

Årsrapport 2011

SpareBank 1 Gruppen Finans AS

Styrets beretning m/ Resultat og Balanse

STYRETS ÅRSBERETNING FOR 2011 SPAREBANK 1 GRUPPEN FINANS AS

VIRKSOMHETSOMRÅDE

SpareBank 1 Gruppen Finans AS produserer, leverer og distribuerer tjenester innen factoring og innen porteføljekjøp og porteføljeforvaltning. Selskapet har sin forretningsadresse i Oslo og driver factoringvirksomhet fra Ålesund og Tromsø. SpareBank 1 Gruppen Finans AS er 100 % eier av Conecto AS som har sin virksomhet innen utenomrettslig og rettslig inkasso.

Selskapene er organisert som et underkonsern i SpareBank 1 Gruppen hvor eierselskap og ledelse ligger i SpareBank 1 Gruppen Finans AS. Selskapene gjorde store omorganiseringer i 2010 og gjennom fjoråret ble det jobbet med å realisere de fordeler omorganiseringen ga muligheter for, herunder en bedre samlet utnyttelse av selskapets og datterselskapets samlede ressurser.

Leder for SpareBank 1 Gruppen Finans AS er administrerende direktør Jarle Haug. Konsernet SpareBank 1 Gruppen Finans har en ledergruppe som for øvrig består av direktør for forretningsområdet Factoring Jon Olav Ødegård, direktør for forretningsområdet Portefølje Rolf Eek-Johansen samt administrerende direktør for Conecto AS Sverre Helsem.

UTVIKLING I RESULTAT OG STILLING I SPAREBANK 1 GRUPPEN FINANS AS

Virksomheten i SpareBank 1 Gruppen Finans AS har i 2011 vært preget av arbeid med konsolidering og fokus på vekst for å styrke selskapets markedsposisjon. Selskapets samlede inntekter i 2011 var 78,9 millioner kroner, og resultatet før skatt ble på 12,2 millioner kroner. Selskapet kan vise til fortsatt god vekst i både factoring- og porteføljevirkosheten. Inntektsveksten er ikke i tråd med volumveksten for øvrig, pga. sterkt marginpress. Resultatet før skatt er redusert med 8,1 mill. kroner i forhold til 2010, som forklares med at selskapet i 2010 mottok et konsernbidrag fra datterselskapene på i alt 26,0 mill. kroner.

Samlet forvaltningskapital har siste år økt med 116 mill. kroner, eller 13,7 % til 959,3 mill. kroner. Utlånene har hatt en vekst på 122,3 mill. kroner, eller 25 %. Av utlånsveksten står porteføljevirkosheten for 48 mill. kroner.

Forretningsområde Factoring - resultater og nøkkeltall

Forretningsområdet Factoring hadde i 2011 netto driftsinntekter på 58,1 mill. kroner tilsvarende en økning på 5,7 mill. kroner, eller 10,9 %. Forretningsområdet merker press på marginene både på utlån og factoringvirksomheten. Klientomsetningen viser en god økning på 29,9 %. Driftskostnadene viser en økning på 3,3 mill. kroner, eller 8,0 % etter en styrking av organisasjonen siste halvdel av 2010. Dette har medført en sterk kostnadsvekst i 2011. Resultat før skatt ble i 2011 på 14,6 mill. kroner mot 2,0 mill. kroner i 2010. Hovedårsaken er en reduksjon i utlånstapene. Tap på utlån og garantier ble i 2011 på 0,4 mill. kroner mot 10,4 mill. kroner i 2010.

Forretningsområde Portefølje – resultater og nøkkeltall

Forretningsområdet Portefølje driver med oppkjøp og innføring av porteføljer av pengekrav, refinansiering av misligholdte pengekrav og virksomhet som er beslektet med dette.

Forretningsområdet er lokalisert i Oslo. Omsetningsøkningen i 2011 ble på 4,3 mill. kroner, eller 46,4 %. Porteføljevolumet økte i 2011 med 86 % til 1.152 mill. kroner. Den bokførte verdien ved årsskiftet var 78,3 mill. kroner, som er en økning fra i fjor på 43,8 mill. kroner, eller 127 %. Forretningsområdet oppnådde et resultat før skatt på 3,5 mill. kroner i 2011, som tilsvarer en bedring på 1,9 mill. kroner.

Administrasjon – resultater og nøkkeltall

Det er etablert en sentral ledelse og administrasjon i selskapet for å ivareta og koordinere både factoring-, portefølje- og inkassovirksomheten. Inkassovirksomheten er organisert i et eget AS. Funksjonen er lagt til Oslo, og er organisert som en egen enhet i selskapet. Denne delen av virksomheten genererer ikke inntekter fra kunderelatert virksomhet, og hadde i 2011 kostnader på i alt 8,1 mill. kroner, som er 1,2 mill. kroner lavere enn i 2010. Resultatet før skatt ble i 2011 på 6,0 mill. kroner etter rentekostnader og blant annet honorarinntekter på konsulentoppdrag for SpareBank i Gruppen.

Kontantstrøm

Kontantstrømoppstillingen viser netto reduksjon i likvider på 6,5 mill. kroner, slik at likviditetsbeholdningen ved utgangen av 2011 var 12,5 mill. kroner. Hovedpostene fra oppstillingen viser netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter på -9,2 mill. kroner, fra finansieringsaktiviteter på -15,0 mill. kroner og fra operasjonelle aktiviteter en netto likviditetsinngang på 17,7 mill. kroner.

De største postene fra investeringsaktiviteter er investering eiendommer og anlegg med 9,2 mill. kroner. Finansieringssiden svekkes på grunn av nedbetaling av ansvarlig lån på 15,0 mill. kroner. De operasjonelle aktivitetene består av flere støtte poster som økte utlån med 108,3 mill. kroner, økte innlån fra kunder og kredittinstitusjoner på 161,7 mill. kroner samt øvrige tidsavgrensninger på som reduserer likviditeten med 37,0 mill. kroner.

DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT

Selskapet oppnådde et resultat etter skatt på 9,3 mill. kroner.

Selskapet har underskudd til fremføring, og det er kun avsatt 0,7 mill. kroner til betalbar skatt.

Styret foreslår at overskuddet i sin helhet tilføres selskapets egenkapital.

RISIKOFORHOLD

Eierrisiko

Selskapets eierrisiko er knyttet til den risiko som selskapet og datterselskapene påtar seg i sin drift, og risikoen for at det må tilføres ny kapital i ett eller flere av disse selskapene. Det foreligger ingen hendelser i driften som tilsier behov for tilførsel av ny kapital. Selskapet arbeider imidlertid kontinuerlig med utvikling av forretningsområdene, og ytterligere vekst av betydning vil kreve tilførsel av ny kapital fra morselskapet SpareBank 1 Gruppen AS.

Kredittrisiko

Selskapets kredittrisiko er knyttet til finansierings- og utlånsrisikoen, kundekredittgarantier i forbindelse med driften i forretningsområdet Factoring, samt kredittrisiko knyttet til overtagelse av misligholdsporteføljer i Porteføljeområdet. Det er også knyttet konsentrasjonsrisiko til noen få større engasjementer. Etter forskrift om kredittinstitusjoners og verdipapirforetaks store engasjementer kan en finansinstitusjon ikke på noe tidspunkt ha høyere samlet engasjement enn 25 % av institusjonens ansvarlige kapital mot en kunde. Det er stillet avlastningsgarantier fra morselskapet i noen få større saker.

Utlånstapene i selskapet er lave, og det forventes ikke betydelig forverring av tapssituasjonen til tross for at effektene av finanskrisen har fått en stigende betydning for fler av selskapets kunder.

Regulatoriske endringer fra myndigheter

Med virkning fra 1. januar og 24. januar 2011 ble det gjort endringer i forskrift om store engasjementer. Endringene fikk ingen betydning for selskapet, da det allerede var etablert en ordning hvor morselskapet stiller avlastningsgarantier på saker med engasjement større enn 25 % av selskapets ansvarlige kapital.

Ansvar for risikostyring og kontroll

Den operasjonelle risikoen i selskapet og i datterselskapene dokumenteres internt i forbindelse med det arbeid som gjøres for å oppfylle "Forskrift om risikostyring og internkontroll". Ledergruppene gjennomfører prosesser for å kartlegge hovedrisiko for operasjonell risiko før og etter gjennomførte tiltak. Internrevisjon utføres av revisjonsselskapet Ernst & Young. Det er laget handlingsplan for 2012 for oppfølging og etterkontroll av de funn som ble gjort i 2011. Arbeidet med å samordne internkontroll og riskostyring vil fortsette ut i 2012.

FORSKNING OG UTVIKLING

SpareBank 1 Gruppen Finans AS har for tiden ingen pågående forsknings- eller utviklingsprosjekter.

ORGANISASJON OG ARBEIDSMILJØ

Organisasjon

SpareBank 1 Gruppen Finans AS hadde ved utgangen av kalenderåret 2011 i alt 50 ansatte som utgjør 48,1 årsverk. Tilsvarende tall for 2010 var 50 ansatte tilsvarende 44,4 årsverk.

Selskapet benytter SpareBank 1 Gruppen AS som leverandør av administrative fellestjenester og støttetjenester der disse kan leveres. Levering av slike tjenester forutsetter kvalitet og konkurransedyktige priser innenfor hvert område. Dette reduserer den administrative belastning og risiko, sikrer kvalitet og reduserer de totale kostnadene.

HR-strategi

SpareBank 1 Gruppen Finans AS HR-strategi bygger på SpareBank 1 Gruppens visjon og verdier. HR-strategien tilrettelegger for å tiltrekke de rette medarbeiderne gjennom fokus på "nær og dyktig", beholde de beste gjennom ansvarliggjøring, kommunikasjon og belønning for gode prestasjoner samt utvikling gjennom involvering, klare mål og oppfølging. HR-strategien følger ansettelsesyklusen til medarbeiderne og inneholder rammer og retningslinjer for

hvordan selskapet som arbeidsgiver skal forvalte og utvikle medarbeiderne. Sentrale områder innenfor HR-strategien er kompetanseutvikling, karrieremuligheter, lønn og belønning, livsfasepolitikk, friskvern (HMS) og likestilling.

Arbeidsmiljø og sykefravær

Arbeidsmiljøet i SpareBank 1 Gruppen Finans AS vurderes å være meget godt. Det gjennomføres årlige organisasjonsundersøkelser i selskapet med videre systematisk oppfølging av de svakheter som måtte fremkomme gjennom undersøkelsen.

Det har ikke vært alvorlige arbeidsuhell i SpareBank 1 Gruppen Finans AS i 2011.

Sykefraværet i SpareBank 1 Gruppen Finans AS har vært 4,5 % mot 3,1 % i 2010.

Likestilling - diskriminering

Ansatte i SpareBank 1 Gruppen Finans AS fordeler seg med 56 % på kvinner og 44 % på menn. I selskapets ledelse er det ingen kvinner. I styret er 4 kvinner og 6 menn.

Selskapet er opptatt av å motvirke diskriminering, herunder på bakgrunn av kjønn, etnisitet, religion og nedsatt funksjonsevne. Rekruttering skjer på bakgrunn av kompetanse. Det er ikke iverksatt særlige tiltak etter diskrimineringsloven eller diskriminerings- og tilgjengelighetsloven.

Miljøet, klimaregnskap og miljøfyrtårn

Selv om SpareBank 1 Gruppen med datterselskaper ikke forurenses på samme måte som tradisjonell industri, har konsernet en påvirkning på miljøet rundt seg – både direkte og indirekte. Dette gjelder blant annet gjennom avfall, energibruk, reisevirksomhet, transport, materialvalg, innkjøp og vannforbruk.

SpareBank 1 Gruppen vil for fjerde år på rad utarbeide et klimaregnskap basert på det samlede energiforbruket knyttet til daglig drift av virksomheten. Det er også i gangsett et arbeid for at SpareBank 1 Gruppen skal bli miljøfyrtårnsertifisert fra 2012. Miljøfyrtårn er et norsk, offentlig sertifikat. Ordningen støttes og anbefales av Miljøverndepartementet.

Klimaregnskapet blir publisert på: <http://investor.sparebank1.no>

Datterselskap

SpareBank 1 Gruppen Finans AS hadde ved utgangen av 2011 ett datterselskap; Conecto AS. Selskapets virksomhet er innen inkasso, og driver sin virksomhet innen inndrivelse av fakturakrav samt innen fordringsforvaltning, prosessuell gjeldsforfølgning og juridisk rådgivning som i større grad retter seg mot banker og finansieringsselskaper.

Selskapet oppnådde et resultat etter skatt i 2011 på 18,4 mill. kroner mot 23,0 mill. kroner i 2010. Selskapets resultat ble i 2010 preget av en inntektsføring av varer i arbeid på 9 mill. kroner. Ser vi bort fra denne posten var omsetningsveksten tilnærmet uforandret fra 2010. Til tross for reduserte salærsatser og noe fallende saksinngang har selskapet holdt omsetningen oppe gjennom engangsinntekter, høyere løsningsgrad og en større andel nærings saker. Styret i Conecto har foreslått at resultatet i sin helhet gis i form av sirkelkonsernbidrag til Sparebank 1 Gruppen AS. Dette innebærer at resultatet forblir i selskapet, men at SpareBank 1 Gruppen vil kunne utnytte sitt fremførbare underskudd.

SPAREBANK 1 GRUPPEN FINANS KONSERN

Samhandling mellom forretningsområdene

SpareBank 1 Gruppen Finans har i 2011 vært en virksomhet i vekst og i endring. Det oppstår utfordringer i forhold til å definere roller og arbeidsoppgaver i de ulike forretningsområdene. I tillegg er det en utfordring å skape synergier på tvers og internt i forretningsområdene på grunn av den geografiske spredningen. Konsernet har i 2011 hatt fokus på videreutvikling, kvalitetsforbedring og kapasitetsforbedring for å håndtere vekst.

SpareBank1 Gruppen Finans AS' ledelsesmodell for virksomhetene er utviklet for å rendyrke og organisere likelydende ansvar (tjenesteyting versus eierskap) samt likelydende virksomhet i egne strukturer (f.eks. faktura og bankinkasso i ett selskap). Det arbeides kontinuerlig med å forbedre samordningen i de forskjellige forretningsområdene med sikte på å ta ut synergier på felles- og støtteområder.

Samordningsfunksjoner blir i stor grad ivaretatt gjennom samarbeidsorganer og prosjekter med basis i kapasitet og kompetanse i forretningsområdene. Sentralt i ledelsen av selskapet ligger det styrings- og kontrollfunksjoner. Administrerende direktør og ledere for forretningsområdene i SpareBank 1 Gruppen Finans AS, samt administrerende direktør i Conecto AS møtes jevnlig i et konsernforum for å ivareta samordningsfunksjoner og rapportering.

Det er også etablert et forretningsutviklingsteam med deltakere fra de ulike forretningsområdene. Teamet skal vurdere hvilke tjenester de ulike selskapene tilbyr, hvordan SpareBank 1 Gruppen Finans skal fremstå mer helhetlig som ett "fordringshus", samt hvordan markedsplaner, kundeplaner og salg kan koordineres bedre mellom forretningsområdene.

Konsernresultat

Samlet oppnådde SpareBank 1 Gruppen Finans konsern et resultat før og etter skatt på hhv. 27,9 mill. kroner og 19,1 mill. kroner. Resultatet fremkommer som følger:

Beløp i 1000 kroner	4. kv	3. kv	2. kv	1. kv	4. kv	Året	
	2011	2011	2011	2011	2010	2011	2010 *)
SpareBank 1 Gruppen Finans AS	4 966	5 184	105	1 921	932	12 177	-5 677
Ledelse	232	-1 777	-2 434	-2 019	-1 848	-5 998	-9 317
Forretningsområde Factoring	3 668	6 059	2 104	2 797	2 501	14 628	1 964
Forretningsområde Portefølje	1 066	902	436	1 143	279	3 547	1 676
Conecto AS	3 168	9 267	5 114	7 102	6 956	24 651	31 780
Sum resultat før skatt	8 134	14 451	5 220	9 024	7 888	36 828	26 103
Merverdiavskrivninger	-2 237	-2 239	-2 239	-2 238	-1 321	-8 953	-5 263
Resultat før skatt	5 897	12 212	2 980	6 785	6 568	27 875	20 840
Skattekostnad	-1 540	-3 788	-1 203	-2 268	-2 755	-8 799	-7 210
Resultat	4 358	8 424	1 777	4 517	3 813	19 076	13 630

*) Tallene for 2010 er proforma, og er gjort sammelignbare med 2011.

Som følge av oppkjøpet av Conecto økte merverdiavskrivningene med 3,7 mill. kroner til 9,0 mill. kroner. Resultatet ga en egenkapitalavkastning etter skatt på 6,7 %.

Konsernets forvaltningskapital var ved utgangen av året 998 mill. kroner, og er tilnærmet uendret fra utgangen av 2010.

KAPITALDEKNING

Selskapets ansvarlige kapital var ved utgangen av året 389,9 mill. kroner. Selskapet har ingen tilleggskapital, og kapital- og kjernekapitaldekning utgjorde 37,1 %, som innebærer en overdekning i forhold til kapitaldekningskravet på 306 millioner kroner ved årsskiftet.

SpareBank 1 Gruppen Finans konsern hadde ved utgangen av 2011 en ansvarlig kapital på 103,5 mill. kroner. Kapital- og kjernekapitaldekning for konsernet utgjorde 9,5 %, som innebærer en overdekning av ansvarlig kapital ved årsskiftet på 17 millioner kroner.

FREMTIDSUTSIKTER

Inkassomarkedet er relativt stabilt, men med svak vekst. Markedet ser ut til å levere betydelig lavere resultater som følge av reduserte salærsatser. Conecto AS har bedret løsningsgrad, endring i porteføljemiks, som i stor grad kompenserer for reduserte salærsatser. 2011 har vært et fusjonsår, og mye oppmerksomhet fra ledelse og ansatte har vært mot å etablere betryggende styring, kvalitet og kontroll for den sammenslåtte virksomheten. I 2012 vil fokus være å kapitalisere på den strukturkapital som er bygget i løpet av fjoråret gjennom øket markedsarbeid og topplinjevekst, betryggende kostnadskontroll, slik at økt vekst kan skje uten vesentlig kapasitetsøkning. 2012 vil også bli et år med viktig slutføring av utviklingsarbeidet med nytt Inkassosystem.

Factoringvirksomheten har hatt god vekst, men også her merkes press på marginene. Konsernet har hatt fokus på videreutvikling, kvalitetsforbedring og kapasitetsforbedring for å håndtere vekst. Utlånstapene i selskapet er lave, og det forventes ikke betydelig forverring av tapssituasjonen til tross for at effektene av finanskrisen har fått stigende betydning for fler av selskapets kunder. Fokus i 2012 vil være på topplinje og fortsatt sterk vekst, uten at dette går på bekostning av kostnadseffektivitet og risiko i porteføljen.

Porteføljevirksomheten har styrket bemanning, og er godt posisjonert for å fortsette den sterke og positive volumutvikling forretningsområdet har vist gjennom 2011. Fokus blir i tillegg utvikling av nye produktområder, samt innføring av forbedrede prosedyrer for budgivning og oppfølging av porteføljelønnsomhet, herunder gode SLA-er med Conecto AS.

Samlet sett vurderer styret at selskapets fremtidsutsikter er gode.

FORTSATT DRIFT

Etter styrets vurdering gir årsregnskapet tilfredsstillende informasjon om selskapets stilling ved årsskiftet. Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Styret finner at forutsetningene for fortsatt drift er ivaretatt gjennom det fremlagte årsregnskapet for 2011. Utover forhold som er nevnt i beretningen, er det ikke inntrådt hendelser etter regnskapsårets utgang som er av vesentlig betydning vurdering av selskapets stilling og resultat.

Oslo 15. mars 2012



Kirsten Idebøen
styrets leder

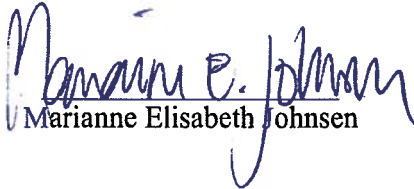
Harald Gaupen



Trude Glad



Vegard Helland



Marianne Elisabeth Johnsen



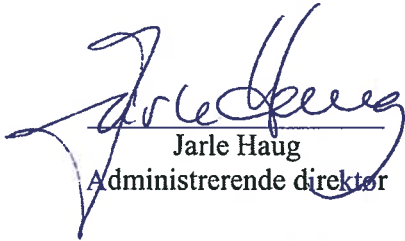
Alex Madsen

Nils Arne Nordheim

Inge Reinertsen



Elvine Teibakk



Jarle Haug
Administrerende direktør

Resultatregnskap

SpareBank 1 Gruppen Finans AS

Alle beløp i NOK 1 000	Noter	2011	2010 *)
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		188	630
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		74 049	59 775
Sum renteinntekter og lignende inntekter	5	74 236	60 405
Renter og lignende kostnader på gjeld og kredittinstitusjoner		13 093	8 344
Renter og lignende kostnader på innskudd fra kunder		489	389
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	5	60 654	51 672
Garantiprovisjon		13 596	15 088
Andre gebyrer og provisjonsinntekter		1 894	1 638
Andre gebyr og provisjonskostnad		-812	-906
Andre driftsinntekter		3 377	1 021
Utbytte / konsernbidrag		0	26 000
Sum andre inntekter	6	18 054	42 841
Sum netto rente og andre inntekter		78 709	94 513
Personalkostnader	8	33 299	32 613
Administrasjonskostnader		8 718	9 013
Ordinære avskrivninger	21	2 638	2 295
Driftskostnader fast eiendom		973	874
Andre driftskostnader	9	20 578	18 992
Sum driftskostnader		66 206	63 786
Tap på utlån		12	10 353
Tap på garantier		314	51
Sum tap på utlån og garantier	14	326	10 405
Ordinært resultat før skattekostnad	4	12 177	20 322
Skattekostnad på ordinært resultat	10	2 886	4 748
Resultat av ordinær drift etter skatt		9 291	15 574
Utvidet Resultatregnskap			
Resultat av ordinær drift etter skatt		9 291	15 574
Estimatavvik pensjon ført rett mot egenkapitalen		1 284	-542
Skattekostnad		-359	152
Utvidet resultat		10 215	15 184

*) Tall per 31.12.2010 er noe omarbeidet for å få sammenlignbarhet i tallene

Balanse

SpøreBank 1 Gruppen Finans AS

Eiendeler				
Alle beløp i NOK 1 000		Noter	31.12.2011	31.12.2010
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist			12 545	19 057
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	11,16,17, 28		12 545	19 057
Utlån til og fordringer på kunder				
Fordringer factoring			112 743	98 093
Utlån factoring			420 922	370 477
Andre utlån	13		78 625	34 350
Spesifiserte tapsavsetninger			-690	-13 600
Sum utlån til og fordringer på kunder	12, 16, 17, 28		611 601	489 320
Aksjer (og andre verdipapirer med variabel avkastning)	18, 28		293 448	292 448
Immaterielle eiendeler				
Goodwill	26, 28		10 245	10 245
Utsatt skattefordel	10, 28		1 623	4 142
Andre immaterielle eiendeler	26		12 480	3 950
Sum imaterielle eiendeler			24 348	18 337
Varige driftsmidler				
Maskiner, inventar og transportmidler			5 760	7 617
Forretningseiendom			6 965	7 057
Sum varige driftsmidler	21, 28		12 725	14 674
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter				
Opptjente ikke betalte inntekter og forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader			3 846	1 553
Andre periodeavgrensninger			797	7 853
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	17, 28		4 643	9 407
Sum eiendeler			959 310	843 243

*) Balansetall per 31.12.2010 er noe omarbeidet for å få sammenlignbarhet i tallene

Balanse
SpareBank 1 Gruppen Finans AS

Gjeld og egenkapital

Alle beløp i NOK 1 000	Noter	31.12.2011	31.12.2010
Gjeld til kredittinstitusjoner			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid		300 878	149 559
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid		43 516	36 082
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	11, 17, 22, 28, 29	344 394	185 641
Innskudd og gjeld til kunder			
Innskudd og gjeld fra kunder uten avtalt løpetid		118 220	115 289
Sum innskudd og gjeld til kunder	17, 28, 29	118 220	115 289
Annen gjeld			
Margin trekking og annen mellomregning med kunder		50 195	70 273
Annen gjeld		6 098	7 729
Sum annen gjeld	17, 22, 28, 29	56 293	78 002
Påløpne ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter			
Påløpne ikke forfalte kostnader og inntekter		9 355	7 173
Sum påløpne ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	17, 20, 28, 29	9 355	7 173
Avsetninger til forpliktelser og kostnader			
Pensjonsforpliktelser mv.	23	6 010	6 543
Spesifiserte avsetninger på garantiansvar		295	50
Andre avsetninger til forpliktelser og kostnader		10 519	31 535
Sum avsetninger til forpliktelser og kostnader	17, 22, 28, 29	16 824	38 129
Sum gjeld		545 085	424 233
Ansvarlig lånekapital			
Ansvarlig lånekapital	17, 24, 28, 29	0	15 000
Egenkapital			
Aksjekapital	27	212 200	212 200
Overkursfond		176 869	176 869
Annen egenkapital		25 156	14 941
Udisponert resultat		0	0
Sum egenkapital	25	414 225	404 009
Sum gjeld og egenkapital		959 310	843 243
Garantiansvar			
Bokført gjeld som er sikret ved pant		74 008	111 953
Bokført verdi av elendeler som er stillet som sikkerhet for pantegjeld o.l.		344 394	185 641
		551 473	466 634

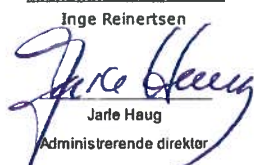
Oslo 15. mars 2012


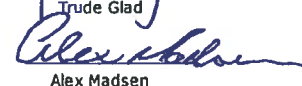


Kirsten Idebøen
Styrets leder

Harald Gaupen

Marianne Elisabeth Johnsen

Inge Reinertsen

Jarle Haug
Administrerende direktør


Trude Glad

Alex Madsen


Elvine Teibakk


Vegard Helland

Nils Arne Nordheim

SpareBank 1 Gruppen Finans AS

Kontantstrøm

NOK 1 000	2011	2010
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat av ordinær virksomhet før skattekostnad	12 177	20 322
Avskrivninger og nedskrivninger	2 638	2 295
Tap på utlån/garantier	-13 236	10 049
Netto renteinntekter/rentekostnader	-60 654	-51 672
Betalte rentekostnader	-13 635	-8 733
Mottatte renteinntekter	73 247	60 477
Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbetalinger i pensjonsordninger	751	-
	-	-5 902
Økning av utlån til kunder	-108 302	-96 693
Økning innskudd fra og gjeld til kunder og kredittinstitusjoner	161 684	42 297
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-36 963	-149 841
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	17 707	-177 401
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Økning av egne eiendom anlegg og utstyr	-9 219	-7 571
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-9 219	-7 571
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetalinger ved tilbakebetalinger av ansvarlig lånekapital	-15 000	-20 000
Innbetalinger av ny egenkapital	-	165 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-15 000	145 000
Netto kontantstrøm for perioden	-6 513	-39 972
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 01.01.	19 057	59 029
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 31.12.	12 545	19 057

SpareBank 1 Gruppen Finans AS

Egenkapitaloppstilling

Endring i egenkapital

Morselskapet

NOK 1 000	Aksjekapital	Overkursfond	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2009	179 200	44 869	-243	223 825
Årsresultat	0	0	15 574	15 574
Årets utvidede resultat	0	0	-390	-390
<i>Estimatavvik pensjon</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-390</i>	<i>-390</i>
Årets totalresultat	0	0	15 184	15 184
Kapitalforhøyelse	33 000	132 000	0	165 000
Utbetalt utbytte	0	0	0	0
Sum transaksjoner med aksjeeiere	33 000	132 000	0	165 000
Egenkapital per 31.12.2010	212 200	176 869	14 941	404 009
Årsresultat	0	0	9 291	9 291
Årets utvidede resultat	0	0	924	924
<i>Estimatavvik pensjon</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>924</i>	<i>924</i>
Årets totalresultat	0	0	10 216	10 216
Kapitalforhøyelse	0	0	0	0
Utbetalt utbytte	0	0	0	0
Sum transaksjoner med aksjeeiere	0	0	0	0
Egenkapital per 31.12.2011	212 200	176 869	25 156	414 225

Note 1 Generell informasjon

SpareBank 1 Gruppen Finans AS er et heleid datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS. Sparebank1 Gruppen AS har forretningskontor i Tromsø. Konsernregnskapet er tilgjengelig på <http://investor.sparebank1.no>.

SpareBank 1 Gruppen Finans AS har sitt hovedkontor i Oslo, Hammersborggt. 2. Årsregnskapet ble vedtatt av selskapets styre den 15. mars 2012.

Note 2 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar internasjonale regnskapsprinsipper ("forenklet IFRS"), jfr. Årsregnskapsforskriften for banker og finansieringsforetak § 1-3.

Selskapet har benyttet seg av unntaksregelen i regnskapsloven § 3-7, og har ikke utarbeidet konsernregnskap.

Aksjer i datterselskap

Investeringer i datterselskaper er vurdert i henhold til kostmetoden. Dersom det finner sted en verdinedgang som ikke er forbigående, foretas en nedskrivning av aksjene. Foretatte nedskrivninger reverseres i den grad grunnlaget for nedskrivninger ikke lenger er tilstede.

Kjøp av portefølje

Kjøp av langtidsovervåkede porteføljer måles til amortisert kost i samsvar med IAS 39. Amortisert kost er anskaffelseskost minus tilbakebetalinger på hovedstolen, pluss eller minus kumulativ amortisering som følger av en effektiv rente-metode, og fratrukket eventuelle beløp for verdifall. Den effektive renten er den renten som nøyaktig diskonterer estimerte framtidige kontante inn- eller utbetalinger over det finansielle instrumentets forventede levetid.

Utlån og fordringer

Ervervede porteføljer

Ervervede porteføljer er ikke-derivative finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette, og som ikke er notert i et aktivt marked. Disse regnskapsføres til amortisert kost etter effektiv rentes metode.

Kundefordringer factoring

Kundefordringer factoring vurderes på to måter. I tilfeller hvor factoring ikke har overtatt kredittrisikoen (risiko for debitors manglende betalingsevne) balanseføres kun det forskudd som er utbetalt på fordringer som er overdratt til factoringsselskapet, som "Utlån factoring".

I tilfeller hvor factoring overtar kredittrisikoen føres fordringene med bruttobeløp under post "Fordringer factoring". Den ufinansierte delen av disse kundefordringene er oppført under post "Margintrekk og annen mellomregning med kunder".

Tapsavsetning

Tapsavsetninger på utlån er oppført under postene individuelle tapsavsetninger og gruppevise tapsavsetninger. Tapsavsetninger på garantier (debitorer) er oppført under postene spesifiserte avsetninger på garantiansvar og uspesifiserte avsetninger på garantiansvar.

Andre fordringer

Andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

Utenlandsk valuta

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta vurderes etter kursen ved regnskapsårets slutt.

Varige driftsmidler

Selskapets varige driftsmidler består av maskiner, inventar, IT utstyr og forretningseiendom som benyttes av selskapet til egen virksomhet. Bygninger revalueres til virkelig verdi årlig. Verdsettelsen testes regelmessig mot eksterne takster. Bygninger avskrives i ettertid. Øvrige varige driftsmidler regnskapsføres til anskaffelseskost, med fradrag for avskrivninger. Anskaffelseskost inkluderer kostnader direkte knyttet til anskaffelsen av driftsmidlet.

Etterfølgende utgifter legges til driftsmidlenes balanseførte verdi eller balanseføres separat, når det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler tilknyttet utgiften vil tilflyte selskapet, og utgiften kan måles pålitelig. Balanseført beløp knyttet til utskiftede deler resultatføres. Øvrige reparasjons- og vedlikeholdskostnader føres over resultatet i den perioden utgiftene pådras.

Driftsmidler avskrives etter den lineære metode, slik at anleggsmidlenes anskaffelseskost, eller verdiregulerte verdi avskrives til restverdi over forventet utnyttbar levetid, som er:

Forretningseiendom	50 år
Maskiner og inventar	5-10 år
IT utstyr	5 år

Varige driftsmidler som avskrives vurderes for verdifall når det foreligger indikatorer på at fremtidig inntjening ikke kan forsvare eiendelens balanseførte beløp. Forskjellen mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp resultatføres som nedskrivning. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi fratrukket salgsutgifter og bruksverdi. Ved hver rapporteringsdato vurderes mulighetene for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler.

Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter inkluderer kontanter og bankinnskudd, andre kortsiktige, lett omsettelige investeringer med maksimum tre måneders opprinnelig løpetid og trekk på kassekreditt. Kassekreditt er presentert under linjen "Innskudd fra og gjeld til kunder og kredittinstitusjoner". De andre er presentert under linjen "Andre eiendeler".

Skatter

Skattekostnaden sammenstilles med regnskapsmessig resultat før skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets direkte skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

Pensjoner

SpareBank 1 Gruppen Finans AS sine ansatte har enten en innskuddsbasert og/eller ytelsesbart ordning.

En innskuddsplan er en pensjonsordning hvor selskapet betaler faste bidrag til forsikringsselskapet. Selskapet har ingen juridisk eller annen forpliktelse til å betale ytterligere tilskudd hvis forsikringsselskapet ikke har nok midler til å betale alle ansatte ytelser knyttet til opptjening i inneværende og tidligere perioder. Innskuddene regnskapsføres som pensjonskostnader i takt med at de forfaller.

En ytelsesplan er en pensjonsordning som definerer en pensjonsutbetaling som en ansatt vil motta ved pensjonering.

Når det gjelder den ytelsesbaserte ordningen har selskapet den kollektive pensjonsordningen for sine ansatte i Nordea Liv, samt i SpareBank 1 Livsforsikring AS.

Den balanseførte forpliktelsen knyttet til ytelsesplaner er nåverdien av de definerte ytelsene på balansedatoen minus virkelig verdi av pensjonsmidlene. Pensjonsforpliktelsen beregnes årlig av en uavhengig aktuar ved bruk av en lineær opptjeningsmetode. Nåverdien av de definerte ytelsene bestemmes ved å diskontere estimerte fremtidige utbetalinger med norsk 10 års statsobligasjons- rente på balansedagen med et tillegg for å hensynta relevant løpetid for forpliktelsene.

Aktuarielle gevinster og tap (estimataavvik) som skyldes ny informasjon eller endringer i de aktuarmessige forutsetningene blir ført mot egenkapitalen i den perioden de oppstår.

Endringer i pensjonsplanens ytelser resultatføres løpende i resultatregnskapet, med mindre rettighetene etter den nye pensjonsplanen er betinget av at arbeidstakeren blir værende i tjeneste i en spesifisert tidsperiode (opptjeningsperioden). I dette tilfellet amortiseres kostnaden knyttet til endret ytelse lineært over opptjeningsperioden.

Ansvarlige lån

Ansvarlige lån har prioritet etter all annen gjeld. Tidsbegrenset ansvarlig lån kan telle med 50 % av kjernekapitalen i kapitaldekningen, mens evigvarende ansvarlige lån kan telle med inntil 100 % av kjernekapitalen. Ansvarlige lån klassifiseres som forpliktelse i balansen og måles til amortisert kost.

Avsetninger

Selskapet regnskapsfører avsetninger når det eksisterer en juridisk eller selvpålagt forpliktelse som følge av tidligere hendelser, og det er sannsynlighetsovervekt for at forpliktelsen vil komme til oppgjør i form av overføring av økonomiske ressurser og forpliktelsen kan estimeres med tilstrekkelig grad av pålitelighet. Avsetninger vurderes ved hver balansedato og justeres for å reflektere oppdatert beste estimat.

I tilfeller hvor det foreligger flere forpliktelser av samme natur, fastsettes sannsynligheten for at forpliktelsene vil komme til oppgjør ved å vurdere forpliktelser av denne typen under ett. Det gjøres derfor en avsetning selv om sannsynligheten for oppgjør knyttet til det enkelte forholdet kan være lav.

Avsetninger måles til nåverdien av forventede utbetalinger for å innfri forpliktelsen. Det benyttes en estimert risikofri rente som diskonteringsrente før skatt som reflekterer nåværende markedssituasjon og risiko spesifikk for forpliktelsen.

Leverandørgjeld og andre kortsiktige forpliktelser

Leverandørgjeld måles til virkelig verdi ved første gangs balanseføring. Ved senere måling vurderes leverandørgjelden til amortisert kost, fastsatt ved bruk av effektiv rente - metode. Leverandørgjeld og andre kortsiktige betalingsforpliktelser hvor effekten av amortisering er neglisjerbar, regnskapsføres til kost.

Inntekter og kostnader

Andre renter, provisjoner og gebyrer inntektsføres og kostnadsføres i takt med opptjeningen, uavhengig av betalingstidspunktet.

Opptjente ikke innbetalte inntekter er oppført i balansen under " Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter"

Påløpte rentekostnader og driftskostnader samt forskuddsbetalte rente og provisjonsinntekter er oppført i balansen som gjeld

Aksjeutbytte inntektsføres når det mottas.

Note 3 Finansiell risikostyring

Eierrisiko

Eierrisiko er definert ved risikoen som oppstår som følge av å være eier av et selskap. Selskapets eierrisiko i datterselskaper er knyttet til den risiko som datterselskapene påtar seg i sin drift, og risikoen for at det må tilføres ny kapital i et eller flere av disse selskapene.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er risikoen for at en part i et finansielt instrument vil påføre den annen part et finansielt tap ved ikke å kunne innfri en plikt. For SpareBank 1 Gruppen Finans AS er dette spesielt knyttet til forretningsområdet Factoring, og risikoen for at selskapets låntakere, mellomledd og reassurandører ikke klarer å innfri sine forpliktelser. Kredittrisikoen knyttet til forretningsområdet Factoring sin portefølje består primært av ratede engasjementer. Det er en relativt stabil utvikling fra foregående år hva gjelder total risikoeksponering innenfor kredittrisiko. Det er i tillegg liten "migrering" mellom risikoklassene innen factoring. I den grad slik "migrering" skjer vil våre rutiner innebære evt. endringer av betingelsene overfor klientene, uavhengig av markedsrenten ellers. Videre er forretningsområdet Portefølje eksponert mot risiko knyttet til forventet inntjening fra underliggende porteføljer i selskapet, som vil falle inn under definisjonen kredittrisiko. Forretningsområdet Portefølje forvalter innkjøpte porteføljer av utestående fordringer (i all hovedsak ervervede misligholdte krav). Porteføljeverdiene utgjør 6,8 % av porteføljenes totalsaldo. Den løpende verddivurdering av porteføljene er basert på forventet fremtidig innfordring av de misligholdte fordringene og det er knyttet konjunkturrisiko til skyldnerens evne til å innfri sine forpliktelser i forhold til disse forventninger. Innfordring av selskapets porteføljer forestås av SpareBank1 Gruppen AS' egen inkassovirksomhet. Innfordringen består i å etablere og vedlikeholde utleggspant, lønnsstrekk og betalingsordninger. På denne måten sikrer vi en god oppfølging av selskapets fordringer og reduserer dermed tapsrisikoen knyttet til virksomheten.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for at et finansielt instruments virkelige verdi eller fremtidige kontantstrømmer vil svinge på grunn av endringer i markedspriser. Element som påvirker markedsrisiko er svingninger i blant annet valutakurser og renter. SpareBank 1 Gruppen Finans AS er ikke spesielt utsatt for markedsrisiko, annet enn svikt i nysalg og forsinkelser i endring av eksisterende engasjementers rentebetingelser. Forretningsområdet factoring har ikke noen utlån med rentebinding. Rentebinding ligger ikke i konseptet til factoring, idet factoringutlån er kortsiktige kreditter som vil kunne variere fra dag til dag.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko kan defineres som risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelig feil, eller eksterne hendelser. Definisjonen omfatter her også juridisk risiko. Operasjonell risiko dokumenteres i dag i forbindelse med arbeid som gjøres i henhold til internkontrollforskriften. Selskapet gjennomfører prosesser for å kartlegge hovedrisikoen for operasjonell risiko før og etter gjennomførte tiltak. Det arbeidet som gjennomføres er godt egnet til å avdekke behov for tiltak for å redusere risikoen.

Det er ikke gjort endringer i metodikk for kvantifisering av kapitalbehovet for operasjonell risiko i 2010. Den operasjonell risikoen er svakt stigende.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko kan defineres som risikoen for at selskapet ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser og/eller finansiere økninger i eiendelene uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra dyr finansiering. Likviditetsrisiko kan sies å oppstå primært som følge av uventede tap eller inntektssvingninger som følge av andre risikotyper eller som følge av større, eksterne markedsforstyrrelser. For SpareBank 1 Gruppen Finans AS knytter dette seg i hovedsak opp mot forretningsområdet Factoring sin likviditetsrisiko knyttet mot innlån, samt til daglig drift i factoringvirksomheten. Likviditetsrisikoen er relativt lav, idet brutto utlån per 31.12.2010 er MNOK 612 med en tilgjengelige driftskredittrammer på MNOK 550, hvorav MNOK 206 (37,4 % av tilgjengelig ramme) er benyttet pr 31.12.2011. Likviditeten i selskapet er tilfredsstillende og evt. ytterligere likviditetsbehov, utover dagens driftskredittrammer, vil bli dekket inn via økning av driftskredittrammene samt evt. tilførsel av egenkapital fra konsernet. Fra 2012 er selskapet kommet med i SpareBank 1 Gruppen's konsernkontoordning, og er således ikke lengre avhengig av eksterne kredittrammer. SpareBank 1 Gruppen Finans har idag en ramme for driftskreditten i SpareBank 1 Gruppen på MNOK 500, men morselskapet har god likviditet, og det er rom for å kunne trekke ytterligere på likviditeten i konsernkontoordningen.

Strategisk og forretningsmessig risiko

Strategisk og forretningsmessig risiko er risikoen for tap som følge av forandringer i eksterne forhold utenfor selskapets kontroll, som regulatoriske forhold, svikt i inntjening og kapitaltilgang på grunn av sviktende tillit og omdømme i markedet.

Note 4 Segmentinformasjon

NOK 1000	Factoringvirksomhet		Porteføljevirksomhet		Øvrig virksomhet		Sum	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Sum inntekter ¹⁾	58 787	53 267	13 583	9 278	2 126	25 992	74 496	88 537
Øvrige kostnader	43 833	40 899	10 036	7 602	8 124	9 310	61 993	57 810
Nedskrivninger	326	10 405	0	0	0	0	326	10 405
Segmentresultat før skatt	14 628	1 963	3 547	1 676	-5 998	16 683	12 177	20 322

1) Kostnader relatert direkte til inntekten er inkludert.

Note 5 Netto renteinntekter

NOK 1000	2011	2010
Renteinntekter		
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	188	630
Renter av utlån til og fordringer på kunder	74 049	59 775
Sum renteinntekter	74 236	60 405
Rentekostnader		
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	12 873	7 914
Renter på innskudd fra og gjeld til kunder	489	389
Renter på ansvarlig lånekapital	220	430
Sum rentekostnader	13 582	8 733
Sum netto renteinntekter	60 654	51 672

Note 6 Netto provisjons- og andre inntekter

NOK 1000	2011	2010
Provisjonsinntekter		
Garantiprovisjon	13 596	15 088
Andre gebyr og provisjonsinntekter	1 894	1 638
Sum provisjonsinntekter	15 490	16 726
Andre gebyr og provisjonskostnader	812	906
Andre inntekter		
Andre driftsinntekter	1 360	1 021
For mye avsatt earn out	2 016	
Konsernbidrag		26 000
Andre inntekter	3 377	27 021
Sum netto provisjons- og andre inntekter	18 054	42 841

Note 7 Sikkerhetsbeløp fra factoringklienter

Marginbeløpet står sammen med andre klienters marginbeløp tilbake for SpareBank 1 Gruppen Finans AS øvrige kreditorer, men foran det ansvarlige lån og aksjekapitalen. Marginfond utgjorde per 31.12.2011 kroner 1.739.410, mot kroner 1.192.059 per 31.12.2010.

Note 8 Personalkostnader og ytelser til ledende ansatte og tillitsvalgte

NOK 1000	2011	2010
Lønn	25 665	26 559
Arbeidsgiveravgift	4 093	3 686
Pensjonskostnader (note 23)	2 517	899
Andre ytelser	1 023	1 469
Sum personalkostnader	33 299	32 613
Gjennomsnittlig antall ansatte		
Antall årsverk pr 31.12.	48,1	44,4
Antall ansatte pr 31.12.	50	48

Ytelser til ledelsen

2011

NOK 1000	Lønn/honorar	Bonus ¹⁾	Annen godtgjørelse	Periodisert- pensjonskostnad
Adm. direktør Jarle Haug	2 035	417	318	270

Ved fratreden fra stillingen som adm. direktør og arbeidsforholdet avsluttes er adm. direktør garantert en etterlønn tilsvarende lønn og tilleggsgoder i 12 måneder i tillegg til lønn og tilleggsgoder i oppsigelsesperioden.

Maksimalt oppnåelig bonusbeløp for ledende ansatte, som defineres som konsernledelsen i SpareBank 1 Gruppen, med individuelle bonusavtaler er fra 1 til 3 månedslønner. Bonus for måloppfyllelse for 2011 vil bli utbetalt i henhold til Finansdepartementets forskrift vedrørende godtgjørelse i finansinstitusjoner der halvparten av oppnådd bonusbeløp utbetales i 2012, og den resterende halvparten investeres i syntetiske egenkapitalbevis. Disse vil selges med samme antall i 2013, 2014 og 2015. Bonusutbetalingen vil være påvirket av kursutviklingen på egenkapitalbevisene, og beløpene som utbetales de aktuelle årene vil variere med avkastningen på de utvalgte egenkapitalbevisene.

Ansattvalgte styremedlemmer i SpareBank 1 Gruppen er omfattet av den generelle bonusordningen for øvrige ansatte i selskapet. Styremedlemmer for øvrig har ikke noen form for variabel godtgjørelse.

Ytelser til styret

2011

NOK 1000	Honorar ²⁾
Medlemmer av styret	900

Ytelser til Kontrollkomite og Representantskap

2011

NOK 1000	Honorar ²⁾
Medlemmer av kontrollkomiteen og representantskapet	164

1) Bonusbeløpet er utbetalt bonus i regnskapsåret 2011.

2) Honorarbeløpet er utbetalt honorar i regnskapsåret 2011.

Lån til ansatte ytes av Bank 1 Oslo AS, som er et selskapet i SpareBank1 - Alliansen. Sikkerheten tilfredsstillende de krav som stilles i Finansieringsvirksomhetsloven § 2-15. Utlån til ansatte gis med 20 prosent rabatt i forhold til ordinære kundeforhold.

Note 9 Andre driftskostnader

Godtgjørelse til revisor (PriceWaterhouseCoopers AS) og samarbeidende selskaper fordeler seg slik:

NOK 1000	2011	2010
Godtgjørelse til revisor		
Lovpålagt revisjon	200	378
Skatterådgivning	161	77
Andre attestasjonstjenester	4	266
Andre tjenester	146	1
Sum ekskl. merverdiavgift	511	722

Note 10 Skatt

NOK 1000	2011	2010
Resultat før skattekostnad	12 177	20 322
Permanente forskjeller	-1 870	-25 687
Endring midlertidige forskjeller	-252	-740
Endring i underskudd til fremføring	-8 745	-2 099
Midlertidig forskjeller av føringer mot egenkapitalen	1 284	-542
Mottatt konsernbidrag med skattemessig virkning	0	22 321
Korreksjon tidligere år	0	0
Grunnlag for betalbar skatt i resultat	2 594	13 576
Mottatt konsernbidrag med skattemessig virkning for tidligere år	0	-22 321
Endring skattemessig underskudd til fremføring	0	8 745
Grunnlag for betalbar skatt i balansen	2 594	0
Beregnet betalbar skatt i resultatet	726	3 801
For mye/lite avsatt utsatt skatt tidligere år	0	-348
Innbetalt skatt påløpt regnskapsmessig i 2010	0	-5 902
Overskytende betalbar skatt ført som utsatt skattefordel	0	2 449
Betalbar skatt i balansen	726	0
Beregnet betalbar skatt	726	3 801
Bruk av underskudd til fremføring fra tidligere år	2 449	588
Endring i utsatt skattefordel	71	207
Skatt av føringer mot egenkapital	-359	152
Skattekostnad i resultatregnskapet	2 886	4 748
Skatt før andre resultatkomponenter	2 886	4 748
Skatt på andre resultatkomponenter	359	-152
Skattekostnad inkludert andre resultatkomponenter	3 245	4 596
Midlertidige forskjeller per 31.12.	2011	2010
- Driftsmidler	215	496
- Andre midlertidige forskjeller		
Sum skatteøkende midlertidige forskjeller	215	496
- Netto pensjonsforpliktelse	-6 011	-6 543
- Andre midlertidige forskjeller		
Sum skattereduserende midlertidige forskjeller	-6 011	-6 543
Sum forskjeller om øker skattegrunnlaget	-5 796	-6 048
Fremførbart skattemessig underskudd	0	-8 745
Grunnlag utsatt skatt/skattefordel	-5 796	-14 792
Utsatt skatt	60	139
Utsatt skattefordel	-1 683	-4 281
Netto bokført utsatt skattefordel	-1 623	-4 142
Avstemming av skattekostnad:	2011	2010
28% av resultat før skatt	3 410	5 690
Permanente forskjeller (28%)	-524	-7 192
Skatt på mottatt konsernbidrag	0	6 250
For mye/lite avsatt utsatt skatt tidligere år		
Beregnet skattekostnad i resultatregnskapet	2 886	4 748
Effektiv skattesats i %	24 %	23 %

Note 11 Kredittinstitusjoner - fordringer og gjeld

Utlån til og fordringer i

NOK 1000	2011	2010
Utlån og fordringer uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid	12 545	19 057
Utlån og fordringer med avtalt løpetid eller oppsigelsestid		0
Sum	12 545	19 057

Spesifikasjon av utlån og fordringer på de vesentligste valutasorter

NOK	6 053	18 110
EURO	3 557	(48)
GBP	293	170
DKK	452	11
SEK	2 190	813
Andre		2
Sum	12 545	19 057

"Gjennomsnittlig" rente 0,53%

Gjeld til kredittinstitusjoner

NOK 1000	2011	2010
Lån og innskudd uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid	344 394	149 559
Lån og innskudd med avtalt løpetid eller oppsigelsestid		36 082
Sum	344 394	185 641

Spesifikasjon av gjeld på de vesentligste valutasorter

NOK	287 807	150 572
EURO	9 515	7 455
USD	16 771	23 410
GBP	7 013	(841)
SEK	18 407	659
CAD	4 936	5 102
Andre	(54)	(717)
Sum	344 394	185 641

"Gjennomsnittlig" rente 3,52%

Innskudd og utlån fra/til kredittinstitusjoner har flytende rente.

Fordringer og gjeld mot kredittinstitusjoner er klassifisert som utlån og fordringer ihht IAS 39 og er vurdert til amortisert kost

Gjennomsnittlig rente er beregnet på grunnlag av faktisk renteinntekt/-kostnad i året i prosent av gjennomsnittlig fordring og gjeld til kredittinstitusjoner.

Note 12 Utlån til og fordringer på kunder

Selskapet driver både innenfor factoring og garantistillelse, samt driver oppkjøp av og innfordring av pengekrav, refinansiering av misligholdte pengekrav og virksomhet som er beslektet med dette. Selskapet benytter amortisert kost for sin innregning av innkjøpte porteføljer i regnskapet. Forventet innfordringsprofil på porteføljenivå danner grunnlag for avskrivninger. Normal avskrivningstid er 4 -8 år.

NOK 1000	2011	2010
Utlån og fordringer fordelt på fordringstype		
Fordringer factoring	112 743	98 093
Utlån factoring	420 922	370 477
Andre utlån	256	98
Portefølje av utestående fordringer	78 368	34 252
Brutto utlån og fordringer på kunder	612 290	502 920
Spesifiserte factoring tapsavsetninger	690	13 600
Uspesifiserte factoring tapsavsetninger	0	0
Utlån og fordringer på kunder	611 601	489 320
Utlån og fordringer fordelt på markeder		
Privat personer	78 368	34 252
Næringsfordelt	533 922	468 667
Offentlig		
Brutto utlån og fordringer på kunder	612 290	502 920
Spesifiserte factoring tapsavsetninger	690	13 600
Utlån og fordringer på kunder	611 601	489 320

NOK 1000	Fordringer/utlån		Tap utlån		Tap utlån %		Garantier		Tap garanti		Tap garanti %		Innskudd	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Totalt engasjement fordelt på sektor og næring														
Selskap med begrenset ansvar	523 456	467 120	12	10 353	0,00 %	2,22 %	74 008	110 879	325	51	0,44 %	0,05 %	115 794	112 750
Personlige foretak	0	168											1 046	1 008
Personlig næringsdrivende	1 794	1 378											21	161
Lønsmottakere m.v.	0	34 252											903	882
Uten sektor tilknytning	8 671	1					0	1 073					455	488
Sum total engasjement fordelt på sektor	533 922	502 920	12	10 353	0,00 %	2,06 %	74 008	111 953	325	51	0,44 %	0,05 %	118 220	115 289
Uten næringstilknytning	-	8 671						926	1 073				1 358	1 370
Jordbruk og tilknyttede tjenester	011	2 082												
Fiske og fangst	013	6 098	106		1,74 %		3 083						7 824	17 677
Fiskeoppdrett og klekkerier	014	8					14 721	34 129					10	
Bergverksdrift og utvinning	019	0	7										0	
Tjenester tilknyttet utvinning av råolje og naturga	022	7 767												
Industri	025	278 145	258 496	(94)	(233)	-0,03 %	-0,09 %	46 930	69 090	0	51	0,07 %	44 695	60 763
El-,damp-, gass- og varmtvannsforsyning	035												331	
Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	036	1 147	934										63	791
Bygge- og anleggsvirksomhet	043	16 013	23 740		100		0,42 %	0	1 032	295			29 927	5 303
Varehandel, reparasjon av motorvogner	045	79 920	40 533		10 486		25,87 %	3 297	1 628	30			14 163	7 251
Transport og lagring	053	106 421	93 372					5 050	5 000				3 791	643
Overnattings- og serveringsvirksomhet	055	0	925										128	4
Informasjon og kommunikasjon	063	7 905	10 258										5 462	9 863
Omsetning og drift av fast eiendom	068	19	1										21	
Faglig og finansiell tjenesteyting	073	7 864	11 085										4 468	7 167
Forretningsmessig tjenesteyting	083	7 399	13 906										5 822	4 041
Tjenesteytende næringer ellers	093	4 462	3 572										156	416
Sum totalt engasjement fordelt på næring	533 922	502 822	12	10 353	0,00 %	2,06 %	74 008	111 953	325	51	0,44 %	0,05 %	118 220	115 289

NOK 1000	Fordringer factoring		Fordringer portefølje		Utlån factoring		Garantier		Klientgjeld		Innskudd	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Brutto fordelt på geografiske områder												
Akershus					16 318	7 021					9 760	4 930
Oslo					6 209	8 565	20	1 204			2 952	2 080
Hedmark					43 944	36 141					1 538	725
Buskerud	626				67 747	56 331	6		196	311	218	
Oppland					7 406	2 202			11	12	1 809	428
Østfold					5 643	750					1 989	8 159
Vestfold					7 806	7 321					7 089	117
Telemark					682						172	
Øst-Agder					428						16	
Vest-Agder					6 560	847					86	487
Rogaland	13 738	17 541			28 828	16 520	5 000	5 000	5 859	10 754	838	54
Hordaland	126	194			3 158	3 465	14 847	32 520	40	118	6 504	7 199
Sogn og Fjordane	8 725	19 797			19 631	25 694	15 332	17 605	3 078	33 332	17 351	28 261
Møre og Romsdal	83 465	52 924			138 305	139 161	33 490	48 395	40 195	23 588	30 119	38 160
Sør Trøndelag	6 063	6 856			19 554	8 213	4 386	4 395	817	2 160	5 969	5 012
Nord Trøndelag					6 620	2 313					0	
Nordland					8 209	12 127					16 942	1 269
Troms					17 271	27 142					11 315	6 176
Finnmark					6 434	7 032	0	1 746			3 098	11 703
Svalbard					1 755							
Andre	0	781			8 671	9 632	926	1 087			455	529
Portefølje ikke geografisk fordelt *			78 368	34 252								
Sum	112 743	98 093	78 368	34 252	421 178	370 477	74 008	111 953	50 195	70 273	118 220	115 289

* Innkjøpte porteføljer av misligholdte fordringer er ikke geografisk fordelt. Det alt vesentlige av porteføljene er kjøpt av virksomheter i Sør Norge, Midt Norge og østlandet.

Utlån til ansatte

NOK 1000	2011	2010
Utlån til ansatte	33 910	28 366
Rentesubsidiering ansatte	20 %	20 %

Lån til ansatte ytes av Bank 1 Oslo AS, som er et selskapet i SpareBank1 - Alliansen. Sikkerheten tilfredsstiller de krav som stilles i Finansieringsvirksomhetsloven § 2-15. Utlån til ansatte gis til 20 prosent rabatt i forhold til ordinære kundeforhold.

Risiko ved innkjøpte porteføljer av utestående fordringer

Selskapets fordringsmasse knyttet til innkjøpte porteføljer av utestående fordringer er i all hovedsak ervervede misligholdte krav.

Porteføljeverdiene utgjør 6% av porteføljenes totalsaldo. Den løpende verdivurdering av porteføljene er basert på forventet fremtidig innfordring av de misligholdte fordringene og det er knyttet konjunkturrisiko til skyldnernes evne til å innfri sine forpliktelser i forhold til disse forventninger.

Innfordring av selskapets porteføljer forestås av SpareBank1 Gruppen AS' egne inkassovirksomheter. Innfordringen består i å etablere og vedlikeholde utleggsant, lønnstrekk og betalingsordninger. På denne måten sikrer vi en god oppfølging av selskapets fordringer og reduserer dermed tapsrisikoen.

Note 13 Aldersfordeling på forfalte, men ikke nedskrevne utlån

Tabellen viser forfalte beløp på utlån fordelt på antall dager etter forfall som ikke skyldes forsinkelse i betalingsformidlingen.

NOK 1000 2011	På forespørsel	Under 30 dager	31 - 60 dager	61 - 90 dager	Over 91 dager	Totalt
Utlån til og fordringer på kunder						
Portefølje*	78 368					78 368
Sum	78 368	0	0	0	0	78 368

NOK 1000 2010	På forespørsel	Inntil 30 dager	31 - 60 dager	61 - 90 dager	Over 91 dager	Totalt
Utlån til og fordringer på kunder						
Portefølje*	34 252					34 252
Sum	34 252	0	0	0	0	34 252

* I utgangspunktet består porteføljen av ervervede misligholdte krav (alle krav over 90 dager). Innfrielse av kravene i porteføljene er avhengig av skyldnernes evne til å innfri.

Note 14 Tap på utlån og garantier

Selskapets tapsrisiko er fordelt mellom :

- a) Garanterte fordringer (debitorer)
- b) Utlån til factoringklienter

Garanterte fordringer er fordringer hvor selskapet har påtatt seg betalingsgaranti for debitors betaling av fordring til vår factoringklient. Selskapets kundefordringer er vurdert til pålydende. Utgiftsføringen av konstaterte og beregnede tap er gjort i henhold til ny tapsforskrift av 21.12.2004.

Selskapet har reassuranseavtale som begrenser selskapets tapsrisiko når det gjelder garanterte fordringer (debitorer).

Tap og tapsnedskrivninger

Tapsavsetningene består av individuelle og gruppevise nedskrivninger. Individuelle tapsnedskrivninger blir foretatt når et engasjement er identifisert som tapsutsatt som følge av mislighold eller andre forhold som konkurs, gjeldsforhandlinger, rettslig inkasso, utlegg eller utpanting, eller andre forhold som svikt i likviditet, soliditet eller inntjening.

Gruppevise nedskrivninger

Gruppevise nedskrivninger foretas på kundeogrupper eller bransjer hvor det pga. markedsmessige eller andre forhold kan ligge en risiko for fremtidige tap, basert på en gruppevis tilnærming.

Konstaterte tap

Tap anses som konstatert når konkursbehandling er avsluttet, akkord er stadfestet, utleggsforretning ikke har ført frem, dom er rettskraftig og evt. sikkerhet er realisert.

NOK 1000

Konstaterte tap og avsetninger til beregnede tap

	2011	2010
Debitorer:		
Konstaterte tap på engasjementer som tidligere er avsatt - spesifisert tapsavsteneringer	0	0
Konstaterte tap på engasjementer som tidligere er avsatt - uspesifisert tapsavsteneringer	0	0
Konstaterte tap på engasjementer som tidligere ikke avsatt	39	16
Konstaterte tap	39	16
Spesifisert avsetning 01.01.	50	15
- Tilbakeført tidligere avsatt spesifiserte tap	(50)	(15)
+ periodens spesifiserte tap	325	50
Spesifisert avsetning 31.12.	325	50
Uspesifisert avsetning 01.01	0	0
- Konstaterte tap	0	0
+ periodens uspesifiserte avsetning	0	0
Uspesifiserte avsetning 31.12	0	0

NOK 1000

Klienter:

	2011	2010
Konstaterte tap på engasjementer som tidligere er avsatt - spesifisert tapsavsteneringer	13 016	505
Konstaterte tap på engasjementer som tidligere er avsatt - uspesifisert tapsavsteneringer	0	0
Konstaterte tap på engasjementer som tidligere ikke avsatt	0	0
Konstaterte tap	13 016	505
Inntektsførte renter		
Spesifisert avsetning tap klienter 01.01.	13 600	3 619
- Tilbakeført tidligere avsatt spesifiserte tap	(13 600)	(619)
+ periodens spesifiserte tap	690	10 600
Spesifiserte avsetning tap klienter 31.12.	690	13 600
- Tilbakeført tidligere avsatt gruppenedskrivning klienter	0	0
- Inngått på tidligere konstaterte tap	(94)	(133)
Inntekt / tap i resultatregnskapet	326	10 405

Alle tap / nedskrivninger knytter seg til gjennomgang av fordringer vurdert til amortisert kost.

Note 15 Kredittrisikoeksponering for hver interne risikorating

Kredittrisikoen i SpareBank 1 Gruppen Finans AS er all hovedsak knyttet til virksomheten til forretningsområdet factoring.

Det arbeides med å utarbeide kvantitative risikoanalyser i forretningsområdet factoring. Kredittrisikoen i forretningsområdet factoring er relatert til finansierings-/ utlånsrisiko og risiko knyttet til kundekreditt-garantier innland og utland.

I forbindelse med ICAAP benytter SpareBank 1 Gruppen Finans AS, standardmetoden for beregning av kredittrisikoen.

Interne kredittmodellen er en kombinasjon av risikomodell og effektivitetsmodell (hvor godt passer forretningsområdet factoring og hvor effektivt kan SpareBank 1 Gruppen Finans AS drifte avtalen).

Således er den ikke direkte henførbart til en risikomodell som har to dimensjoner/akser; rating på klient/kunde og sikkerhetsdekning.

Risikomatrise

Med utgangspunkt i forretningsområdet factoring's risikoklassifiseringssystem skal følgende risikomatrise legges til grunn for delegering av kredittfullmakter. Objektiv score fra Lindorff Decision og SpareBank 1 Gruppen Finans AS' interne behandlingsregler bestemmer risikoklasse på aksjeselskaper, enkeltpersonforetak og personlige foretak registrert i Foretaksregisteret.

Klientrating/ Struktur-rating	[4 - 5]	[3,5 - 4>	[3 - 3,5>	[2 - 3>	[1 - 2>
5	Lav risiko	Lav risiko	Lav risiko	Middels risiko	Høy risiko
4	Lav risiko	Lav risiko	Middels risiko	Middels risiko	Høy risiko
3	Lav risiko	Lav risiko	Middels risiko	Høy risiko	Høy risiko
2	Lav risiko	Middels risiko	Middels risiko	Høy risiko	Høy risiko
1	Middels risiko	Høy risiko	Høy risiko	Høy risiko	Høy risiko
Mislighold	Høy risiko	Høy risiko	Høy risiko	Høy risiko	Høy risiko
Tap	Høy risiko	Høy risiko	Høy risiko	Høy risiko	Høy risiko

Beskrivelse av modellen:

På den eneaksen benyttes rating på klient basert på Lindorff Decision Score hvor 1 er den dårligste ratingklassen og 5 den beste.

I den andreaksen, så er det strukturen som gis en karakter mellom 1 og 5, hvor 5 er best. Struktur-rating vil si factorabiliteten både i forhold til effekt drift av avtalen og at SpareBank 1 Gruppen Finans AS har god sikkerhet i fordringen. Det er derfor utarbeidet en modell hvor ulike parametere som sier noe om factorabiliteten blir vurdert og gitt en score.

Parameterne som vurderes er:

1. Debitors kredittverdighet
2. Gjengkjøpsraten
3. Kreditnotaomsetningsgrad
4. Aldersfordeling
5. Bransjetilhørighet

Klient- og struktur-ratingmodellen resulterer i en matrise, som konkluderer med Lav risiko, Middels risiko eller Høy risiko, basert på kombinasjonen mellom klientrating og struktur-rating.

Utlån fordelt på risikoklasser:

Forretningsområde Factoring							
Klientrating vs Struktur-rating	[4 - 5]	[3,5 - 4>	[3 - 3,5>	[2 - 3>	[1 - 2>	Totalt	Oppsummert
5							Lav risiko
Utlån	2,0 %	5,8 %	19,8 %	0,8 %	0,1 %	28,4 %	47,7 %
4							
Utlån	3,4 %	6,5 %	28,1 %	0,7 %	0,0 %	38,7 %	Middels risiko
3							
Utlån	1,5 %	7,9 %	5,6 %	0,9 %	0,1 %	16,0 %	44,7 %
2							
Utlån	0,8 %	2,8 %	6,4 %	2,1 %	0,0 %	12,1 %	Høy risiko
1							
Utlån	0,3 %	2,0 %	0,6 %	0,9 %	0,0 %	3,8 %	6,6 %
M&U							
Utlån	0,7 %						M&U
Tap							0,7 %
Utlån	0,1 %						Tap
							0,1 %

Modellen fordeler portefølje inn i risikoklassen lav, middels og høy risiko, samt mislighold/utsatte og tap i 2011.

Note 16 Maksimal kreditteksponering, ikke hensyntatt pantstillelser

Tabellen nedenfor viser maksimal eksponering mot kredittrisiko i balansen, inkludert derivater. Eksponeringen er vist brutto før eventuelle pantstillelser og tillatte motregninger.

NOK 1000	2011	2010
Eiendeler		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	12 545	19 057
Utlån til og fordringer på kunder		
- Factoring	533 922	468 667
- Portefølje	78 368	34 252
Andre eiendeler	3 846	9 407
Sum eiendeler	628 682	531 384
Forpliktelser		
Finansielle garantier	74 008	111 953
Sum finansielle garantistillelser	74 008	111 953
Sum total kredittrisikoeksponering	702 689	643 336

Maksimal kredittrisiko avdempes for enkelte av de finansielle eiendelene. Alle utlån innenfor forretningsområdet factoring er sikret ved at det er stillet factoringpant. Finansielle garantier har kontragantier på 90% - 100% av garantibeløpene.

Note 17 Virkelig verdi av finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

NOK 1000	Bokført verdi		Virkelig verdi	
	2011	2011	2010	2010
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	12 545	12 545	19 057	19 057
<i>Netto utlån til og fordringer på kunder:</i>		0		
Utlån	611 601	611 601	489 320	489 320
Andre fordringer	3 846	3 846	9 407	17 099
Sum finansielle eiendeler	627 992	627 992	517 784	525 476
FORPLIKTELSER				
Gjeld til kredittinstitusjoner	344 394	344 394	185 641	185 641
Innskudd fra og gjeld til kunder	118 220	118 220	115 289	115 289
Margintrekk og annen mellomregning med kunder	50 195	50 195	70 273	70 273
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		0		
Annen gjeld og avsetninger til forpliktelser	5 372	5 372	53 030	53 030
Ansvarlig lånekapital	0	0	15 000	15 000
Sum finansielle forpliktelser	518 180	518 180	439 233	439 233

Note 18 Investeringer i eierinteresser

Aksjer i datterselskaper

Investeringer er bokført til anskaffelseskost.

NOK 1000

31.12.2011	Ansk. Tidspunkt	Forretnings- kontor	Stemme- andel	Eierandel	Aksje- kapital	Pålydende per aksje kroner	Antall aksjer	Egenkapital 31.12.2011	Årsresultat 2011
Conecto AS	10.09.2010	Østerås	100 %	100 %	15 378	40	384 461	39 121	17 704

NOK 1000

31.12.2010	Ansk. tidspunkt	Forretnings- kontor	Stemme- andel	Eierandel	Aksje- kapital	Pålydende per aksje kroner	Antall aksjer	Egenkapital 31.12.2010	Årsresultat 2010
Actor Fordringsforvaltning AS*	16.02.09/30.03.09	Hamar	100 %	100 %	12 828	40	320 711	21 932	16 749
Conecto AS	10.09.2010	Østerås	100 %	100 %	2 550	1 700	1 500	3 566	6 331

*Actor Fordringsforvaltning AS ble fusjonert med Conecto med regnskapsmessig virkning 1.1.2011.

Note 19 Oppkjøp av virksomheter/virksomhetssammenslutning

Virksomhetssammenslutning

Med regnskapsmessig virkning 01.01.2011 fusjonerte de tidligere selskapene Conecto AS og Actor

Forandringsforvaltning AS. Det sammenslåtte selskapet er videreført i navnet Conecto AS som er 100 % eiet av

SpareBank 1 Gruppen Finans AS.

Note 20 Mellomværende nærstående parter

Alle transaksjoner med nærstående parter skjer på vanlige forretningsmessige vilkår. Med nærstående parter menes her morselskapet, datterselskaper, øvrige selskaper i SpareBank 1 Gruppen konsern. Selskapets mellomværende med ansatte og medlemmer av styret vises i note 8 og 12.

NOK 1000	Utlån til og fordringer på kunder		Påløpte ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	
	2011	2010	2011	2010
Foretak i samme konsern	825	0	3 108	1 635
Sum	825	0	3 108	1 635

Note 21 Eiendom, anlegg og utstyr

NOK 1000	Forretnings- eiendom	Tomt	Maskiner, inventar og EDB- utstyr	Totalt 2011	Totalt 2010
		forretnings- eiendom og bedriftshytte			
Anskaffelseskost 01.01.	8 941	677	13 325	22 943	19 323
Tilgang	90		599	689	3 621
Avgang				0	0
Anskaffelseskost 31.12.	9 031	677	13 924	23 632	22 944
Akkumulert av-og nedskrivning 01.01.	2 561	0	5 709	8 270	5 975
Årets avskrivning	182		2 455	2 637	2 295
Årets nedskrivning					
Årets avgang				0	0
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.12.	2 743	0	8 164	10 907	8 270
Balanseført verdi 31.12.	6 288	677	5 760	12 725	14 674

Avskrivning

Prosentstø for ordinære avskrivninger er 15 % for maskiner og inventar, 20 % for EDB utstyr, og 2 % for forretningseiendom. Tomt forretningseiendom og bedriftshytte avskrives ikke.

Sikkerhetsstillelse

Selskapet har ikke pantsatt eller akseptert andre rådighetsbegrensninger for sine anleggsmidler.

Anskaffelseskost av avskrevne eiendeler

Anskaffelseskost av fullt ut avskrevne eiendeler som fortsatt er i bruk i selskapet i 2011 utgjør 2 286 763 kroner.

Note 22 Annen gjeld og forpliktelse

NOK 1000

Annen gjeld og balanseført forpliktelse	2011	2010
Netto pensjonsforpliktelser	6 010	6 543
Garantiavsetninger	295	50
Andre spesifiserte avsetninger	10 519	31 535
Margintrekk og annen mellomregning med kunder	50 195	70 273
Påløpte ikke forfalte kostnader og inntekter	9 355	7 173
Annet	6 098	7 729
Sum annen gjeld og balanseført forpliktelse	82 472	123 304
Stilte garantier mv. (avtalte garantibeløp)	0	0
Andre forpliktelser ikke balanseført		
Garantier	74 008	111 953
Bokført gjeld som er sikret ved pant	344 394	185 641
Bokført verdi av eiendeler som er stillet som sikkerhet for pantegjeld o.l.	551 473	466 634
Sum andre forpliktelser	969 874	764 227
Totale forpliktelser	1 052 345	887 531

Pantstillelser

Pantstillelse 31. desember 2011

Selskapet har trekkrettigheter i banker på 500,0 millioner kroner. Som sikkerhet for dette er utestående fordringer factoring pantsatt.

Av denne trekkrettigheten var NOK 317.591.724 benyttet per 31. desember 2011.

Selskapet har ytterligere trekkrettigheter på 50,0 millioner kroner, hvorav benyttet trekk er NOK 43.515.801 per 31. desember 2011.

Pantstillelse 31. januar 2010

Selskapet har trekkrettigheter i banker på 500,0 millioner kroner. Som sikkerhet for dette er utestående fordringer factoring pantsatt.

Av denne trekkrettigheten var NOK 149 991 753 benyttet per 31. desember 2010.

Selskapet har ytterligere trekkrettigheter på 50,0 millioner kroner, hvorav benyttet trekk er NOK 36.081.551 per 31. desember 2010.

Pågående rettsvister

Selskapet er part i rettsvister med et økonomisk omfang som vurderes til ikke å ha vesentlig betydning for selskapets økonomiske stilling. Det er foretatt tapsavsetninger i de saker hvor det er funnet grunnlag for dette.

Andre spesifiserte avsetninger Earn out

Dette er avsetninger som er gjort for å møte krav til earn out knyttet til oppkjøpet av Conecto AS. I forbindelse med oppkjøpet var en del av kjøpesummen basert på inntjeningene i 2010 - 2013. Det ble gjort en vurdering av hvor store disse utbetalingene ble antatt å være, og gjort en avsetning på 31,5 mill. kroner i 2010. For regnskapsåret 2010 ble det i 2011 utbetalt 20 mill. kroner. Beregnet earn out for 2011 er 4,5 mill. kroner, og gjenværende avsetning er knyttet til utbetaling for regnskapsårene 2012 og 2013. Avsetningen på 10,5 mill. kroner inkluderer beregnet earn out på 4,5 mill kroner for 2011. Earn out for 2011 er 2,0 mill. kroner lavere enn den opprinnelige avsetningen, og dette beløpet er tatt som inntekt over andre inntekter. Se note 6.

Note 23 Pensjoner

SpareBank 1 Gruppen Finans AS har en kollektiv pensjonsordning for sine ansatte i SpareBank 1 Livsforsikring AS. Pensjonsordningen sikrer de fleste av de ansatte en pensjon på 70% av sluttlønnen frem til 77 år med etterfølgende avtrapping. I tillegg er det etablert en ordning for kollektiv innskuddspensjon for nyansatte fra 01.01.2005. Fra samme tidspunkt ble den ytelesbaserte pensjonsordningen lukket.

I selskapet er 27 yrkesaktive i den ytelesbaserte pensjonsordningen og 6 pensjonister omfattet av ordningen. I innskuddsordningen er 20 yrkesaktive omfattet av ordningen.

Ved verdsettelse av pensjonsmidlene og ved måling av påløpte forpliktelser benyttes estimerte verdier. Disse verdiene korrigeres hvert år i samsvar med oppgaver over pensjonsmidlenes flytteverdi fra livselskapet og aktuarmessig beregning av forpliktelsene

Kostnadene er beregnet på forutsetningene for inngående balanse per 01.01. og det er beregnet en oppdatert netto pensjonsforpliktelse ut fra forutsetningene 31.12. Aktuarielle gevinster og tap (estimatavvik) føres rett mot egenkapitalen.

Periodens pensjonskostnad består av periodens pensjonsopptjening og rentekostnad påløpt pensjonsforpliktelse fratrukket forventet avkastning samt periodisert arbeidsgiveravgift. Innbetalt innskuddspensjon kostnadsføres i betalingsåret.

NOK 1000	2011	2010
Pensjonsforpliktelse i ytelsesbaserte pensjonsordninger		
Nåverdi pensjonsforpliktelse 1.1	12 242	9 301
Pensjon opptjent i perioden	1 667	1 547
Rentekostnad påløpt pensjonsforpliktelse	445	369
Utmelding medlemmer i pensjonsordning	0	(11)
Aktuarielle gevinster og tap (estimatavvik)	2 772	3 914
Utbetalte ytelser	(443)	(1 756)
Avviklingsgevinst AFP som følge av opphør av gammel ordning		(1 123)
Nåverdi pensjonsforpliktelse 31.12	16 684	12 242
herav fondsbaserte	16 494	12 127
herav ikke-fondsbaserte	280	115
Pensjonsmidler		
Pensjonsmidler 1.1	6 507	3 366
Forventet avkastning i perioden	504	397
Aktuarielle gevinster og tap (estimatavvik)	3 898	3 439
Innbetaling fra arbeidsgiver	951	1 062
Utbetalte ytelser	(443)	(1 756)
Andre endringer (må evt. spesifiseres)	0	0
Pensjonsmidler 31.12	11 417	6 507
Finansiell status 31.12.		
Nåverdi pensjonsforpliktelse 31.12	16 684	12 242
Pensjonsmidler 31.12	11 417	6 507
Netto pensjonsforpliktelse 31.12	5 267	5 735
Ikke-innregnede tidligere perioders opptjening		
Netto pensjonsforpliktelse 31.12 ekskl arbeidsgiveravgift	5 267	5 735
Arbeidsgiveravgift 01.01	809	837
Arbeidsgiveravgiftkostnad	227	214
Aktuarielle gevinster og tap (estimatavvik)	(159)	67
Utbetalt	(134)	(150)
Aga på avviklingsgevinst AFP som følge av opphør av gammel ordning		(158)
Andre endringer	0	(1)
Arbeidsgiveravgift 31.12	743	809
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	6 010	6 543

NOK 1000	2011	2010
Periodens pensjonskostnad		
Ytelsesbasert pensjon opptjent i perioden	1 667	1 547
Rentekostnad påløpt pensjonsforpliktelse	445	369
Forventet avkastning på pensjonsmidler	(504)	(397)
Kostnadsført estimatavvik		
Netto ytelsesbasert pensjonskostnad uten arbeidsgiveravgift	1 609	1 520
Periodisert arbeidsgiveravgift	227	214
Netto resultatført ytelsesbasert pensjonskostnad	1 836	1 734
---herav sikret pensjonskostnad inklusive arbeidsgiver avgift	1 646	1 508
Innskuddsbasert pensjonskostnad inkl aga	681	446
Andre pensjonskostnader, tilskuddspaner m.m		
Periodens pensjonskostnad innregnet i resultatregnskapet	2 517	2 180
Avviklingsgevinst som følge av opphør av gammel ordning inkl aga		(1 282)
Sum pensjonskostnader innskudd og ytelse inklusive avviklingsgevinster	2 517	899
Estimert pensjonskostnad ytelse og innskudd for 2012 inkl aga ekskl. estimatavvik	2 925	2 009
Pensjonsgrunnlag-ytelse sikret	11 909	42 922
Kostnad i prosent av pensjonsgrunnlaget	13,8 %	3,5 %
Aktuarielle gevinster og tap (estimatendringer)		
Periodens aktuarielle gevinster og (tap) innregnet i resultatet inkl. aga og etter sk	924	(390)
Kumulative aktuarielle gevinster og(tap) innregnet i resultatet inkl. aga og etter s	(2 832)	(3 756)
Sammensetning av pensjonsmidler *)		
Bygninger og fast eiendom	19,00 %	20,40 %
Aksjer og andeler	12,00 %	15,70 %
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	39,00 %	43,20 %
Andre eiendeler	3,00 %	2,30 %
Sum pensjonsmidler	100,00 %	100,00 %
*) fordelingen for 2011 er tall per 30.09.2001		
Den faktiske avkastningen på pensjonsmidlene i NOK	504	397

Forutsetninger	2011	2010
Diskonteringsrente	2,40 %	3,50 %
forventet avkastning på midlene	3,90 %	4,60 %
Fremtidig lønnsutvikling	4,00 %	4,00 %
G-regulering	3,75 %	3,75 %
Pensjonsregulering	0,60 %	1,30 %
Arbeidsgiveravgift	14,10 %	14,10 %
Frivillig avgang	4% og 2%	4% og 2%
Forventet AFP-uttak fra 62 år	30,00 %	30,00 %
Demografiske forutsetninger:		
Dødelighet	K2005	K2005
Uførhet	IR2003	IR2003

Utviklingen de siste fem år i den ytelsesbaserte pensjonsordningen	2011	2010	2009	2008	2007
Nåverdi pensjonsforpliktelse 31.12	16 684	12 242	9 301	5 724	14 142
Pensjonsmidler 31.12	11 417	6 507	3 366	474	10 917
Underskudd	5 267	5 735	5 935	5 250	3 225

Note 24 Ansvarlig lånekapital

For beskrivelse av ansvarlig lånekapital og hvordan de påvirker kapitaldekningsen, henvises til note 2 Regnskapsprinsipper.

NOK 1000	2011	2010
Tidsbegrenset:		
BN Bank ASA *)	0	15 000
- Over-/underkurs/markedsverdi		
- Valuta agio tidsbegrenset		
Sum tidsbegrenset	0	15 000
Sum ansvarlig lånekapital	0	15 000

NOK 1000	2011	Emittert	Fortalt/ innløst	Øvrige endringer	2010
Endringer i ansvarlig lånekapital					
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	0		15 000		15 000
Verdjusteringer					
Opptjente renter					
Sum ansvarlig lånekapital	0	0	15 000	0	15 000

*) Det ansvarlige lånet ble etablert og utbetalt i juni 2006 med en løpetid på 10 år. Lånet kan innfris etter 5 år. Lånet ble innfridd ved termin 15. juni 2011.

Note 25 Kapitaldekning

I 1990 fastsatte Finansdepartementet forskrifter om (1) beregning av ansvarlig kapital i finansinstitusjoner og (2) minstekrav til kapitaldekning i finansinstitusjoner. Begge forskriftene trådte i kraft 31. mars 1991. Kravet er at den ansvarlig kapitalen skal utgjøre 8 % i forhold til et risikovektet beregningsgrunnlag. Ved fastsettelse av beregningsgrunnlaget skal det i henhold til forskriften foretas en risikovektning av eiendelsposter og poster utenfor balansen. Det gjøres fradrag for ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner samt tapsavsetninger.

Finansdepartementet fastsatte 21. juni 2000 forskrift om minstekrav til kapitaldekning for markedsrisiko mv kredittinstitusjoner og verdipapirforetak, den såkalte CAD-forskriften. Kapitalen skal dekke risikoen for tap ved handel i finansielle instrumenter i handelsporteføljen som følge av endringer i markedspriser. I den nye forskriften er det i tillegg oppstilt minstekrav til kapital for valutarisiko som skal gjelde hele bankens virksomhet.

Fra januar 2007 var selskapet underlagt nytt kapitaldekningsregelverk (Basel II) og har for 2009 benyttet overgangsregler for beregning av regulatorisk kapitaldekning. Overgangsreglene var ment å gjelde ut 2009, men Kredittilsynet har nå varslet at de vil videreføres ut 2011 (minst).

Overgangsreglene tilsier at kapitalkravet for 2010 ikke kan ligge lavere enn 70 % av kapitalkravet etter gammelt regelverk (mot 80 % i 2009). Selskapet fastsetter nødvendig kapitalbehov basert på standardmetoden, i tillegg til regulatorisk kapital.

Nødvendig økonomisk kapital fra øvrige risikoområder beregnes noe forenklet og utgjør foreløpig kapital for markedsrisiko og operasjonell risiko beregnet etter regulatoriske metoder. Sum nødvendig økonomisk kapital beregnes og rapporteres til styret hvert kvartal.

Morselskap			Konsern	
2010	2011	NOK 1000	2011	2010
212 200	212 200	Innbetalt aksjekapital	212 200	212 200
176 869	176 869	Overkursfond	176 869	176 869
14 940	25 156	Annen egenkapital	4 420	20 554
404 009	414 225	Sum balanseført egenkapital	393 489	409 623
0	0	Justeringer for urealiserte verdiendringer som inngår i kjernekapitalen	0	0
-14 289	-24 348	Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-290 025	-276 521
389 720	389 878	Netto kjernekapital	103 464	133 102
0	0	Tilleggskapital utover kjernekapital	0	0
15 000	0	Tidsbegrenset ansvarlig kapital	0	15 000
15 000	0	Sum tilleggskapital	0	15 000
404 720	389 878	Netto ansvarlig kapital	103 464	148 102
41 439	50 970	Samlet kapitalkrav for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	53 414	45 002
23 396	23 476	Samlet kapitalkrav for posisjons-, valuta-, og varerisiko	0	0
6 680	9 592	Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (OpR)	33 361	10 212
(4)	-	Frdrag i kapitalkravet	-	(4)
71 511	84 038	Kapitalkrav	86 775	55 210
45,3 %	37,1 %	Kapitaldekning 31.12	9,5 %	21,5 %
43,6 %	37,1 %	herav kjernekapital	9,5 %	19,3 %
1,7 %	0,0 %	herav tilleggskapital	0,0 %	2,2 %
893 887	1 050 475	Kalkulert beregningsgrunnlag	1 084 688	690 120
333 209	305 840	Over-/underdekning	16 689	92 892

Note 26 Goodwill og andre immaterielle eiendeler

Goodwill

Tidligere SpareBank 1 Gruppen Finans Holding AS, nå SpareBank 1 Gruppen Finans AS, inngikk avtale om kjøp av tidligere SpareBank 1 Factoring AS, med regnskapsmessig virkning fra 1. april 2009.

De tidligere selskapene SpareBank 1 Gruppen Finans Holding AS, SpareBank 1 Factoring AS, og Actor Portefølje AS ble som følge av et vedtak om å forenkle organisasjonen besluttet slått sammen ved fusjon. Tidligere SpareBank 1 Factoring AS var det overtakende selskap i fusjonen, og selskapet skiftet navn til SpareBank 1 Gruppen Finans AS. Fusjonen trådte selskapsrettslig i kraft i september 2010, men med regnskapsmessig virkning fra 1.1.2010.

Oppkjøpsanalysen som er i samsvar med IFRS 3 identifiserte virkelig verdi av netto eiendeler inklusive goodwill på 90,2 millioner kroner. Den bokført egenkapitalen i tidligere SpareBank 1 Factoring AS på kjøpstidspunktet var 80,0 mill. kroner.

Ved fusjonen mellom tidligere SpareBank 1 Gruppen Finans Holding AS og SpareBank 1 Factoring AS fremkommer det ved eliminerings av aksjer og egenkapital en differanse på 10,2 mill. kroner. Denne merverdien ble i 2009, etter kommentarene om start-up cost i IAS 38 § 69, tatt inn som goodwill ved virksomhetssammenslutning i SpareBank 1 Gruppen AS. Differansen som oppsto ved fusjonen ble derfor tatt inn som en bokført goodwill i selskapet.

Delkonsernert SpareBank 1 Gruppen Finans avlegger ikke eget konsernregnskap som følge av at det er et underkonsern i SpareBank 1 Gruppen.

SpareBank 1 Gruppen Finans med datterselskaper står imidlertid for 216,1 mill. kroner av SpareBank 1 Gruppens goodwill

NOK 1 000	Hist. kost	2011 Tilgang	2011 Avgang	2011 Bokført verdi	2010 Bokført verdi
Goodwill ved fusjon av SB1 Gruppen Holding og SB1 Factoring AS	10 245	-	-	10 245	10 245
Goodwill ved kjøp av Actor Fordringsforvaltning AS	95 066	-	-	95 066	95 066
Goodwill ved kjøp av Actor Verdigjenvinning 2009	3 205	-	-	3 205	3 205
Goodwill ved kjøp av Conecto AS	106 611	1 000	-	107 611	106 611
Sum goodwill	215 127	1 000	-	216 127	215 127

Per 1. januar 2011 fusjonerte Conecto AS og Actor Fordringsforvaltning AS. Tilgangen i 2011 på Conecto AS på 1 mill. kroner knytter seg til utbetalt earn out utover avsatt earn out i 2011 basert på regnskapet i 2010.

Immaterielle eiendeler

Merverdiene i SpareBank 1 Gruppen Finans konsern er hovedsakelig knyttet til merverdiere ved oppkjøp, samt investeringer i nye IT løsninger. Registrerte merverdier i konsernet er samlet sett ved utgangen av 2011 på 73,7 mill. kroner, hvorav utvikling av IT systemer i egen regi står for 33,7 mill. kroner.

NOK 1 000	Hist. kost	2011 Tilgang	2011 Avskrivning	2011 Bokført verdi	2010 Bokført verdi
Merverdi ved oppkjøp av Conecto	42 173	-	-3 690	38 482	42 173
Investering i IT systemer i Conecto	22 734	12 836	-	22 734	9 898
Merverdi i Conecto ved oppkjøp av Lillehammer inkassobyrå	1 000	-	-200	200	400
Merverdi ved oppkjøp av Actor	21 052	-	-5 263	2	5 265
Investering i IT systemer i SB1GF	10 944	6 994	-	10 944	3 950
Andre immaterielle investeringer SB1GF	1 536	1 536	-	1 536	-
Sum andre immaterielle eiendeler	99 439	21 366	-9 153	73 898	61 685
Samlet goodwill og immaterielle eiendeler	314 566	22 366	-9 153	290 025	276 812

Note 27 Eierstruktur

SpareBank 1 Gruppen Finans AS hadde pr. 31.12.2011 følgende eierstruktur:

	Antall aksjer	Eierandel
SpareBank 1 Gruppen AS	212 200	100 %
Totalt antall aksjer	212 200	100 %

Det er ingen endringer i eierforholdet siden 31.12.2010.

Pålydende 1.000 kroner per aksje. Alle aksjer gir lik stemmerett.

Note 28 Forfallsanalyse av eiendeler og forpliktelser

NOK 1000

Per 31.12.2011	På forespørsel	Under 3 måneder	3-12 måneder	1 - 5 år	over 5 år	Totalt
Eiendeler						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	12 545				12 545
Utlån til og fordringer på kunder						0
- Factoring		479 909	53 323			533 232
- Portefølje*			78 368			78 368
Utlån til og fordringer på kunder	0	479 909	131 692	0	0	611 601
Investering i eierinteresser	293 448					293 448
Goodwill	10 245					10 245
Immaterielle eiendeler				12 480		12 480
Eiendom, anlegg og utstyr				5 760	6 965	12 725
Eiendel ved utsatt skatt	1 623					1 623
Andre eiendeler		4 643				4 643
Sum eiendeler	305 316	497 097	131 692	18 240	6 965	959 310
Gjeld						
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner		344 394				344 394
Innskudd fra og gjeld til kunder		118 220				118 220
Annen gjeld og balanseført forpliktelse		76 461			6 010	82 472
Ansvarlig lånekapital					0	0
Sum gjeld	0	539 074	0	0	6 010	545 085

* I utgangspunktet består porteføljen av ervervede misligholdte krav (alle krav over 90 dager). Innfrielse av kravene i porteføljene er avhengig av skyldnernes evne til å innfri.

Note 29 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for ikke å klare og refinansiere forpliktelsene og eventuelt finansiere økning i finansieringsbehovet uten at det oppstår vesentlige ekstrakostnader.

NOK 1000

Per 31.des. 2010	På forespørsel	Under 3 måneder	3-12 måneder	1 - 5 år	over 5 år	Totalt
KONTANTSTRØMMER KNYTTET TIL FORPLIKTELSER						
Gjeld til kredittinstitusjoner		344 394				344 394
Innskudd fra og gjeld til kunder		118 220				118 220
Annen gjeld og balanseført forpliktelse		73 274	3 187		6 010	82 472
Ansvarlig lån						0
Sum kontantstrøm forpliktelser	0	535 887	3 187	0	6 010	545 085

Forretningsområdet Factoring er i stadig mindre grad fundet via innlån fra klienter og andre. Dette er kortsiktige plasseringer med oppsigelse fra 0 - 3 mnd. Selskapet har i tillegg trekkrettigheter i bank med NOK 550 mill. kroner. Likviditetsrisikoen ved normal drift anses derfor som liten. All overskuddslikviditet blir plassert i bank.

Note 30 Markedsrisiko knyttet til valutaeksponering

Valutarisiko oppstår ved at selskapet har forskjeller mellom eiendeler og forpliktelser i den enkelte valuta. Selskapet har ingen handelsaktivitet knyttet til omsetning av valuta.

Note 31 Hendelser etter balansedagen

Det er ikke registrert vesentlige hendelser etter balansedagen som påvirker SpareBank 1 Gruppen Finans AS sitt regnskap.

Erklæring fra styret og administrerende direktør

Vi bekrefter at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2011, etter vår beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS) og at opplysningene i årsrapporten gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat.

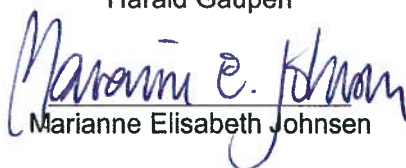
Styret i SpareBank 1 Gruppen Finans AS
Oslo, 31. desember 2011 / 15. mars 2012


Kirsten Idebøen
styrets leder

Harald Gaupen


Trude Glad


Vegard Helland


Marianne Elisabeth Johnsen


Alex Madsen

Nils Arne Nordheim

Inge Reinertsen


Elvine Teibakk


Jarle Haug
Administrerende direktør



Til generalforsamlingen i Sparebank 1 Gruppen Finans AS

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Sparebank 1 Gruppen Finans AS. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2011, resultatregnskap, endringer i egenkapitalen og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Sparebank 1 Gruppen Finans AS per 31. desember 2011, og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

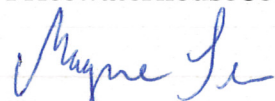
Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag ISAE 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon", mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 15. mars 2012

PricewaterhouseCoopers AS

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Magne Sem', written over a horizontal line.

Magne Sem

Statsautorisert revisor