

# 2018

## Delårsregnskap første kvartal



Banken for Telemark og telemarkinger

**SpareBank**  
TELEMARK 

# VISJON, VERDIER OG MÅL

## Visjon

SpareBank 1 Telemark – banken for Telemark og telemarkinger

## Verdier



Nær

Dyktig

Engasjert

- Nær** Vi skal ha en nærhet til våre kunder og samarbeidspartnere. Dette skal vi etterleve gjennom personlige relasjoner, tilgjengelighet og god kommunikasjon.
- Dyktig** Vi skal ha en kompetanse og tilstrebe en dyktighet som både vi og våre kunder kan være stolte av. Med kompetanse mener vi produktet av kunnskap, ferdighet og holdning.
- Engasjert** Vi skal være initiativrike og entusiastiske. Vårt engasjement overfor kunder og samfunnet skal bidra til et bedre liv i Telemark og for telemarkinger.

## Strategisk hovedmålsetning

Vi skal være en lønnsom og solid bank som er attraktiv og har tillit hos våre kunder, samarbeidspartnere og medarbeidere. Vi skal være blant de beste bankene i bruk av moderne kundebetjeningsløsninger. Vi skal ha et tilnærmet fullsortiment tilbud av bank- og forsikringsprodukter / tjenester, enten egenproduserte eller gjennom SpareBank 1 Alliansen.

Kundene skal oppleve at vi er den beste banken på nærhet i alle kanaler, lokal forankring, forståelse av kundes behov, kompetanse og kommunikasjon.

# INNHOOLDFORTEGNELSE

<b>4</b>	1. HOVEDTALL/ NØKKELTALL	<b>19</b>	NOTE 6 OVERFØRING AV FINANSIELLE EIENDELER
<b>5</b>	2. STYRETS BERETNING		
<b>10</b>	3. RESULTAT	<b>20</b>	NOTE 7 TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER
<b>11</b>	4. BALANSE	<b>22</b>	NOTE 8 FINANSIELLE DERIVATER
<b>12</b>	5. EGENKAPITALENDRING	<b>22</b>	NOTE 9 LIKVIDITETSRISIKO
<b>13</b>	6. KONTANTSTRØMOPPSTILLING	<b>23</b>	NOTE 10 NETTO RESULTAT FRA FINANSIELLE EIENDELER
<b>14</b>	7. NOTER TIL REGNSKAPET		
<b>14</b>	NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER	<b>23</b>	NOTE 11 KLASSIFISERING OG MÅLING AV FINANSIELLE INSTRUMENTER TIL VIRKELIG VERDI
<b>14</b>	NOTE 2 VIKTIGE REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNMESSIGE VURDERINGER		
<b>15</b>	NOTE 3 SEGMENTSINFORMASJON	<b>25</b>	NOTE 12 ANDRE EIENDELER
<b>16</b>	NOTE 4 KAPITALDEKNING	<b>25</b>	NOTE 13 INNSKUDD FRA KUNDER
<b>18</b>	NOTE 5 UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KUNDER	<b>26</b>	NOTE 14 ANNEN GJELD OG FORPLIKTELSER
		<b>26</b>	NOTE 15 ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

# 1 HOVEDTALL/ NØKKELTALL

	Konsern		
	Q1 2018	Q1 2017	2017
<b>Resultatsammendrag</b>			
Netto renteinntekter	92	88	374
Andre inntekter	69	54	247
Driftskostnader	67	67	282
Resultat før tap	94	75	339
Tap på utlån og garantier	1	-4	-5
Resultat før øvrige resultatposter	76	60	268
Totalresultat	81	60	252
<b>Lønnsomhet</b>			
Egenkapitalavkastning	10,8 %	9,2 %	10,0 %
Egenkapitalavkastning (totalresultat)	11,6 %	9,3 %	9,4 %
Rentenetto	1,59 %	1,61 %	1,67 %
Kostnadsprosent (morbank)	40,9 %	48,4 %	42,2 %
Kostnadsprosent (konsern)	41,8 %	47,4 %	45,4 %
<b>Balanse</b>			
Brutto utlån inkl overføring til kredittforetak	28 851	27 086	28 451
Brutto utlån ekskl overføring til kredittforetak	20 183	19 331	19 960
Utlån overført til kredittforetak	8 668	7 755	8 491
Innskudd fra kunder	14 263	13 169	14 068
Innskuddsdekning	70,7 %	68,1 %	70,5 %
Likvidetsreservekrav LCR (morbanken)	279 %	113 %	296 %
Utlånsvekst siste 12 mnd inkludert overføring til kredittforetak	6,5 %	8,9 %	6,9 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	8,3 %	5,7 %	6,6 %
Vekst siste 12 mnd i forvaltningkapital inkl overf. til kredittforetak	9,0 %	8,1 %	7,8 %
Forvaltningkapital	23 530	21 783	23 054
Forvaltningkapital inkl overføring til kredittforetak	32 199	29 538	31 546
Egenkapital ekskl hybridkapital	2 829	2 595	2 793
<b>Soliditet</b>			
Ren kjernekapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	15,6 %		
Kjernekapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	16,6 %		
Kapitaldekning (forholdsmessig konsolidert)	18,4 %		
Uvektet kjernekapitaldekning (LR) (forholdsmessig konsolidert)	7,7 %		
Ren kjernekapitaldekning (morbanken)	17,0 %	17,0 %	18,0 %
Kjernekapitaldekning (morbanken)	17,8 %	17,0 %	18,5 %
Kapitaldekning (morbanken)	19,2 %	17,8 %	19,6 %
Uvektet kjernekapitaldekning (LR) (morbanken)	9,6 %	9,4 %	10,0 %
Ansvarlig kapital (morbanken)	2 427	2 135	2 448
Risikovektet balanse (morbanken)	12 611	11 980	12 492
<b>Kontor og bemanning</b>			
Antall kontor	7	7	7
Antall årsverk	185,6	161,8	174,7
Antall ansatte	191	167	180

Alternative resultatmål (APM) – se bankens nettside

## 2 STYRETS BERETNING

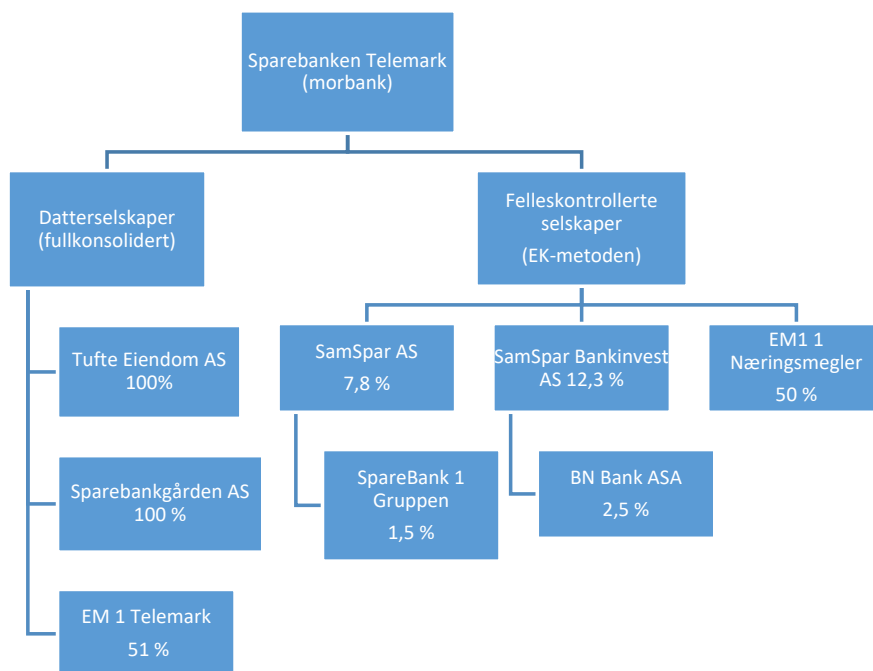
Sparebanken Telemark tilbyr bank- og forsikringstjenester for person- og bedriftsmarkedet i Telemark og for telemarkinger. Sparebanken Telemarks virksomhet er bygget på målsetning om å være en solid og god lokal aktør som skaper verdier i vår region. Med en kombinasjon av lokal tilstedeværelse, solid rådgiverkompetanse og god tilgjengelighet ved gode digitale løsninger er målsetningen å levere gode kundeopplevelser. Bankens styrker er bygget på nærhet til kundene og raske, effektive beslutningsprosesser. God lokalkunnskap og høy faglig kompetanse gjør kundebehandlingen fleksibel og effektiv. Banken er en del av SpareBank 1 Alliansen.

Bankens visjon, verdier, mål og forretningside er vedtatt av styret og inntatt i årsrapporten.

### SpareBank 1 Telemark

Sparebanken Telemark har sin forretningsadresse i Storgata 117, Porsgrunn og kontorer i Skien, Bamble, Nome, Bø og Notodden. EiendomsMegler 1 Telemark er samlokalisert på bankens kontorer i Porsgrunn, Skien, Bø og på Notodden.

Konsernet Sparebanken Telemark består av morbanken og tre datterselskaper: Tuftte Eiendom AS (100 prosent), Sparebankgården AS (100 prosent) og EiendomsMegler 1 Telemark AS (51 prosent). I forbindelse med innfusjonering av meglerne i SBBL til EM1 Telemark ble 5 prosent av aksjene til banken solgt til SBBL i januar 2018. I tillegg har banken tre felleskontrollerte selskaper: SamSpar AS (7,8 prosent), SamSpar Bankinvest AS (12,3 prosent) og EiendomsMegler 1 Næringsmegling AS (50 prosent).



## Hovedtall per første kvartal 2018 konsern

- Resultat før skatt 93 (77<sup>1</sup>) millioner kroner
- Resultat etter skatt 76 (60) millioner kroner
- Avkastning på egenkapitalen 10,8 (9,2) prosent
- Ren kjernekapitaldekning<sup>2</sup> 15,6 prosent
- Kjernekapitaldekning 16,6 prosent
- Kapitaldekning 18,4 prosent
- Vekst i utlån 6,5 (8,9) prosent og i innskudd 8,3 (5,7) prosent siste 12 måneder

## Hovedtrekk i kvartalet

- God inntektsutvikling i morbanken, men noe svakere resultat fra eierinteresser og andre finansielle investeringer.
- God utlåns- og innskuddsvekst.
- Fortsatt høy soliditet etter innføring av overgangsregler og forholdsmessig konsolidering av eierandeler i foretak i samarbeidende grupper. Effekten av forholdsmessig konsolidering er beregnet til en nedgang på 1,4 prosentpoeng i ren kjernekapitaldekning.
- Implementering av IFRS 9 fra og med 01.01.18 med en liten effekt på 1,3 millioner kroner i økt tapsavsetning på utlån og garantier.

## Resultat

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

Resultat før skatt ble 93 (77) millioner kroner, mens resultat etter skatt ble 76 (60) millioner kroner. Dette ga en egenkapitalavkastning for konsernet på 10,8 (9,2) prosent.

Tilsvarende resultat for morbanken ble på 86 (68) millioner kroner, mens resultat etter skatt ble 69 (51) millioner kroner. Dette ga en egenkapitalavkastning for morbanken på 9,7 (8,5) prosent.

### Netto renteinntekter og provisjonsinntekter fra kredittforetak

Netto renteinntekter var på 92 (88) millioner kroner. Renteinntekter fra lån overført til kredittforetak regnskapsføres som provisjonsinntekter. Samlede netto renteinntekter inkludert provisjonsinntekt fra kredittforetak var på 112 (100) millioner kroner. Dette tilsvarer en økning på 12,0 prosent fra året før. Bankens rentenetto var på 1,62 (1,65) prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Provisjonsinntektene fra SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS har økt med om lag 7 millioner kroner til 20 millioner kroner målt mot samme periode i fjor. Provisjonsmarginen fra boligkreditt selskapet var på 0,98 prosent mot 0,69 prosent i 2017.

Provisjonsmarginen fra næringskreditt var på 0,60 mot 0,16 prosent for tilsvarende periode i fjor.

I 2018 skal banken betale sikringsfondsavgift på 10,8 millioner kroner mot 10,3 millioner kroner i 2017. Sikringsfondsavgiften er periodisert i regnskapet med 2,7 (2,6) millioner kroner hittil i år.

### Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjons- og andre inntekter var på 54 (42) millioner kroner, en økning på 12 millioner kroner fra fjor. Økningen kommer i all hovedsak fra provisjonsinntektene fra kredittforetakene (7 millioner kroner), men provisjonsinntekter fra betalingsformidling, forsikring, eiendomsmegling og øvrige områder viser også en god vekst (5 millioner kroner).

Andre inntekter var på samme nivå som fjoråret.

### Netto inntekter fra finansielle investeringer

Netto inntekter fra finansielle investeringer utgjorde 15 (12) millioner kroner. Inntektsøkningen skyldes i hovedsak periodisering av utbytte og positive verdiregulering på bankens portefølje i fastrenteutlån, men nedgang i resultat fra eierinteresser og andre finansielle investeringer.

Netto resultat fra eierinteresser viser en nedgang på ca. 2 millioner kroner sammenlignet med fjoråret. Dette skyldes i all hovedsak noe lavere resultat i første kvartal fra SpareBank1 1 Gruppen pga lavere forsikrings- og finansresultater.

Netto resultat fra andre finansielle investeringer viser en kostnad på 2,3 millioner kroner. Dette skyldes nedgang i markedsverdi på bankens verdipapir-portefølje per første kvartal, men positiv verdiregulering av fastrenteutlånsporteføljen.

### Driftskostnader

Totale driftskostnader utgjorde 67,4 (67,2) millioner kroner. I februar ble tilbakeført for mye innbetalt formueskatt fra tidligere år på 9,4 millioner kroner for årene 2012 til 2016. Korrigeret for tilbakebetaling av formueskatt, viser kostnadene en økning på 9,6 millioner. Økningen i driftskostnadene sammenlignet med fjoråret skyldes i hovedsak økte lønns- og pensjonskostnader (6,6 millioner kroner) som følge av

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

2 Forholdsmessig konsolidert finansforetak, se note 4

flere årsverk i bank og meglervirksomheten, samt økte IT og felleskostnader (2,9 millioner kroner).

Driftskostnader i prosent av totale driftsinntekter ble på 41,8 (47,4) prosent. Tilsvarende nøkkeltall for morbanken er 40,9 (48,4) prosent.

### Tap på utlån og garantier

IFRS 9 «Finansielle instrumenter» erstattet fra og med 01.01.18 IAS 39. Dette har blant annet påvirket måten konsernet vurderer behovet for tapsnedskrivninger på. Etter tidligere regler under IAS 39 fant nedskrivninger for tap bare sted når det var objektive bevis for at en tapshendelse hadde inntruffet etter første gangs balanseføring. Etter IFRS 9 skal tapsavsetningene derimot innregnes basert på forventet kreditttap (ECL). Som redegjort for i årsberetning og årsregnskap for 2017 har banken de siste årene arbeidet med modellverk, samt avklaringer rundt verdsettelse, klassifisering m.v. og konsekvensutredning knyttet til effekt av implementering av IFRS 9. Foreløpige beregninger ved utgangen av 2017 viste at avsetningsbehov for tap på utlån etter implementering av IFRS 9 ble en økt avsetning på 1,3 millioner kroner og således marginal effekt av på bankens soliditet.

Det har i første kvartal vært jobbet videre med beregning av effektene å tapsavsetningene etter IFRS 9, og beregnet effekt rapportert i årsregnskapet for 2017 er uendret.

Tapsavsetningen økte med 1,1 millioner kroner i første kvartal til 125,7 millioner kroner eller 0,6 prosent av brutto utlån herav bedriftsmarkedet på 89,6 millioner kroner og personmarkedet med 36,1 millioner kroner. Se note 7 for nærmere spesifisering.

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

Banken har tett oppfølging av engasjementer i risikoklasse J og K (trinn 3 i nedskrivningsmodellen etter IFRS 9). Disse engasjementene utgjør 0,8 prosent av utlånsporteføljen på balansen som er på samme nivå som per 01.01.18.

## Balanse og soliditet

Konserns forvaltningskapital inkludert overført til kredittforetak var 32.199 (29.538) millioner kroner ved utgangen av kvartalet, en økning på 2.660 millioner kroner eller 9,0 prosent målt mot samme periode i 2017. Konserns forvaltningskapital var på 23.530 (21.783) millioner kroner, en økning med 1.747 millioner kroner tilsvarende 8,0 prosent siste 12 måneder.

### Utlån

Samlede utlån før overføring til kredittforetak var 28.851 (27.086) millioner kroner, som er en økning på 6,5 prosent siste 12 måneder. Samlede utlån etter overføring til kredittforetak var på 20.183 (19.331) millioner kroner. Av konserns samlede utlån inkludert overføring til kredittforetak utgjorde andelen til bedriftsmarkedet 24,8 prosent mot 25,0 prosent for fjoråret. Det har ikke vært vesentlige endringer i bankens kredittisikoprofil siste året.

Fastrenteutlån var ved utgangen av første kvartal på 1.247 (1.295) millioner kroner, som er en reduksjon på 3,7 prosent fra samme periode i 2017, men en oppgang fra årsskiftet på 5,1 prosent. Vi ser en økende etterspørsel etter fastrentelån hittil i 2018.

### Innskudd

Konsernet hadde per utgangen av kvartalet innskuddsvolum på 14.263 (13.169) millioner kroner, som tilsvarer en 12 måneders vekst på 1.094 millioner kroner eller 8,3 prosent. Innskuddsdekningen etter overføring til kredittforetak var på 70,7 (68,1) prosent.

Konsernets 10 største innskuddskunder utgjør ca. 5 prosent av totale innskudd.

Innskudd som ikke inngår innskudds-garantiordningen utgjorde per utgangen av kvartalet ca. 20 prosent av konsernets samlede innskudd.

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

### Langsiktig finansiering

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer var på 6.189 (5.840) millioner kroner. Disse består av 5.739 millioner kroner i obligasjonsgjeld, 200 millioner kroner i ansvarlig obligasjonslån, en fondsobligasjon på 100 millioner kroner, samt et bilateralt lån på 150 millioner kroner. Sistnevnte er lån fra Eksportfinans ASA med forfall i september 2022.

Den gjennomsnittlige restløpetiden på gjelden var ved utgangen av kvartalet på 2,8 (3,0) år. Konsernet har en god likviditetssituasjon. 939 millioner kroner av gjelden har forfall de neste 12 månedene og vil bli erstattet med ny markedsfinansiering.

Lån overført til SpareBank 1 Boligkreditt AS og SpareBank 1 Næringskreditt AS var på henholdsvis 8.041 millioner kroner og 627 millioner kroner. Samlet overførsel til kredittforetak utgjør 30,0 prosent av brutto utlån. Overførsel til boligkredittforetaket utgjør 37,1 prosent av brutto utlån til personmarkedet.

Hittil i år har det vært overført lån til SpareBank 1 Boligkreditt AS 180 (109) millioner kroner. Det har

ikke vært overført lån til Næringskreditt i første kvartal 2018.

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.

Styret vurderer likviditetssituasjonen som god.

### Verdipapirer

Bankens beholdning av rentebærende verdipapirer var på 994 (844) millioner kroner. Gjennomsnittlig løpetid på bankens obligasjonsportefølje var 3,5 (2,9) år. Avkastningen på porteføljen er på 1,5 prosent tilsvarende 4,3 millioner kroner.

### Aksjer, egenkapitalbevis og andeler

Aksjer, egenkapitalbevis og andeler består i all hovedsak av aksjer i allianseselskaper og har en bokført verdi på 681 (580) millioner kroner ved utgangen av kvartalet.

### Eierinteresser i felleskontrollerte virksomheter

Bokført verdi av aksjer i felleskontrollerte virksomheter utgjorde 218 (209) millioner kroner. Investeringene i bankens tre felleskontrollerte selskaper regnskapsføres etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet og kostmetoden i morbank regnskapet.

Resultat fra felleskontrollerte virksomheter i første kvartal er inntektsført med 6,4 (8,0) millioner kroner. Se omtale over vedrørende resultat i SB1 Gruppen i første kvartal.

### Eierinteresser i konsernselskaper

Sparebanken Telemark har tre datterselskaper: Tuft Eiendom AS (100 prosent), Sparebankgården AS (100 prosent) og Eiendomsmegler 1 Telemark AS (51 prosent). I konsernregnskapet til banken er bankens tre datterselskaper fullt ut konsolidert inn i konsernregnskapet. Resultat fra datterskapene innregnet i resultatet for første kvartal er på 1,2 (0,9) millioner kroner.

I bankens selskapsregnskap er aksjer i datterselskap bokført til historisk kost som per utgangen av kvartalet utgjør 29 (32) millioner kroner. Banken har i januar 2018 solgt 5 prosent av aksjene i Eiendomsmegler 1 Telemark til Skien Boligbyggelag. Gevinst knyttet til aksjesalget er eliminert i konsernet.

### Egenkapital og soliditet

Konserns egenkapital ekskl. fondsobligasjon var 2.829

(2.595) millioner kroner inkludert resultat hittil i år. Egenkapitalavkastningen på totalresultat var på 11,6 (9,3) prosent.

Fra 2018 foretar banken forholdsmessig konsolidering for eierandeler i SB1 Boligkreditt AS, SB1 Næringskreditt AS, SB1 Kredittkort AS, SB1 Finans Midt Norge AS og SamSpar Bankinvest AS (BN Bank). Ved utgangen av kvartalet hadde banken en ren kjernekapitaldekning<sup>3</sup> på 15,6 prosent, kjernekapitaldekning på 16,6 prosent og kapitaldekning på 18,4 prosent.

Tilsvarende tall for morbanken var henholdsvis 17,0 (17,0) prosent, 17,8 (17,0) prosent og 19,2 (17,8) prosent. Uvektet kjernekapitaldekning (LR) utgjorde 9,6 (9,4) prosent. Regnskapet er ikke revidert slik at resultat hittil i år ikke er tillagt den ansvarlige kapitalen.

### Personmarkedet

Utlånsporteføljen inkludert overført til kredittforetak til personmarkedet var 21.690 (20.324) millioner kroner ved utgangen av kvartalet. Dette gir en 12 måneders vekst på om lag 1.366 millioner kroner tilsvarende 6,7 prosent. Banken har god vekst i personmarkedet for kunder i Telemark og telemarkinger bosatt utenfor Telemark. Resultat før tap og skatt fra personmarkedet er på ca. 50 millioner kroner mot ca. 35 millioner kroner i 2017. Se note 3 for ytterligere spesifisering.

Utviklingen hvor flere velger å ordne de daglige banktjenester selv uten å oppsøke fysiske bankkontorer fortsetter også inn i 2018. Banken har derfor fokus på å tilpasse seg gjennom å være tilgjengelig med rådgivning og gode løsninger i digitale kanaler og videreutvikle organisasjonen i tråd med behovet for relevant kompetanse.

### Bedriftsmarkedet

Utlånsporteføljen inkludert overført til kredittforetak for bedriftsmarkedet var 7.191 (6.802) millioner kroner ved utgangen av kvartalet. Dette gir en årsvekst på om lag 390 millioner kroner tilsvarende 5,7 prosent. Resultat før tap og skatt fra bedriftsmarkedet er på ca. 40 millioner kroner mot ca. 30 millioner kroner i 2017. Se note 3 for ytterligere spesifisering.

Sparebanken Telemark ønsker å være et attraktivt og kompetent finanshus for næringslivet i Telemark med et bredt tilbud av produkter til konkurransedyktige vilkår.

Gjennom dette bidrar banken med å være en god støttespiller for regionen og for næringslivet generelt, samt å bidra til en positiv utvikling både i forhold til å bevare og skape nye arbeidsplasser i Telemark.

<sup>3</sup> Forholdsmessig konsolidert



**Organisatoriske forhold**

Konsernet hadde 191 ansatte fordelt på 185,6 årsverk per første kvartal mot 167 ansatte og 161,8 årsverk på samme tidspunkt i fjor. Økningen i årsverk skyldes overtakelse av eiendomsmeglervirksomheten til SBBL fra 1.1.2018.

Etter en periode med 13 nyansettelser i banken og flere organisatoriske endringer i 2017 har det vært rolig organisatorisk i første kvartal 2018.

**Risikostyring kredittrisiko**

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

Tapsutviklingen i banken vil være avhengig av den generelle økonomiske utviklingen i Norge. Det har hittil i år vært lave tap på utlån og banken følger aktivt opp løpende engasjementer. Styret vurderer kvaliteten på utlånsporteføljen som tilfredsstillende med svært lave tap.

**Utsiktene fremover**

Styret vurderer bankens resultat som godt.

Styret forventer i tråd med markedsaktørene at markedsrentene vil øke svakt fremover og at styringsrenten settes opp i inneværende år. Myndighetenes eventuelle innføring av nye, strengere krav til i boliglån fra 1. juli vil kunne føre til lavere etterspørsel etter lån. En svakere utvikling i boligprisene vil også kunne påvirke etterspørselen etter lån. Styret er av den oppfatning at det fremdeles vil være sterk konkurranse om boliglån med påfølgende marginpress. Bedriftsmarkedet opplever stabile marginer.

Telemark har merket lite til omstillingen i norsk økonomi de senere år, og har hatt en god økonomisk utvikling. Arbeidsledigheten i Telemark målt med NAV har hatt en gunstig utvikling. Boligprisene har hatt en stabil utvikling i første kvartal.

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

**Styret i Sparebanken Telemark**

**Porsgrunn, 14. mai 2018**



Per Richard Johansen  
Styrets leder



Per Wold



Anne Berg Behring



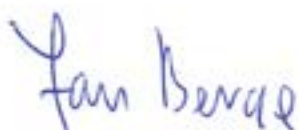
Ingeborg Fogt Bergby



Anja K. Hjelseth



Jan Erling Nilsen



Jan Berge



May Britt Boye



Per Halvorsen  
Adm.banksjef

## 3 RESULTAT

Morbank				Konsern			
2017	Q1 2017	Q1 2018		Noter	Q1 2018	Q1 2017	2017
617	149	141	Renteinntekter, amortisert kost <sup>1</sup>		140	148	616
		12	Renteinntekter, øvrige		12		
242	61	61	Rentekostnader		60	61	242
<b>374</b>	<b>88</b>	<b>92</b>	<b>Netto renteinntekter</b>		<b>92</b>	<b>88</b>	<b>374</b>
181	40	49	Provisjonsinntekter		56	45	207
22	5	5	Provisjonskostnader		5	5	22
2	1	1	Andre inntekter		3	3	9
<b>162</b>	<b>35</b>	<b>45</b>	<b>Netto provisjons- og andre inntekter</b>		<b>54</b>	<b>42</b>	<b>194</b>
62	2	11	Utbytte	10	11	2	11
0	0	0	Netto resultat fra eierinteresser	10	6	8	34
8	2	-1	Netto resultat fra andre finansielle investeringer	10	-2	2	8
<b>70</b>	<b>4</b>	<b>9</b>	<b>Netto resultat fra finansielle investeringer</b>		<b>15</b>	<b>12</b>	<b>53</b>
<b>607</b>	<b>127</b>	<b>147</b>	<b>Sum netto inntekter</b>		<b>161</b>	<b>142</b>	<b>621</b>
123	31	35	Lønnskostnader		42	36	145
124	28	23	Andre driftskostnader		22	29	125
10	2	2	Av- og nedskrivninger		3	3	12
<b>256</b>	<b>61</b>	<b>60</b>	<b>Sum kostnader</b>		<b>67</b>	<b>67</b>	<b>282</b>
<b>351</b>	<b>65</b>	<b>87</b>	<b>Resultat før tap og skatt</b>		<b>94</b>	<b>75</b>	<b>339</b>
-5	-4	1	Tap på utlån og garantier	7	1	-4	-5
-3	2	0	Gevinst, tap og nedskrivning(-) av aksjer, ek-bevis mm.		0	2	0
<b>352</b>	<b>68</b>	<b>86</b>	<b>Resultat før skatt</b>		<b>93</b>	<b>77</b>	<b>343</b>
74	17	17	Skattekostnad		18	17	76
<b>278</b>	<b>51</b>	<b>69</b>	<b>Resultat før øvrige resultatposter</b>		<b>76</b>	<b>60</b>	<b>268</b>
			Majoritetsandel av resultat før øvrige resultatposter		75	59	267
			Minoritetsandel av resultat før øvrige resultatposter		0,4	0,2	1,2
<b>kr 14,95</b>	<b>kr 3,80</b>	<b>kr 3,89</b>	<b>Resultat per. egenkapitalbevis</b>		<b>kr 4,25</b>	<b>kr 3,30</b>	<b>kr 14,41</b>

<sup>1</sup> Renteinntekter for 2017 er lagt inn på linjen «Renteinntekter, amortisert kost», og inkluderer renteinntekter fra finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultat, og ikke omarbeidet etter IFRS 9.

### Utvidet resultat

Morbank			Opptilling over andre inntekter og kostnader	Konsern			
2017	Q1 2017	Q1 2018		Noter	Q1 2018	Q1 2017	2017
278	51	69	Resultat for perioden		76	60	268
			<b>Poster som reverseres over resultat</b>				
10	1		Endring i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg	12		1	10
			Andel andre inntekter og kostnader fra felleskontrollert virksomhet	11	-1	0,1	-3
		6	Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	7	6		
			<b>Poster som ikke reverseres over resultat</b>				
-23			Estimatavvik IAS 19 pensjon				-23
<b>-13</b>	<b>1</b>	<b>6</b>	<b>Sum over andre inntekter og kostnader</b>		<b>6</b>	<b>1</b>	<b>-16</b>
<b>265</b>	<b>51</b>	<b>75</b>	<b>Totalresultat</b>		<b>81</b>	<b>60</b>	<b>252</b>
			Majoritetsandel av totalresultat		81		
			Minoritetsandel av totalresultat		0,4	0,2	1,2

# 4 BALANSE

Morbank				Konsern		
31.12.17	31.03.17	31.03.18	Noter	31.03.18	31.03.17	31.12.17
<b>Eiendeler</b>						
134	20	132		132	20	134
1 076	710	1 167		1 167	710	1 076
19 877	19 244	20 103	5,6	20 073	19 204	19 839
918	844	994	11	994	844	918
4	4	6	8	6	4	4
673	580	681		681	580	673
29	32	29				
86	57	86		218	209	212
120	129	123		166	180	168
15	8	15		15	7	15
5	17	65	12	79	26	15
<b>22 936</b>	<b>21 643</b>	<b>23 400</b>		<b>23 530</b>	<b>21 783</b>	<b>23 054</b>
<b>Sum eiendeler</b>						
<b>Gjeld</b>						
150	150	150		150	150	150
14 080	13 181	14 276	13	14 263	13 169	14 068
5 552	5 551	5 755		5 755	5 551	5 552
13	18	7		7	18	13
200	150	200	15	200	150	200
168	143	209	14	225	150	178
<b>20 164</b>	<b>19 193</b>	<b>20 597</b>		<b>20 601</b>	<b>19 189</b>	<b>20 161</b>
<b>Sum gjeld</b>						
<b>Egenkapital</b>						
686	676	686		686	676	686
2	2	2		2	2	2
290	196	258		258	196	290
100		100		100		100
1 671	1 510	1 682		1 682	1 511	1 671
24	15				15	24
	51	75		199	191	117
				2,8	3,6	3,1
<b>2 772</b>	<b>2 450</b>	<b>2 802</b>		<b>2 929</b>	<b>2 595</b>	<b>2 893</b>
<b>22 936</b>	<b>21 643</b>	<b>23 400</b>		<b>23 530</b>	<b>21 783</b>	<b>23 054</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>						
<b>Poster utenom balansen:</b>						
8 491	7 755	8 668	6	8 668	7 755	8 491
Portefølje overført til kredittforetak						

## 5 EGENKAPITALENDRING

Endring i egenkapital i morbanken	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Utjevnings- fond	Spare- bankens fond	Fond for urealiserte gevinster	Hybrid- kapital	Annen egenkapital	Sum majoritets- interesser	Minoritets- interesser	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.17	686	2	290	1 671	24	100		2 772		2 772
IFRS 9 implementeringseffekt			8	15	-24	0		-1		-1
Egenkapital 01.01.18	686	2	298	1 686	0	100		2 771		2 771
Utbytte fra 2017, utbetalt 2018			-40	-3				-43		-43
Utbetalte renter fondsobligasjoner							-1	-1		-1
<b>Resultat før øvrige resultatposter</b>							69	69		69
Poster som reverseres over resultat:										
Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader							6	6		6
<b>Egenkapital 31.03.18</b>	<b>686</b>	<b>2</b>	<b>258</b>	<b>1 683</b>	<b>0</b>	<b>100</b>	<b>75</b>	<b>2 802</b>		<b>2 802</b>

Endring i egenkapital i morbanken	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Utjevnings- fond	Spare- bankens fond	Fond for urealiserte gevinster	Hybrid- kapital	Annen egenkapital	Sum majoritets- interesser	Minoritets- interesser	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.17	676	2	236	1 515	14			2 443		2 443
Utbytte fra 2016, utbetalt 2017			-40	-5				-45		-45
Resultat før øvrige resultatposter							51	51		51
Poster som reverseres over resultat:										0
Endring i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg					0,8			0,8		0,8
Poster som ikke reverseres over resultat:										0
Estimatavvik IAS 19 Pensjon										
<b>Egenkapital 31.03.17</b>	<b>676</b>	<b>2</b>	<b>196</b>	<b>1 511</b>	<b>15</b>		<b>51</b>	<b>2 450</b>		<b>2 450</b>

Endring i egenkapital i konsern	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Utjevnings- fond	Spare- bankens fond	Fond for urealiserte gevinster	Hybrid- kapital	Annen egenkapital	Sum majoritets- interesser	Minoritets- interesser	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.17	686	2	290	1 671	24	100	117	2 890	3	2 893
IFRS 9 implementeringseffekt			8	15	-24			-1		-1
Egenkapital 01.01.18	686	2	298	1 686	0	100	117	2 889	3	2 892
Utbytte fra 2017, utbetalt 2018			-40	-3				-43	-1	-44
Utbetalte renter fondsobligasjoner							-1	-1		-1
Salg 5 % av aksjer i datterselskap jan 2018							0,8	0,8	0,2	1
Resultat før øvrige resultatposter							75	75	0,4	76
Poster som reverseres over resultat:										
Verdiendring utover tapsavsetning på utlån klassifisert til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader							6	6		6
Andre inntekter og kostnader fra felleskontrollert virksomhet							-0,5	-0,5		-0,5
<b>Egenkapital 31.03.18</b>	<b>686</b>	<b>2</b>	<b>258</b>	<b>1 683</b>	<b>0</b>	<b>100</b>	<b>199</b>	<b>2 926</b>	<b>2,8</b>	<b>2 929</b>

Endring i egenkapital i konsern	Eierandels- kapital	Overkurs- fond	Utjevnings- fond	Spare- bankens fond	Fond for urealiserte gevinster	Hybrid- kapital	Annen egenkapital	Sum majoritets- interesser	Minoritets- interesser	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.17	676	2	236	1 515	14		132	2 575	3	2 578
Utbytte/gaver fra 2016, utbetalt 2017			-40	-5				-45	0,0	-45
Resultat før øvrige resultatposter							60	60	0,2	60
Poster som reverseres over resultat:										
Endring i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg					0,8			0,8		0,8
Andre inntekter og kostnader fra felleskontrollert virksomhet							0,1	0,1		0,1
Poster som ikke reverseres over resultat:										
Estimatavvik IAS 19 Pensjon										
<b>Egenkapital 31.03.17</b>	<b>676</b>	<b>2</b>	<b>196</b>	<b>1 511</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>191</b>	<b>2 591</b>	<b>3,6</b>	<b>2 595</b>

## 6 KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Morbank				Konsern		
2017	Q1 2017	Q1 2018		Q1 2018	Q1 2017	2017
			<b>Kontantstrøm fra virksomheten</b>			
352	68	86	Resultat før skatt	93	77	343
			Netto resultat fra felleskontrollert virksomhet	-6	-8	-34
3	2		Tap/gevinst finansielle anleggsmidler		2	
-4			Verdiendringer på finansielle eiendeler vurdert til virkelig verdi			-4
10	2	2	Av- og nedskrivninger	3	3	12
-5	-4	1	Tap på utlån	1	-4	-5
-57	-17	-21	Betalbare skatter	-20	-18	-58
-926	-268	-234	Endring utlån og andre eiendeler	-242	-268	-929
869	-31	195	Endring innskudd fra kunder	195	-28	872
-189	177	-91	Endring utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-91	177	-189
-77	-5	-77	Endring rentebærende verdipapirer	-77	-5	-77
43	5	-60	Endring øvrige fordringer	-64	4	41
-59	-34	42	Endring annen kortsiktig gjeld	47	-36	-59
<b>-39</b>	<b>-105</b>	<b>-156</b>	<b>Netto kontantstrøm fra virksomheten</b>	<b>-162</b>	<b>-105</b>	<b>-87</b>
			<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>			
-3	-5	-5	Endring varige driftsmidler	-0,5	-5	-4
-112	-0,5	-0,6	Endring aksjer, egenkapitalbevis og andeler	0,2	-0,5	-63
<b>-116</b>	<b>-6</b>	<b>-6</b>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-0,3</b>	<b>-6</b>	<b>-67</b>
			<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>			
136	125	202	Endring låneopptak finansielle innlån	202	125	136
150		-1	Endring låneopptak ansvarlig lån	-1		150
-35	-32	-40	Utbetalt utbytte/gaver	-40	-32	-36
<b>251</b>	<b>92</b>	<b>161</b>	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>161</b>	<b>92</b>	<b>250</b>
<b>96</b>	<b>-18</b>	<b>-2</b>	<b>Sum endring likvider i året</b>	<b>-2</b>	<b>-18</b>	<b>96</b>
38	38	134	Likviditetsbeholdning 1.1	134	38	38
134	20	132	Likviditetsbeholdning ved periodens slutt	132	20	134
<b>96</b>	<b>-18</b>	<b>-2</b>	<b>Netto endring likvider i året</b>	<b>-2</b>	<b>-18</b>	<b>96</b>

# 7 NOTER TIL REGNSKAPET

## Note 1 Regnskapsprinsipper

Delårsrapporten for Sparebanken Telemark omfatter perioden 01.01.-31.03.18. Delårsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med IFRS og IAS 34 Interim Financial Reporting og etter de samme prinsippene som ble benyttet i årsregnskapet for 2017.

En beskrivelse av regnskapsprinsipper som er benyttet ved avleggelse av regnskapet fremkommer i årsregnskapet for 2017, og delårsregnskapet er avlagt i henhold til disse regnskapsprinsippene.

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

IFRS 9 er implementert per 01.01.18. Effekten av implementeringen av IFRS 9 og utfyllende beskrivelse er nærmere beskrevet i note 40 til årsregnskapet for 2017.

IFRS 9 introduserte en endring i IAS 1.82 med virkning fra 01.01.18. Som følge av denne endringen skal renteinntekter beregnet etter effektiv rentes metode presenteres separat i resultatoppstillingen. Dette innebærer at renteinntekter på finansielle eiendeler målt til amortisert kost og finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over utvidet resultat er presentert i regnskapslinjen «Renteinntekter, amortisert kost». Renteinntekter på finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over resultat er presentert i regnskapslinjen «Renteinntekter øvrige». Sammenligningstall er ikke omarbeidet.

### *IFRS standarder og fortolkninger som er vedtatt men ikke 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, men i det følgende vil de endringer som kan tenkes å påvirke konsernets fremtidige rapportering i vesentlig grad omtales.

## Note 2 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

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

regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. I årsregnskapet for 2017 er det redegjort nærmere for bruk av vesentlige estimater og forutsetninger.

### Note 3 Segmentinformasjon

Segmentopplysningene er knyttet til den måten banken styres og følges opp på internt i virksomheten gjennom resultat- og kapitalrapportering, fullmakter og rutiner. Rapporteringen av segmenter til

bankens øverste beslutningsorgan (styre) er inndelt i følgende områder: Personmarkedskunder (PM) og bedriftsmarkedskunder (BM).

Morbank				
31.03.18	PM	BM	Ufordelt	Totalt
Netto renteinntekter	54	39		92
Netto provisjonsinntekter	35	10		45
Andre driftsinntekter	8	2		10
Driftskostnader	50	10		60
Resultat før tap	47	40		87
Tap på utlån og garantier	-2	2		1
<b>Resultat før skatt</b>	<b>49</b>	<b>38</b>		<b>86</b>
Utlån til kunder	13 726	6 377		20 103
Andre eiendeler			3 297	3 297
<b>Sum eiendeler per segment</b>	<b>13 726</b>	<b>6 377</b>	<b>3 297</b>	<b>23 400</b>
Innskudd fra kunder	10 308	3 967		14 276
Annen gjeld og egenkapital			9 124	9 124
<b>Sum egenkapital og gjeld per segment</b>	<b>10 308</b>	<b>3 967</b>	<b>9 124</b>	<b>23 400</b>

Morbank				
31.03.17	PM	BM	Ufordelt	Totalt
Netto renteinntekter	53	35		88
Netto provisjonsinntekter	27	7		34
Andre driftsinntekter	4	1		5
Driftskostnader	50	11		61
Resultat før tap	35	31		66
Tap på utlån og garantier	1	-4		-2
<b>Resultat før skatt</b>	<b>33</b>	<b>35</b>		<b>68</b>
Utlån til kunder	12 775	6 469		19 244
Andre eiendeler			2 399	2 399
<b>Sum eiendeler per segment</b>	<b>12 775</b>	<b>6 469</b>	<b>2 399</b>	<b>21 643</b>
Innskudd fra kunder	9 519	3 662		13 181
Annen gjeld og egenkapital			8 463	8 463
<b>Sum egenkapital og gjeld per segment</b>	<b>9 519</b>	<b>3 662</b>	<b>8 463</b>	<b>21 643</b>

Morbank				
31.12.17	PM	BM	Ufordelt	Totalt
Netto renteinntekter	227	147		374
Netto provisjonsinntekter	128	32		160
Andre driftsinntekter	54	19		73
Driftskostnader	207	49		256
Resultat før tap	202	149		351
Tap på utlån og garantier	-3	-2		-5
<b>Resultat før skatt</b>	<b>204</b>	<b>151</b>		<b>352</b>
Utlån til kunder	13 580	6 297		19 877
Andre eiendeler			3 059	3 059
<b>Sum eiendeler per segment</b>	<b>13 580</b>	<b>6 297</b>	<b>3 059</b>	<b>22 936</b>
Innskudd fra kunder	9 988	4 092		14 080
Annen gjeld og egenkapital			8 856	8 856
<b>Sum egenkapital og gjeld per segment</b>	<b>9 988</b>	<b>4 092</b>	<b>8 856</b>	<b>22 936</b>

## Note 4 Kapitaldekning

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

Basel III/ CRD IV, ble vedtatt den 22.08.14 med ikrafttreden 30.09.14, og er en tilpasning til EUs kapitaldekningsregelverk for banker og verdipapirforetak, som innebærer at kravene til kapitaldekning gradvis har økt frem til 2017. Etter de nye reglene er det minstekrav til ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital.

Per 31. 03.18 er kravet til bevaringsbuffer 2,5 prosent, systemrisikobuffer 3,0 prosent og motsyklisk buffer 2,0 prosent. Disse kravene er i tillegg til minstekravet om ren kjernekapital på 4,5 prosent, slik at minstekravet til ren kjernekapitaldekning er på 12,0 prosent, kjernekapitaldekning på 13,5 prosent og kapitaldekning på 15,5 prosent. I tillegg har Finanstilsynet fastsatt et individuelt Pilar II krav for banken på 2,2 prosent med virkning fra 31.12.17.

Fra 2018 foretar banken forholdsmessig konsolidering for eierandeler i foretak i samarbeidende grupper ref. Finansforetaksloven § 17-13. Banken foretar forholdsmessig konsolidering for eierandeler i SB1 Boligkreditt AS, SB1 Næringskreditt AS, SB1 Kredittkort AS, SB1 Finans Midt Norge AS og SamSpar Bankinvest AS (BN Bank). I tillegg er full innfasing av overgangsregelverket under CRD IV gjennomført fra 2018.

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	31.03.18	31.03.17	31.12.17
<b>Ansvarlig kapital</b>			
Ren kjernekapital	2 674		
Kjernekapital	2 844		
Ansvarlig kapital	3 143		
Beregningsgrunnlag	17 106		
<b>Kapitaldekning</b>			
Ren kjernekapitaldekning	15,6 %		
Kjernekapitaldekning	16,6 %		
Kapitaldekning	18,4 %		
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio (LR))	7,7 %		



	<b>Morbank</b>		
	<b>31.03.18</b>	<b>31.03.17</b>	<b>31.12.17</b>
<b>Kjernekapital</b>			
Eierandelskapital	686	676	686
Overkursfond	2	2	2
Hybrid kapital	100		100
Sparebankens fond	258	196	290
Utjevningfond	1 683	1 510	1 671
Fond for urealiserte gevinster		15	24
Annen egenkapital	74	51	
<b>Balanseført egenkapital</b>	<b>2 802</b>	<b>2 450</b>	<b>2 772</b>
Balanseført egenkapital som ikke inngår i ren kjernekapital	-174	-51	-143
Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse	-1	-1	-1
Overfinansiering av pensjonsforpliktelse		-6	
Fradrag for vesentlige og ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	-481	-353	-378
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>2 146</b>	<b>2 039</b>	<b>2 250</b>
Fondsobligasjoner	100		100
Fradrag for vesentlige og ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	-3		-45
<b>Kjernekapital</b>	<b>2 243</b>	<b>2 039</b>	<b>2 306</b>
Ansvarlig lånekapital	200	150	200
Fradrag for ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor	-16	-53	-57
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>2 427</b>	<b>2 135</b>	<b>2 448</b>
<b>Risikovektet beregningsgrunnlag</b>			
Kredittrisiko	11 643	11 054	11 519
Operasjonell risiko	965	918	965
CVA-tillegg (motpartsrisiko derivater)	3	8	8
<b>Totalt beregningsgrunnlag</b>	<b>12 611</b>	<b>11 980</b>	<b>12 492</b>
<b>Kapitaldekning</b>			
Ren kjernekapitaldekning	17,0 %	17,0 %	18,0 %
Kjernekapitaldekning	17,8 %	17,0 %	18,5 %
Kapitaldekning	19,2 %	17,8 %	19,6 %
Uvektet kjernekapitaldekning (Leverage ratio (LR))	9,6 %	9,4 %	10,0 %
<b>Bufferkrav</b>	<b>31.03.18</b>	<b>31.03.17</b>	<b>31.12.17</b>
Bevaringsbuffer	315	299	312
Motsyklisk buffer	252	180	250
Systemrisikobuffer	378	359	375
<b>Sum bufferkrav til ren kjernekapital</b>	<b>946</b>	<b>839</b>	<b>937</b>
Minimumskrav til ren kjernekapital	567	539	562
<b>Tilgjengelig ren kjernekapital</b>	<b>633</b>	<b>661</b>	<b>751</b>

<b>Spesifikasjon av risikovektet kredittrisiko</b>	<b>31.03.18</b>	<b>31.03.17</b>	<b>31.12.17</b>
Lokale og regionale myndigheter	1	5	5
Institusjoner	267	169	249
Foretak	1 303	1 430	1 256
Massemarked	1 731	1 459	1 761
Pantesikkerhet i eiendom:			
- Pantesikkerhet i boligeiendom	5 203	4 956	5 120
- Pantesikkerhet i næringseiendom	2 467	2 477	2 513
Forfalte engasjementer	75	59	64
Obligasjoner med fortrinnsrett	61	55	62
Andeler i verdipapirfond	9	5	10
Egenkapitalposisjoner	286	278	310
Øvrige engasjementer inkl utsatt skatt	239	159	168
<b>Sum kredittrisiko</b>	<b>11 643</b>	<b>11 054</b>	<b>11 519</b>

## Note 5 Utlån til og fordringer på kunder

<b>Morbank</b>				<b>Konsern</b>		
<b>31.12.17</b>	<b>31.03.17</b>	<b>31.03.18</b>		<b>31.03.18</b>	<b>31.03.17</b>	<b>31.12.17</b>
214	198	225	Primærnæringer	225	198	214
234	191	244	Bygg og anlegg	244	191	234
334	327	342	Varehandel, hotell og restaurant	342	327	334
215	205	223	Transport og kommunikasjon	223	205	215
3 317	3 229	3 294	Eiendomsdrift	3 264	3 190	3 279
1 265	1 402	1 309	Eiendomsdrift borettslag	1 309	1 402	1 265
454	436	456	Tjenesteytende næring	456	436	454
103	112	127	Finansiell og offentlig sektor	127	112	103
307	417	345	Øvrige næringer	345	417	307
6 443	6 517	6 564	Sum bedriftsmarkedet	6 534	6 478	6 405
13 554	12 853	13 648	Personmarked	13 648	12 853	13 554
<b>19 998</b>	<b>19 371</b>	<b>20 212</b>	<b>Brutto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>20 183</b>	<b>19 331</b>	<b>19 960</b>
121	127	109	Tap på utlån til amortisert kost	109	127	121
		6	Tap på utlån til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	6		
		-6	Verdiendringer utover tapsnedskrivninger	-6		
<b>19 877</b>	<b>19 244</b>	<b>20 103</b>	<b>Netto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>20 073</b>	<b>19 204</b>	<b>19 839</b>
<b>19 998</b>	<b>19 371</b>	<b>20 212</b>	<b>Sum brutto utlån</b>	<b>20 183</b>	<b>19 331</b>	<b>19 960</b>
7 862	7 470	8 041	Lån overført til SpareBank1 Boligkreditt	8 041	7 470	7 862
630	285	627	Lån overført til SpareBank1 Næringskreditt	627	285	630
<b>28 489</b>	<b>27 126</b>	<b>28 880</b>	<b>Brutto utlånt inkl. kredittforetak</b>	<b>28 851</b>	<b>27 086</b>	<b>28 451</b>

## Note 6 Overføring av finansielle eiendeler

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

### 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 hittil i 2018 netto overført lån og kreditter til en verdi av 180 (109) millioner kroner. Totalt er det fraregnet lån og kreditter til SpareBank 1 Boligkreditt for 8.041 (7.470) millioner kroner ved utgangen av kvartalet. Utlånene selges til virkelig verdi som normalt er balanseført verdi, se note 5 for spesifikasjon av utlån.

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

De overførte lånene må ha en LTV på under 75 prosent (60 prosent på kreditter) på salgstidspunktet.

Gjennomsnittlig LTV for de solgte lånene fra Sparebanken Telemark er på ca. 52 (50) prosent.

### 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 minimum 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 henhold til samme avtale. Boligkreditt hadde ved kvartalskiftet ca. 17 prosent ansvarlig kapital, hvorav ca. 13 prosent er ren kjernekapital. Sammenholdt med den svært lave risikoprofilen i selskapet har banken vurdert det som usannsynlig at det blir innkalt kapital i henhold til denne avtalen og har valgt å ikke holde noen reserver for dette.

### SpareBank 1 Næringskreditt AS

Sparebanken Telemark har ikke overført næringslån til SpareBank 1 Næringskreditt AS hittil i 2018.

De overførte lånene må ha en LTV på under 60 prosent på salgstidspunktet. Gjennomsnittlig LTV for de solgte lånene fra Sparebanken Telemark er på ca. 43 (37) prosent.

Næringskreditt hadde ved kvartalsskiftet ca 24 prosent ansvarlig kapital, hvorav ca. 19 prosent 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 9 i årsregnskapet for 2017.

## Note 7 Tap på utlån, garantier m.v

IFRS 9 er implementert fra 01.01.18. Siden sammenligningstall ikke er omarbeidet, følger sammenligningstallene under etter prinsippene i

IAS 39.

For detaljert beskrivelse av tapsmodellen se prinsippnoten og note 40 i årsrapporten for 2017.

	01.01.18	Endring avsetning for tap	Netto konstatert/ innbet. tidl. konstatert	31.03.18
<b>Tap på utlån og garantier</b>				
Avsetning til tap etter amortisert kost - bedriftsmarkedet	86,5	3,0	0,1	89,6
Avsetning til tap amortisert kost personmarkedet	31,4	-1,7	-0,01	29,7
Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	6,7	-0,3	0,0	6,4
<b>Sum avsetning til tap på utlån og garantier</b>	<b>124,6</b>	<b>1,0</b>	<b>0,1</b>	<b>125,7</b>
<b>Presentert som</b>				
Netto utlån til kunder - avsetning til tap på utlån	115,3	0,4	0,1	115,8
Annen gjeld - avsetninger, garantier, ubenyttet kreditt, lånetilsagn	9,3	0,6	0,0	9,9

	Konsern		
Periodens tap på utlån og garantier	Q1 2018	Q1 2017	2017
Endring i individuelle nedskrivninger	i.a	-10,9	-20,3
Endring i gruppewise nedskrivninger	i.a		-0,9
Endringer i IFRS 9 nedskrivninger	1,0		
Konstatert tap med tidligere nedskrivninger	0,3		14,0
Konstatert tap uten tidligere nedskrivninger		7,4	5,3
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	-0,9	-0,6	-2,8
Andre korreksjoner/amortisering av nedskrivninger	0,1		
<b>Sum tap på utlån og garantier</b>	<b>0,5</b>	<b>-4,1</b>	<b>-4,7</b>

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.

Tapsavsetning på utlån og garantier	Konsern			Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
<b>01.01.18</b>	<b>34,4</b>	<b>33,4</b>	<b>56,8</b>	<b>124,6</b>
Overført til (fra) trinn 1 *	-2,2	5,5	-0,4	2,9
Overført til (fra) trinn 2 *	-1,4	0,9	0,7	0,2
Overført til (fra) trinn 3 *	0,3	-0,3	0,3	0,4
Nye utstedte eller kjøpte utlån	1,8	0,2		2,0
Utlån som har blitt fraregnet	-1,5	-1,9	-1,0	-4,5
Konstaterte nedskrivninger (konstaterte tap)	0,1			0,1
<b>31.03.18</b>	<b>31,6</b>	<b>37,8</b>	<b>56,3</b>	<b>125,7</b>
herav bedriftsmarkedet	24,4	24,2	41,0	89,6
herav personmarkedet	7,1	13,7	15,4	36,1

\* inkl netto ny måling av tap i perioden

Individuelle nedskrivninger	Konsern	
	31.03.17	31.12.17
Individuelle densrivninger på utlån og garantier pr 1.1	62,4	62,4
+ Økning i individuelle nedskrivninger på tidligere tapsførte		
+ nye individuelle nedskrivninger	4,3	12,2
- Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger	5,6	14,0
- Konstaterte tap i perioden med tidligere individuelle nedskrivninger	14,1	18,6
<b>Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier ved periodens slutt</b>	<b>47,1</b>	<b>42,0</b>
<b>Gruppenedskrivninger</b>		
Nedskrivninger på grupper av utlån og garantier pr 1.1	79,7	79,7
Endringer i gruppenedskrivninger	0,0	-0,9
<b>Gruppenedskrivninger på utlån og garantier ved periodens slutt</b>	<b>79,7</b>	<b>78,8</b>

## Kredittkvalitet i utlånsporteføljen

Brutto utlån	Konsern			Total
	Trinn 1	Trinn 2	Trinn 3	
<b>Balanse 01.01.18</b>	<b>18 752</b>	<b>1 094</b>	<b>151</b>	<b>19 998</b>
Overført til (fra) trinn 1	-291	151	2	-138
Overført til (fra) trinn 2	-144	-5	5	-144
Overført til (fra) trinn 3	-2	-6	-2	-10
Nye utstedte eller kjøpte utlån	1 618	17	2	1 636
Utlån som har blitt fraregnet	-1 057	-71	-4	-1 131
<b>Balanse 31.03.18</b>	<b>18 876</b>	<b>1 181</b>	<b>155</b>	<b>20 212</b>
<b>Avsetningsgrad</b>				<b>0,6 %</b>

## Note 8 Finansielle derivater

Tabellen nedenfor viser virkelig verdi av bankens finansielle derivater bokført som eiendeler og gjeld, samt nominelle verdier av kontraktene. Positiv markedsverdi av kontrakter blir bokført som eiendel, mens negativ markedsverdi blir bokført som gjeld.

Kontraktsvolumet viser størrelsen av derivatenes underliggende eiendeler, og er grunnlaget for måling av endringer i virkelig verdi av bankens derivater. Derivatforretninger er knyttet til ordinær bankvirksomhet og gjennomføres for å redusere risiko knyttet til bankens innlån i finansmarkedene,

og for å avdekke og redusere risiko relatert til kunderettede aktiviteter. Banken benytter seg ikke av kontantstrømsikring. Virkelig verdi sikring benyttes for innlån og sikringsbokføring benyttes ikke for sikring av utlån og investeringer.

Bankens styre har fastsatt rammer for maksimal risiko på bankens renteposisjoner. Det er etablert rutiner som sørger for at de fastsatte posisjoner holdes. Alle rentebytteavtalene er basert på observerbare markedsdata.

<b>Virkelig verdi sikring</b>	<b>31.03.18</b>	<b>31.03.17</b>	<b>31.12.17</b>
Netto tap resultatført knyttet til sikringsinstrumentene ved virkelig verdikring	-1,6	0,2	0,2
Total gevinst på sikringsobjekter knyttet til den sikrede risikoen	1,5	-0,2	-0,2
<b>Sum virkelig verdi sikringer</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

	<b>31.03.18</b>			<b>31.03.17</b>			<b>31.12.17</b>		
	Kontrakts sum	Virkelig verdi Eiendeler Forplikt.		Kontrakts sum	Virkelig verdi Eiendeler Forplikt.		Kontrakts sum	Virkelig verdi Eiendeler Forplikt.	
Rentebytteavtale - fastrenteutlån	1 163	3	7	1 257	18		971		13
Rentebytteavtale - fastrenteinnlån	100	3		100	4		100	4	
<b>Sum renteinstrumenter</b>	<b>1 263</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>1 357</b>	<b>4</b>	<b>18</b>	<b>1 071</b>	<b>4</b>	<b>13</b>

Finansielle derivater til virkelig verdi	Eiendeler		Forplikt.		Eiendeler		Forplikt.		Eiendeler		Forplikt.	
Verdsettelse basert på priser i et aktivt marked												
Verdsettelse basert på observerbare markedspriser		6		7		4		18		4		13
Verdsettelse basert på annet enn observerbare markedsdata												
<b>Sum finansielle derivater til virkelig verdi</b>		<b>6</b>		<b>7</b>		<b>4</b>		<b>18</b>		<b>4</b>		<b>13</b>

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

## Note 9 Likviditetsrisiko

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

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

Banken har en daglig styring etter ovennevnte mål. I tillegg er det etablert en beredskapsplan for håndtering av likviditetskriser.

Gjenværende restløpetid på bankens langsiktiges finansiering var ved utgangen av kvartalet på 2,8 (3,0) år.

LCR var 279 (113) prosent ved utgangen av kvartalet og gjennomsnittlig LCR var 242 (134) prosent hittil i år.

## Note 10 Netto resultat fra finansielle eiendeler

Morbank				Konsern		
2017	Q1 2017	Q1 2018		Q1 2018	Q1 2017	2017
11	2	11	Sum utbytte fra aksjer	11	2	11
2			Utbytte fra datterselskap			
50			Inntekt av eierinteresser i felleskontrollert virksomhet	6	8	34
51	0	0	Netto resultat fra eierinteresser	6	8	34
4	2	-0,4	Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi over resultat	-0,4	2	4
		0,1	Netto verdiendring på sikrede obligasjoner og derivater	0,1		
0,2	0,1	2,5	Netto verdiendring på sikrede fastrente utlån og derivater	2,5	0,1	0,2
1,2		-0,1	Realiserte instrumenter vurdert til virkelig verdi*	-0,9		1,2
0,2	0,6	3,7	Nedskrivning av instrumenter vurdert til virkelig verdi*	3,7	0,6	0,2
1	-0,6	-3,7	Sum inntekter fra aksjer	-4,6	-0,6	1
2,9	0,6	0,2	Netto valutagevinst	0,2	0,6	2,9
<b>70</b>	<b>4</b>	<b>9</b>	<b>Sum netto inntekter fra finansielle investeringer</b>	<b>15</b>	<b>12</b>	<b>53</b>

\* Kategorien tilgjengelig for salg er tatt bort i IFRS 9, og linjen i tabellen vil fra og med 01.01.18 inneholde gjeldsinstrumenter som er klassifisert som virkelig verdi over totalresultatet med reklassifisering.

## Note 11 Finansielle instrumenter til virkelig verdi

Finansielle instrumenter til virkelig verdi klassifisert i ulike nivåer.

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

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

### Nivå 2: Verdsettelse ved bruk av observerbare markedsdata.

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

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

Hvis fastsettelse av verdi ikke er tilgjengelig ved bruk av nivå 1 eller 2 benyttes verdsettelsesmetoder som baserer seg på ikke-observerbar informasjon.

Instrumenter i denne kategori verdsettes etter metoder som er basert på estimerte kontantstrømmer, vurdering av eiendeler og gjeld i selskaper, og modeller hvor vesentlige parametere ikke er basert på observerbare markedsdata eller eventuelle bransjestandarder.

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

Eiendeler	31.03.18				31.03.17			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet								
-Fastrenteutlån			1 252	1 252			1 310	1 310
-Rentebærennde verdipapirer		994		994		844		844
-Derivater		6		6		4		4
-Boliglån til virkelig verdi over OCI			13 689	13 689				
-Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	47	9	624	681	15	38	526	580
<b>Sum eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>47</b>	<b>1 009</b>	<b>15 565</b>	<b>16 621</b>	<b>15</b>	<b>886</b>	<b>1 836</b>	<b>2 737</b>
<b>Forpliktelser</b>								
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet								
-Derivater		7		7		18		18
<b>Sum forpliktelser til virkelig verdi</b>		<b>7</b>		<b>7</b>		<b>18</b>		<b>18</b>

Eiendeler	31.12.17			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
-Fastrenteutlån			1 186	1 186
-Rentebærennde verdipapirer		918	0	918
-Derivater		4	0	4
-Aksjer, egenkapitalbevis og andeler	51	9	613	673
<b>Sum eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>51</b>	<b>931</b>	<b>1 799</b>	<b>2 781</b>
Forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet				
-Derivater		13		13
<b>Sum forpliktelser til virkelig verdi</b>		<b>13</b>		<b>13</b>

Verdiendringer på instrumenter i nivå 3	Fastrente- utlån	Boliglån til virkelig verdi over OCI	Aksjer, ek- bevis og andeler	Totalt
<b>Balansført verdi 31.12.17</b>	<b>1 186</b>	<b>0</b>	<b>613</b>	<b>1 799</b>
Netto gevinst/tap (-) gjennom året	-7	0	0,5	-6
Tilgang	117	14 579	11	14 707
Avgang	-45	-890	0,1	-935
<b>Balansført verdi 31.03.18</b>	<b>1 252</b>	<b>13 689</b>	<b>624</b>	<b>15 565</b>

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

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



## Note 12 Andre eiendeler

Morbank				Konsern		
31.12.17	31.03.17	31.03.18		31.03.18	31.03.17	31.12.17
			Kundefordringer	15	9	10
2	-3	12	Opptjente ikke mottatte inntekter	12	-3	2
2	10	17	Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader	17	10	2
1	10	36	Annet	36	10	1
<b>5</b>	<b>17</b>	<b>65</b>	<b>Sum andre eiendeler</b>	<b>79</b>	<b>26</b>	<b>15</b>

## Note 13 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.

	31.03.18	31.03.17	31.12.17
<b>Innskudd fordelt på sektor og næring</b>			
Primærnæringer	119	83	122
Bygg og anlegg	271	200	275
Varehandel, hotell og restaurant	462	494	497
Transport og kommunikasjon	193	137	137
Eiendomsdrift	992	960	1 038
Eiendomsdrift borettslag	199	202	212
Tjenesteytende næring	1 174	1 025	1 089
Finansiell og offentlig sektor	374	486	469
Øvrige næringer	304	216	247
Sum næring	<b>4 090</b>	<b>3 804</b>	<b>4 086</b>
Personmarked	10 173	9 365	9 982
<b>Sum innskudd fra kunder</b>	<b>14 263</b>	<b>13 169</b>	<b>14 068</b>

## Note 14 Annen gjeld og forpliktelser

Morbank				Konsern		
31.12.17	31.03.17	31.03.18		31.03.18	31.03.17	31.12.17
			<b>Annen gjeld og forpliktelser</b>			
3	3	10	Avsetning tap på garantier, ubenyttet kreditt, lånetilsagn	10	3	3
19	9	26	Påløpte kostnader / mottatte, ikke opptjente inntekter	30	12	23
11	36	51	Leverandørgjeld	53	37	12
77	17	21	Betalbar skatt	21	18	79
31	9	28	Netto pensjonforpliktelse	28	9	31
4	5	7	Tidligere avsatte, ikke utbetalte gaver	7	5	4
10	18	20	Mellomværende kredittforetak	20	18	10
13	47	45	Annen gjeld	55	50	17
<b>168</b>	<b>143</b>	<b>209</b>	<b>Sum annen gjeld og forpliktelser</b>	<b>225</b>	<b>150</b>	<b>178</b>
			<b>Andre forpliktelser</b>			
1 872	1 651	1 815	Ubenyttede kreditter	1 815	1 651	1 872
349	281	349	Garantier	349	281	349
<b>2 221</b>	<b>1 932</b>	<b>2 164</b>	<b>Sum andre forpliktelser</b>	<b>1 815</b>	<b>1 651</b>	<b>2 221</b>
			<b>Pantstillelser</b>			
0,3	0,4	0,3	Verdipapirer	0,3	0,4	0,3
<b>0,3</b>	<b>0,4</b>	<b>0,3</b>	<b>Sum pantstillelser</b>	<b>0,3</b>	<b>0,4</b>	<b>0,3</b>

### Pågående rettstvister

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

## Note 15 Ansvarlig lånekapital

	31.03.18	31.03.17	31.12.17
<b>Tidsbegrenset</b>			
FRN ansvarlig obligasjonslån 2016/2021 med innløsningsrett for utsteder	150	150	150
FRN ansvarlig obligasjonslån 2017/2022 med innløsningsrett for utsteder	50		50
Påløpte renter	0,7	0,7	0,8
Over-/underkurs	-0,4	-0,3	-0,4
<b>Sum ansvarlig lån, tidsbegrenset</b>	<b>200</b>	<b>150</b>	<b>200</b>
Gjennomsnittlig rente ansvarlig lånekapital	2,9 %	3,3 %	3,1 %

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

# Banken for Telemark og telemarkinger

Organisasjonsnummer: 937 891 334  
Telefon: 915 02610

[post@sb1telemark.no](mailto:post@sb1telemark.no)  
[sb1telemark.no](http://sb1telemark.no)

Postboks 188, 3901 Porsgrunn

Storgata 117, 3921 Porsgrunn

