

**Delårsrapport**

**1. kvartal 2016**

**SpareBank 1 Kredittkort AS**

**SpareBank** 

## Styrets beretning

SpareBank 1 Kredittkort avlegger delårsregnskapet etter samme regnskapsprinsipper som i Årsrapporten for 2015, 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.

Selskapets gode utvikling har fortsatt inn i 2016 med godt salg av nye kortkonti, betydelig økning i bruk av kortene og en resultatforbedring på 60 % fra første kvartal i fjor. Selskapet har dessuten inngått en avtale med LO om å overta som leverandør av kredittkort i fordelsprogrammet LOfavør fra 1/1-2017.

Utlån ved utgangen av første kvartal var 4.561 mill kr, en vekst fra 4.423 mill kr ved årsskiftet. Dette gir en vekst de siste 12 måneder på 529 mill kr eller 13,1 %.

Resultat i første kvartal var 33,8 mill kr etter beregnet skatt. Dette var 13,1 mill kr bedre enn i tilsvarende periode i fjor, og bedre enn selskapets budsjett.

Rentebytteavtalene som ble inngått i 2015, er vurdert til markedsverdi pr 31/3 hvilket har ført til en oppjustering av annen gjeld med 62,1 mill kr, og en nedjustering av annen egenkapital med 46,6 mill kr og utsatt skatt med 15,5 mill kr. Dette belaster totalresultatet med 46,6 mill kr slik at dette er -12,8 mill kr.

Netto renteinntekter var i første kvartal 149,8 mill kr, andre inntekter var 62,8 mill kr, mens provisjoner til bankene var 78,7 mill kr. Driftskostnadene var 81,0 mill kr. Herav utgjør personalkostnader 10,4 mill kr og avskrivninger 25,8 mill kr.

Tapskostnadene i første kvartal var 16,7 mill kr mot 10,4 mill kr i samme kvartal i fjor.

Regulatorisk kapital pr. 31.03.16 var 1.001 mil kr, og herav 901 mill kr kjernekapital. Nedjusteringen av annen egenkapital som følge av verdiendringen på rentebytteavtalene på 46,6 mill kr er lagt til i beregningen av den regulatoriske kapitalen, det samme gjelder virkingen på utsatt skattefordel på 15,5 mill kr. Kapitaldekningen var dermed 15,84 % og kjernekapitalandelen 14,26 %.

*Trondheim, 10. mai 2016*

Per Ivar Kleiven  
*Styrets leder*

Dag-Arne Hoberg  
*Styremedlem*

Lasse Hagerupsen  
*Styremedlem*

Monica Birgitte Hoff Mathisen  
*Styremedlem*

Christin Løken  
*Styremedlem*

Jan Friestad  
*Styremedlem*

Christer Sælensminde Dale  
*Ansattes representant*

Kjell Fordal  
*Styremedlem*

Øivind Mellbye  
*Adm. direktør*

## Resultatregnskap

1000 kr	Note	1.kvartal 2016	1.kvartal 2015	2015
Annen renteinntekt		183.742	155.590	668.652
Annen rentekostnad		33.928	33.778	135.023
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>149.815</b>	<b>121.812</b>	<b>533.628</b>
Transaksjonsinntekter		45.332	38.667	182.305
Transaksjonskostnader		7.865	4.991	31.497
<b>Netto transaksjonsinntekter</b>		<b>37.467</b>	<b>33.675</b>	<b>150.808</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		17.492	16.358	70.075
Annen driftsinntekt		-	-	188
<b>Sum provisjons- og andre inntekter</b>		<b>17.492</b>	<b>16.358</b>	<b>70.263</b>
<b>Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>		<b>78.658</b>	<b>71.369</b>	<b>301.624</b>
<b>SUM INNTEKTER</b>		<b>126.116</b>	<b>100.477</b>	<b>453.076</b>
<b>Personalkostnader</b>		<b>10.419</b>	<b>9.418</b>	<b>35.792</b>
Avskrivninger	2,3	25.759	22.757	94.152
Annen driftskostnad		28.123	29.501	111.963
<b>Sum avskrivninger og andre driftskostnader</b>		<b>53.883</b>	<b>52.259</b>	<b>206.116</b>
Tap på utlån	4,5	16.740	10.412	58.298
Nedskrivninger		-	-	-
<b>Sum tap på krav og nedskrivninger</b>		<b>16.740</b>	<b>10.412</b>	<b>58.298</b>
<b>ORDINÆRT DRIFTSRESULTAT FØR SKATT</b>		<b>45.074</b>	<b>28.388</b>	<b>152.870</b>
Skattekostnad på ordinært resultat		11.268	7.665	41.391
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>33.805</b>	<b>20.723</b>	<b>111.479</b>
		<b>1.kvartal 2016</b>	<b>1.kvartal 2015</b>	<b>2015</b>
<b>OPPSTILLING OVER ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER</b>				
Resultat		33.805	20.723	111.479
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner		-	-	-28
Endring i virkelig verdi på derivater		-46.555	-	-45.546
Endring i virkelig verdi for investeringer og tilgjengelig for salg		-	-	6.060
<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>-12.750</b>	<b>20.723</b>	<b>71.965</b>

**Balanse**

1000 kr	Note	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Bankinnskudd, kontanter o.l.		229.101	214.308	326.663
Utlån til kunder		4.560.850	4.032.200	4.423.047
Tapsnedskrivninger	4,5	-110.746	-106.473	-112.882
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		1.610	-	-
Immaterielle eiendeler	3	129.951	146.333	134.014
Utsatt skattefordel		31.160	5.507	15.642
Anleggsmidler	2	405.577	469.077	421.915
Andre eiendeler		9.368	6.423	8.667
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		67.581	47.484	46.208
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>5.324.451</b>	<b>4.814.858</b>	<b>5.263.273</b>
<b>Gjeld</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner		4.000.000	3.800.000	4.000.000
Annen gjeld		238.149	81.010	166.117
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		4.424	3.689	4.098
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser		42.585	29.359	41.015
Ansvarlig lånekapital		100.000	100.000	100.000
<b>Sum gjeld</b>		<b>4.385.158</b>	<b>4.014.057</b>	<b>4.311.230</b>
<b>Egenkapital</b>				
Aksjekapital	1	288.809	256.551	288.809
Overkurs	1	606.290	538.548	606.290
Annen egenkapital	1	10.389	-15.022	-54.536
Årets resultat	1	33.805	20.723	111.479
<b>Sum egenkapital</b>		<b>939.293</b>	<b>800.801</b>	<b>952.043</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>5.324.451</b>	<b>4.814.858</b>	<b>5.263.273</b>

Trondheim, 10. mai 2016

Per Ivar Kleiven  
Styrets lederDag-Arne Hoberg  
StyremedlemLasse Hagerupsen  
StyremedlemMonica Birgitte Hoff Mathisen  
StyremedlemChristin Løken  
StyremedlemJan Friestad  
StyremedlemChrister Sælensminde Dale  
Ansattes representantKjell Fordal  
StyremedlemØivind Mellbye  
Adm. direktør

## Kontantstrømanalyse

1000 kr	Note	1.kvartal 2016	1.kvartal 2015	2015
<b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>				
Resultat før skattekostnad		45.074	28.388	152.870
Avskrivninger	2,3	25.759	22.757	94.152
Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn- /utbetalinger i pensjonsordninger		70	-	-245
Endring i varer, kundefordringer og leverandørgjeld		-3.538	1.775	4.756
Endring i andre tidsavgrensingsposter		-18.019	-4.485	5.673
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>49.346</b>	<b>48.435</b>	<b>257.206</b>
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>				
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	2	-	-	-21
Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	3	-5.359	-1.654	-13.610
Utbetaling ved kjøp av egenkapitalbevis		-1.610	-	-
Utbetalinger på andre lånefordringer (korts./langs.)		-139.939	-100.990	-485.429
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-146.908</b>	<b>-102.644</b>	<b>-499.061</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>				
Innbetalinger gjeld konsernselskaper		-	-	-
Utbetalinger ved innfrielse av annen gjeld (korts./langs.)		-	-	-
Innbetalinger ved opptak av annen gjeld (korts./langs.)		-	-	200.000
Opptak av ansvarlig lån		-	-	-
Innbetaling av egenkapital		-	-	100.000
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>300.000</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>		<b>-97.562</b>	<b>-54.209</b>	<b>58.145</b>
Kontanter og ekvivalenter ved periodens begynnelse		326.663	268.518	268.518
<b>Kontanter og ekvivalenter ved periodens slutt</b>		<b>229.101</b>	<b>214.308</b>	<b>326.663</b>

**Note 1 Egenkapital**

1000 kr	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Årets resultat	Sum
Per 1. januar	288.809	606.290	-54.536	111.479	952.043
Resultat 2015 til annen egenkapital			111.479	-111.479	-
Endring i virkelig verdi på derivater			-46.555		-46.555
Periodens resultat				33.805	33.805
<b>Per 31. mars</b>	<b>288.809</b>	<b>606.290</b>	<b>10.389</b>	<b>33.805</b>	<b>939.293</b>

**Kapitaldekning**

1000 kr	31.03.2016	31.12.2015
Aksjekapital	288.809	288.809
Overkurs	606.290	606.290
Annen egenkapital	10.389	-54.536
Årets resultat	33.805	111.479
Sum Egenkapital	939.293	952.043
Ansvarlig lånekapital	100.000	100.000
Endring i virkelig verdi på derivater	92.101	45.546
Immaterielle eiendeler, inkl. utsatt skattefordel	-130.411	-134.473
Sum Regulatorisk kapital	1.000.983	963.116
Beregningsgrunnlag	6.317.939	5.891.474
Kapitaldekning	15,84 %	16,35 %

**Note 2 Anleggsmidler**

1000 kr	Software	Hardware	Porteføljemerverdi	Total
<b>Anskaffelseskost per 01.01</b>	<b>6.699</b>	<b>1.712</b>	<b>511.969</b>	<b>520.380</b>
Tilgang	-	-	-	-
Avgang	-	-	-	-
<b>Anskaffelseskost per 31.03</b>	<b>6.699</b>	<b>1.712</b>	<b>511.969</b>	<b>520.380</b>
<b>Akk avskrivning per 01.01</b>	<b>5.439</b>	<b>1.349</b>	<b>91.677</b>	<b>98.465</b>
Årets avskrivning	558	143	15.637	<b>16.338</b>
<b>Akk avskrivning per 31.03</b>	<b>5.997</b>	<b>1.491</b>	<b>107.314</b>	<b>114.803</b>
<b>Balanseført verdi per 31.03</b>	<b>702</b>	<b>220</b>	<b>404.655</b>	<b>405.577</b>

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

Nye kort ved oppstart ble fram til 31.12.14 avskrevet lineært over 3 år, men er pr. 01.01.15 flyttet til omløpsmidler og kostnaden periodiseres over 36 måneder som ordinær driftskostnad.

**Note 3 Immaterielle eiendeler**

1000 kr	Aktiverte prosjekter	Etablering av kredittkortselskap	Sum
<b>Anskaffelseskost per 01.01</b>	<b>23.165</b>	<b>156.537</b>	<b>179.702</b>
Tilgang	5.359	-	<b>5.359</b>
Avgang	-	-	-
<b>Anskaffelseskost per 31.03</b>	<b>28.524</b>	<b>156.537</b>	<b>185.061</b>
<b>Akk avskrivning per 01.01</b>	<b>5.089</b>	<b>40.600</b>	<b>45.689</b>
Årets avskrivning	2.170	7.251	<b>9.422</b>
<b>Akk avskrivning per 31.03</b>	<b>7.259</b>	<b>47.851</b>	<b>55.110</b>
<b>Balanseført verdi per 31.03</b>	<b>21.265</b>	<b>108.686</b>	<b>129.951</b>

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

**Note 4 Misligholdte utlån og endring i nedskrivninger på utlån**

1000 kr	1.kvartal 2016	2015
<b>Nedskrivning på utlån</b>		
Nedskrivning ved starten av perioden	112.882	103.147
Økt nedskrivning på engasjement hvor det tidligere er nedskrevet	16.143	61.486
Tilbakeføring av nedskrivninger fra tidligere perioder	-	-
Nedskrivning overførte porteføljer, balanseført	-	-
Nedskrivning på engasjement hvor det tidligere ikke er nedskrevet	-	-
Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er nedskrevet	18.279	51.752
<b>Nedskrivninger ved slutten av perioden</b>	<b>110.746</b>	<b>112.882</b>
<b>Misligholdte utlån</b>		
Misligholdte utlån per 01.01	100.595	94.947
Nedskrivninger	-1.645	5.647
<b>Misligholdte utlån ved slutten av perioden</b>	<b>98.950</b>	<b>100.595</b>
<b>Tapsutsatte utlån</b>		
Tapsutsatte utlån per 01.01	12.287	8.200
Nedskrivninger	-491	4.087
<b>Tapsutsatte utlån ved slutten av perioden</b>	<b>11.796</b>	<b>12.287</b>

**Note 5 Tap på utlån**

1000 kr	1.kvartal 2016	2015
<b>Tap på utlån</b>		
Periodens endring i nedskrivninger	-2.136	9.734
Konstaterte tap på engasjement som tidligere er nedskrevet	20.449	51.752
Konstaterte tap på engasjement som tidligere ikke er nedskrevet	-	-
Inngang på tidligere nedskrevne utlån	1.573	3.188
<b>Sum tap på utlån</b>	<b>16.740</b>	<b>58.298</b>



**Note 6 Transaksjoner med nærstående parter**

1000 kr	31.03.2016	31.12.2015
<b>Eiendeler</b>		
Bankinnskudd	229.101	326.663
Forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	1.052	6.065
<b>Sum eiendeler</b>	<b>230.153</b>	<b>332.728</b>
<b>Gjeld</b>		
Gjeld til kredittinstitusjoner	4.000.000	4.000.000
Annen gjeld	28.278	90.156
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	25.469	1.123
Ansvarlig lånekapital	100.000	100.000
<b>Sum gjeld</b>	<b>4.153.747</b>	<b>4.191.279</b>

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. Virkelig verdi fastsettes basert på observerte markedspriser, sammenlignbare transaksjoner og egne verdsettelsesmodeller.

Selskapet har inngått fire rentebytteavtaler med SpareBank 1 Markets. En rentebytteavtale er en avtale om bytte av rentebetingelser (fast mot flytende) for å sikre den framtidige kontantstrømmen på selskapets lånefasilitet.

1000 kr	Kontraktsum	Startdato	Sluttdato	Virkelig verdi	
				Eiendeler	Forpliktelse
Rentebytteavtale	500.000	05.03.2015	05.12.2024	500.347	-525.907
Rentebytteavtale	500.000	05.06.2015	05.06.2022	500.347	-531.832
Rentebytteavtale	500.000	07.12.2015	07.12.2026	500.347	-517.084
Rentebytteavtale	500.000	07.12.2015	07.06.2020	500.347	-549.365
<b>Sum Rentebytteavtaler</b>	<b>2.000.000</b>			<b>2.001.387</b>	<b>-2.124.188</b>
<b>Netto forpliktelse i balansen</b>				<b>122.801</b>	