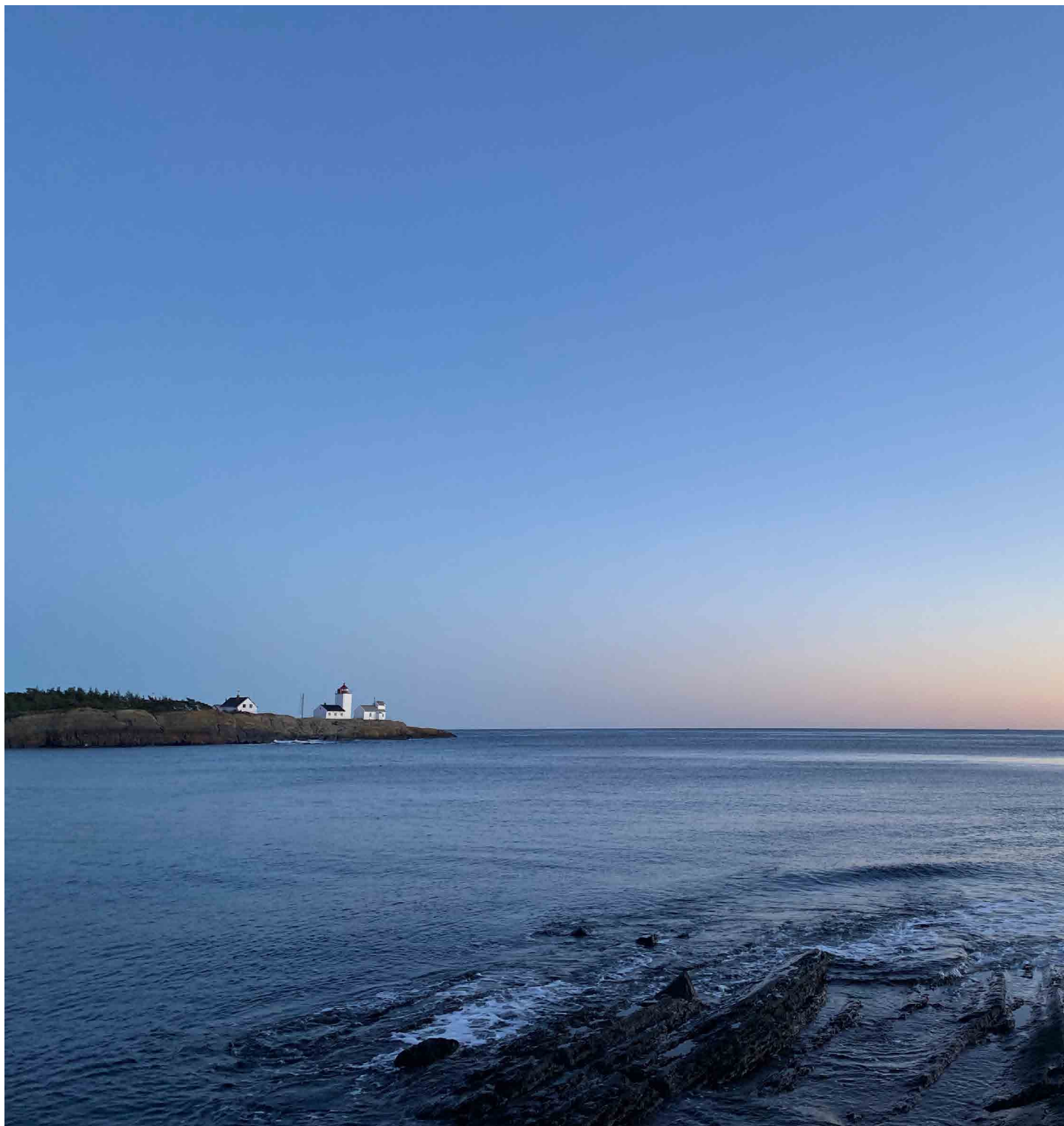


Q1

2020

Delårsregnskap







Innhold

04 HOVEDTALL FRA KONSERN

06 NØKKELTALL FRA KONSERN

08 OM SPAREBANKEN TELEMAR

11 TILBAKEBLIKK FØRSTE KVARTAL 2020

13 STYRETS BERETNING

20 RESULTAT

21 BALANSE

22 EGENKAPITALENDRING

24 KONTANTSTRØMOPPSTILLING

25 RESULTAT OG NØKKELTALL FRA KVARTALSREGNSKAPENE
(KONSERN)

27 NOTER TIL REGNSKAPET

Hovedtall fra konsern

Resultatsammendrag	Q1 2020		Q1 2019		2019	
	mnok	%	mnok	%	mnok	%
Netto renteinntekter	114	1,72 %	102	1,63 %	434	1,71 %
Netto provisjons- og andre inntekter	59	0,89 %	55	0,88 %	247	0,97 %
Netto resultat fra finansielle investeringer	16	0,24 %	47	0,74 %	86	0,34 %
Sum netto inntekter	189	2,84 %	204	3,25 %	767	3,02 %
Sum driftskostnader	85	1,28 %	84	1,33 %	330	1,30 %
Resultat før tap og skatt	104	1,56 %	121	1,92 %	437	1,72 %
Tap på utlån og garantier	25	0,38 %	3	0,04 %	13	0,05 %
Resultat før skatt	78	1,18 %	118	1,87 %	424	1,67 %
Skattekostnad	13	0,20 %	18	0,29 %	85	0,33 %
Resultat før øvrige resultatposter	65	0,98 %	100	1,59 %	339	1,33 %
Sum andre inntekter og kostnader ført mot egenkapitalen	3	0,05 %	-1	-0,01 %	-10	-0,04 %
Totalresultat	68	1,03 %	99	1,57 %	329	1,29 %



65,0 mnok

Resultat etter skatt

7,6 %

Egenkapitalavkastning

17,4 %

Ren kjernekapitaldekning

Nøkkeltall fra konsern

Beløp i mnok	Q1 2020	Q1 2019	2019
Lønnsomhet			
Egenkapitalavkastning *	7,6 %	12,7 %	10,3 %
Kostnadsprosent (konsern) *	45,1 %	40,9 %	43,1 %
Kostnadsprosent (morbank) *	46,4 %	47,9 %	40,9 %
Balansetall			
Brutto utlån til kunder inkl. overføring til kredittforetak *	33 924	30 839	32 570
Brutto utlån til kunder på balansen	23 760	21 417	22 743
Utlån overført til kredittforetak	10 164	9 421	9 827
Utlånsvekst inkludert overføring til kredittforetak siste 12 mnd *	10,0 %	6,9 %	6,3 %
Utlån overført til kredittforetak i % av brutto utlån *	30,0 %	30,6 %	30,2 %
Innskudd fra kunder	16 520	15 010	16 088
Innskuddsvekst siste 12 mnd *	10,1 %	5,2 %	6,9 %
Innskuddsdekning på balansen *	69,5 %	70,1 %	70,7 %
Innskuddsdekning inkludert kredittforetak *	48,7 %	48,7 %	49,4 %
Likvidetsreservekrav LCR (morbank)	139 %	258 %	141 %
Forvaltningkapital	27 143	24 780	26 252
Forvaltningkapital inkludert kredittforetak *	37 307	34 202	36 079
Vekst i forvaltningkapital inkludert kredittforetak siste 12 mnd *	9,1 %	6,2 %	7,0 %
Egenkapital ekskludert hybridkapital	3 393	3 167	3 395
Tap og mislighold i % av brutto utlån			
Tapsprosent utlån *	0,11 %	0,01 %	0,06 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån *	0,36 %	0,37 %	0,53 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån *	0,42 %	0,26 %	0,33 %
Tapsavsetning i % av brutto utlån *	0,61 %	0,56 %	0,53 %
Soliditet			
Ren kjernekapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	17,4 %	16,2 %	18,0 %
Kjernekapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	18,3 %	17,1 %	19,0 %
Kapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	20,1 %	19,0 %	20,9 %
Uvektet kjernekapitadekning (LR) (forholdsmessig konsolidert)	8,1 %	8,2 %	8,4 %
Ansvarlig kapital (forholdsmessig konsolidert)	3 665	3 423	3 634
Risikovektet balanse (forholdsmessig konsolidert)	18 240	18 036	17 419

Ren kjernekapitaldekning (morbank)	18,0 %	17,9 %	18,5 %
Kjernekapitaldekning (morbank)	18,7 %	18,6 %	19,2 %
Kapitaldekning (morbank)	20,4 %	20,5 %	21,0 %
Uvektet kjernekapitadekning (LR) (morbank)	9,9 %	9,8 %	10,1 %
Ansvarlig kapital (morbank)	2 943	2 691	2 914
Risikovektet balanse (morbank)	14 456	13 134	13 887
Kontor og bemanning			
Antall kontor	7	7	7
Antall årsverk	175,3	176,2	177,9
herav morbank	147,3	147,7	147,9
Antall ansatte	184	185	186
herav morbank	154	155	154
Egenkapitalbevis			
EK-bevisbrøk	48,1 %	49,0 %	49,0 %
Børskurs (nok)	124,50	115,50	130,00
Børsverdi (mnok)	1 357	1 259	1 417
Bokført egenkapital per EK-bevis (nok) (konsern) *	149,68	142,52	152,74
Bokført egenkapital per EK-bevis (nok) (morbank) *	142,41	134,87	146,06
Resultat per EK-bevis (nok) (konsern) *	2,87	4,47	15,14
Resultat per EK-bevis (nok) (morbank) *	2,10	2,68	14,42
Utbetalt utbytte per EK-bevis (nok) **			5,80
Pris/resultat per EK-bevis (konsern) *	10,79x	6,37x	8,59x
Pris/bokført egenkapital (konsern) *	0,83x	0,81x	0,85x

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

** Utbytte for 2019 ble vedtatt redusert på ordinært representantskapsmøte 26. mars. Redusert utbytte med 25% fra 7.80 nok per EK bevis til 5,80 nok per EK bevis. Årsregnskapet og Q4 2019 regnskapet er ikke omarbeidet.

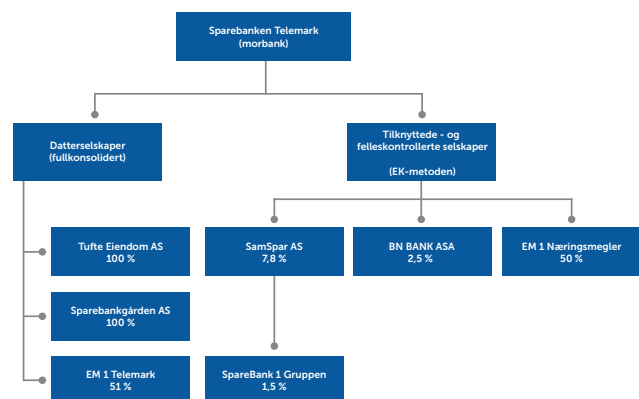


OM SPAREBANK 1 TELEMAR

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 %).



Om banken

Sparebanken Telemark skal være en attraktiv, lønnsom og solid sparebank. Dette skal vi nå gjennom et fullsortimenttilbud av bank- og forsikringsprodukter, og -tjenester. Kundene skal oppleve at vi er den beste banken på nærhet i alle kanaler, med lokal forankring, forståelse av kundes behov, høy kompetanse og god kommunikasjon hos våre rådgivere. Dette vil gi oss stor tillit blant våre kunder, samarbeidspartnere og kolleger. Som lokal sparebank handler vår strategi om hvordan vi skal skape verdier for våre kunder, eiere og ansatte. Dette skal skje gjennom bærekraftige handlinger og med akseptabel risiko. Gjennom lønnsom vekst og god soliditet

Våre strategiske mål er:

- egenkapitalavkastning på over 9 %,
- ren kjernekapitaldekning på over 16 % og
- utbytte på minimum 50 %.

For å nå bankens strategiske mål er det definert seks strategiske fokusområder. Disse er:

- Gode kundeopplevelser gjennom at vi er til stede for kunden når de trenger oss.
- Fokus på kultur og ledelse slik at vi kan skape verdier gjennom endringsvillige medarbeidere.
- God lønnsomhet og soliditet.
- Effektiv verdikjede.
- Blant Norges beste banker på lansering av nye produkter og verdikjeder slik at vi kan realisere økonomiske gevinster.
- Bidra til bærekraftig utvikling i våre markedsområder.

gir det oss gode muligheter til å nå våre mål samtidig som det gjør oss rustet til å møte utfordringer som måtte komme. Som samfunnsinstitusjon er vi med på å skape verdier som er betydelig større enn bankens regnskapsmessig resultat, og som har betydning for lokalsamfunnenes utvikling. Lokal tilstedeværelse og kredittgivning i gode og dårlige tider sikrer stabil utvikling av samfunnet. Gjennom våre to sparebankstiftelser vil en stor andel av bankens resultater føres tilbake til lokalsamfunnene i form av gaver til allmenntilgode formål.

Ved utgangen av 2019 har banken om lag:

- 53.000 personkunder,
- 5.000 bedriftskunder,
- 32.000 forsikringskunder og
- 1.300 lag/foreninger.

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

Telemark ble fra 1. januar 2020 en del av det nye fylket Vestfold og Telemark. Vi ønsker fremdeles å være banken for telemarkinger med den historie og verdier som ligger i dette begrepet, men er nysgjerrige på hva fremtiden kan bringe i vår nye region.

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 adferd og profesjonalitet som er tillitvekkende, ærlig og i samsvar med våre etiske retningslinjer.

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

Ambisiøs

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

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!

Tilbakeblikk første kvartal 2020

1

JANUAR



Sponsortreff

Over 70 deltagere fra lag og foreninger var samlet til bankens årlige sponsortreff på Skagerak Arena. Hovedtema for sponsortreffet var bærekraft. Fokus var hvordan vi alle dra nytte av å samarbeide om små endringer som kan utgjøre en stor forskjell i lokalsamfunnet.

Triveligst i Telemark

Nesten 4.500 var med på avstemningen på hvilken bedrift som er Telemarks Triveligste. Denne konkurransen var et samarbeid med Telemarksavisa, og bidro til et stort engasjement rundt lokalt næringsliv og handel. Bedriftene som konkurrerte om den gjeve tittelen ble nominert av kunder eller samarbeidspartnere. Vinneren av prisen ble klesforretningen i Lunde «Victoria & Henrik As».

FEBRUAR

Bankens første bærekraftsrapport publiseres

Bankens bærekraftsrapport gir en status på hvor banken står i dag. Vi skal bidra til en bærekraftig utvikling i våre markedsområder. Vi skal etablere en bærekraftsprofil som skal prege alt vi er og alt vi gjør. Vi skal jobber aktivt med å styrke bevisstheten til ansatte, ledelse og styrende organer om det

samfunnsansvar som banken har. Vårt arbeid med bærekraft tar utgangspunkt i FNs bærekraftsmål. Under strategiperioden vil vi identifisere hvilke av bærekraftsmålene vi har positiv og negativ påvirkning på og etablere tiltak for hvordan vi skal levere på disse.



Solid årsresultat for 2019

I februar la banken frem et solid årsresultat for 2019 med styrket rentenetto, moderat kostnadsvekst og fortsatt god innskudds- og utlånsvekst. Forslag til utbytte på 7,80 nok per egenkapitalbevis som senere pga koronakrisen ble redusert til 5,80 nok per egenkapitalbevis.

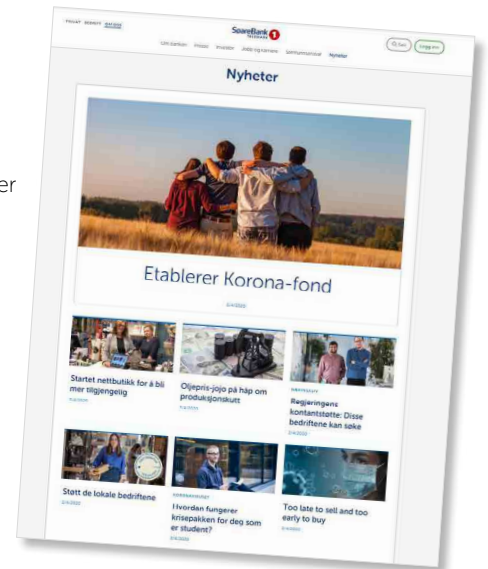


Helterennet

For 10 året på rad arrangeres Heltrennet i regi av Telemarkshelten. Heltene opplever Hardangervidda med ski under beina, og rennet har distanser for hele familien. I kvinneklassen vant Team Telemarks, Amalie Olsen gullet. I herreklassen vant Mikael Gunnulfsen gullet tett etterfulgt av Henrik Dønnestad og Kristoffer Liset, alle fra Team Telemark.

Lansering av Nyhetssenter

Nyhetscenteret ble lansert på sb1telemark.no. På nyhetssenteret finner kundene oppdatert informasjon om aktuelle områder hvor banken er engasjert. Alle bankene i alliansen samarbeider om å dele relevante saker.



Koronaviruset spredde seg til Norge

Hverdagen ble snudd opp ned over hele landet. Skoler og barnehager ble stengt, mange ble permittert andre måtte stenge ned driften. Viktige inntektsgivende arrangement, konserter og cuper ble avlyst. Som lokal støttespiller og solid bank ble vår del av samfunnsdugnaden blant annet å bidra med avdragsutsettelse, lavere rente og raskere rentereduksjon til kundene våre. I tillegg ble det lagt til rette for likviditetsslån med statsgaranti til små og mellomstore bedrifter.



SpareBank 1 forlenger sponsorat

SpareBank 1 og Norges Skiforbund Langrenn har signert en ny samarbeidsavtale for de neste to årene, med mulighet for forlengelse i nye tre år. Avtalen har en økonomisk verdi på ti millioner kroner per år. SpareBank 1 og Skiforbundet har et felles ønske om å styrke norsk langrenn i tiden som kommer, og gjøre en innsats for økt rekruttering og deltakelse lokalt.

Styrets beretning

Hovedtrekk i første kvartal 2020

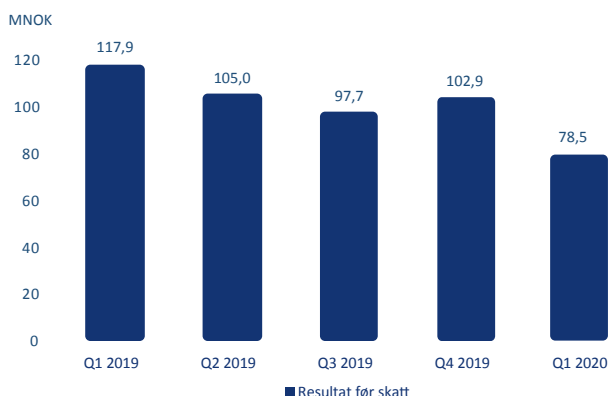
- Svekket resultat i kvartalet påvirket av koronasituasjonen
- Ordinært resultat etter skatt 65 (100) mnok
- God rentenetto i inneværende kvartal, men to renteendringer i andre kvartal vil svekke rentenettoen
- Stabile driftskostnader 85 (84) mnok
- Svekket finansresultat 16 (47) mnok
- Økte tapsavsetninger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

Resultat

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

Konsernet Sparebanken Telemark oppnådde et resultat før skatt på 78 (118) mnok, og et resultat etter skatt på 65 (100) mnok i første kvartal 2020. Dette ga en egenkapitalavkastning for konsernet på 7,6 (12,7) %. Konsernets resultat påvirkes av koronakrisen gjennom lavere finansresultat og nedskrivninger på utlånsporteføljen. Underliggende drift i første kvartal er i mindre grad påvirket av krisen i markedet da blant annet renteendringene først får effekt fra andre kvartal.

Figur 1 Kvartalsvis resultat før skatt



Tilsvarende resultat for morbanken ble 61 (77) mnok, mens resultat etter skatt ble 48 (60) mnok. Dette ga en egenkapitalavkastning for morbanken på 5,8 (7,9) %.

Sammenlignet med 2019 er netto renteinntekter og provisjonsinntekter styrket med 12 mnok.

God innskudds- og utlånsvekst gir økt netto renteinntekter i inneværende kvartal, men renteendringene som ble gjennomført i mars med effekt for april (utlån) og mai/juni (innskudd) vil redusere netto renteinntekter.

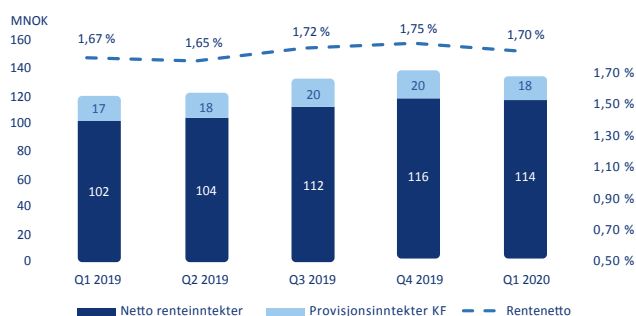
Netto renteinntekter og provisjonsinntekter fra kredittforetak

Netto renteinntekter var 114 (102) mnok, som er en økning på 12 mnok (11 %) sammenlignet med fjoråret. Renteinntekter fra lån overført til kredittforetak regnskapsføres som provisjonsinntekter og utgjorde 18 (17) mnok.

Samlede netto renteinntekter inkludert provisjonsinntekter fra kredittforetak var 132 (120) mnok. Dette tilsvarer en økning på 12 mnok (10 %) fra i fjor.

Konsernets rentenetto er styrket med 0,03 %-poeng sammenlignet med 2019, og var per utgangen av kvartalet på 1,70 (1,67) % av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

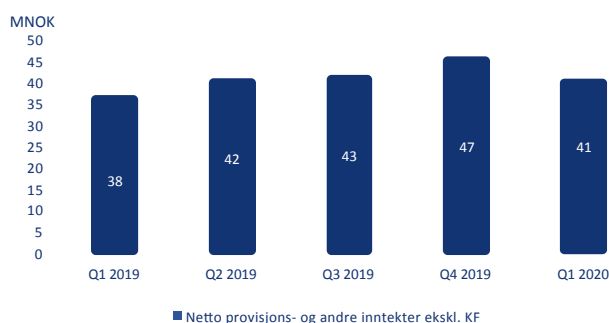
Figur 2 Kvartalsvis netto renteinntekter inkl. provisjonsinntekter fra kredittforetak



Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter ekskl. provisjonsinntekter fra kredittforetak er økt fra fjoråret med 3 mnok (8 %) og utgjorde på 41 (38) mnok hvorav betalingsformidling viser en bedring med 2 mnok mot året før.

Figur 3 Kvartalsvis provisjons- og andre inntekter



Netto resultat fra finansielle investeringer

Netto inntekter fra finansielle investeringer utgjorde 16 (47) mnok herav netto resultat fra eierinteresser på 20 (40) mnok.

Inntektsreduksjon fra eierinteresser skyldes lavere ordinært resultat i SpareBank 1 Gruppen AS for første kvartal.

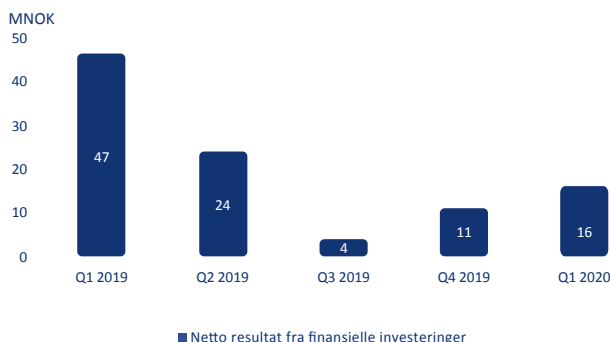
SpareBank1Gruppen AS fikk et resultat etter skatt på -780 (240) mnok i første kvartal. Koronakrisen har påvirket resultatene sterkt med betydelige forsikringsmessige avsetninger / utbetalinger på reiseforsikring og negativ finansavkastning på samtlige aktiva klasser. Konsernets andel av det negative 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. Konsernets andel av denne fisjonsgevinsten er på 25,9 mnok.

Grunnet omstendighetene i dagens marked valgte DNB ASA å ikke utøve opsjonen som gikk ut 31. mars 2020 for å kjøpe seg opp fra 35 % til 40 % i Fremtind Forsikring AS. DNB har opplyst at de er fornøyd med samarbeidet og utviklingen i Fremtind Forsikring AS, og har interesse av å øke sin eierandel i selskapet på sikt.

BN Bank ASA rapporterer resultat som forventet i inneværende kvartal med et resultat etter skatt for kvartalet på 68,8 (74,1) mnok. BN Bank ASA rapporterer om god utlåns – og innskuddsvekst, og økte marginer i spesielt bedriftsmarkedet i første kvartal som på topplinjen ikke påvirkes av korona. Derimot rapporteres det om økte tapsavsetninger med en kostnadsføring på 42,2 (3,3) mnok som følge av korona. Bankens andel av BN Banks resultat per utgangen av året er 2,2 mnok som er 0,5 mnok høyere enn i fjor.

Netto resultat fra andre finansielle investeringer var -12,1 mnok mot 2,7 mnok i 2019. Det negative resultatet skyldes i sin helhet nedgangen i finansmarkedene som følge av korona.

Figur 4 Kvartalsvis netto resultat fra finansielle investeringer



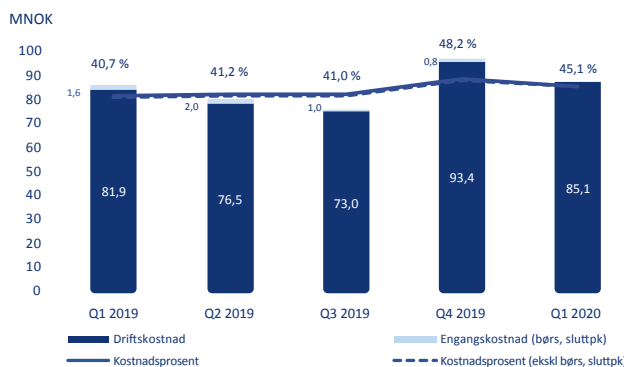
Helgeland Sparebank har inngått intensjonsavtale om å bli en SpareBank 1 bank

Den 18. mars inngikk Helgeland Sparebank intensjonsavtale om å bli en SpareBank 1 bank. Helgeland Sparebank kjøper 3 % i SamSpar-selskapene Samarbeidende Sparebanker AS og Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA. Transaksjonen er verdsatt til 150 mnok. Sparebanken Telemark vil i transaksjonen selge 0,3 % av sine aksjer i Samarbeidende Sparebanker AS og Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA for 14,4 mnok. Sparebanken Telemark vil etter dette ha en eierandel på 7,53 % i Samarbeidende Sparebanker AS og 13,01 % i Samarbeidende Sparebanker Utvikling DA. Dette gir en indirekte eierandel på 1,47 % i SpareBank 1 Gruppen AS og 2,34 % i SpareBank 1 Utvikling DA. Gevinst fra transaksjonen er beregnet til ca. 11 mnok. Endelig tidspunkt for gjennomføring av transaksjonen forventes å være våren 2021.

Driftskostnader

Totale driftskostnader utgjorde 85 (84) mnok. Kostnadene viser en marginal økning på om lag 1 mnok i folhold til samme periode i fjor.

Figur 5 Kvartalsvis driftskostnader



Driftskostnader i prosent av totale driftsinntekter ble 45,1 (40,9) %. Tilsvarende nøkkeltall for morbanken var 46,4 (47,9) %.

Tap på utlån og garantier

Balanserte tapsavsetning på utlån og forpliktelses per utgangen av kvartalet var 146 (119) mnok som er en økning på 24,0 mnok fra årsskiftet.

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

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

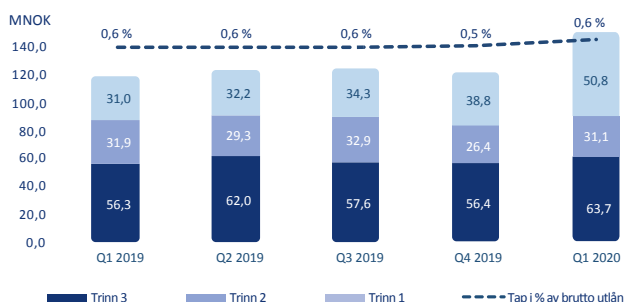
Trinn 2 benyttes for utlån og forpliktelser som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse, men hvor det ikke er inntruffet kreditttap på balansedato. For disse utlånene og forpliktelsene avsettes det for forventet tap over levetiden.

Trinn 3 benyttes for utlån og forpliktelser som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden innvilgelse og hvor det er inntruffet kreditttap på balansedato. For disse utlånene og forpliktelsene avsettes det for forventet tap over levetiden. Dette er eiendeler som under regelverk før 1.1.2018 ble definert som misligholdte/ tapsutsatte eller individuelt nedskrevne.

Brutto utlån og forpliktelser definert som trinn 3 utgjorde 185 (127) mnok per 31.03.20. Dette tilsvarte 0,8 (0,6) % av brutto utlån. Se note 5 og 7 for nærmere spesifikasjon.

Netto eksponering på de ulike trinnene fordelte seg som følger:

Figur 6 Kvartalsvis tapsavsetninger på utlån og forpliktelser



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

Tap på utlån viser en kostnadsføring på 25,1 (2,8) mnok i første kvartal. Økte tapskostnader i 2020 er i all hovedsak relatert til koronakrisen og en gjennomført endring i vektingen av sannsynligheten for at stress scenario inntreffer. Dette har en kostnadmessig effekt på 11,0 mnok. Se note 1 og 2 for nærmere beskrivelse.

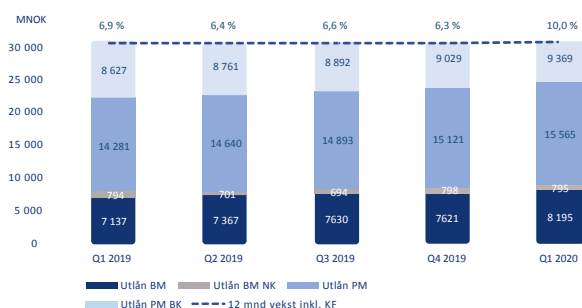
Balanse og soliditet

Konsernets forvaltningskapital inkludert lån overført til kredittforetak var 37.307 (34.202) mnok ved utgangen av kvartalet, en økning på 3.106 mnok eller 9,1 % målt mot 2019. Konsernets forvaltningskapital var 27.143 (24.780) mnok, en økning på 2.363 mnok tilsvarende 9,5 %.

Utlån

Samlede utlån før overføring av lån til kredittforetak var 33.924 (30.839) mnok, en økning på 10,0 (6,9) % siste 12 måneder. Samlede utlån etter overføring til kredittforetak var 23.760 (21.417) mnok. Av konsernets samlede utlån inkludert overføring til kredittforetak utgjorde andelen til bedriftsmarkedet 26,5 % mot 25,7 % for fjoråret. Det har ikke vært vesentlige endringer i bankens kredittrisikoprofil siste kvartalet.

Figur 7 Kvartalsvis utlån fordelt på BM/PM



Utlånsveksten knyttet til fastrentelån var opp 2,2 % sammenlignet mot samme perioden i fjor. Volum per utgangen av kvartalet var 1.691 (1.605) mnok, som tilsvarer en vekst på 86 mnok.

Personmarkedet

Utlånsporteføljen inkludert lån overført til kredittforetak til personmarkedet var 24.935 (22.908) mnok ved utgangen av kvartalet. Dette ga en 12 måneders vekst på om lag 2.027 (1.219) mnok tilsvarende 8,8 (5,6) %. Banken har hatt god vekst i personmarkedet for kunder i Telemark og telemarkinger bosatt utenfor Telemark i første kvartal.

Resultat før tap og skatt fra personmarkedet var på om lag 41 mnok mot 38 mnok i samme periode i 2019. Se note 3 for ytterligere spesifikasjon.

I en situasjon med stor usikkerhet om hvordan koronaviruset vil påvirke økonomien på kort og lang sikt er bankens budskap til kundene at vi er der for dem i både gode og onde dager. Gjennom gode selvbetjente løsninger finner vi løsninger for de aller fleste kundene. Hittil i år har det vært et høyere aktivitetsnivå på både inn- og utgående kundedialoger enn tidligere. Vi jobber målbevisst for at dette skal fortsette.

Bedriftsmarkedet

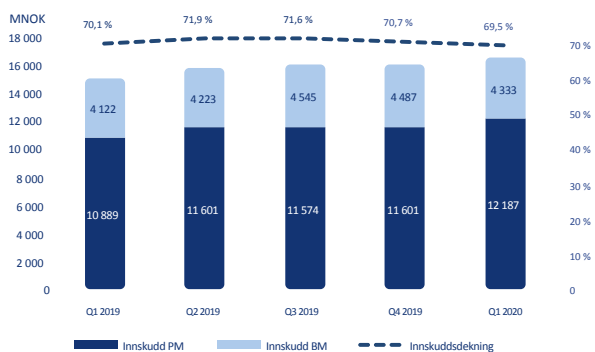
Utlånsporteføljen inkludert lån overført til kredittforetak for bedriftsmarkedet var 8.990 (7.931) mnok ved utgangen av kvartalet. Dette gir en 12 måneders vekst på om lag 1.059 (769) mnok tilsvarende 13,4 (10,7) %. Bedriftsmarkedet har hatt høy vekst i årets første kvartal.

Resultat før tap og skatt fra bedriftsmarkedet var på 45 mnok mot 42 mnok i samme periode i 2019. Se note 3 for ytterligere spesifisering.

Innskudd

Konsernet hadde per utgangen av kvartalet innskuddsvolum på 16.520 (15.010) mnok, som tilsvarer en 12 måneders vekst på 1.510 (747) mnok eller 10,1 (5,2) %. Innskuddsdekningen etter overføring til kredittforetak var 69,5 (70,1) % og 48,7 (48,7) % før overføring til kredittforetak.

Figur 8 Kvartalsvis innskudd fordelt på BM/PM



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.

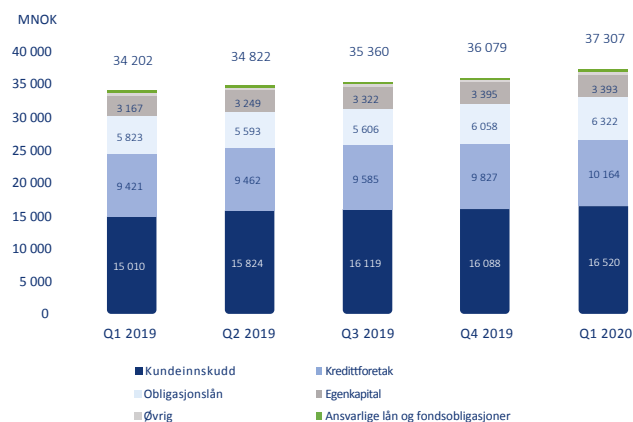
Innskuddsporteføljen er diversifisert og store innskudd er i all hovedsak bundet på 31 dager.

Langsiktig finansiering

Konsernet har en god likviditetssituasjon. 607 mnok av gjelden har forfall de neste 12 månedene og vil bli erstattet med ny markedsfinansiering. Banken har i første kvartal benyttet seg av F-låns ordningen til Norges Bank og tatt opp et ett års F-lån på 100 mnok med forfall i mars 2021.

Den gjennomsnittlige restløpetiden på gjelden var ved utgangen av kvartalet på 2,9 (3,0) år.

Figur 9 Kvartalsvis balanse for gjeld og egenkapital



Lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS var på henholdsvis 9.369 (8.627) mnok og 795 (794) mnok. Samlet overførsel til kredittforetak utgjorde 30,0 (30,6) % av brutto utlån. Overførsel til boligkredittforetaket utgjorde 27,6 (28,0) % av brutto utlån. Banken har i første kvartal 2020 overført lån til SpareBank 1 Boligkreditt AS for 340 (215) mnok.

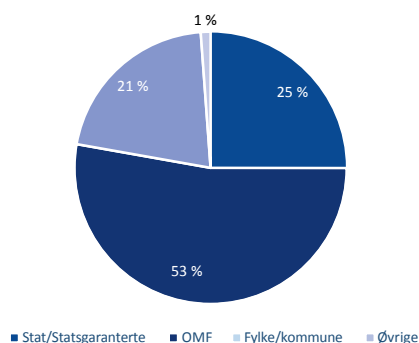
Likviditetsrisiko er redusert gjennom spredning av finansieringen på ulike markeder, kilder og løpetider. Bankens styre har vedtatt en likviditetspolicy som blant annet inneholder beredskapsplaner og stresstester. Det er et mål for banken å holde likviditetsrisikoen på et lavt nivå. Banken har et mål 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 har hatt spesiell stort fokus på oppfølging av bankens likviditetsrisiko i første kvartal. Bakgrunnen for dette var at likviditeten i kapitalmarkedet ble betydelig forverret i midten av mars. I tråd med eksisterende rutiner og rammer på området ble styret holdt løpende orientert av banken. Banken har i hele perioden hatt en god likviditetssituasjon med tilfredsstillende buffere til styrets og myndighetenes krav. Styret vil fremover fremdeles ha stort fokus på likviditetsområdet. Styret observerer med tilfredshet at de tiltakene som spesielt Norges Bank har iverksatt har fungert godt, blant annet med fallende rentedifferanse mellom styrings- og pengemarkedsrenten, samt fallende kredittspreader for obligasjoner noe som indikerer bedret likviditet i obligasjonsmarkedet.

Rentebærende verdipapirer

Banken har en likviditetsbeholdning bestående av rentebærende verdipapirer på 1.204 (996) mnok hvor ca. 82 (98) % er likviditetsportefølje forvaltet av en ekstern kapitalforvalter.

Figur 10 Rentebærende verdipapirer



Gjennomsnittlig kreditturasjon på bankens obligasjonsportefølje var 2,7 (2,8) år. Avkastningen på porteføljen var på -0,4 (2,3) % tilsvarende -1,1 (5,5) mnok.

Aksjer, egenkapitalbevis og andeler

Aksjer, egenkapitalbevis og andeler består i all hovedsak av aksjer i allianseselskaper og har bokført verdi på 837 (813) mnok. Urealisert tap på aksjeforføljen på 2,9 mnok som tilskrives korona og reduserte børskurser i mars.

Resultatført utbytte på aksjer og egenkapitalbevis var 8 (4) mnok i første kvartal 2020.

Datterselskaper

Sparebanken Telemark har tre datterselskaper: Tufta Eiendom 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 datterselskapene var 0,4 (1,3) mnok.

Svakere resultatutvikling i første kvartal i 2020 for EiendomsMegler 1 skyldes delvis koronasituasjonen som medførte ca 30 % lavere omsetning i mars sammenlignet med fjoråret. Selskapet har også høyere driftskostnader knyttet til investeringer i ny digital plattform.

Markedsposisjonen som Telemarks største meglerforetak er likevel styrket med 0,6 % til 25,8 % markedsandel i første kvartal.

Tabell 1 Resultat fra datterselskaper

Resultat før skatt ekskl konsernelimineringer (beløp i mnok)	EM1 Telemark		Sparebankgården AS		Tufta Eiendom AS		Totalt datterselskaper	
	Q1 2020	Q1 2019	Q1 2020	Q1 2019	Q1 2020	Q1 2019	Q1 2020	Q1 2019
	Driftsinntekter	11,8	11,7	1,5	1,6	0,3	0,3	13,7
Driftskostnader	12,2	10,8	0,8	0,8	0,2	0,2	13,2	11,8
Finansposter	0,1	0,1	-0,2	-0,2	-0,0	-0,0	-0,1	-0,1
Resultat før skatt	-0,2	1,0	0,6	0,6	0,1	0,1	0,5	1,7

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

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

Bokført verdi av aksjer i TS og FKV utgjorde 259 (269) 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 (96) mnok.

Tabell 2 Resultatandel fra TS og FKV

Resultat fra eierinteresser (beløp i mnok)	SamSpar AS (SB1 Gruppen AS)		BN Bank ASA		EiendomsMegler 1 Næringsmegler AS		Totalt fra FKV / TS	
	Q1 2020	Q1 2019	Q1 2020	Q1 2019	Q1 2020	Q1 2019	Q1 2020	Q1 2019
Eierandel (direkte/indirekte)	7,8 (1,5)%	7,8 (1,5)%	2,5 %	12,3 (2,5)%	50 %	50 %		
Resultat etter skatt	17,9	38,8	2,2	1,7	-0,5	-0,4	19,5	40,2

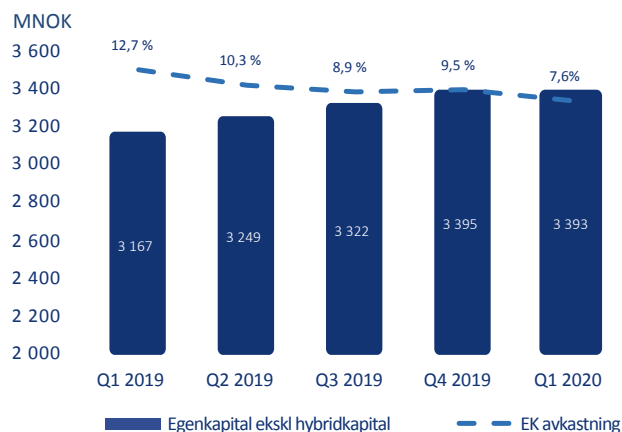
Resultat fra TS og FKV per utgangen av kvartalet er inntektsført med 20 (40) mnok.

Inntektsført utbytte i morbanken fra BN Bank ASA i 2020 er på 2,6 (0) mnok. Det har ikke vært utbetalt utbytte fra SpareBank 1 Gruppen og EM1 Næringsmegler AS ved utgangen av kvartalet.

Egenkapital og soliditet

Konsernets egenkapital ekskl. fondsobligasjon var 3.393 (3.167) mnok.

Figur 11 Kvartalsvis egenkapital ekskl. hybridkapital

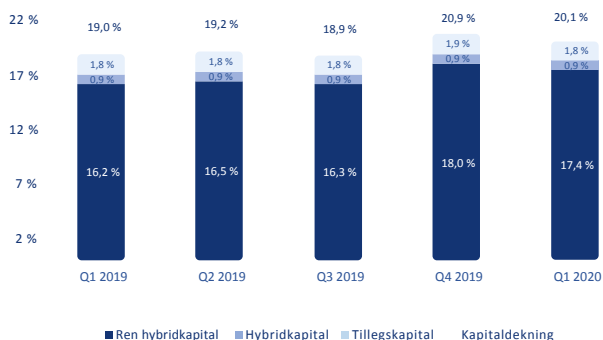


Egenkapitalavkastningen på resultat før øvrige resultatposter var på 7,6 (12,7) %.

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 kvartalet hadde banken en ren kjernekapitaldekning på 17,4 (16,2) %, kjernekapitaldekning på 18,3 (17,1) % og kapitaldekning på 20,1 (19,0) %. Uvektet kjernekapitaldekning (LR) forholdsmessig konsolidert er på 8,1 (8,2) %.

Figur 12 Kvartalsvis kapitaldekning



Tilsvarende tall for morbanken var henholdsvis, 18,0 (17,9) %, 18,7 (18,6) % og 20,4 (20,5) %. Uvektet kjernekapitaldekning (LR) utgjorde 9,9 (9,8) %.

Resultatet hittil i år er ikke tillagt den ansvarlige kapitalen.

Egenkapitalbevis

Styret i Sparebanken Telemark foreslo i forbindelse med fremleggelsen av fjerde kvartal og årsregnskapet for 2019 et utbytte på 7,80 nok per egenkapitalbevis. Dette ble redusert med med 25 % til 5,80 nok per egenkapitalbevis som en konsekvens av Covid-19 situasjonen, og som følge av Finanstilsynet og -departementets oppfordring til norske banker om å gjennomføre ny vurdering av overskuddsdisponeringen for 2019. Utbytte på 5,80 nok per egenkapitalbevis ble vedtatt av representantskapet på ordinært møte 26. mars 2020, og eierbrøken for 2020 ble endret fra 49,0 % ved utgangen av året til 48,1 % per utgangen av første kvartal 2020.

Banken har ved utgangen av kvartalet 3.114 (3.779) egenkapitalbevisiere. Se note 18 for oversikt over de 20 største egenkapitalbevisiere.

Organisatoriske forhold

Ved utgangen av første kvartal 2020 hadde konsernet 184 ansatte fordelt på 175,3 årsverk mot 185 ansatte fordelt på 176,2 årsverk på samme tidspunkt i fjor.

Sykefraværet er lavere enn på samme tidspunkt i fjor. Sykefravær hadde stort fokus i fjor og arbeidet resulterte i et godt resultat. Med et sykefravær for første kvartal på 4,4 % er dette resultatet av fokus, oppmerksomhet og systematisk jobb over tid. Oppmerksomheten mot sykefravær vil fortsette i 2020.

Risikostyring kredittrisiko

Kredittrisiko er definert som risiko for tap som følge av at kunder eller andre motparter ikke har evne og/eller vilje til å oppfylle sine forpliktelser. Kredittrisiko knyttet til utlånsporføljen 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. Se omtale under avsnitt tap på utlån og garantier vedr. beskrivelse av modellen samt note 1 og 2 for ytterligere detaljer.

Utsiktene fremover

Norske og andre lands myndigheter har iverksatt en rekke omfattende tiltak for å redusere smitterisikoen knyttet til koronaviruset. De økonomiske konsekvensene av tiltakene er uten sidestykke for norsk økonomi, og SSB anslår at BNP for Fastlands-Norge falt med 6,4 % i mars. Samtidig sier SSB og en rekke andre økonomiske fagmiljøer at det er knyttet stor usikkerhet til anslagene på de realøkonomiske konsekvenser på kort og lang sikt. Det er også stor variasjon på fagmiljøenes anslag på for eksempel utvikling av boligpriser og bedrifters vekst og inntjening.

Styret vil derfor understreke at det er knyttet svært stor usikkerhet til styrets vurdering av de økonomiske utsiktene som er beskrevet nedenfor, men vurderingene er gjort med utgangspunkt i styrets beste skjønn basert på tilgjengelig informasjon på det nåværende tidspunkt.

Telemark og Vestfold slo seg sammen til et nytt fylke i 01.01.20, Vestfold og Telemark. De vurderinger som styret gjør tar i første rekke utgangspunkt i egenskaper ved det gamle fylket Telemark ettersom 80 % av bankens utlån er knyttet til dette området, og særlig Grenland. Selv om det er stor usikkerhet på hva som vil kunne skje i resten av året for fylket, kan egenskapene gi noen indikasjoner på utsikter for banken.

Analysen som banken har gjort viser at Telemark har en annen næringsstruktur enn for eksempel Vestfold, hvor Grenland har en høy andel verdiskapning knyttet til prosessindustri og strømforsyning. Dette er næringer som er primært kapitalintensive og mindre arbeidskraft-intensive. Bedriftene i Grenland er lite eksponert mot oljesektoren, men en del av

industrien er eksportrettet. Den svake kronen kan ha bidratt positivt for eksportindustrien, særlig i første kvartal. Den globale nedgangskonjunkturen kan imidlertid påvirke bedriftene negativt gjennom lavere etterspørsel fra våre handelspartnere.

I følge statistikken fra NAV ligger arbeidsledigheten i Vestfold og Telemark på om lag 10 %, tilsvarende landsnittet. Ledigheten i Grenland ligger på tilsvarende nivå. Sammenligner vi endringen i antall ledige, var økningen i antall helt ledige i Grenland i mars svakere enn i Vestfold og Telemark sett under ett.

Data fra SSB viser at boligprisene i Telemark er lavere enn for eksempel i gamle Vestfold og særlig i forhold til Oslo. Samtidig som gjennomsnittlig alminnelig inntekt er lavere i Telemark, er forholdet mellom boligpriser og alminnelig inntekt svært lav i Telemark. Det kan bety at husholdningene i Telemark er mindre følsomme for eventuelt boligprisfall når det gjelder etterspørselsadferd. Den i utgangspunktet lavere inntekten kan også bety at inntektsbortfallet som følge av for eksempel permittering er mindre, og dermed også støtter opp under stabil etterspørsel etter varer og tjenester, og normal sparing i form av nedbetaling av gjeld.

Eiendom Norges Regionsrapport viser en moderat oppgang i boligprisene i de fleste områdene i landet for første kvartal 2020 totalt sett, mens de for mars isolert sett falt noe. Dette gjelder også for vår region. Det anslås at boligprisene i Porsgrunn og Skien falt med 1,3 % i de to siste ukene i mars. Til sammenligning med finanskrisen falt boligprisene i Grenland med 3,8 % i oktober 2008 under finanskrisen. Aktiviteten i boligmarkedet har tatt seg opp igjen etter påskeuken, men er fremdeles ikke på et normalnivå, gjennom både lavere etterspørsel og tilbud av bolig.

Banken erfarer at det er relativt få bedrifter i vårt markedsområde som har søkt på lånegarantiordningen, og innvilget lånevolum i banken er på om lag 20 mnok (ved utgangen av april) av en

tildelt ramme på 131 mnok. Bakgrunnen for dette er antagelig knyttet til dokumentasjonskrav og løpetiden på lån under garantiordningen som vurderes som kort.

Som tradisjonell lokal sparebank har banken relativt høy utlånsandel i boligmarkedet. Korrigerer vi for borettslag i bedriftsmarkedsporteføljen, utgjør andel lån til bedriftskunder om lag 20 % av brutto utlån. Innenfor utlån til bedriftsmarkedet er en stor andel knyttet til næringsseiendom, det vil si lån til bedrifter med pant eiendommer. Bankens har i mindre grad lån til næringsseiendom som er knyttet opp mot kontorutleie. Bankens har ikke bedriftsengasjementer i første kvartal som er gått konkurs som følge av koronakrisen, men tapskostnaden på 25 mnok knytter seg hovedsak til økt risiko for fremtidige tap.

Styret er av den oppfatning av banken i utgangspunktet har moderat tapsrisiko knyttet til utlån samtidig som banken har en god soliditet. Samtidig er styret svært usikker på hvordan myndighetstiltakene vil påvirke kundenes betjening av sine lån i og med at situasjonen er svært annerledes enn andre tidligere økonomiske lavkonjunkturer. Det vil også kunne være store regionale forskjeller når det gjelder konsekvenser.

Bankens langsiktige avkastningsmål er på 9 %. Norges Banks sin reduksjon i styringsrenten med påfølgende reduksjon i utlånsrentene for privatmarkedet vil påvirke bankens netto renteinntekter negativt. Kombinert med forventninger om økte tapsavsetninger i lys av koronasituasjonen vil banken etter all sannsynlighet ikke nå målet om 9 % egenkapitalavkastning i 2020. Styret er også usikker på utlånsveksten for 2020 og om svak kredittetterspørsel vil kunne øke konkurransen blant bankene og dermed ytterligere føre til marginpress. Nye kapitalkrav som er mer gunstige for IRB banker kan forsterke dette bildet. Styret vil følge situasjonen nøye for å vurdere tiltak som på sikt kan bringe avkastningen tilbake til målsatt avkastning.

Styret i Sparebanken Telemark

Porsgrunn, 6. mai 2020

Anne Berg Behring
Styrets leder

Marit Kobro

Jan Berge

Per Wold

Anja K. Hjelseth

May Britt B. Boye

Morten C. Christoffersen

Jan Erling Nilsen

Per Halvorsen
Adm. banksjef

Resultat

Morbank			Beløp i mnok	Noter	Q1 2020	Q1 2019	2019
2019	Q1 2019	Q1 2020					
722	163	205	Renteinntekter, amortisert kost		205	162	721
70	16	19	Renteinntekter, øvrige		19	16	70
359	76	110	Rentekostnader		110	76	357
434	102	114	Netto renteinntekter		114	102	434
212	47	51	Provisjonsinntekter	10	58	55	244
19	5	5	Provisjonskostnader	10	5	5	19
3	1	1	Andre inntekter	10	6	5	21
196	44	48	Netto provisjons- og andre inntekter		59	55	247
69	5	11	Utbytte	11	8	4	15
			Netto resultat fra TS og FKV	11	20	40	64
6	3	-12	Netto resultat fra andre finansielle investeringer	11	-12	3	6
75	8	-1	Netto resultat fra finansielle investeringer		16	47	86
705	154	160	Sum netto inntekter		189	204	767
144	37	37	Lønnskostnader		44	45	179
129	33	34	Andre driftskostnader		37	35	139
15	4	4	Av- og nedskrivninger		3	3	12
288	74	74	Sum kostnader		85	84	330
416	80	86	Resultat før tap og skatt		104	121	437
13	3	25	Tap på utlån og garantier	7	25	3	13
403	77	61	Resultat før skatt		78	118	424
83	18	13	Skattekostnad		13	18	85
320	60	48	Resultat før øvrige resultatposter		65	100	339
			Majoritetsandel av resultat før øvrige resultatposter		65,0	99,4	336,5
			Minoritetsandel av resultat før øvrige resultatposter		-0,1	0,4	2,2
14,42	2,68	2,10	Resultat per EK-bevis (NOK)		2,87	4,47	15,14

Utvidet resultat etter IAS 1

Morbank			Oppstilling over andre inntekter og kostnader		Konsern		
2019	Q1 2019	Q1 2020	Beløp i mnok	Noter	Q1 2020	Q1 2019	2019
320	60	48	Resultat for perioden		65	100	339
			Poster som reverseres over resultat				
			Andel andre inntekter og kostnader fra TS og FKV		0,4	-0,0	0,2
			Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til				
-0,3	-0,9	2,8	virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	7	2,8	-0,9	-0,3
			Poster som ikke reverseres over resultat				
			Estimatavvik IAS 19 pensjon				-9,9
-10	-1	3	Sum andre inntekter og kostnader		3	-1	-10
310	59	50	Totalresultat		68	99	329
			Majoritetsandel av totalresultat		68,3	98,5	326,5
			Minoritetsandel av totalresultat		-0,1	0,4	2,2

Balanse

Morbank					Konsern		
31.12.19	31.03.19	31.03.20	Beløp i mnok	Noter	31.03.20	31.03.19	31.12.19
			Eiendeler				
19	29	119	Kontanter og fordringer på sentralbanker		119	29	19
1 061	1 106	741	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		741	1 106	1 061
22 658	21 340	23 654	Netto utlån til og fordringer på kunder	3,5,6,7	23 632	21 311	22 635
1 196	996	1 204	Rentebærende verdipapirer	12	1 204	996	1 196
32	39	130	Finansielle derivater	8	130	39	32
840	813	837	Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	12	837	813	840
29	29	29	Eierinteresser i konsernselskaper				
96	96	96	Eierinteresser i TS og FKV		259	269	241
154	159	150	Varige driftsmidler		164	167	167
16	13	16	Utsatt skattefordel		16	13	16
25	20	24	Andre eiendeler	13	42	38	42
26 128	24 641	26 999	Sum eiendeler		27 143	24 780	26 252
			Gjeld				
150	150	250	Innskudd fra kredittinstitusjoner	15	250	150	150
16 098	15 023	16 527	Innskudd fra kunder	3,14	16 520	15 010	16 088
6 058	5 823	6 322	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	15	6 322	5 823	6 058
6	14	59	Finansielle derivater	8	59	14	6
251	251	251	Ansvarlig lånekapital	16	251	251	251
219	283	261	Annen gjeld og forpliktelser	17	247	265	204
22 782	21 543	23 671	Sum gjeld		23 650	21 513	22 757
			Egenkapital				
1 090	1 090	1 090	Eierandelskapital		1 090	1 090	1 090
98	98	98	Overkursfond		98	98	98
396	245	333	Utjevningsfond		333	245	396
100	100	100	Hybridkapital (fondsobligasjon)		100	100	100
1 646	1 490	1 643	Sparebankens fond		1 643	1 490	1 646
16	74	65	Annen egenkapital		226	240	159
			Minoritetsinteresser		4	4	5
3 346	3 097	3 328	Sum egenkapital	18	3 493	3 267	3 495
26 128	24 641	26 999	Sum gjeld og egenkapital		27 143	24 780	26 252
			Poster utenom balansen:				
9 827	9 421	10 164	Portefølje overført til kredittforetak	5,6	10 164	9 421	9 827

Egenkapitalendring

Morbank

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

Fond for urealiserte gevinster utgjør 15,6 mnok per 31.03.20. Beløpet inngår i annen egenkapital.

Morbank

Endring i egenkapital Beløp i mnok	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Utjevning- fond	Spare- bankens fond	Hybrid- kapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.19	1 090	98	305	1 494	100	16	3 103
Utbytte og gaver fra 2018, utbetalt 2019			-60	-4			-63
Utbetalte renter fondsobligasjoner						-1	-1
Resultat før øvrige resultatposter						60	60
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>							
Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader						-1	-1
Egenkapital 31.03.19	1 090	98	245	1 490	100	74	3 097

Fond for urealiserte gevinster utgjør 15,7 mnok per 31.03.19. Beløpet inngår i annen egenkapital.

Konsern

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

Konsern

Endring i egenkapital Beløp i mnok	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Utjevning- fond	Spare- bankens fond	Hybrid- kapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital	Minoritets- interesser	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.19	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						-1	-1		-1
Resultat før øvrige resultatposter						99	99	0,4	100
<i>Poster som reverseres over resultat:</i>									
Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader						-1	-1		-1
Andre inntekter og kostnader fra TS / FKV						-0,02	-0,02		-0,02
Egenkapital 31.03.19	1 090	98	245	1 490	100	240	3 264	3,6	3 267

Kontantstrømoppstilling

Morbank			Beløp i mnok	Konsern		
2019	Q1 2019	Q1 2020		Q1 2020	Q1 2019	2019
Kontantstrøm fra virksomheten						
403	77	61	Resultat før skatt	78	118	424
			Netto resultat fra TS og FKV	-20	-40	-64
-0,3	-0,3		Tap/gevinst anleggsmidler		-0,3	-0,3
15	4	4	Av- og nedskrivninger	3	4	12
13	3	25	Tap på utlån	25	3	13
-69	-39	-34	Betalbar skatt	-34	-39	-71
-1 321	15	-964	Endring utlån og andre eiendeler	-963	14	-1 322
1 034	-41	430	Endring innskudd fra kunder	432	-42	1 036
-161	-205	320	Endring utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	320	-205	-161
-207	-7	-8	Endring rentebærende verdipapirer	-8	-7	-207
-9	4	4	Endring øvrige fordringer	3	4	-7
-25	17	-30	Endring annen kortsiktig gjeld	-31	18	-26
-327	-173	-192	Netto kontantstrøm fra virksomheten	-194	-173	-374
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter						
-8	-1	-0,1	Investeringer i varige driftsmidler	-0,1	-1	-11
-66	-20		Investeringer i aksjer, egenkapitalbevis og andeler	3	-20	-14
24	0,4	1	Salg av aksjer, egenkapitalbevis og andeler	1	0,4	24
-49	-21	0,5	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	3	-21	-0
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter						
1 250	300	800	Opptak av finansielle innlån	800	300	1 250
-822	-106	-509	Tilbakebetaling av finansielle innlån	-509	-106	-822
-63	-2		Utbetalt utbytte/gaver		-2	-64
365	193	291	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	291	193	364
-11	-1	100	Sum endring likvider i perioden	100	-1	-11
30	30	19	Likviditetsbeholdning 01.01	19	30	30
19	29	119	Likviditetsbeholdning 31.03	119	29	19
-11	-1	100	Netto endring likvider i perioden	100	-1	-11

Resultat og nøkkeltall fra kvartalsregnskapene (konsern)

Resultat Beløp i mnok	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018
Renteinntekter, amortisert kost	205	202	188	169	162	160	151	148
Renteinntekter, øvrige	19	19	18	17	16	16	15	14
Rentekostnader	110	106	94	82	76	72	68	66
Netto renteinntekter	114	116	112	104	102	104	98	96
Provisjonsinntekter	58	65	63	61	55	58	57	58
Provisjonskostnader	5	5	5	5	5	4	5	5
Andre inntekter	6	8	4	4	5	6	10	2
Netto provisjons- og andre inntekter	59	68	63	61	55	60	62	56
Utbytte	8	4	0	7	4	0	3	6
Netto resultat fra eierinteresser	20	2	5	17	40	9	7	8
Netto resultat fra andre finansielle investeringer	-12	5	-2	1	3	-3	1	21
Netto resultat fra finansielle investeringer	16	11	4	24	47	5	11	35
Sum netto inntekter	189	195	179	189	204	169	171	186
Lønnskostnader	44	54	39	41	45	63	38	39
Andre driftskostnader	37	38	32	34	35	39	37	35
Av- og nedskrivninger	3	3	3	3	3	2	3	3
Sum kostnader	85	94	74	78	84	103	78	77
Resultat før tap og skatt	104	101	105	110	121	66	93	109
Tap på utlån og garantier	25	-2	7	5	3	-3	-4	6
Resultat før skatt	78	103	98	105	118	69	97	103
Skattekostnad	13	21	23	22	18	14	22	18
Resultat før øvrige resultatposter	65	82	74	83	100	55	75	85
Majoritetsandel av resultat før øvrige resultatposter	65,1	80,5	74,2	82,5	99,4	54,5	74,2	84,9
Minoritetsandel av resultat før øvrige resultatposter	-0,1	1,0	0,3	0,5	0,4	0,2	1,3	0,4
Resultat per egenkapitalbevis (NOK)	2,87	3,62	3,34	3,71	4,47	2,50	2,66	3,05
Utvidet resultat etter IAS 1								
Resultat for perioden	65	82	74	83	100	55	75	85
Poster som reverseres over resultat								
Andel andre inntekter og kostnader fra TS og FKV	0,4	1,4	0,1	-1,2	-0,0	-0,8	0,1	-0,0
Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	2,8	0,3	-0,4	0,6	-0,9	-1,6	-0,2	0,7
Poster som ikke reverseres over resultat								
Estimatavvik IAS 19 pensjon		-9,9				2,9		
Sum over andre inntekter og kostnader	3	-8	-0	-1	-1	1	-0	1
Totalresultat	68	73	74	82	99	55	75	86
Majoritetsandel av totalresultat	68,3	72,3	73,9	81,9	98,5	55,1	74,2	85,6
Minoritetsandel av totalresultat	-0,1	1,0	0,3	0,5	0,4	0,2	1,3	0,4

RESULTAT OG NØKKELTALL

Nøkkeltall Beløp i mnok	Q1 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018
Lønnsomhet								
Egenkapitalavkastning *	7,6 %	9,5 %	8,9 %	10,3 %	12,7 %	7,0 %	10,0 %	11,8 %
Rentenetto	1,70 %	1,75 %	1,72 %	1,65 %	1,67 %	1,67 %	1,58 %	1,59 %
Kostnadsprosent (konsern) *	45,1 %	48,4 %	41,3 %	41,6 %	40,9 %	61,1 %	45,6 %	41,3 %
Kostnadsprosent (morbank) *	46,4 %	46,2 %	39,8 %	32,4 %	47,9 %	62,3 %	45,1 %	35,4 %
Balansetall								
Brutto utlån til kunder inkl. overføring til kredittforetak *	33 924	32 570	32 109	31 468	30 839	30 647	30 134	29 575
Brutto utlån til kunder på balansen	23 760	22 743	22 524	22 006	21 417	21 434	21 283	20 701
Utlån overført til kredittforetak	10 164	9 827	9 585	9 462	9 421	9 213	8 852	8 874
Utlånsvekst inkludert overføring til kredittforetak siste 12 mnd *	10,0 %	6,3 %	6,6 %	6,4 %	6,9 %	7,7 %	7,6 %	7,5 %
Utlån overført til kredittforetak i % av brutto utlån *	30,0 %	30,2 %	29,9 %	30,1 %	30,6 %	30,1 %	29,4 %	30,0 %
Innskudd fra kunder	16 520	16 088	16 119	15 824	15 010	15 053	15 201	15 074
Innskuddsvekst siste 12 mnd *	10,1 %	6,9 %	6,0 %	5,0 %	5,2 %	7,0 %	10,3 %	9,4 %
Innskuddsdekning på balansen *	69,5 %	70,7 %	71,6 %	71,9 %	70,1 %	70,2 %	71,4 %	72,8 %
Innskuddsdekning inkludert kredittforetak *	48,7 %	49,4 %	50,2 %	50,3 %	48,7 %	49,1 %	50,4 %	51,0 %
Likvidetsreservekrav LCR (morbank)	139 %	141 %	137 %	128 %	258 %	173 %	183 %	291 %
Forvaltningkapital	27 143	26 252	25 775	25 360	24 780	24 517	24 508	24 322
Forvaltningkapital inkludert kredittforetak *	37 307	36 079	35 360	34 822	34 202	33 729	33 359	33 196
Vekst i forvaltningkapital inkl kredittforetak siste 12 mnd *	9,1 %	7,0 %	6,0 %	4,9 %	6,2 %	6,9 %	8,0 %	9,3 %
Egenkapital ekskl hybridkapital	3 393	3 395	3 322	3 249	3 167	3 134	2 988	2 914
Tap og mislighold i % av brutto utlån								
Tapsprosent utlån *	0,11 %	-0,01 %	0,03 %	0,02 %	0,01 %	-0,01 %	-0,02 %	0,03 %
Misligholdte engasjement i % av brutto utlån *	0,36 %	0,53 %	0,50 %	0,53 %	0,37 %	0,32 %	0,38 %	0,42 %
Andre tapsutsatte engasjement i % av brutto utlån *	0,42 %	0,33 %	0,24 %	0,41 %	0,26 %	0,21 %	0,27 %	0,29 %
Tapsavsetning i % av brutto utlån *	0,61 %	0,53 %	0,55 %	0,56 %	0,56 %	0,56 %	0,58 %	0,62 %
Soliditet								
Ren kjernekapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	17,4 %	18,0 %	16,3 %	16,5 %	16,2 %	16,5 %	15,8 %	16,0 %
Kjernekapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	18,3 %	19,0 %	17,2 %	17,4 %	17,1 %	17,4 %	16,8 %	17,0 %
Kapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	20,1 %	20,9 %	18,9 %	19,2 %	19,0 %	19,3 %	18,8 %	19,1 %
Uvektet kjernekapitaldekning (LR) (forholdsmessig konsolidert)	8,1 %	8,4 %	8,2 %	8,4 %	8,2 %	8,4 %	8,1 %	8,0 %
Ansvarlig kapital (forholdsmessig konsolidert)	3 665	3 634	3 549	3 551	3 423	3 440	3 295	3 332
Risikovektet balanse (forholdsmessig konsolidert)	18 240	17 419	18 766	18 496	18 036	17 869	17 529	17 485
Ren kjernekapitaldekning (morbank)	18,0 %	18,5 %	17,9 %	18,2 %	17,9 %	18,2 %	17,2 %	17,6 %
Kjernekapitaldekning (morbank)	18,7 %	19,2 %	18,6 %	18,9 %	18,6 %	19,0 %	18,0 %	18,3 %
Kapitaldekning (morbank)	20,4 %	21,0 %	20,3 %	20,8 %	20,5 %	20,8 %	19,8 %	20,2 %
Uvektet kjernekapitaldekning (LR) (morbank)	9,9 %	10,1 %	9,9 %	10,0 %	9,8 %	10,2 %	9,8 %	9,8 %
Ansvarlig kapital (morbank)	2 943	2 914	2 809	2 810	2 691	2 714	2 576	2 610
Risikovektet balanse (morbank)	14 456	13 887	13 820	13 541	13 134	13 021	13 009	12 949
Kontor og bemanning								
Antall kontor	7	7	7	7	7	7	7	7
Antall årsverk	175,3	178,0	176,5	175,4	176,2	179,3	180,8	183,1
herav morbank	147,3	148,0	146,5	146,9	147,7	150,8	152,3	154,6
Antall ansatte	184	186	183	184	185	188	189	190
herav morbank	154	154	153	154	155	158	159	160
Egenkapitalbevis								
EK-bevisbrøk	48,1 %	49,0 %	49,0 %	49,0 %	49,0 %	39,7 %	36,0 %	36,0 %
Børskurs (nok)	124,50	130,00	123,00	117,50	115,50	116,96		
Børsverdi (mnok)	1 357	1 417	1 341	1 281	1 259	1 275		
Bokført egenkapital per EK-bevis (nok) (konsern) *	149,68	152,74	149,48	146,19	142,52	143,81	147,36	143,69
Resultat per EK-bevis (nok) (konsern) *	2,87	3,62	3,34	3,71	4,47	2,50	2,66	3,05
Resultat per EK-bevis (nok) (morbank)	2,10	3,44	3,05	5,24	2,68	2,18	2,36	3,51
Utbetalt utbytte per EK-bevis (nok) **		5,80				5,50		
Pris/resultat per EK-bevis (konsern) *	14,96x	9,52x	10,04x	5,59x	6,37x	10,44x		
Pris/bokført egenkapital (konsern) *	0,83x	0,85x	0,82x	0,80x	0,81x	0,81x		

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

** Utbytte for 2019 ble vedtatt redusert på ordinært representantskapsmøte 26. mars. Redusert utbytte med 25% fra 7.80 nok per EK bevis til 5.80 nok per EK bevis. Årsregnskapet og Q4 2019 regnskapet er ikke omarbeidet.

Noter - innhold

1	REGNSKAPSPRINSIPPER	28
2	VIKTIGE REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNMESSIGE VURDERINGER	30
3	SEGMENTINFORMASJON	30
4	KAPITALDEKNING	31
	KREDITTRISIKO	
5	UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	33
6	OVERFØRING AV FINANSIELLE EIENDELER	35
7	TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER	36
	MARKEDSRISIKO	
8	FINANSIELLE DERIVATER	39
	LIKVIDITETSRISIKO	
9	LIKVIDITETSRISIKO	40
	RESULTATREGNSKAP	
10	NETTO PROVISJONSINNTEKTER OG ANDRE INNTEKTER	40
11	NETTO RESULTAT FRA FINANSIELLE INVESTERINGER	41
	BALANSE	
12	FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI	42
13	ANDRE EIENDELER	45
14	INNSKUDD FRA KUNDER	45
15	GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER	46
16	ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	46
17	ANNEN GJELD OG FORPLIKTELSER	47
	ØVRIGE OPPLYSNINGER	
18	EGENKAPITALBEVISEIERE OG SPREDNING AV EGENKAPITALBEVIS	48
19	HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN	49

Note 1 Regnskapsprinsipper

Delårsrapporten for Sparebanken Telemark omfatter perioden 01.01. – 31.03.20.

Delårsrapporten er utarbeidet i overensstemmelse med IAS 34 Interim Financial Reporting og etter de samme prinsippene som ble benyttet i årsregnskapet for 2019.

En beskrivelse av regnskapsprinsippene som er benyttet ved avleggelse av regnskapet fremkommer i årsregnskapet for 2019, og delårsregnskapet er avlagt i henhold til disse regnskapsprinsippene.

Regnskapsprinsipp knyttet til IFRS 9 og tapsavsetning er medtatt i denne rapporten og presisert ytterligere med tanke på beskrivelse av metoden som er benyttet for beregning av tapsavsetninger for Q1 2020.

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

Tapsavsetninger på brutto utlån og garantier

Bankens tapsavsetning innregnes basert på forventet kredittap (ECL). Den generelle modellen for tapsavsetninger av finansielle eiendeler i IFRS 9 gjelder for finansielle eiendeler som måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer over andre inntekter og kostnader (OCI), og som ikke hadde inntrufne tap ved første gangs balanseføring. I tillegg er lånetilsagn og finansielle garantikontrakter som ikke måles til virkelig verdi over resultatet omfattet.

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

Forventet kredittap er beregnet basert på nåverdien av alle kontantstrømmer over gjenværende forventet levetid, dvs. forskjellen mellom de kontraktmessige kontantstrømmer i henhold til kontrakten og den kontantstrømmen som banken forventer å motta, diskontert med effektiv rente på instrumentet.

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

scenariet (S1), stress -scenariet (S2) og best-scenariet (S3).

Nedskrivningsmodellen

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

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

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

Definisjonen av mislighold under trinn 3 (se under) er sammenfallende med intern risikostyring og kapitalkravs-beregninger. Her anvendes 90 dagers overtrekk som et viktig kriterium for mislighold. Kriteriene for vesentlig økning i kredittrisiko beskrives i trinn 1 og 2 under. Vesentlig økning i kredittrisiko måles for det enkelte utlånet. Tapsavsetningen i trinn 2 og 3 beregnes og rapporteres i grupper av finansielle instrumenter. For utlånsporteføljen skilles det mellom person- og bedriftsmarkedet.

Trinn 1

Dette er startpunkt for alle finansielle eiendeler omfattet av den generelle tapsmodellen. Alle eiendeler som ikke har vesentlig høyere kredittrisiko enn ved førstegangsinnregning får en avsetning til tap som tilsvarer 12 måneders forventet tap. I denne kategorien ligger alle eiendeler som ikke er overført til trinn 2 eller 3.

Følgende kriterier må være oppfylt for at det ikke har skjedd en vesentlig økning i kredittrisiko:

- PD er mindre enn doblet fra innvilgelse, og/eller
- PD < 1,25 %

Trinn 2

I trinn 2 i tapsmodellen er eiendeler som har hatt en vesentlig økning i kredittrisiko siden førstegangsinnregning, men hvor det ikke er objektive bevis på tap (risikoklasse er ikke J eller K). For disse eiendelene skal det avsettes for forventet tap over hele levetiden. Avgrensning mot trinn 1 avhenger av om det har skjedd en vesentlig økning i kredittrisiko, med mindre dette kan tilbakevises. Vesentlig endring i kredittrisiko inntreffer dersom betaling er forsinket med 30 dager uavhengighet av nivået på PD eller eiendeler knyttes til kunder som har kommet på watchlist. Kundene på watchlist har som hovedregel en vesentlig økning i kredittrisiko dersom PD er minst doblet siden innvilgelse, og PD er høyere enn 1,25 %.

Følgende kriterier må dermed være oppfylt for at det skal ha skjedd en vesentlig økning i kredittrisiko:

- PD er minst doblet siden innvilgelse, og
- PD > 1,25 % eller
- minst 30 dagers forsinket betaling

Trinn 3

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

Misligholdte/tapsutsatte engasjement

Samlet engasjement fra en kunde (over 1.000 nok) regnes som

misligholdt og tas med i bankens oversikt over misligholdte engasjementer når forfalte avdrag eller renter ikke er betalt innen 90 dager etter forfall eller rammekreditter er overtrukket i 90 dager eller mer. Utlån og andre engasjementer som ikke er misligholdte, men hvor kundens økonomiske situasjon gjør det sannsynlig at banken vil bli påført tap, klassifiseres som tapsutsatte engasjementer. Tapsutsatte engasjementer består av sum misligholdte engasjementer over 3 måneder og øvrige tapsutsatte engasjement (ikke-misligholdte engasjement med individuell nedskrivning).

Konstaterte tap

Konstatering av tap (fraregning av balanseført verdi) foretas når banken ikke har rimelige forventninger om å gjenvinne et engasjement i sin helhet eller en del av den. Kriterier når dette skal gjøres er blant annet:

- Avsluttet konkurs i selskaper med begrenset ansvar
- Stadfestet akkord/gjeldsforhandlinger
- Avvikling

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.

Regnskapsprinsipper og balanseposter oppsummert

Konsern 31.03.20

Eiendeler	Virkelig verdi over totalresultat (OCI)	Virkelig verdi over resultat	Egenkapital-metoden	Historisk kost basis	Totalt
Beløp i mnok					
Kontanter og fordringer på sentralbanker				119	119
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				741	741
Netto utlån til og fordringer på kunder	13 894	1 690		8 047	23 632
Rentebærende verdipapirer		1 204			1 204
Finansielle derivater		130			130
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinteresser		837			837
Eierinteresser i konsernselskaper					0,0
Eierinteresser i TS og FKV			259		259
Varige driftsmidler				164	164
Utsatt skattefordel				16	16
Andre eiendeler				42	42
Sum eiendeler	13 894	3 861	259	9 130	27 143
Gjeld					
Innskudd fra kredittinstitusjoner				250	250
Innskudd fra kunder				16 520	16 520
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				6 322	6 322
Finansielle derivater		59			59
Ansvarlig lånekapital				251	251
Annen gjeld og forpliktelser				247	247
Sum gjeld		59		23 591	23 650

Note 2 Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger

Tap på utlån og garantier

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

Tapsavsetningene gjenspeiler som beskrevet i prinsippnoten over forventet kredittap (ECL). Ved vurdering av forventet kredittap er det tatt høyde for de aktuelle forholdene som vi var kjent med rapporteringstidspunktet for Q1 2020, og forventningene til den økonomiske utviklingen fremover.

Det er for tiden stor usikkerhet om de økonomiske forholdene og utsiktene. Det er likevel klart at Norge, er rammet av et økonomisk tilbakeslag som følge av korona.

Som følge av denne økte usikkerheten har banken endret scenarievekten knyttet til taps-avsetninger fra 80-10-10 til 75-15-10 hvor 1 er forventningsscenariet, 2 er stress scenariet og 3 er best scenariet.

Effekten av endring i scenarievekten er en økt tapsavsetning på 11,0 mnok i Q1 2020.

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

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

Banken har ikke endret PD og LGD baner for utlånsporteføljen.

Note 3 Segmentinformasjon

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

Banken rapporterer to driftssegmenter henholdsvis person-marked (PM) og bedriftssegment (BM).

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

Konsern	31.03.20				31.03.19				31.12.19			
	PM	BM	Ufordelt	Totalt	PM	BM	Ufordelt	Totalt	PM	BM	Ufordelt	Totalt
Beløp i mnok												
Netto renteinntekter	64	49		114	58	45		102	246	188		434
Netto provisjonsinntekter	38	9	7	53	34	9	7	50	154	39	32	225
Andre driftsinntekter	-1	1	22	22	5	4	42	51	55	23	29	107
Driftskostnader	60	14	11	85	59	14	9	83	232	57	42	330
Resultat før tap	41	45	18	104	38	42	40	121	223	194	20	437
Tap på utlån og garantier	7	18		25	3	-0,4		3	5	8		13
Resultat før skatt	34	27	18	78	35	43	40	118	218	185	20	424
Brutto utlån til kunder	15 629	8 131		23 760	14 406	7 012		21 417	15 326	7 417		22 743
Tapsavsetninger på utlån	-37	-92		-128	-31	-75		-106	-31	-76		-107
Andre eiendeler			3 512	3 512			3 469	3 469			3 616	3 616
Sum eiendeler	15 592	8 040	3 512	27 143	14 374	6 937	3 469	24 780	15 295	7 341	3 616	26 252
Innskudd fra kunder	12 345	4 175		16 520	11 111	3 899		15 010	11 939	4 149		16 088
Annen gjeld og egenkapital			10 623	10 623			9 770	9 770			10 163	10 163
Sum gjeld og egenkapital	12 345	4 175	10 623	27 143	11 111	3 899	9 770	24 780	11 939	4 149	10 163	26 252

Note 4 Kapitaldekning

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

Per 31.03.20 er kravet til bevaringsbuffer 2,5 %, systemrisikobuffer 3,0 % og motsyklisk buffer 1,0%². Disse kravene er i tillegg til minstekravet om ren kjernekapital på 4,5 %, slik at minstekravet til ren kjernekapitaldekning er på 11,0 %, kjernekapitaldekning på 12,5 % og kapitaldekning på 14,5 %.

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

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

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

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

Banken benytter standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko.

Forholdsmessig konsolidering

Beløp i mnok	31.03.20	31.03.19	31.12.19
Ansvarlig kapital			
Ren kjernekapital	3 170	2 931	3 144
Kjernekapital	3 338	3 092	3 307
Ansvarlig kapital	3 665	3 423	3 634
Beregningsgrunnlag	18 240	18 036	17 419
Kapitaldekning			
Ren kjernekapitaldekning	17,4 %	16,2 %	18,0 %
Kjernekapitaldekning	18,3 %	17,1 %	19,0 %
Kapitaldekning	20,1 %	19,0 %	20,9 %
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio (LR))	8,1 %	8,2 %	8,4 %

Utbytte for 2019 ble som følge av korona situasjonen endret etter opprinnelig forslag fra styret med 25 % fra 7,80 nok per egenkapitalbevis til 5,80 nok per egenkapitalbevis. Utbytte for 2019 ble vedtatt redusert på ordinært representantskapsmøte 26. mars 2020, og utbetalt 6. april 2020. 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 forholdsmessig konsolidert og 0,16 %-poeng for morbanken beregnet på 31.12.19 tall.

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

Kapitaldekning for morbanken uten forholdsmessig konsolidering

	Morbank		
Beløp i mnok	31.03.20	31.03.19	31.12.19
Kjernekapital			
Eierandelskapital	1 090	1 090	1 090
Overkursfond	98	98	98
Hybridkapital (fondsobligasjon)	100	100	100
Utjevningsfond	333	245	396
Sparebankens fond	1 643	1 490	1 646
Annen egenkapital	65	74	16
Udisponert resultat			
Balanseført egenkapital	3 328	3 097	3 346
Balanseført egenkapital som ikke inngår i ren kjernekapital	-48	-60	-89
Hybridkapital (fondsobligasjoner) inkludert i bokført egenkapital	-100	-100	-100
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-1	-1	-1
Frdrag for vesentlige og ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	-579	-587	-584
Ren kjernekapital	2 601	2 349	2 572
Fondsobligasjoner	100	100	100
Frdrag for vesentlige og ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	-3	-3	-3
Kjernekapital	2 698	2 446	2 669
Ansvarlig lånekapital	251	251	251
Frdrag for ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	-5,8	-6	-6
Ansvarlig kapital	2 943	2 691	2 914
Risikovektet beregningsgrunnlag			
Kredittrisiko	13 275	12 069	12 737
Operasjonell risiko	1 130	1 049	1 130
CVA-tillegg (motpartsrisiko derivater)	52	16	21
Totalt beregningsgrunnlag	14 456	13 134	13 887
Kapitaldekning			
Ren kjernekapitaldekning	18,0 %	17,9 %	18,5 %
Kjernekapitaldekning	18,7 %	18,6 %	19,2 %
Kapitaldekning	20,4 %	20,5 %	21,0 %
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio (LR))	9,9 %	9,8 %	10,1 %
Bufferkrav			
Beløp i mnok	31.03.20	31.03.19	31.12.19
Bevaringsbuffer	361	328	347
Motsyklisk buffer	145	263	347
Systemrisikobuffer	434	394	417
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	940	985	1 111
Minimumskrav til ren kjernekapital	651	591	625
Tilgjengelig ren kjernekapital	1 011	773	836
Spesifikasjon av risikovektet kredittrisiko			
Beløp i mnok	31.03.20	31.03.19	31.12.19
Lokale og regionale myndigheter	52	30	49
Institusjoner	198	240	253
Foretak	1 219	1 163	1 325
Massemarked	1 905	2 027	1 746
<i>Pantesikkerhet i eiendom:</i>			
- Pantesikkerhet i boligeiendom	5 964	5 493	5 826
- Pantesikkerhet i næringseiendom	3 211	2 459	2 804
Forfalte engasjementer	84	65	107
Obligasjoner med fortrinnsrett	57	54	46
Andeler i verdipapirfond	8	8	9
Egenkapitalposisjoner	377	337	375
Øvrige engasjementer inkl utsatt skatt	200	195	197
Sum kredittrisiko	13 275	12 069	12 737

Note 5 Utlån til og fordringer på kunder

Morbank			Utlån fordelt på sektor og næring				Konsern		
31.12.19	31.03.19	31.03.20	Beløp i mnok	31.03.20	31.03.19	31.12.19			
315	270	289	Primærnæringer	289	270	315			
256	273	245	Bygg og anlegg	245	273	256			
386	375	367	Varehandel, hotell og restaurant	367	375	386			
149	215	153	Transport og kommunikasjon	153	215	149			
3 983	3 556	4 453	Eiendomsdrift	4 431	3 527	3 960			
1 517	1 441	1 606	Eiendomsdrift borettslag	1 606	1 441	1 517			
437	462	441	Tjenesteytende næring	441	462	437			
207	205	261	Finansiell og offentlig sektor	261	205	207			
395	369	401	Øvrige næringer	401	369	395			
7 644	7 166	8 217	Sum næring	8 195	7 137	7 621			
15 121	14 281	15 565	Personmarked	15 565	14 281	15 121			
22 766	21 447	23 782	Brutto utlån og fordringer på kunder	23 760	21 417	22 743			
107	106	128	Tap på utlån til amortisert kost	128	106	107			
7	6	9	Tap på utlån til FVOCI	9	6	7			
-7	-6	-9	Verdiendringer utover tapsnedskrivninger	-9	-6	-7			
22 658	21 340	23 654	Netto utlån og fordringer på kunder	23 632	21 311	22 635			
22 766	21 447	23 782	Sum brutto utlån	23 760	21 417	22 743			
9 029	8 627	9 369	Lån overført til SpareBank1 Boligkreditt	9 369	8 627	9 029			
798	794	795	Lån overført til SpareBank1 Næringskreditt	795	794	798			
32 593	30 868	33 946	Brutto utlån inkl. kredittforetak	33 924	30 839	32 570			
1 733	1 605	1 691	Herav fastrentelån til virkelig verdi	1 691	1 605	1 733			
1 733	1 597	1 632	Fastrentelån til amortisert kost	1 632	1 597	1 733			

Banken benytter et klassifiseringssystem for overvåking av kredittrisiko i næringsporteføljen. Mislighold defineres som overtrekk/restanse over 90 dager, eller når det finnes objektive bevis på hendelser som tilsier mislighold hos kunden. Det beregnes en misligholds sannsynlighet for hver bedriftskunde basert på historiske regnskapsdata og anmerkningshistorikk.

Tilsvarende for privatkunder, og da med utgangspunkt i likningstall og anmerkningshistorikk. Bankens har ni klasser for friske engasjement, basert på misligholds sannsynligheten til hver kunde, samt to egne klasser for misligholdte og nedskrevne engasjement. Det er ikke utarbeidet tall for morbank da de er identiske med konserntallene.

Kredittkvalitet i utlånsporteføljen

Konsern	31.03.20				31.03.19			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Brutto utlån								
Beløp i mnok								
Inngående balanse	21 399	1 141	195	22 736	20 148	1 153	134	21 434
Overført til trinn 1	223	-220	-3	0	229	-227	-2	0
Overført til trinn 2	-322	328	-6	0	-301	309	-8	0
Overført til trinn 3	-16	-21	37	0	-9	-10	19	0
Nye utstedte eller kjøpte finansielle eiendeler	4 932	62	11	5 004	2 642	12	0	2 655
Netto økning/ reduksjon i saldo eksisterende lån	-636	3	-8	-640	-642	-54	-7	-703
Finansielle eiendeler som har blitt fraregnet	-3 139	-161	-38	-3 337	-1 883	-76	-9	-1 968
Endring som skyldes konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)			-3	-3			-1	-1
Utgående balanse	22 443	1 132	185	23 760	20 184	1 106	127	21 417

Konsern	31.12.19			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Brutto utlån				
Beløp i mnok				
Inngående balanse	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
Netto økning/ reduksjon i saldo eksisterende lån	-1 758	-85	-40	-1 883
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
Utgående balanse	21 406	1 141	195	22 743

Note 6 Overføring av finansielle eiendeler

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

SpareBank 1 Boligkreditt AS

SpareBank 1 Boligkreditt AS er eid av sparebanker som inngår i SpareBank 1-Alliansen og er samlokalisert med SpareBank 1 Næringskreditt AS i Stavanger. Banken har en eierandel på 4,7 (4,6) % per utgangen av kvartalet. Hensikten med kredittforetaket er å sikre bankene i alliansen stabil og langsiktig finansiering av boliglån til konkurransedyktige priser. Obligasjonene til SpareBank 1 Boligkreditt AS har en rating på Aaa fra Moody's.

SpareBank 1 Boligkreditt AS erverver utlån med pant i boliger og utsteder obligasjoner med fortrinnsrett innenfor regelverket for dette som ble etablert i 2007. Som en del av alliansen kan Sparebanken Telemark overføre utlån til SpareBank 1 Boligkreditt AS. Og som en del av Sparebanken Telemarks finansieringsstrategi er det overført utlån til SpareBank 1 Boligkreditt AS for 9.369 (8.627) mnok. Det er overført lån og kreditter til en verdi av 340 (215) mnok i første kvartal 2020.

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

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

Soliditet

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

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

Boligkreditt hadde ved kvartalsskiftet 23,3 % ansvarlig kapital, hvorav 18,7 % er ren kjernekapital.

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

SpareBank 1 Næringskreditt AS

SpareBank 1 Næringskreditt AS ble etablert i 2009 og har konsesjon fra Finanstilsynet til å drive som kredittforetak. Banken har en eierandel på 4,4 (5,5) % per utgangen av kvartalet. Obligasjonene til SpareBank1 Næringskreditt AS har en Aaa rating fra Moody's. Banken har overførte lån og kreditter til SpareBank 1 Næringskreditt for 795 (794) mnok ved utgangen av kvartalet.

De overførte lånene må ha en LTV på under 60 % på salgstidspunktet. Gjennomsnittlig LTV for de solgte lånene fra Sparebanken Telemark er på om lag 36 (40) %.

SpareBank 1 Næringskreditt AS hadde ved årsskiftet 20,3 % kapitaldekning, hvor alt er ren kjernekapital.

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

For mer informasjon vedrørende avtalene se note 8 i årsregnskapet for 2019.

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		
	Q1 2020	Q1 2019	2019
Endringer i IFRS 9 nedskrivninger	12,9	-1,5	8,5
Effekt endret scenariovæktning	11,0	0,0	0,0
Konstatert tap med tidligere nedskrivninger	2,1	5,1	7,4
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	-1,1	-1,0	-2,3
Andre korreksjoner/amortisering av nedskrivninger	0,2	0,2	-0,5
Sum tap på utlån og garantier	25,1	2,8	13,0

Avsetning tap på utlån og garantier

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

Tap på utlån og garantier	Konsern			
	31.12.18	Endring avsetning for tap	Netto konstatert/ innbet. tidl. konstatert	31.03.19
Beløp i mnok				
Avsetning til tap amortisert kost bedriftsmarkedet	83,1	-2,5	-0,8	79,9
Avsetning til tap amortisert kost personmarkedet	30,4	2,7		33,1
Avsetning til tap virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	7,1	-0,9		6,2
Sum avsetning til tap på utlån og garantier	120,6	-0,7	-0,8	119,2
Presentert som:				
Eiendeler : Avsetning til tap på utlån som reduksjon av eiendelen	106,9		-0,8	106,1
Gjeld: Avsetning til tap som økning av forpliktelsen	6,6	0,2		6,8
Utvidet resultat: Virkelig verdi justering av tap	7,1	-0,9		6,2

Tap på utlån og garantier	Konsern			
	31.12.18	Endring avsetning for tap	Netto konstatert/ innbet. tidl. konstatert	31.12.19
Beløp i mnok				
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
Avsetning til tap 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:				
Eiendeler : Avsetning til tap på utlån som reduksjon av eiendelen	106,9	7,7	-7,4	107,2
Gjeld: Avsetning til tap som økning av forpliktelsen	6,6	1,2		7,8
Utvidet resultat: Virkelig verdi justering av tap	7,1	-0,5		6,7

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.

Avstemmingsposter 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	31.03.20				31.03.19			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Balanseført tapsavsetning								
Beløp i mnok								
Inngående balanse	38,8	26,4	56,4	121,7	30,8	30,4	59,4	120,6
Overført til (fra) trinn 1	6,9	-6,3	-0,6	0	5,7	-5,5	-0,2	0
Overført til (fra) trinn 2	-1,1	2,1	-0,9	0	-1,0	2,1	-1,1	0
Overført til (fra) trinn 3	-0,8	-1,0	1,8	0	-0,2	-0,7	1,0	0
Nye utstedte eller kjøpte utlån	12,7	1,0	0,0	13,8	4,5	0,7	0,1	5,3
Netto økning/reduksjon i måling av tap	-1,1	10,9	10,5	20,3	-7,4	6,7	-0,1	-0,8
Utlån som har blitt fraregnet	-4,6	-2,1	-1,1	-7,8	-1,4	-1,8	-2,0	-5,2
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)			-2,4	-2,4			-0,8	-0,8
Utgående balanse	50,8	31,1	63,7	145,6	30,1	31,9	56,3	119,2
herav bedriftsmarkedet	40,6	9,3	49,1	99,0	24,1	12,7	43,1	79,9
herav personmarkedet	10,2	21,8	14,6	46,5	6,9	19,2	13,2	39,3

Konsern	31.12.19			
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	Total
Balanseført tapsavsetning				
Beløp i mnok				
Inngående balanse	30,8	30,4	59,4	120,6
Overført til (fra) trinn 1	18,5	-10,5	-8,1	0
Overført til (fra) trinn 2	-1,5	2,7	-1,2	0
Overført til (fra) trinn 3	-0,2	-3,8	4,0	0
Nye utstedte eller kjøpte utlån	16,6	5,1	1,0	22,7
Netto økning/reduksjon i måling av tap	-18,2	8,6	9,9	0,4
Utlån som har blitt fraregnet	-7,3	-6,1	-4,4	-17,8
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)			-4,2	-4,3
Utgående balanse	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

Sensitivitetsanalyse tapsmodell

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

scenario resulterer i økte tapsavsetninger på ca 22 mnok, hvilket illustrerer sensitiviteten ved en moderat forverring i nasjonale og/eller regionale makroøkonomiske faktorer.

I forbindelse med Covid-19 situasjonen har banken endret scenarivektingen med 5 %-poengs reduksjon i sannsynlighet for forventet scenariet og tilsvarende 10 %-poengs økning i sannsynlighet for stress scenario. Tilsvarende en vekting på 75-15-10.

Sensitivitetsanalyse tapsmodell Beløp i mnok	Vekt	BM	PM	Total
Scenario 1 (forventet)	80 %	80,7	34,9	115,6
Scenario 2 (stress)	10 %	213,7	121,7	335,4
Scenario 3 (best)	10 %	64,5	21,4	85,9
Totalt	100 %	92,4	42,2	134,6

Sensitivitetsanalyse tapsmodell Beløp i mnok	Vekt	BM	PM	Total
Scenario 1 (forventet)	75 %	80,7	34,9	115,6
Scenario 2 (stress)	15 %	213,7	121,7	335,4
Scenario 3 (best)	10 %	64,5	21,4	85,9
Totalt	100 %	99,0	46,5	145,6

Sensitivitetsanalyse tapsmodell Beløp i mnok	Vekt	BM	PM	Total
Scenario 1 (forventet)	70 %	80,7	34,9	115,6
Scenario 2 (stress)	20 %	213,7	121,7	335,4
Scenario 3 (best)	10 %	64,5	21,4	85,9
Totalt	100 %	105,7	50,9	156,6

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 likviditets-portefølje og bankens innlån i finansmarkedene og for å avdekke og redusere risiko relatert til kunderettede aktiviteter. Kun sikringer knyttet til bankens innlånsvirksomhet defineres som «virkelig verdisikring» i henhold til IFRS 9.

Virkelig verdisikring

Banken har gjennomført verdisikring av fastrente-innlån 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 sikringsbokført

Totalt er tre innlån sikringsbokført per 31.03.20.

Alle rentebytteavtalene er basert på observerbare markedspriser. Det er ikke utarbeidet tall for morbank da de er identiske med konserntallene.

Virkelig verdi sikring Beløp i mnok	Konsern		
	Q1 2020	Q1 2019	31.12.19
Netto resultatføring på sikringsinstrumentene	-63,7	-2,3	0,5
Netto resultatføring på sikringsobjektene	65,3	2,2	-0,5
Sum virkelig verdi sikringer	1,6	-0,1	-0,0
Akkumulert sikringsjusteringer på sikringsobjektene	67,3	-4,6	2,0

Konsern Beløp i mnok	31.03.20			31.03.19			31.12.19		
	Kontraktsum	Virkelig verdi		Kontraktsum	Virkelig verdi		Kontraktsum	Virkelig verdi	
		Eiendeler	Forplikt.		Eiendeler	Forplikt.		Eiendeler	Forplikt.
Rentebytteavtale - sikring av kunderelaterte avtaler til virkelig verdi over resultatet	1 758	37	58	1 617	13	12	1 833	11	5
Rentebytteavtale - sikring av rentepapirer	60		1	80		2	60		1
Rentebytteavtale - sikring av virkelig verdi av fastrenteinnlån	1 100	93		750	26		1 100	21	
Totalt renteinstrumenter	2 918	130	59	2 447	39	14	2 993	32	6

Finansielle derivater til virkelig verdi Beløp i mnok	31.03.20		31.03.19		31.12.19	
	Eiendeler	Forplikt.	Eiendeler	Forplikt.	Eiendeler	Forplikt.
Verdsettelse basert på priser i et aktivt marked						
Verdsettelse basert på observerbare markedspriser	130	59	39	14	32	6
Verdsettelse basert på annet enn observerbare markedsdata						
Sum finansielle derivater til virkelig verdi	130	59	39	14	32	6

Note 9 Likviditetsrisiko

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

Bankens likviditetsrisiko avdekkes gjennom bankens likviditetsreserve/buffer. Hovedmålet for banken er å opprettholde bankens overlevelsessevne i en normalsituasjon, uten ekstern funding i 12 måneder. I tillegg skal banken overleve minimum 90 dager i en «stor stress» situasjon der man ikke har tilgang på

funding fra kapitalmarkedet. 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 (3,0) år.

LCR var 139 (258) % ved utgangen av kvartalet og gjennomsnittlig LCR var 153 (176) % for 2020.

Note 10 Netto provisjons- og andre inntekter

Morbank			Beløp i mnok	Konsern		
2019	Q1 2019	Q1 2020		Q1 2020	Q1 2019	2019
			Provisjonsinntekter			
4	1	1	Garantiprovisjon	1	1	4
9	1	2	Verdipapiromsetning og forvaltning	2	1	9
40	10	10	Forsikringstjenester	10	10	40
74	17	19	Betalingsformidling	19	17	74
			Provisjonsinntekter eiendomsmegling	7	8	32
8	1	1	Andre provisjonsinntekter	1	1	8
136	30	33	Sum provisjonsinntekt ekskl. kredittforetak	40	38	168
71	16	18	Provisjonsinntekter fra SB1 Boligkreditt *	18	16	71
5	1	0	Provisjonsinntekter fra SB1 Næringskreditt *	0	1	5
76	17	18	Sum provisjonsinntekt fra kredittforetak	18	17	76
212	47	51	Sum provisjonsinntekt	58	55	244
			Provisjonskostnader			
18	4	4	Betalingsformidling	4	4	18
1	0	1	Andre gebyrer og provisjonskostnader	1	0	1
19	5	5	Sum provisjonskostnader	5	5	19
193	43	46	Netto provisjonsinntekter	53	51	225
			Andre driftsinntekter			
3	1	1	Leieinntekter faste eiendommer	1	1	3
			Andre inntekter eiendomsmegling	5	4	18
0,4	0,3	0	Andre driftsinntekter	0	0,3	0,4
3	1	1	Sum andre driftsinntekter	6	5	21
196	44	48	Netto provisjons- og andre inntekter	59	55	247

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

Note 11 Netto resultat fra finansielle investeringer

Morbank			Beløp i mnok	Konsern		
2019	Q1 2019	Q1 2020		Q1 2020	Q1 2019	2019
15	4	8	Utbytte fra aksjer	8	4	15
2	2	0	Utbytte fra datterselskap			
52	0	3	Utbytte/resultatandel fra FKV og TS	20	40	64
53	2	3	Netto resultat fra eierinteresser	20	40	64
-2	1	-7	Netto resultat fra obligasjoner og sertifikater	-7	1	-2
0,0	0,1	-1,6	Netto verdiendring på sikrede obligasjoner og derivater	-1,6	0,1	0,0
0,0	-0,8	-0,5	Netto verdiendring på sikrede fastrente utlån og derivater	-0,4	-0,8	0,0
0,1	-0,7	-1,9	Netto resultat fra finansielle derivater	-1,9	-0,7	0,1
0,3	0,1	0,1	Realiserte instrumenter vurdert til virkelig verdi	0,1	0,1	0,3
7,9	2,3	-2,9	Verdiendring av instrumenter vurdert til virkelig verdi	-2,9	2,3	7,9
8,2	2,3	-2,8	Netto resultat fra aksjer, egenkapitalbevis og andeler	-2,8	2,3	8,2
75	8	-1	Sum netto resultat fra finansielle investeringer	16	47	86

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 forpliktelser som er utpekt som sikringsobjekter

Finansielle instrumenter innregnet til amortisert kost (kategori 4)

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

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

Konsern					
31.03.20 Beløp i mnok	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 4	Totalt
Eiendeler					
Konter og fordringer på sentralbanker				119	119
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				741	741
Netto utlån til og fordringer på kunder	13 894	1 690		8 047	23 632
Rentebærende verdipapirer	1 204				1 204
Finansielle derivater			130		130
Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	837				837
Sum eiendeler	15 935	1 690	130	8 907	26 662
Gjeld					
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner				250	250
Innskudd fra og gjeld til kunder				16 520	16 520
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				6 322	6 322
Finansielle derivater	59				59
Ansvarlig lånekapital				251	251
Sum gjeld	59			23 344	23 403

Konsern

31.03.19					
Beløp i mnok	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 4	Totalt
Eiendeler					
Konter og fordringer på sentralbanker				29	29
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				1 106	1 106
Netto utlån til og fordringer på kunder	12 779	1 605		6 927	21 311
Rentebærende verdipapirer	996				996
Finansielle derivater			39		39
Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	813				813
Sum eiendeler	14 587	1 605	39	8 062	24 294
Gjeld					
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner				150	150
Innskudd fra og gjeld til kunder				15 010	15 010
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				5 823	5 823
Finansielle derivater	14				14
Ansvarlig lånekapital				251	251
Sum gjeld	14			21 234	21 247

Konsern

31.12.19					
Beløp i mnok	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 4	Totalt
Eiendeler					
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, 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

Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter:

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

Nivå 2: Verdsettelse ved bruk av observerbare markedsdata.

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

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

Konsern	31.03.20				31.03.19				31.12.19			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Beløp i mnok												
Eiendeler												
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet												
-Fastrenteutlån			1 690	1 690			1 605	1 605			1 732	1 732
-Rentebærende verdipapirer		1 204		1 204		996		996		1 196		1 196
-Derivater		130		130		39		39		32		32
-Boliglån til virkelig verdi over OCI			13 894	13 894			12 779	12 779			13 269	13 269
-Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	40	15	781	837	46	14	753	813	49	15	777	840
Sum eiendeler til virkelig verdi	40	1 349	16 365	17 755	46	1 049	15 137	16 232	49	1 243	15 778	17 070
Forpliktelser												
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet												
-Derivater		59		59		14		14		6		6
Sum forpliktelser til virkelig verdi		59		59		14		14		6		6

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

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

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

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

Følgende tabell presenterer endringene i instrumentene klassifisert i nivå 3:

Konsern	Fastrente- utlån	Boliglån til virkelig verdi over OCI	Aksjer, ek-bevis og andeler	Total
Beløp i mnok				
Balansført verdi 31.12.19	1 732	13 269	777	15 778
Netto gevinst/tap (-) gjennom året	60		5	64
Investeringer i perioden				0
Salg i perioden (til bokført verdi)			-1	-1
Netto volumendring i perioden	-102	625		523
Balansført verdi 31.03.20	1 690	13 894	781	16 365

Note 13 Andre eiendeler

Morbank			Beløp i mnok	Konsern		
31.12.19	31.03.19	31.03.20		31.03.20	31.03.19	31.12.19
			Kundefordringer	16	17	15
11	12	13	Opptjente ikke mottatte inntekter	13	11	11
6	2	3	Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader	3	2	7
8	6	8	Annet	10	8	10
25	20	24	Sum andre eiendeler	42	38	42

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: 31.03.20: 29 mnok; 31.03.19: 42 mnok; 31.12.19: 32 mnok.

Beløp i mnok	Konsern		
	31.03.20	31.03.19	31.12.19
Innskudd fordelt på sektor og næring			
Primærnæringer	102	116	107
Bygg og anlegg	318	257	358
Varehandel, hotell og restaurant	401	430	436
Transport og kommunikasjon	196	228	208
Eiendomsdrift	1 006	911	933
Eiendomsdrift borettslag	200	192	205
Tjenesteytende næring	1 343	1 231	1 361
Finansiell og offentlig sektor	533	415	555
Øvrige næringer	233	343	324
Sum næring	4 333	4 122	4 487
Personmarked	12 187	10 889	11 601
Sum innskudd fra kunder	16 520	15 010	16 088

Note 15 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Finansielle innlån

	Konsern					
	31.03.20		31.03.19		31.12.19	
Beløp i mnok	Pålydende verdi	Bokført verdi	Pålydende verdi	Bokført verdi	Pålydende verdi	Bokført verdi
Lån fra kredittinstitusjoner herunder F-lån fra Norges Bank	250	250	150	150	150	150
Obligasjonsgjeld	6 206	6 322	5 781	5 823	6 015	6 058
Sum rentebærende verdipapirer	6 456	6 573	5 931	5 973	6 165	6 208
Gjennomsnittlig rente finansielle innlån	2,6 %		2,1 %		2,3 %	

Endring i finansielle innlån

	Konsern			
	31.03.20	Emittert/ utvidet i 2020	Forfalt/ innløst i 2020	31.12.19
Beløp i mnok				
Lån fra kredittinstitusjoner inkl. F-lån fra Norges Bank, nominell verdi	250	100		150
Obligasjonslån, nominell verdi	6 206	700	509	6 015
Påløpte renter	33			25
Verdijusteringer	83			18
Sum finansielle innlån, pålydende verdi	6 573	800	509	6 208

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

Note 16 Ansvarlig lånekapital

Tidsbegrenset ansvarlig obligasjonslån

	Konsern		
	31.03.20	31.03.19	31.12.19
Beløp i mnok			
FRN ansvarlig obligasjonslån 2016/2021 med innløsningsrett for utsteder	150	150	150
FRN ansvarlig obligasjonslån 2017/2022 med innløsningsrett for utsteder	50	50	50
FRN ansvarlig obligasjonslån 2018/2023 med innløsningsrett for utsteder	50	50	50
Påløpte renter	1,1	1,0	1,2
Verdijusteringer	-0,2	-0,4	-0,3
Sum ansvarlig lån, tidsbegrenset	251	251	251
Gjennomsnittlig rente ansvarlig lånekapital	3,8 %	3,2 %	3,5 %

Det er ikke utstedt nye ansvarlige lån i 2020. Det er ikke utarbeidet tall for morbank da de er identiske med konserntallene.

Note 17 Annen gjeld og forpliktelser

Morbank				Konsern		
31.12.19	31.03.19	31.03.20	Beløp i mnok	31.03.20	31.03.19	31.12.19
			Annen gjeld og forpliktelser			
8	7	8	Avsetning tap på garantier	8	7	8
25	20	15	Påløpte kostnader/mottatte, ikke opptjente inntekter	20	25	29
9	36	54	Leverandørgjeld	56	38	10
84	18	12	Betalbar skatt	13	18	86
24	21	24	Netto pensjonforpliktelse	24	21	24
4	6	8	Tidligere avsatte, ikke utbetalte gaver	8	6	4
10	53	17	Mellomværende kredittforetak	17	53	10
33	38	32	IFRS 16 Forpliktelser knyttet til leieavtaler	3	4	3
22	85	92	Annen gjeld	99	93	30
219	283	261	Sum annen gjeld og forpliktelser	247	265	204
			Andre forpliktelser			
1 667	1 930	1 881	Ubenyttede kreditter	1 881	1 930	1 667
308	316	316	Garantier	316	316	308
1 975	2 246	2 198	Sum andre forpliktelser	2 198	2 246	1 975
			Pantstillelser			
974	312	1 180	Verdipapirer	1 180	312	974
974	312	1 180	Sum pantstillelser	1 180	312	974

Pågående rettsvister

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

Note 18 Egenkapitalbevisiere og spredning av egenkapitalbevis

Det var 3.114 (3.779) egenkapitalsbevisiere per 31.03.20.

	Antall	% av totalt antall ek-bevis
SPAREBANKSTIFTELSEN TELEMAR - GRENLAND	3 211 471	29,5 %
SPAREBANKSTIFTELSEN TELEMAR - HOLLA OG LUNDE	3 016 665	27,7 %
VPF EIKA EGENKAPITALBEVIS	439 191	4,0 %
Morgan Stanley & Co. Int. Plc.	314 328	2,9 %
DnB NOR Bank ASA	193 000	1,8 %
SKATTUM INVEST AS	139 626	1,3 %
SKOGEN INVESTERING AS	139 230	1,3 %
BABORD AS	118 378	1,1 %
VERDIPAPIRFONDET SR-BANK UTBYTTE	93 851	0,9 %
PENSJONSORDNINGEN	70 000	0,6 %
CATILINA INVEST AS	67 559	0,6 %
MELESIO INVEST AS	65 709	0,6 %
FOR FUTURE INVEST AS	60 000	0,6 %
J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.	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	8 254 281	75,7 %
Øvrige egenkapitalbevisiere	2 644 349	24,3 %
Totalt antall egenkapitalbevis (pålydende NOK 100)	10 898 630	100,0 %

Egenkapitalbevisbrøk	Morbank		
	31.03.20	31.03.19	31.12.19
Beløp i mnok			
Eierandelskapital	1 090	1 090	1 090
Overkursfond	98	98	98
Utjevningsfond eksl utbytte og annen egenkapital	333	245	311
Sum egenkapitalbeviserernes kapital	1 521	1 434	1 499
Sparebankens fond eksl gaver og annen egenkapital	1 643	1 490	1 643
Sum samfunnsleid kapital	1 643	1 490	1 643
Egenkapital eksl utbytte, gaver, hybridkapital og annen egenkapital	3 164	2 924	3 142
Eierandelsbrøk etter utbytte og gaver	48,1 %	49,0 %	47,7 %

Note 19 Hendelser etter balansedagen

Som følge av utbruddet av korona vil banken kunne få redusert og/eller endret etterspørsel etter sine tjenester og produkter med press på lønnsomheten. Banken har mottatt mange henvendelser om avdragsutsettelse, og vil ha tett oppfølging av kundene fremover og foreta vurderinger i forhold til bankens tapsavsetninger. Implikasjonene av korona er på nåværende tidspunkt vanskelig å forutsi. Myndighetene har vedtatt en rekke tiltak for å håndtere krisens konsekvenser for bedrifter og deres ansatte.

Destatligetiltakene vil isolert sett gi redusert risiko for engasjement både innen BM og PM. De viktigste tilskuddsordningene er blant annet; kontantstøtte til næringslivet, tiltakspakke for grundere og vekstbedrifter, kompensasjonsordningen for idretten og frivilligheten. I tillegg er det vedtatt statlig garantiordning for lån til SMB og større bedrifter samt bedre permitteringsregler og lønnskompensasjoner. Dersom dagens situasjonen viser seg å bli langvarig vil det kunne få betydelige konsekvenser for bankens økonomiske utvikling.

Organisasjonsnummer: 937 891 334
Telefon: 915 02610

post@sb1telemark.no
sb1telemark.no

Postboks 188, 3901 Porsgrunn

Storgata 117, 3921 Porsgrunn