-0,00	-0,01	-4,2	-4,3
Balanse 31.12.19	38,8	26,4	56,4	121,7
herav bedriftsmarkedet	31,5	9,1	42,6	83,1
herav personmarkedet	7,3	17,3	13,9	38,5

Konsern

Balanseført tapsavsetning				
Beløp i mnok	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Balanse 01.01.18	34,4	33,4	56,7	124,6
Avsetning til tap overført til trinn 1	9,2	-4,9	-4,3	0
Avsetning til tap overført til trinn 2	-2,2	4,8	-2,6	0
Avsetning til tap overført til trinn 3	-0,4	-4,4	4,7	0
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	13,1	5,7	0,7	19,6
Økning i måling av tap	2,5	13,1	11,4	27,0
Reduksjon i måling av tap	-17,7	-8,0	-1,5	-27,2
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-8,2	-9,4	-2,8	-20,4
Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	-0,01	-0,01	-3,0	-3,0
Balanse 31.12.18	30,8	30,4	59,4	120,6
herav bedriftsmarkedet	23,1	14,4	45,8	83,3
herav personmarkedet	7,7	16,0	13,7	37,3

Note 8 Finansielle derivater

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 derivatenes 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 likviditetsportefølje 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 verdisikring

Banken har gjennomført verdisikring av fastrenteinnlån med en balanseverdi på 1.100 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 er tre innlån sikringsbøkført per 31.12.2019.

Virkelig verdi sikring	Konsern	
	31.12.19	31.12.18
Beløp i mnok		
Netto resultatføring på sikringsinstrumentene	0,5	1,3
Netto resultatføring på sikringsobjektene	-0,5	-1,3
Sum virkelig verdi sikringer	-0,0	-0,0
Akkumulert sikringsjusteringer på sikringsobjektene	2,0	2,5

Beløp i mnok	31.12.19			31.12.18		
	Kontraktssum	Virkelig verdi		Kontraktssum	Virkelig verdi	
		Eiendeler	Forplikt.		Eiendeler	Forplikt.
Rentebytteavtale - sikring av kunderelaterte avtaler til virkelig verdi over resultatet	1 833	11	5	1 617	8	10
Rentebytteavtale - sikring av rentepapirer	60		1	80	1	2
Rentebytteavtale - sikring av virkelig verdi av fastrenteinnlån	1 100	21		750	19	
Totalt renteinstrumenter	2 993	32	6	2 447	27	13

Finansielle derivater til virkelig verdi	31.12.19		31.12.18	
	Eiendeler	Forplikt.	Eiendeler	Forplikt.
Verdsettelse basert på priser i et aktivt marked				
Verdsettelse basert på observerbare markedspriser	32	6	27	13
Verdsettelse basert på annet enn observerbare markedsdata				
Sum finansielle derivater til virkelig verdi	32	6	27	13

Verdsettelse av derivater til virkelig verdi er basert på observerbare markedspriser, se note 12. Det er ikke utarbeidet tall for morbank da de er identiske med konserntallene.

Note 9 Likviditetsrisiko

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

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

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

Gjenværende restløpetid på bankens langsiktige finansiering var ved utgangen av kvartalet på 2,9 (3,1) år.

LCR var 141 (173) % ved utgangen av kvartalet og gjennomsnittlig LCR var 155 (243) % for 2019.

Note 10 Netto provisjons- og andre inntekter

Morbank		Beløp i mnok	Konsern	
2018	2019		2019	2018
		Provisjonsinntekter		
4	4	Garantiprovisjon	4	4
10	9	Verdipapiromsetning og forvaltning	9	10
38	40	Forsikringstjenester	40	38
68	74	Betalingsformidling	74	68
		Provisjonsinntekter eiendomsmegling	32	34
5	8	Andre provisjonsinntekter	8	5
126	136	Sum provisjonsinntekt ekskl. kredittforetak	168	161
66	71	Provisjonsinntekter fra SB1 Boligkreditt *	71	66
4	5	Provisjonsinntekter fra SB1 Næringskreditt *	5	4
70	76	Sum provisjonsinntekt fra kredittforetak	76	70
197	212	Sum provisjonsinntekt	244	231
		Provisjonskostnader		
21	22	Betalingsformidling	22	21
1	1	Andre gebyrer og provisjonskostnader	1	1
22	22	Sum provisjonskostnader	22	22
175	190	Netto provisjonsinntekter	222	209
		Andre driftsinntekter		
2	3	Leieinntekter faste eiendommer	3	2
4		Gevinst ved salg av eiendom		4
		Andre inntekter eiendomsmegling	18	14
1	0,4	Andre driftsinntekter	0,4	1
8	3	Sum andre driftsinntekter	21	22
183	193	Netto provisjons- og andre inntekter	243	231

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

Note 11 Netto resultat fra finansielle eiendeler

Morbank		Beløp i mnok	Konsern	
2018	2019		2019	2018
19	15	Utbytte fra aksjer og egenkapitalbevis	15	19
1	2	Utbytte fra datterselskap		
22	52	Inntekt av eierinteresser i felleskontrollert virksomhet	64	30
24	53	Netto resultat fra eierinteresser DS og FKV	64	30
-5,5	-1,8	Netto resultat fra obligasjoner og sertifikater	-1,8	-5,5
0,3	0,05	Netto resultat fra finansielle derivater	0,05	0,3
21,0	0,3	Realiserte instrumenter vurdert til virkelig verdi	0,3	20,1
0,2	7,9	Verdiendring av instrumenter vurdert til virkelig verdi	7,9	0,2
21	8	Netto resultat fra aksjer, egenkapitalbevis og andeler	8	20
59	75	Sum netto resultat fra finansielle investeringer	86	64

Note 12 Klassifisering og måling av finansielle instrumenter

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

Klassifisering av finansielle instrumenter

Tabellene under viser klassifisering av finansielle instrumenter i:

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

Konsern					
31.12.19					
Beløp i mnok	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 4	Totalt
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker				19	19
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				1 061	1 061
Netto utlån til og fordringer på kunder	13 269	1 732		7 634	22 635
Rentebærende verdipapirer	1 196				1 196
Finansielle derivater			32		32
Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	840				840
Sum eiendeler	15 306	1 732	32	8 715	25 784
Gjeld					
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner				150	150
Innskudd fra og gjeld til kunder				16 088	16 088
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				6 058	6 058
Finansielle derivater	6				6
Ansvarlig lånekapital				251	251
Sum gjeld	6			22 547	22 553

Konsern					
31.12.18					
Beløp i mnok	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 4	Totalt
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker				30	30
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				911	911
Netto utlån til og fordringer på kunder	12 884	1 615		6 829	21 328
Rentebærende verdipapirer	989				989
Finansielle derivater			27		27
Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	791				791
Sum eiendeler	14 663	1 615	27	7 770	24 075
Gjeld					
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner				150	150
Innskudd fra og gjeld til kunder				15 053	15 053
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				5 620	5 620
Finansielle derivater	13				13
Ansvarlig lånekapital				251	251
Sum gjeld	13			21 073	21 086

Finansielle instrumenter til virkelig verdi klassifisert i ulike nivåer.

Nivå 1: Verdsattes ved bruk av noterte priser i aktive markeder.

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

Nivå 2: Verdssettelse ved bruk av observerbare markedsdata.

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

Nivå 3: Verdssettelse på annen måte enn basert på observerbare markedsdata.

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

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

Konsern	31.12.19				31.12.18			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Eiendeler								
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet								
-Fastrenteutlån			1 732	1 732			1 615	1 615
-Rentebærende verdipapirer		1 196		1 196		989		989
-Derivater		32		32		27		27
-Boliglån til virkelig verdi over OCI			13 269	13 269			12 884	12 884
-Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	49	15	777	840	45	13	733	791
Sum eiendeler til virkelig verdi	49	1 243	15 778	17 070	45	1 029	15 232	16 305
Forpliktelser								
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet								
-Derivater		6		6		13		13
Sum forpliktelser til virkelig verdi		6		6		13		13

Verdiendringer på instrumenter i nivå 3	Fast-rente-utlån	Boliglån til virkelig verdi over OCI	Aksjer, ek-bevis og andeler	Total
Beløp i mnok				
Balanseført verdi 31.12.18	1 615	12 884	733	15 232
Netto gevinst/tap (-) gjennom året	-10			-10
Investeringer i perioden			66	66
Salg i perioden (til bokført verdi)			-22	-22
Netto volumendring i perioden	127	386		513
Balanseført verdi 31.12.19	1 732	13 269	777	15 778

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

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

Note 13 Andre eiendeler

Morbank		Beløp i mnok	Konsern	
31.12.18	31.12.19		31.12.19	31.12.18
		Kundefordringer	15	15
9	11	Opptjente ikke mottatte inntekter	11	9
4	6	Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader	7	5
14	8	Annet	10	17
27	25	Sum andre eiendeler	42	46

Note 14 Innskudd fra kunder

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

omsetning/drift eiendommer. Følgende innskudd fra døtre som er eliminert i konsern: 31.12.19: 32 mnok, 31.12.18: 41 mnok.

Beløp i mnok	Konsern	
	31.12.19	31.12.18
Innskudd fordelt på sektor og næring		
Primærnæringer	107	108
Bygg og anlegg	358	305
Varehandel, hotell og restaurant	436	506
Transport og kommunikasjon	208	177
Eiendomsdrift	933	926
Eiendomsdrift borettslag	205	197
Tjenesteytende næring	1 361	1 225
Finansiell og offentlig sektor	555	381
Øvrige næringer	324	356
Sum næring	4 487	4 180
Personmarked	11 601	10 873
Sum innskudd fra kunder	16 088	15 053

Note 15 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Finansielle innlån

Beløp i mnok	Konsern	
	31.12.19	31.12.18
Lån fra kredittinstitusjoner		
- pålydende verdi	150	150
- bokført verdi	150	150
Obligasjonsgjeld		
- pålydende verdi	6 015	5 587
- bokført verdi	6 058	5 620
Sum finansielle innlån, pålydende verdi	6 165	5 737
Sum finansielle innlån, bokført verdi	6 208	5 770
Gjennomsnittlig rente finansielle innlån	2,3 %	1,9 %

Endring i finansielle innlån

Beløp i mnok	31.12.19	Emittert/ Forfalt/ innløst		31.12.18
		utvidet i 2019	i 2019	
Lån fra kredittinstitusjoner, nominell verdi	150			150
Obligasjonslån, nominell verdi	6 015	1 250	822	5 587
Påløpte renter	25			19
Verdijusteringer	18			14
Sum finansielle innlån, pålydende verdi	6 208	1 250	822	5 770

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

Note 16 Ansvarlig lånekapital

Tidsbegrenset ansvarlig obligasjonslån

Beløp i mnok	Konsern	
	31.12.19	31.12.18
FRN ansvarlig obligasjonslån 2016/2021 med innløsningsrett for utsteder	150	150
FRN ansvarlig obligasjonslån 2017/2022 med innløsningsrett for utsteder	50	50
FRN ansvarlig obligasjonslån 2018/2023 med innløsningsrett for utsteder	50	50
Påløpte renter	1,2	1,0
Verdijusteringer	-0,3	-0,4
Sum ansvarlig lån, tidsbegrenset	251	251
Gjennomsnittlig rente ansvarlig lånekapital	3,5 %	3,0 %

Det er ikke utstedt nye ansvarlige lån i 2019. Det er ikke utarbeidet tall for morbank da de er identiske med konserntallene.

Note 17 Annen gjeld og forpliktelser

Morbank		Beløp i mnok	Konsern	
31.12.18	31.12.19		31.12.19	31.12.18
		Annen gjeld og forpliktelser		
7	8	Avsetning tap på garantier	8	7
28	25	Påløpte kostnader/mottatte, ikke opptjente inntekter	29	35
10	9	Leverandørgjeld	10	11
69	84	Betalbar skatt	86	71
21	24	Netto pensjonforpliktelse	24	21
4	4	Tidligere avsatte, ikke utbetalte gaver	4	4
11	10	Mellomværende kredittforetak	10	11
	33	IFRS 16 Forpliktelser knyttet til leieavtaler*	3	
32	22	Annen gjeld	30	36
182	219	Sum annen gjeld og forpliktelser	204	196
		Andre forpliktelser		
1 777	1 667	Ubenyttede kreditter	1 667	1 777
325	308	Garantier	308	325
2 102	1 975	Sum andre forpliktelser	1 975	2 102
		Pantstillelser		
301	974	Verdipapirer	974	301
301	974	Sum pantstillelser	974	301

*Gjelder fra 01.01.19, se note 19 for ytterligere spesifikasjon.

Pågående rettstvister

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

Note 18 Egenkapitalbevisiere og spredning av egenkapitalbevis

Det var 3.163 egenkapitalsbevisiere per 31.12.19

	Antall	% av totalt antall ek-bevis
SPAREBANKSTIFTELSEN TELEMARKE - GRENLAND	3 211 471	29,5 %
SPAREBANKSTIFTELSEN TELEMARKE - HOLLA OG LUNDE	3 016 665	27,7 %
VPF EIKA EGENKAPITALBEVIS	446 778	4,1 %
MORGAN STANLEY & CO. INT. PLC.	320 277	2,9 %
DNB NOR BANK ASA	193 000	1,8 %
SKATTUM INVEST AS	156 579	1,4 %
BABORD AS	118 378	1,1 %
SKOGEN INVESTERING AS	100 554	0,9 %
VERDIPAPIRFONDET SR-BANK UTBYTTE	93 851	0,9 %
PENSJONSORDNINGEN	70 000	0,6 %
CATILINA INVEST AS	67 559	0,6 %
MELESIO CAPITAL AS	65 709	0,6 %
FOR FUTURE INVEST AS	60 000	0,6 %
NORDEA NORDIC SM CAP FD	52 024	0,5 %
EWS STIFTELSEN	50 875	0,5 %
SPAREBANK 1 BV	50 351	0,5 %
DONATUS AS	47 210	0,4 %
PARETO INVEST AS	43 859	0,4 %
BRATSBERG BRYGGE INVEST AS	40 770	0,4 %
SOBER KAPITAL AS	40 184	0,4 %
Sum 20 største	8 246 094	75,7 %
Øvrige egenkapitalbevisiere	2 652 536	24,3 %
Totalt antall egenkapitalbevis (pålydende kr 100)	10 898 630	100,0 %

	Morbank	
Egenkapitalbevisbrøk	31.12.19	31.12.18
Beløp i mnok		
Eierandelskapital	1 090	1 090
Overkursfond	98	98
Utjevningsfond ekskl utbytte og annen egenkapital	311	245
Sum egenkapitalbeviserens kapital	1 499	1 434
Sparebankens fond ekskl gaver og annen egenkapital	1 643	1 490
Sum samfunnsleid kapital	1 643	1 490
Egenkapital ekskl utbytte, gaver, hybridkapital og annen egenkapital	3 142	2 924
Eierandelsbrøk etter utbytte og gaver	47,7 %	49,0 %
Vektet eierbrøk 2018 *		39,7 %

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

Note 19 IFRS 16 overgangseffekter

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

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

Sparebanken Telemark velger å anvende IFRS 16 modifisert retrospektivt og sammenligningstall er ikke utarbeidet. Eiendel

og forpliktelse settes dermed lik per 01.01.19. Konsernet har kun faste leieforpliktelser. Nåverdien av leieforpliktelsen beregnes ved å neddiskontere resterende leiebetalinger med bankens marginale lånerente (fundingrente). Opsjoner til å forlenge leieperioden tas med dersom de med rimelig sikkerhet forventes å bli benyttet. Nåverdien for opsjonen innregnes da i leieforpliktelsen og bruksretten.

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

Morbank			Konsern	
01.01.19	31.12.19	Beløp i mnok	31.12.19	01.01.19
		Balanse		
39	33	Leieforpliktelser	3	4
39	33	Bruksrett	3	4
2019		Beløp i tnok	2019	
		Resultatregnskap		
6 587		Akkumulerte avskrivninger	1 195	
725		Rentekostnader	74	
		Effekter IFRS 16		
6 738		Reduksjon driftskostnader etter IAS 17	1 215	
7 312		Økning kostnader etter IFRS 16	1 269	
-574		Endring i resultat før skatt	-54	

Note 20 Hendelser etter balansedagen

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

Erklæring fra styret og administrerende banksjef

Vi bekrefter at bankens regnskap for perioden 1. januar til 31. desember 2019 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettvisende bilde av bankens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

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

Styret i Sparebanken Telemark

Porsgrunn, 5. februar 2020



Anne Berg Behring
Styrets leder



Per Wold



Morten C. Christoffersen



Marit Kobro




Anja K. Hjelseth



Jan Erling Nilsen



Jan Berge



May Britt B. Boye



Per Halvorsen
Adm. banksjef



Organisasjonsnummer: 937 891 334
Telefon: 915 02610

post@sb1telemark.no
sb1telemark.no

Postboks 188, 3901 Porsgrunn

Storgata 117, 3921 Porsgrunn