

2017

2. KVARTAL
DELÅRSRAPPORT

SpareBank 1



2. KVARTAL 2017

SpareBank 1 Kredittkort AS

SPAREBANK 1 KREDITTKORT AS,
POSTBOKS 4794 TORGARD, 7467 TRONDHEIM
ORG.NR.: 975 966 453 MVA

Styrets beretning

SpareBank 1 Kredittkort avlegger delårsregnskapet etter samme regnskapsprinsipper som i Årsrapporten for 2016, i samsvar med forenklet IFRS etter regnskapsloven § 3-9, og IAS 34 er benyttet. Delårsrapporten er ikke en fullstendig rapport og må ses i sammenheng med siste årsrapport.

Som i første kvartal, har selskapets aktivitet i andre kvartal vært preget av at selskapet fra årsskiftet tok over som leverandør av kredittkort til fordelsprogrammet LOfavør. Overføring av kundeforhold fra tidligere leverandør har vært krevende, men nysalget gått bedre enn ventet.

Også salget av SpareBank 1 – produkter har vært bra, omsetningen i kvartalet har vært høy, og resultatet i andre kvartal er tilfredsstillende og langt bedre enn i første kvartal.

Som påpekt i forrige delårsrapport vil IFRS 9 innføres fra 2018 blant annet med endrede regler for beregning av forventede tap. Det er fortsatt selskapets oppfatning at selskapets eksisterende tapsmodell langt på vei dekker de krav som stilles, men i og med at de nye reglene også forutsetter at beregningene ikke bare baseres på mest sannsynlige utfall, vil behovet for tapsnedskrivninger øke noe.

Utlån ved utgangen av andre kvartal var 4.945 mill kr, en vekst fra 4.636 mill kr ved årsskiftet. Veksten de siste 12 måneder var 370 mill kr eller 8,1 %.

Resultatet i andre kvartal var 29,3 mill kr etter beregnet skatt. Dette var en nedgang på 14,6 mill kr fra tilsvarende periode i fjor. Nedgangen skyldes for en stor del reduserte interchange-satser og økte kostnader knyttet til LOfavør-porteføljen.

Netto renteinntekter var 162,8 mill kr, netto andre inntekter var 58,5 mill kr, mens provisjoner til bankene var 90 mill kr. Driftskostnadene var 92,2 mill kr. Herav utgjør personalkostnader 8,2 mill kr og avskrivninger 30,1 mill kr.

Tapskostnadene i andre kvartal var 20,3 mill kr mot 15,1 mill kr i samme kvartal i fjor.

Regulatorisk kapital per 30.06.2017 var 1.152 mill kr, herav 1.052 mill kr kjernekapital. Kapitaldekningen var dermed 15,75 % og kjernekapitalandelen 14,39 %.

Trondheim, 16. august 2017

Per Ivar Kleiven
Styrets leder

Lasse Hagerupsen
Styremedlem

Jan Friestad
Styremedlem

Monica Birgitte Hoff Mathisen
Styremedlem

Kjell Fordal
Styremedlem

Øivind Mellbye
Adm. direktør

Christer Sælensminde Dale
Ansattes representant

Resultatregnskap

| 1000 kr | Note | 2. kvartal 2017 | 2. kvartal 2016 | Pr. 2. kvartal 2017 | Pr. 2. kvartal 2016 | 2016 |
|--|------|----------------------------|----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|----------------|
| Annen renteinntekt | | 199.291 | 189.464 | 387.812 | 373.207 | 756.219 |
| Annen rentekostnad | | 36.499 | 34.054 | 70.276 | 67.981 | 135.794 |
| Netto renteinntekter | | 162.791 | 155.411 | 317.536 | 305.225 | 620.425 |
| Transaksjonsinntekter | | 43.623 | 52.445 | 80.260 | 97.777 | 184.187 |
| Transaksjonskostnader | | 9.170 | 8.980 | 18.632 | 16.844 | 37.442 |
| Netto transaksjonsinntekter | | 34.452 | 43.465 | 61.629 | 80.933 | 146.746 |
| Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester | | 24.075 | 18.565 | 44.386 | 36.058 | 73.340 |
| Annen driftsinntekt | | - | 5.789 | 1.008 | 5.789 | 5.789 |
| Sum provisjons- og andre inntekter | | 24.075 | 24.355 | 45.394 | 41.847 | 79.129 |
| Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester | | 89.963 | 87.117 | 177.897 | 165.775 | 333.931 |
| SUM INNTEKTER | | 131.356 | 136.114 | 246.662 | 262.230 | 512.368 |
| Personalkostnader | | 8.158 | 7.769 | 19.450 | 18.188 | 38.694 |
| Avskrivninger | 2,3 | 30.107 | 26.484 | 59.540 | 52.243 | 106.079 |
| Annen driftskostnad | | 33.721 | 28.123 | 76.354 | 56.246 | 126.688 |
| Sum avskrivninger og andre driftskostnader | | 63.829 | 54.607 | 135.895 | 108.489 | 232.767 |
| Tap på utlån | 4,5 | 20.251 | 15.123 | 39.633 | 31.864 | 69.072 |
| Nedskrivninger | | - | - | - | - | - |
| Sum tap på krav og nedskrivninger | | 20.251 | 15.123 | 39.633 | 31.864 | 69.072 |
| ORDINÆRT DRIFTSRESULTAT FØR SKATT | | 39.119 | 58.616 | 51.685 | 103.689 | 171.835 |
| Skattekostnad på ordinært resultat | | 9.780 | 14.654 | 12.921 | 25.922 | 41.669 |
| PERIODENS RESULTAT | | 29.339 | 43.962 | 38.764 | 77.767 | 130.167 |
| OPPSTILLING OVER ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER | | 2. kvartal 2017 | 2. kvartal 2016 | Pr. 2. kvartal 2017 | Pr. 2. kvartal 2016 | 2016 |
| Resultat | | 29.339 | 43.962 | 38.764 | 77.767 | 130.167 |
| Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner | | - | - | - | - | 275 |
| Endring i virkelig verdi på derivater | | 2.336 | -13.976 | 1.660 | -60.530 | 2.584 |
| Endringer i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg | | - | -5.667 | - | -5.667 | -5.547 |
| TOTALRESULTAT | | 31.675 | 24.319 | 40.424 | 11.569 | 127.479 |

Balanse

| 1000 kr | Note | 30.06.2017 | 30.06.2016 | 31.12.2016 |
|--|------|------------------|------------------|------------------|
| Bankinnskudd, kontanter o.l. | | 597.944 | 294.214 | 326.343 |
| Utlån til kunder | | 4.944.891 | 4.574.405 | 4.635.589 |
| Tapsnedskrivninger | 4,5 | -138.532 | -113.536 | -128.880 |
| Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning | | 1.725 | 1.619 | 2.222 |
| Immaterielle eiendeler | 3 | 111.589 | 131.039 | 125.840 |
| Utsatt skattefordel | | 10.936 | 35.819 | 11.489 |
| Anleggsmidler | 2 | 322.300 | 388.924 | 356.652 |
| Andre eiendeler | | 6.554 | 11.034 | 9.798 |
| Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | | 64.416 | 63.507 | 59.222 |
| SUM EIENDELER | | 5.921.823 | 5.387.024 | 5.398.275 |
| Gjeld | | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | | 4.500.000 | 4.000.000 | 4.000.000 |
| Annen gjeld | | 153.105 | 285.304 | 169.786 |
| Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | | 2.578 | 2.403 | 4.027 |
| Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser | | 46.194 | 35.705 | 44.941 |
| Ansvarlig lånekapital | | 100.000 | 100.000 | 100.000 |
| Sum gjeld | | 4.801.878 | 4.423.412 | 4.318.754 |
| Egenkapital | | | | |
| Aksjekapital | 1 | 288.809 | 288.809 | 288.809 |
| Overkurs | 1 | 606.290 | 606.290 | 606.290 |
| Annen egenkapital | 1 | -40.505 | -105.675 | -42.165 |
| Opptjent egenkapital | 1 | 226.587 | 96.421 | 96.421 |
| Årets resultat | 1 | 38.764 | 77.767 | 130.167 |
| Sum egenkapital | | 1.119.945 | 963.612 | 1.079.522 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 5.921.823 | 5.387.024 | 5.398.275 |

Trondheim, 16.august 2017

Per Ivar Kleiven
Styrets lederLasse Hagerupsen
StyremedlemJan Friestad
StyremedlemMonica Birgitte Hoff Mathisen
StyremedlemKjell Fordal
StyremedlemØivind Mellbye
Adm. direktørChrister Sælensminde Dale
Ansattes representant

Kontantstrømanalyse

| 1000 kr | Note | 31.03.17- 30.06.17 | 31.03.16- 30.06.16 | 31.12.16- 30.06.17 | 31.12.15- 30.06.16 | 2016 |
|--|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|
| Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | | | | | | |
| Resultat før skattekostnad | | 39.119 | 58.616 | 51.685 | 103.689 | 171.835 |
| Utbetalt i skatt | | - | - | -33.595 | - | -36.291 |
| Avskrivninger | 2,3 | 30.107 | 26.484 | 59.540 | 52.243 | 106.079 |
| Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn- /utbetalinger i pensjonsordninger | | - | -259 | - | -189 | -464 |
| Endring i varer, kundefordringer og lev.gjeld | | -15.452 | 2.097 | -4.510 | -1.442 | 4.593 |
| Endring i andre tidsavgrensingsposter | | -6.078 | -141 | 8.305 | -18.333 | -21.239 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | | 47.695 | 86.796 | 81.424 | 135.968 | 224.514 |
| Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | | | | | | |
| Salg av Visa Europe til Visa Inc | | - | - | - | - | 5.798 |
| Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler | 2 | - | - | - | - | -762 |
| Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler | 3 | -4.817 | -10.919 | -10.937 | -16.278 | -31.880 |
| Inn-/Utbetaling ved salg/kjøp av egenkapitalbevis | | - | - | 763 | -1.436 | -1.436 |
| Utbetalinger på andre lånefordringer | | 24.718 | -10.764 | -299.650 | -150.703 | -196.544 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | | 19.901 | -21.683 | -309.824 | -168.417 | -224.883 |
| Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | | | | | | |
| Innbetalinger gjeld konsernselskaper | | - | - | - | - | - |
| Utbetalinger ved innfrielse av annen gjeld | | - | - | - | - | - |
| Innbetalinger ved opptak av annen gjeld | | - | - | 500.000 | - | - |
| Opptak av ansvarlig lån | | - | - | - | - | - |
| Innbetaling av egenkapital | 1 | - | - | - | - | - |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet | | - | - | 500.000 | - | - |
| Netto kontantstrøm for perioden | | 67.596 | 65.114 | 271.600 | -32.449 | -318 |
| Kontanter og ekvivalenter ved periodens begynnelse | | 530.348 | 229.101 | 326.343 | 326.663 | 326.663 |
| Kontanter og ekvivalenter ved periodens slutt | | 597.944 | 294.214 | 597.944 | 294.214 | 326.343 |

Note 1 Egenkapital

| 1000 kr | Aksjekapital | Overkurs | Annen egenkapital | Opptjent egenkapital | Sum |
|---------------------------------------|----------------|----------------|-------------------|----------------------|------------------|
| Per 1. januar | 288.809 | 606.290 | -42.165 | 226.587 | 1.079.522 |
| Endring i virkelig verdi på derivater | | | 1.660 | | 1.660 |
| Periodens resultat | | | | 38.764 | 38.764 |
| Per 30. juni | 288.809 | 606.290 | -40.505 | 265.351 | 1.119.945 |

Kapitaldekning

| 1000 kr | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|---|------------|------------|
| Aksjekapital | 288.809 | 288.809 |
| Overkurs | 606.290 | 606.290 |
| Annen egenkapital | -40.505 | -42.165 |
| Opptjent egenkapital | 226.587 | 96.421 |
| Årets resultat | 38.764 | 130.167 |
| Sum Egenkapital | 1.119.945 | 1.079.522 |
| Ansvarlig lånekapital | 100.000 | 100.000 |
| Endring i virkelig verdi på derivater | 41.302 | 42.962 |
| Immaterielle eiendeler, inkl. utsatt skattefordel | -108.757 | -123.008 |
| Sum Regulatorisk kapital | 1.152.490 | 1.099.476 |
| Beregningsgrunnlag | 7.315.689 | 6.678.903 |
| Kapitaldekning | 15,75% | 16,46 % |
| Kapitalkrav | 15,0 % | 15,0 % |
| Nødvendig regulatorisk kapital | 1.097.353 | 1.001.836 |

Note 2 Anleggsmidler

| 1000 kr | Software | Hardware | Inventar | Portefølje- merverdi | Total |
|------------------------------------|--------------|--------------|------------|-------------------------|----------------|
| Anskaffelseskost per 01.01 | 6.699 | 1.712 | 762 | 511.969 | 521.142 |
| Tilgang | - | - | - | - | - |
| Avgang | - | - | - | - | - |
| Anskaffelseskost per 30.06 | 6.699 | 1.712 | 762 | 511.969 | 521.142 |
| Akk avskrivning per 01.01 | 6.648 | 1.690 | 13 | 156.139 | 164.490 |
| Periodens avskrivning | 51 | 14 | 76 | 34.211 | 34.352 |
| Akk avskrivning per 30.06 | 6.699 | 1.704 | 89 | 190.350 | 198.842 |
| Balanseført verdi per 30.06 | - | 8 | 673 | 321.619 | 322.300 |

Software og hardware avskrives lineært over 3 år.
Porteføljemerverdi amortiseres over 7 år.

Note 3 Immaterielle eiendeler

| 1000 kr | Aktiverte prosjekter | Etablering av kredittkort- selskap | Sum |
|------------------------------------|-------------------------|--|----------------|
| Anskaffelseskost per 01.01 | 55.045 | 156.537 | 211.582 |
| Tilgang | 10.937 | - | 10.937 |
| Avgang | - | - | - |
| Anskaffelseskost per 30.06 | 65.982 | 156.537 | 222.520 |
| Akk avskrivning per 01.01 | 15.249 | 70.493 | 85.743 |
| Periodens avskrivning | 9.324 | 15.865 | 25.188 |
| Akk avskrivning per 30.06 | 24.573 | 86.358 | 110.931 |
| Balanseført verdi per 30.06 | 41.410 | 70.179 | 111.589 |

Aktiverte prosjekter avskrives lineært over 3 år.
Prosjektet *Etablering av kredittkortselskap* amortiseres over 5 år.

Note 4 Misligholdte utlån og endringer i nedskrivninger på utlån

| 1000 kr | 31.03.17- 30.06.17 | 31.12.17- 30.06.17 | 2016 |
|---|-----------------------|-----------------------|----------------|
| Nedskrivning på utlån | | | |
| Nedskrivning ved starten av perioden | 133.864 | 128.880 | 112.882 |
| Økt nedskrivning på engasjement hvor det tidligere er nedskrevet | 24.568 | 46.997 | 77.354 |
| Nedskrivning på engasjement hvor det tidligere ikke er nedskrevet | - | - | - |
| Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er nedskrevet | 19.901 | 37.345 | 61.355 |
| Nedskrivninger ved slutten av perioden | 138.532 | 138.532 | 128.880 |
| Misligholdte utlån | | | |
| Misligholdte utlån ved starten av perioden | 117.442 | 112.776 | 100.595 |
| Nedskrivninger | 7.127 | 11.793 | 12.181 |
| Misligholdte utlån ved slutten av perioden | 124.569 | 124.569 | 112.776 |
| Tapsutsatte utlån | | | |
| Tapsutsatte utlån ved starten av perioden | 16.422 | 16.104 | 12.287 |
| Nedskrivninger | -2.460 | -2.141 | 3.817 |
| Tapsutsatte utlån ved slutten av perioden | 13.963 | 13.963 | 16.104 |

Note 5 Tap på utlån

| 1000 kr | 2. kvartal 2017 | Pr. 2. kvartal 2017 | 2016 |
|---|--------------------|---------------------------|---------------|
| Tap på utlån | | | |
| Periodens endring i nedskrivninger | 4.668 | 9.652 | 15.998 |
| Konstaterte tap på engasjement som tidligere er nedskrevet | 19.901 | 37.345 | 61.355 |
| Konstaterte tap på engasjement som tidligere ikke er nedskrevet | - | - | - |
| Inngang på tidligere avskrevne fordringer | 4.317 | 7.364 | 8.282 |
| Sum tap på utlån | 20.251 | 39.633 | 69.072 |

Note 6 Transaksjoner med nærstående parter

| 1000 kr | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
|---|------------------|------------------|
| Eiendeler | | |
| Bankinnskudd | 597.944 | 326.343 |
| Forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | 1.998 | 6.856 |
| Sum eiendeler | 599.942 | 333.200 |
| Gjeld | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 4.500.000 | 4.000.000 |
| Annen gjeld | 83.751 | 88.693 |
| Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser | 24.329 | 26.883 |
| Ansvarlig lånekapital | 100.000 | 100.000 |
| Sum gjeld | 4.708.080 | 4.215.576 |

Som nærstående parter regnes SpareBank 1 Gruppen og bankene i SpareBank 1 Alliansen samt datterselskap.

Note 7 Finansielle derivater

Finansielle derivater er avtaler som inngås med finansinstitusjoner eller kunder for å fastsette rentevilkår, valutakurser og verdi av egenkapitalinstrumenter for bestemte perioder.

Selskapet har i alt fire rentebytteavtaler som er en avtale om bytte av rente betingelser (fast mot flytende).

Virkelig verdi fastsettes av SpareBank 1 Markets basert på observerte markedspriser, sammenlignbare transaksjoner og egne verdsettelsesmodeller. Endringen i virkelig verdi er ført over andre inntekter og kostnader (OCI).

| Kontraktsum | Start dato | Slutt dato | Virkelig verdi | | Rente | Rente |
|------------------|------------|------------|------------------|------------------|---------------|---------------|
| | | | Eiendeler | Forpliktelser | Betalt | Mottatt |
| 500.000 | 05.03.2015 | 05.12.2024 | 500.420 | 507.181 | 4.517 | 2.638 |
| 500.000 | 05.06.2015 | 05.06.2022 | 500.420 | 517.070 | 5.056 | 2.638 |
| 500.000 | 07.12.2015 | 07.12.2026 | 500.381 | 525.283 | 5.822 | 2.632 |
| 500.000 | 07.12.2015 | 07.06.2020 | 500.381 | 507.138 | 3.890 | 2.632 |
| 2.000.000 | | | 2.001.602 | 2.056.672 | 19.285 | 10.539 |

| 1000 kr | 30.06.2017 | 2016 |
|--|------------|--------|
| Netto forpliktelse i balansen | 55.070 | 57.283 |
| Netto rentekostnad i perioden | 8.746 | 17.291 |
| Endring i virkelig verdi ført over totalresultatet | 1.660 | 2.584 |