

1. kvartal
2015

Delårsrapport



SpareBank
TELEMARK



Innholdsfortegnelse

| | |
|---|----|
| Hovedtall..... | 2 |
| Styrets beretning | 3 |
| Resultatregnskap..... | 6 |
| Balanse..... | 8 |
| Noter til regnskapet..... | 10 |
| Erklæring i henhold til verdipapirhandel loven paragraf 5-6 | 15 |

Hovedtall

| Beløp i millioner kroner | Q1 2015 | Q1 2014 | Regnskap 2014 |
|---|---------|---------|---------------|
| Fra resultatregnskapet | | | |
| Netto renteinntekter inkl. boligkreditt | 90,8 | 94,3 | 370,5 |
| Netto provisjons- og andre inntekter | 40,8 | 20,0 | 120,9 |
| Driftskostnader | 63,0 | 63,6 | 249,4 |
| Driftsresultat før tap | 68,6 | 50,8 | 242,0 |
| Tap og nedskrivninger på utlån/gevinst verdipapirer | -2,0 | 3,1 | 12,8 |
| Resultat før skatt | 70,6 | 47,6 | 229,3 |
| Resultat etter skatt | 54,8 | 34,0 | 174,2 |
| Fra balansen | | | |
| Forretningskapital | 25.466 | 23.901 | 25.406 |
| Forvaltningskapital | 19.598 | 18.538 | 19.606 |
| Brutto utlån inkl overføring til boligkreditt | 22.934 | 21.248 | 22.451 |
| Brutto utlån ekskl overføring til boligkreditt | 17.066 | 15.885 | 16.651 |
| Utlån overført til boligkreditt | 5.868 | 5.363 | 5.800 |
| Utlån bedriftsmarkedet | 5.355 | 5.108 | 5.187 |
| Utlån personmarkedet inkl overføring til boligkreditt | 17.579 | 16.140 | 17.265 |
| Innskudd fra kunder | 12.402 | 11.444 | 12.510 |
| Innskudd bedriftsmarkedet | 3.773 | 3.323 | 3.776 |
| Innskudd personmarkedet | 8.628 | 8.121 | 8.734 |
| Egenkapital | 2.103 | 1.946 | 2.031 |
| Ansvarlig kapital | 1.727 | 1.673 | 1.799 |
| Nøkkeltall ¹⁾ | | | |
| Egenkapitalavkastning | 10,8 % | 7,1 % | 8,8 % |
| Rentenetto | 1,55 % | 1,64 % | 1,58 % |
| Kostnader/ inntekter | 47,9 % | 55,6 % | 50,7 % |
| Innskuddsdekning | 72,7 % | 72,0 % | 75,1 % |
| Utlån overført til boligkreditt i prosent av brutto utlån | 25,6 % | 25,2 % | 25,8 % |
| Vekst i forretningskapital siste 12 måneder | 6,5 % | 8,1 % | 9,0 % |
| Utlånsvekst siste 12 måneder | 7,9 % | 7,9 % | 6,8 % |
| Innskuddsvekst siste 12 måneder | 8,4 % | 5,0 % | 9,4 % |
| Ren kjernekapitaldekning | 16,5 % | 15,4 % | 17,0 % |
| Kjernekapitaldekning | 16,5 % | 16,1 % | 17,0 % |
| Kapitaldekning | 16,5 % | 16,1 % | 17,0 % |
| Leverage ratio (LR) | 8,5 % | 8,2 % | 8,8 % |
| Antall ansatte | 173 | 183 | 173 |
| Antall årsverk | 167 | 172 | 167 |

1) Egenkapitalavkastning er bankens overskudd målt mot gjennomsnittlig egenkapital i perioden.
Kostnader/inntekter er totale kostnader/totalte inntekter.
Innskuddsdekning er innskudd fra kunder/ brutto utlån eksklusive overføring til boligkreditt.

Styrets beretning

Hovedtall

- Resultat før skatt 70,6 (47,6) millioner kroner
- Resultat etter skatt 54,8 (34,0) millioner kroner
- Avkastning på egenkapitalen 10,8 (7,1) prosent
- Ren kjernekapital 16,5 (15,4) prosent
- Vekst i utlån 7,9 (7,9) prosent og i innskudd 8,4 (5,0) prosent siste 12 måneder
- Tap på utlån -2,0 (3,1) millioner kroner

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

Godt resultat for første kvartal 2015

Sparebanken Telemark leverte et godt resultat i første kvartal. Den gode veksten i fjerde kvartal i fjor fortsatte i år, selv om konkurransen om både bedrifts- og personkunder er ytterligere forsterket. Det gode resultatet forklares med lave tap, gunstig kostnadsutvikling og inntektsføring av utbytte fra SamSpar, Bolig – og Næringskreditt. Ren kjernekapitaldekning har falt med 0,5 prosentpoeng fra nyttår. Dette skyldes innfrielse av en fondsobligasjon uten at det ble lagt ut et nytt tilsvarende lån. Bankens soliditet vurderes som god med en ren kjernekapitaldekning på 16,5 prosent.

Sparebanken Telemark oppnådde et resultat før skatt på 70,6 (47,6) millioner kroner per første kvartal 2015. Resultat etter skatt ble på 54,8 (34,0) millioner kroner. Avkastning på egenkapitalen ble på 10,8 (7,1) prosent.

Driftsinntektene per første kvartal økte med 15,1 (16,1) prosent til 131,6 (114,3) millioner kroner. Økningen skyldes inntektsført utbytte fra SamSpar, Boligkreditt og Næringskreditt. Renteinntekter inkludert provisjonsinntekter fra boligkreditt er redusert med 3,7 prosent til 90,8 (94,3) millioner kroner. Dette skyldes i all hovedsak lavere provisjonsinntekter fra boligkreditt som følge av fjorårets rentenedsettelse på utlån som har fått full effekt i første kvartal.

Bokført avkastning på finansielle eiendeler ble 19,4 (0,9) millioner kroner, hvorav utbytte utgjorde 19,1 (1,0) millioner kroner. Utbytte er vesentlig høyere enn for tilsvarende periode i fjor da utbytte i 2014 i all hovedsak ble inntektsført i andre kvartal.

Driftskostnader utgjorde 63,0 (63,6) millioner kroner per første kvartal 2015. Driftskostnadene er redusert med i underkant av 1 prosent siste 12 måneder.

Utlåns- og innskuddsvekst siste 12 måneder ble på henholdsvis 7,9 (7,9) prosent og 8,4 (5,0) prosent.

Ren kjernekapitaldekning var per første kvartal på 16,5 (15,4) prosent. Ved årsskiftet var ren kjernekapitaldekning på 17,0 prosent. Nedgangen fra årsskiftet skyldes i all hovedsak innfrielse av fondsobligasjon på 75 millioner kroner.

Netto renteinntekter og provisjonsinntekter fra boligkreditt

Netto renteinntekter per første kvartal ble på 75,0 (74,5) millioner kroner. Renteinntekter fra boliglån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS regnskapsføres som provisjonsinntekter i bankens regnskap. Samlede netto renteinntekter inkludert provisjonsinntekter fra boliglån overført til boligkredittselskapet

ble på 90,8 (94,3) millioner kroner. Dette tilsvarer en reduksjon på 3,7 prosent fra året før. Bankens rentenetto ble på 1,55 (1,64) prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Provisjonsinntektene fra SpareBank 1 Boligkreditt reduserte med om lag 4 millioner kroner til 15,8 millioner kroner i første kvartal 2015. Provisjonsmarginen fra boligkredittselskapet ble i kvartalet på 1,10 prosent mot 1,52 prosent i 2014.

I 2015 skal banken betale sikringsfondsavgift på 9,5 millioner kroner mot 9,2 millioner kroner i 2014. Sikringsfondsavgiften er periodisert i regnskapet per første kvartal med 2,4 (2,3) millioner kroner.

Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter ble på 21,4 (19,1) millioner kroner. Provisjonsinntektene viser en svak økning fra forrige år noe som i all hovedsak skyldes økte provisjonsinntekter fra forsikringsvirksomheten.

Avkastning på finansielle investeringer

Samlet avkastning på finansielle investeringer ble 19,4 (0,9) millioner kroner. I all hovedsak utbytte fra SpareBank 1 selskaper som i 2014 ble inntektsført i andre kvartal.

Driftskostnader

Totale driftskostnader pr utgangen av første kvartal utgjorde 63,0 (63,6) millioner kroner, en reduksjon på 0,6 millioner kroner (0,9 prosent). Bankens driftskostnader i forhold til totale inntekter ble på 47,9 (55,6) prosent.

Tap på utlån og garantier

Bankens tap pr utgangen av første kvartal viser en inntektsføring på 2,0 millioner kroner mot en kostnad på 3,1 millioner kroner i 2014. Inntektsføringen består i all hovedsak av tilbakeføring av tidligere års nedskrivning etter engasjementsgjennomgang i første kvartal. Styret har lagt vekt på at banken skal ha en moderat risikoprofil på kredittrisiko, og har historisk hatt lave realiserte tap på utlån og garantier. Styret anser de avsetninger/nedskrivninger som er gjennomført i regnskapet som tilstrekkelige til å møte eventuelle verdifall på dagens utlån og garantier.

Banken har tett oppfølging av problemlån (misligholdte og tapsutsatte engasjement). Kvaliteten i bankens utlånsportefølje er etter styrets vurdering god. Problemlån var ved utgangen av første kvartal på 302 (255) millioner kroner, herav misligholdte engasjement 100 (82) millioner kroner. Siden årsskiftet er problemlån redusert med 16 millioner kroner. Brutto misligholdte engasjement utgjorde 0,6 (0,5) prosent av brutto utlån.

Balanseutvikling

Bankens forretningskapital¹ var på 25.466 (23.901) millioner kroner ved utgangen av første kvartal, en økning på 1.565 millioner kroner eller 6,5 prosent fra samme periode i 2014. Bankens forvaltningskapital var på 19.598 (18.538) millioner kroner.

Utlån

Samlede utlån før overføring til boligkreditt var ved utgangen av første kvartal på 22.934 (21.248) millioner kroner. Dette tilsvarer en utlånsvekst på 7,9 prosent de siste 12 måneder. Samlede utlån etter overføring til boligkreditt var på 17.066 (15.885) millioner kroner som er en økning på 7,4 prosent siste 12 måneder. Overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS pr utgangen av kvartalet var på 5.868 millioner

¹Forretningskapital er definert som summen av bankens forvaltningskapital og utlånsportefølje overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS.

kroner som utgjør 25,6 prosent av brutto utlån og 33,4 prosent av brutto utlån til personmarkedet. Av bankens samlede utlån inkludert boligkreditt utgjorde andelen til næringslivet 23,3 prosent mot 23,1 prosent ved årsskiftet.

Ved utgangen av kvartalet hadde banken fastrenteutlån på 922 millioner kroner, som er en økning på 2,9 prosent fra samme periode i 2014.

Nedskrivning på individuelle og grupper av utlån var ved utgangen av første kvartal 165 (152) millioner kroner eller 0,97 (0,95) prosent av brutto utlån herav nedskrivninger på individuelle utlån på 120 (100) millioner kroner. Se note 2 for nærmere spesifikasjon i forhold til fordeling av utlån til bedrifts – og personmarked.

Garantier

Bankens garantivolum var ved utgangen av kvartalet på 268 (319) millioner kroner.

Innskudd

Innskudd fra kunder var ved utgangen av første kvartal på 12.402 (11.444) millioner kroner som tilsvarer en årsvekst på 958 millioner kroner, eller 8,4 prosent. Innskuddsdekningen etter overføring til boligkreditt ved utgangen av kvartalet var på 72,7 (72,0) prosent.

Langsiktig finansiering

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer var ved utgangen av første kvartal på 4.655 (4.706) millioner kroner. Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer er i sin helhet obligasjonsgjeld. Banken har i tillegg en fondsobligasjon på 75 millioner kroner som innløses i 27. april 2015. I tillegg har banken et bilateralt lån på 150 millioner kroner. Dette er lån til Eksportfinans ASA med forfall i september 2022. Gjenværende løpetid på bankens langsiktige finansiering var ved utgangen av mars på 2,7 (2,9) år.

Verdipapirer

Bankens beholdning av rentebærende verdipapirer var ved utgangen av første kvartal på 1.183 (1.280) millioner kroner. Obligasjonsporteføljen inkluderer obligasjonslån og ansvarlig lån i SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS med til sammen 277 millioner kroner. Gjennomsnittlig løpetid på bankens obligasjonsportefølje var ved utgangen av kvartalet på 2,3 år.

Bokført verdi av aksjefond, børsnoterte aksjer og egenkapitalbevis utgjorde 21,3 millioner kroner (0,1 prosent av forvaltningskapitalen).

Aksjer i datterselskap og felleskontrollert virksomhet

Bokført verdi av aksjer i datterselskaper, felleskontrollerte virksomheter og andre anleggsaksjer utgjorde 478 millioner kroner. Investeringene i disse selskapene er regnskapsført til historisk kostpris.

Investeringene i disse selskapene er regnskapsført til historisk kostpris. Nedskrivning til virkelig verdi skjer dersom verdifallet anses for å være varig, og virkelig verdi er lavere enn historisk kostpris. Eventuelle nedskrivninger blir reversert i den utstrekning grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede. Utbytte fra datterselskaper og felleskontrollerte virksomheter regnskapsføres det året det mottas/vedtas.

Sparebanken Telemark har tre datterselskaper; Tufte Eiendom AS, Sparebankgården AS og Eiendomsmegler 1 Telemark AS. Det er ikke utarbeidet konsernregnskap fordi datterselskapene ikke anses for å ha betydning for å bedømme bankens stilling og resultat

Banken har eierandeler SamSpar AS (7,82 prosent) og SamSpar Bankinvest I AS (12,32 prosent) som er klassifisert som felleskontrollert virksomhet. Viser til omtale i årsregnskapet ifht beskrivelse av selskapene.

Egenkapital og soliditet

Bankens egenkapital var ved utgangen av første kvartal på 2.103 millioner kroner inkludert resultat hittil i år. Avkastningen på egenkapitalen ble på 10,8 (7,1) prosent.

Banken rapporterte fra og med tredje kvartal 2014 etter det nye regelverket CRD IV. Bankens ansvarlige kapital utgjorde ved utgangen av første kvartal 2015 1.727 (1.673) millioner kroner. Dette gir en ren kjernekapitaldekning på 16,5 (15,4) prosent og kapital- og kjernekapitaldekning på 16,5 (16,1) prosent. Regnskapet er urevidert slik at resultat hittil i år ikke er tillagt den ansvarlige kapitalen.

Organisatoriske forhold

Banken hadde ved utgangen av kvartalet 173 ansatte fordelt på 167,0 årsverk mot 183 ansatte og 171,6 årsverk på samme tidspunkt i fjor.

Risikostyring

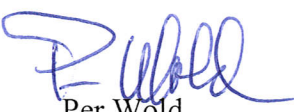
Kredittrisiko knyttet til utlånsporteføljen er bankens største risikoområde. Alle kreditter besluttes i henhold til bankens bevilgningsreglement. Overvåking av kredittrisikoen skjer gjennom risiko-klassifiseringssystem utviklet i samarbeid med SpareBank1 Alliansen hvor de enkelte kunder klassifiseres på bakgrunn av betalingsevne, soliditet og sikkerhet. Tapsutviklingen i banken vil være avhengig av den generelle økonomiske utviklingen i Norge. Det har hittil i år vært lave tap på utlån og banken følger aktivt opp løpende engasjementer.

Utsiktene fremover

Styret vurderer bankens resultat som godt, men det er knyttet usikkerhet til om den gode lønnsomheten kan opprettholdes på dagens nivå. Lave renter vil, alt annet like, over tid kunne redusere bankens inntjening. På tross av fallende renter og press på kundemarginer, har den gode lønnsomheten blitt opprettholdt på grunn av god vekst. Den omstilling som norsk økonomi nå så vidt har startet på, vil kunne bety lavere økonomisk aktivitet i Telemark. Dette vil igjen kunne slå ut i lavere utlånsvekst til næringslivet. Forslag til nye krav til forsvarlig boligfinansiering vil også kunne føre til lavere utlånsvekst til personkunder. Styret forventer ytterligere press på marginer. Banken vil møte disse utfordringene gjennom tiltak for å øke kostnadseffektiviteten. Styret er med dette ståstedet tilfreds med at banken har en høy soliditet og en god likviditetssituasjonen.

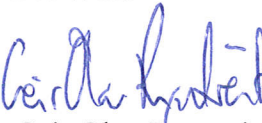
Porsgrunn, 24. april 2015
Styret i Sparebanken Telemark



Per Richard Johansen
Styrets leder

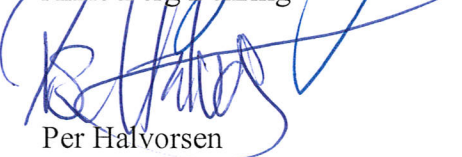

Per Wold


Bjørn Vidar Nesheim


Ingeborg Fogt Bergby


Geir Olav Ryntveit


Anne Berg Behring


Per Halvorsen
Adm. banksjef


Jan Berge

Resultatregnskap

| Beløp i millioner kroner | Q1 2015 | Q1 2014 | 2014 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Renteinntekter | 168,6 | 178,8 | 726,5 |
| Rentekostnader | 93,6 | 104,3 | 425,3 |
| Netto renteinntekter | 75,0 | 74,5 | 301,3 |
| Provisjonsinntekter boligkreditt | 15,8 | 19,8 | 69,3 |
| Netto renteinntekter inkl. boligkreditt | 90,8 | 94,3 | 370,5 |
| Provisjonsinntekter andre | 25,1 | 23,2 | 99,2 |
| Provisjonskostnader | 4,6 | 4,7 | 19,7 |
| Annen driftsinntekt | 0,9 | 0,7 | 3,7 |
| Netto provisjons- og andre inntekter | 21,4 | 19,1 | 83,2 |
| Utbytte | 19,1 | 1,0 | 35,8 |
| Nto. verdiendring på verdipapirer og gevinst/tap (-) valuta | 0,3 | -0,1 | 1,9 |
| Netto avkastning på finansielle investeringer | 19,4 | 0,9 | 37,6 |
| | | | |
| Sum inntekter | 131,6 | 114,3 | 491,4 |
| Lønn og andre personalkostnader | 34,3 | 33,5 | 125,7 |
| Administrasjonskostnader og annen driftskostnad | 16,6 | 16,4 | 71,8 |
| Ordinære avskrivninger | 2,5 | 3,1 | 11,5 |
| Annen driftskostnad | 9,7 | 10,6 | 40,3 |
| Sum driftskostnader | 63,0 | 63,6 | 249,4 |
| | | | |
| Driftsresultat før tap | 68,6 | 50,8 | 242,0 |
| Tap på utlån og garantier | -2,0 | 3,1 | 31,5 |
| Gevinst/ tap (-) på verdipapirer som er anleggsmidler | 0,0 | 0,0 | 18,8 |
| Resultat av ordinær drift før skatt | 70,6 | 47,6 | 229,3 |
| Skattekostnad | 15,8 | 13,7 | 55,0 |
| Resultat av ordinær drift etter skatt | 54,8 | 34,0 | 174,2 |

Balanse

| Beløp i millioner kroner | 31.03.2015 | 31.03.2014 | 31.12.2014 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Kontanter og fordringer på sentralbanker | 92 | 88 | 109 |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 746 | 688 | 1.143 |
| Brutto utlån til og fordringer på kunder | 17.066 | 15.885 | 16.651 |
| -Nedskrivninger på individuelle utlån | -120 | -100 | -128 |
| -Nedskrivninger på grupper av utlån | -45 | -51 | -46 |
| <i>Sum netto utlån og fordringer på kunder</i> | <i>16.901</i> | <i>15.733</i> | <i>16.477</i> |
| Overtatte eiendeler | 6 | 6 | 6 |
| Rentebærende verdipapirer | 1.183 | 1.280 | 1.196 |
| Aksjer, andeler og egenkapitalbevis | 467 | 468 | 469 |
| Aksjer i datterselskaper | 32 | 34 | 32 |
| Andre eiendeler | 171 | 240 | 174 |
| Sum eiendeler | 19.598 | 18.538 | 19.606 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 150 | 150 | 150 |
| Innskudd fra og gjeld til kunder | 12.402 | 11.444 | 12.510 |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 4.655 | 4.706 | 4.634 |
| Annen kortsiktig gjeld | 171 | 192 | 163 |
| Pensjonsforpliktelser | 43 | 26 | 43 |
| Fondsobligasjon | 75 | 75 | 75 |
| Sum gjeld | 17.495 | 16.592 | 17.575 |
| <i>Innskutt egenkapital</i> | | | |
| Eierandelskapital inkl. overkursfond | 678 | 660 | 660 |
| <i>Opptjent egenkapital</i> | | | |
| Grunnfondskapital | 1.268 | 1.174 | 1.268 |
| Utjevningsfond | 103 | 78 | 103 |
| Udisponert resultat | 55 | 34 | |
| Sum egenkapital | 2.103 | 1.946 | 2.031 |
| Sum gjeld og egenkapital | 19.598 | 18.538 | 19.606 |
| Poster utenom balansen | | | |
| Portefølje SpareBank 1 Boligkreditt AS | 5.868 | 5.363 | 5.800 |
| Pantstillelser | 204 | 270 | 204 |
| Garantistillelser | 268 | 319 | 264 |

Resultatregnskap per kvartal

| Beløp i millioner kroner | Q2 2013 | Q3 2013 | Q4 2013 | Q1 2014 | Q2 2014 | Q3 2014 | Q4 2014 | Q1 2015 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Renteinntekter | 174 | 180 | 181 | 179 | 182 | 185 | 180 | 169 |
| Rentekostnader | 103 | 103 | 103 | 104 | 108 | 110 | 103 | 94 |
| Netto renteinntekter | 71 | 76 | 78 | 75 | 74 | 75 | 77 | 75 |
| Provisjonsinntekter boligkreditt | 16 | 18 | 19 | 20 | 18 | 17 | 15 | 16 |
| Netto renteinntekter inkl. boligkreditt | 86 | 94 | 96 | 94 | 92 | 92 | 92 | 91 |
| Provisjonsinntekter | 26 | 26 | 25 | 23 | 25 | 27 | 25 | 25 |
| Provisjonskostnader | 5 | 6 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 |
| Andre driftsinntekter | 1 | 1 | 11 | 1 | 2 | 1 | 1 | 1 |
| Netto provisjons- og andre inntekter | 23 | 21 | 31 | 19 | 21 | 23 | 20 | 21 |
| Utbytte | 20 | 2 | 0 | 1 | 24 | 10 | 1 | 19 |
| Nto. verdiendring på verdipapirer og gevinst/tap (-) valuta | 2 | -2 | 1 | -0 | 1 | 1 | 1 | 0 |
| Netto avkastning på finansielle investeringer | 21 | 0 | 1 | 1 | 24 | 10 | 2 | 19 |
| Sum inntekter | 130 | 116 | 128 | 114 | 138 | 125 | 115 | 132 |
| Lønn og andre personalkostnader | 31 | 26 | 40 | 33 | 32 | 27 | 34 | 34 |
| Administrasjonskostnader | 18 | 19 | 20 | 16 | 16 | 17 | 23 | 17 |
| Avskrivninger | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 2 |
| Andre driftskostnader | 9 | 9 | 9 | 11 | 10 | 11 | 9 | 10 |
| Sum driftskostnader | 61 | 57 | 73 | 64 | 60 | 57 | 69 | 63 |
| Driftsresultat før tap | 70 | 58 | 55 | 51 | 78 | 68 | 46 | 69 |
| Tap på utlån, garantier mv | 10 | -4 | 14 | 3 | 8 | 6 | 14 | -2 |
| Gevinst/ tap (-) på verdipapirer som er anleggsmidler | 17 | 0 | -4 | 0 | 0 | 20 | -2 | 0 |
| Resultat av ordinær drift før skatt | 77 | 62 | 37 | 48 | 69 | 83 | 30 | 71 |
| Skattekostnad | 13 | 18 | 14 | 14 | 15 | 15 | 11 | 16 |
| Resultat av ordinær drift etter skatt | 65 | 44 | 23 | 34 | 54 | 67 | 19 | 55 |

Noter til regnskapet

Note 1 Regnskapsprinsipper

Kvartalsrapporten for SpareBank 1 Telemark omfatter perioden 01.01.–31.03.2015.

Kvartalsrapporten er utarbeidet etter regnskapslovens regler, samt regnskapsforskriften for bank og gjeldende norske regnskapsstandarder. For nærmere beskrivelse av brukte regnskapsprinsipper vises det til årsregnskapet for 2014.

Presentasjonsvalutaen i kvartalsrapporten er i norske kroner som tilsvarer bankens funksjonelle valuta. Alle beløp er angitt i millioner kroner med mindre annet er angitt.

Kvartalsrapporten er ikke revidert.

Note 2 Utlån til og fordringer på kunder

Utlån fordelt på næring og sektor

| | 31.03.2015 | 31.03.2014 | 31.12.2014 |
|----------------------------------|------------|------------|------------|
| Primærnæringer | 130 | 132 | 134 |
| Bygg og anlegg | 307 | 336 | 303 |
| Varehandel, hotell og restaurant | 294 | 305 | 292 |
| Transport og kommunikasjon | 242 | 218 | 241 |
| Eiendomsdrift | 3.587 | 3.187 | 3.501 |
| Tjenesteytende næring | 307 | 471 | 277 |
| Finansiell og offentlig sektor | 100 | 111 | 91 |
| Øvrige næringer | 387 | 348 | 346 |
| Sum bedriftsmarkedet | 5.355 | 5.108 | 5.187 |
| Personmarked | 11.711 | 10.777 | 11.465 |
| Sum brutto utlån | 17.066 | 15.885 | 16.651 |
| Utlån overført til boligkreditt | 5.868 | 5.363 | 5.800 |
| Brutto utlån inkl. boligkreditt | 22.934 | 21.248 | 22.451 |

Risikoklassifisering

| Brutto utlån inkl. ubenyttede kreditter | 31.03.2015 | 31.03.2014 | 31.12.2014 |
|---|------------|------------|------------|
| Svært lav | 50,8 % | 48,0 % | 49,2 % |
| Lav | 14,5 % | 14,6 % | 14,5 % |
| Middels | 23,7 % | 23,8 % | 24,4 % |
| Høy | 4,6 % | 6,3 % | 4,9 % |
| Svært høy | 4,7 % | 5,8 % | 5,2 % |
| Misligholdte og nedskrevne eng. | 1,7 % | 1,6 % | 1,8 % |
| Sum | 100 % | 100 % | 100 % |
| Sum utlån og ubenyttede kreditter | 18.434 | 17.072 | 17.661 |

| Garantier | 31.03.2015 | 31.03.2014 | 31.12.2014 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Svært lav | 21,7 % | 18,4 % | 19,4 % |
| Lav | 7,3 % | 5,9 % | 7,7 % |
| Middels | 54,4 % | 58,6 % | 58,4 % |
| Høy | 6,3 % | 8,3 % | 3,4 % |
| Svært høy | 7,9 % | 6,5 % | 7,4 % |
| Misligholdte og nedskrevne eng. | 2,5 % | 2,4 % | 3,7 % |
| Sum | 100 % | 100 % | 100 % |
| Sum garantier | 268 | 319 | 264 |

Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

| Misligholdte engasjement | 31.03.2015 | 31.03.2014 | 31.12.2014 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Brutto misligholdte engasjement | 100 | 82 | 122 |
| - individuelle nedskrivninger | 24 | 19 | 33 |
| Netto misligholdte engasjement | 76 | 63 | 89 |

| Tapsutsatte engasjementer | 31.03.2015 | 31.03.2014 | 31.12.2014 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Brutto tapsutsatte engasjement | 201 | 173 | 195 |
| - individuelle nedskrivninger | 95 | 82 | 94 |
| Netto tapsutsatte engasjement | 106 | 92 | 101 |

Individuelle nedskrivninger

| | 31.03.2015 | 31.03.2014 | 31.12.2014 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Individuelle nedskrivninger pr. 01.01 | 128 | 108 | 108 |
| + økte individuelle nedskrivninger i perioden | 9 | 12 | 20 |
| + nye individuelle nedskrivninger inkl amortiseringseffekt | 2 | 6 | 49 |
| - konstaterede tap, hvor det tidl. er foretatt ind.neds. | -8 | -12 | -17 |
| - tilbakeføring av individuelle nedskrivninger | -11 | -14 | -32 |
| Sum individuelle nedskrivninger | 120 | 100 | 128 |

Det er kun foretatt individuelle nedskrivninger på utlån til og fordringer på kunder. De individuelle nedskrivningene fordeler seg som følger på bedrifts- og privatmarkedet;

| | 31.03.2015 | 31.03.2014 | 31.12.2014 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Bedriftsmarked | 101 | 85 | 108 |
| Personmarked | 18 | 15 | 20 |
| Sum individuelle nedskrivninger | 120 | 100 | 128 |

Gruppenedskrivninger

| | 31.03.2015 | 31.03.2014 | 31.12.2014 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Gruppevisse nedskrivninger pr. 01.01 | 46 | 51 | 51 |
| + endringer i gruppevisse nedskrivninger | -1 | 0 | -5 |
| Sum gruppevisse nedskrivninger | 45 | 51 | 46 |

De gruppevise nedskrivningene er ikke tilordnet spesielle næringer, men avsatt ut i fra en total vurdering av engasjementene. Det er kun foretatt gruppenedskrivninger på utlån til og fordringer på kunder. De gruppevise nedskrivningene fordeler seg som følger på bedrifts- og privatmarkedet;

| | 31.03.2015 | 31.03.2014 | 31.12.2014 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|
| Bedriftsmarked | 23 | 22 | 22 |
| Personmarked | 23 | 29 | 24 |
| Sum gruppevise nedskrivninger | 45 | 51 | 46 |

Kostnadsført tap på utlån og garantier

| Beløp i tusen kroner | Q1 2015 | Q1 2014 | 2014 |
|--|---------|---------|--------|
| Periodens endring i individuelle nedskrivninger | -33 | 2.847 | 36.416 |
| +/- periodens endring i gruppevise nedskrivninger | -1.000 | 400 | -4.700 |
| + periodens konstaterte tap som tidl. ikke er avsatt | 57 | 209 | 383 |
| - periodens inngang på tidligere perioders kostnadsførte | -1.040 | -614 | -1.697 |
| + nedskrivninger på overtatte eiendeler | 0 | 0 | 0 |
| + periodens nedskrivning på garantier | 0 | 283 | 1.140 |
| Kostnadsført tap på utlån | -2.017 | 3.126 | 31.541 |

Note 3 Innskudd fra kunder fordelt på næringer

| | 31.03.2015 | 31.03.2014 | 31.12.2014 |
|----------------------------------|------------|------------|------------|
| Primærnæringer | 96 | 102 | 99 |
| Bygg og anlegg | 364 | 267 | 342 |
| Varehandel, hotell og restaurant | 443 | 405 | 459 |
| Transport og kommunikasjon | 179 | 168 | 188 |
| Eiendomsdrift | 897 | 648 | 799 |
| Tjenesteytende næring | 1.277 | 1.244 | 1.292 |
| Finansiell og offentlig sektor | 333 | 307 | 424 |
| Øvrige næringer | 185 | 183 | 174 |
| Sum bedriftsmarkedet | 3.773 | 3.323 | 3.776 |
| Personmarked | 8.628 | 8.121 | 8.734 |
| Sum innskudd fra kunder | 12.402 | 11.444 | 12.510 |

Note 4 Kapitaldekning

Fra og med tredje kvartal 2014 rapporterte banken etter CRD IV regelverket. Sammenlignbare tall i kapitaldekningen for 2013 er ikke omarbeidet etter CRD IV. For 2013 er bankens konsolidert kapitaldekning presentert i noten under.

| Ansvarlig kapital (beløp i tusen kroner) | 31.03.2015 | 31.03.2014 | 31.12.2014 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Innskutt egenkapital | 677.540 | 659.540 | 659.540 |
| Opptjent egenkapital | 1.371.090 | 1.252.339 | 1.371.090 |
| Minoritetsinteresse | 0 | 1.773 | 0 |
| Annen egenkapital | 0 | 387 | 0 |
| Egenkapital | 2.048.630 | 1.914.039 | 2.030.630 |
| Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse (AVA) | -1.205 | 0 | -1.219 |
| Goodwill og utsatt skattefordel | -4.033 | -12.968 | -4.162 |
| Fradrag ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner | 0 | -217.558 | 0 |
| Fradrag for kapitaldekningsreserve | 0 | -85.359 | 0 |
| Direkte og indirekte investeringer i selskaper i finansiell sektor | -316.359 | 0 | -225.769 |
| Ren kjernekapital | 1.727.033 | 1.598.155 | 1.799.481 |
| Fondsobligasjon | 0 | 75.000 | 75.000 |
| Direkte og indirekte investeringer i selskaper i finansiell sektor | 0 | 0 | -75.000 |
| Kjernekapital | 1.727.033 | 1.673.155 | 1.799.481 |
| Ansvarlig kapital | 1.727.033 | 1.673.155 | 1.799.481 |
| Kreditrisiko * | 9.741.923 | 9.773.007 | 9.854.956 |
| Operasjonell risiko | 707.713 | 777.274 | 707.713 |
| Posisjonsrisiko for handelsporteføljen | 0 | 179.528 | 0 |
| Risiko for svekket kredittverdighet for motpart (CVA) | 2.944 | 0 | 2.250 |
| Fradrag gruppevise nedskrivninger | 0 | -51.400 | 0 |
| Fradrag for ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner | 0 | -217.558 | 0 |
| Fradrag for kapitaldekningsreserve | 0 | -85.359 | 0 |
| Risikovektet balanse | 10.452.581 | 10.375.492 | 10.564.919 |
| Ren kjernekapitaldekning | 16,5 % | 15,4 % | 17,0 % |
| Kjernekapitaldekning | 16,5 % | 16,1 % | 17,0 % |
| Kapitaldekning | 16,5 % | 16,1 % | 17,0 % |

| | | | |
|---|------------------|--|------------------|
| Bufferkrav | | | |
| Bevaringsbuffer (2,5 %) | 261.315 | | 264.123 |
| Motsyklisk buffer (0,0 %) ** | 0 | | 0 |
| Systemrisikobuffer (3,0 %) | 313.577 | | 316.948 |
| Sum bufferkrav til ren kjernekapital | 574.892 | | 581.071 |
| Minimumskrav til ren kjernekapital (4,5%) | 470.366 | | 475.421 |
| Tilgjengelig ren kjernekapital | 1.256.667 | | 1.324.060 |

** fra 1.7.2015 er motsyklisk buffer på 1 prosent

| * Spesifikasjon av kredittrisiko - risikovektet | 31.03.2015 | 31.03.2014 | 31.12.2014 |
|---|------------|------------|------------|
| Kredittrisiko | | | |
| Stater | 0 | 0 | 0 |
| Lokale og regionale myndigheter | 4.601 | 761 | 4.601 |
| Institusjoner | 304.751 | 211.998 | 417.827 |
| Foretak | 1.351.235 | 1.713.898 | 1.198.101 |
| Massemarked | 2.184.190 | 2.461.306 | 2.724.635 |
| Pantesikkerhet i eiendom: | | | |
| - Pantesikkerhet i boligeiendom | 4.222.842 | 3.687.060 | 3.903.571 |
| - Pantesikkerhet i næringsseiendom | 1.395.634 | 1.355.440 | 1.303.338 |
| Forfalte engasjementer | 56.827 | 64.489 | 84.203 |
| Obligasjoner med fortrinnsrett | 45.569 | 43.521 | 47.577 |
| Andeler i verdipapirfond | 5.222 | 0 | 5.222 |
| Øvrige engasjementer inkl utsatt skatt | 171.051 | 234.533 | 165.880 |
| Sum kredittrisiko | 9.741.923 | 9.773.007 | 9.854.956 |

Note 5 SpareBank 1 Boligkreditt AS

Banken selger boliglån til SpareBank 1 Boligkreditt som igjen utsteder obligasjoner til investorer med sikkerhet i de overførte boliglånene. Det er i hittil i 2015 netto solgt boliglån til en verdi av 68 millioner kroner. Totalt er det fraregnet boliglån til SpareBank 1 Boligkreditt for 5.868 millioner kroner ved utgangen av kvartalet. Utlånene selges til balanseført verdi se note 2 for spesifikasjon av utlån.

Banken mottar provisjon for de solgte boliglånene tilsvarende renteinntekten på lånene redusert med gjennomsnittlig finansieringskostnad i SpareBank 1 Boligkreditt AS og administrasjonskostnader. I den grad det oppstår tap vil dette først bli avregnet mot den provisjonene samtlige aksjonærer mottar for den gjenstående del av kalenderåret.

De overførte lånene må ha en LTV på under 70 prosent på salgstidspunktet. Gjennomsnittlig LTV for de solgte lånene fra Sparebanken Telemark er under 50 prosent.

Likviditetsfasilitet

Sparebanken Telemark har, sammen med de andre eierne av SpareBank 1 Boligkreditt AS, inngått avtale om etablering av likviditetsfasilitet for SpareBank 1 Boligkreditt AS. Dette innebærer at bankene forplikter seg til å kjøpe obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utstedt at foretaket begrenset til en samlet verdi av de neste tolv måneders forfall i SpareBank 1 Boligkreditt AS. Forpliktelsen er begrenset til foretakets forpliktelser til å innfri utstedte OMF etter at foretakets egen beholdning av likviditet på forfallstidspunktet er trukket fra. Hver eier hefter prinsipielt for sin andel av behovet, subsidiært for det dobbelte av det som er det primære ansvaret i henhold til samme avtale. Obligasjonene kan deponeres i Norges Bank og medfører således ingen vesentlig økning i risiko for banken. I henhold til sin likviditetsstrategi holder SpareBank 1 Boligkreditt likviditet ihht kravene etter Net Stable Funding Regime. Denne likviditetsreserven hensyntas ved vurderingen av bankenes ansvar. Det er derfor kun i de tilfeller hvor foretaket ikke lenger har tilstrekkelig likviditet for de neste tolv måneders forfall at banken vil rapportere noe engasjement knyttet til dette.

Soliditet

Sammen med de øvrige eierne av SpareBank 1 Boligkreditt AS har Sparebanken Telemark også inngått avtale om å sikre at SpareBank 1 Boligkreditt AS til enhver tid har en kjernekapitaldekning på minst 9 prosent. Aksjonærene skal tilføre tilstrekkelig kjernekapital innen 3 måneder etter å ha mottatt skriftlig anmodning om dette, med mindre det foretas andre grep for å redusere behovet for kapital.

Aksjonærenes forpliktelse til å tilføre slik kjernekapital er proratarisk og ikke solidarisk, og skal være i henhold til hver aksjonærs pro rata andel av aksjene i SpareBank 1 Boligkreditt. Hver eier hefter prinsipielt for sin andel av behovet, subsidiært for det dobbelte av det som er det primære ansvaret i