

Delårsrapport

SpareBank 1 Gruppen Finans AS

Per 1. kvartal 2015

Rapport per 1. kvartal 2015

SpareBank 1 Gruppen Finans AS har sin virksomhet innen finansiell factoring, porteføljekjøp og porteføljeforvaltning.

Selskapet samarbeider tett med Conecto AS som driver inkassovirksomhet. Områdene factoring, porteføljeadministrasjon og inkasso (fordringsadministrasjon) samarbeider for å tilby markedet ett komplett sett av tjenester innen fordringsadministrasjon.

UTVIKLING I RESULTAT OG STILLING

Selskapet kan vise til fortsatt god vekst i både factoring- og porteføljeverksamheten i første kvartal. Samlede inntekter innen factoring og porteføljeforvaltning var i første kvartal 34,9 mill. kroner, som tilsvarer en vekst på 13,1 %. Inntektsutviklingen i factoringområdet har flatet noe ut til tross for volumvekst, mens inntektsutviklingen i porteføljeverksamheten fortsatt er økende og i tråd med volumveksten. Oppskrivning av porteføljer er imidlertid noe lavere i år som følge av lavere innfordring og dermed lavere porteføljeverdier enn forventet. Resultatet før skatt var ved utgangen av første kvartal 13,7 mill. kroner mot 10,9 mill. kroner i 2014.

Tabellen viser resultatet fordelt på forretningsområdene

Beløp i 1000 kroner	1. kvartal		Endring	Året 2014
	2015	2014		
Kapitalpool / Ledelse	1 227	558	669	3 632
Forretningsområde Factoring	6 928	7 213	-284	27 633
Forretningsområde Portefølje	5 502	3 100	2 402	14 874
Sum resultat før skatt	13 657	10 871	2 787	46 139
Skattekostnad	-3 687	-2 935	-752	-12 458
Resultat	9 970	7 936	2 034	33 682

Resultatet ga en egenkapitalavkastning etter skatt på 9,2 % per første kvartal.

Samlet forvaltningskapital er siste 12 mndr. økt med 141 mill. kroner eller 9,9 % til 1.569 mill. kroner. Siden årsskiftet er forvaltningskapitalen økt med 55 mill. kroner eller 3,6 %. Utlånene har hatt en vekst på 143 mill. kroner eller 10,4 % siste 12 måneder. Siden årsskiftet har utlånene økt med 82 mill. kroner eller 5,7

% . Den noe lavere utlånsveksten har sammenheng med at finansieringsgraden er redusert. Av utlånsveksten utgjør økte utlån knyttet til porteføljeverksamheten 61 mill. kroner siste 12 mndr., mens økningen fra årsskiftet er 5 mill. kroner. Samlede porteføljeutlån var ved utgangen av første kvartal på 244 mill. kroner.

Forretningsområde Factoring

Forretningsområdet Factoring hadde i første kvartal netto driftsinntekter på 19,3 mill. kroner og et resultat før skatt på 6,9 mill. kroner mot 7,2 mill. kroner i første kvartal 2014. Nedgangen skyldes en engangsinntekt på 1,5 mill. kroner i første kvartal i 2014. Det er fortsatt sterkt press på marginene, hvilket fører til relativt svak inntektsvekst. Driftskostnadene er i første kvartal redusert med 0,9 mill. kroner sammenlignet med i fjor og har sammenheng med reduksjon i antall ansatte.

Beløp i 1000 kroner	1. kvartal		Året 2014
	2015	2014	
Netto renteinntekter	8 521	8 602	36 204
Andre inntekter	10 775	11 892	45 094
Personalkostnader	8 219	8 897	35 527
Andre driftskostnader	3 466	3 496	14 887
Avskrivninger	682	889	3 479
Sum driftskostnader	12 367	13 282	53 894
Driftsresultat før tap	6 928	7 213	27 404
Tap og tapsavsetninger	0	0	-230
Resultat før skatt	6 928	7 213	27 174
Skattekostnad	1 871	1 947	7 337
Resultat	5 058	5 265	19 837

Det er ikke tap på utlån og garantier i første kvartal.

Forretningsområde Portefølje

Forretningsområdet oppnådde i første kvartal et resultat før skatt på 5,5 mill. kroner, en bedring på 2,4 mill. kroner fra første kvartal i 2014. Årsaken er høyere løpende inntekter i porteføljen som følge av økt porteføljevervolum, samt lavere rettsgebyrer som følge av lavere grad av sikring av krav i porteføljen. Kostnadsveksten for øvrig er også høy som følge av høyt porteføljevervolum og noe høyere innfordring.

Utviklingen har så langt i år medført en oppskrivning på 0,6 mill. kroner som er 3,1

mill. kroner lavere enn i 2014. Det er hittil i år ført rettsgebyrer på 1,6 mill. kroner for å opprettholde krav i porteføljen, en reduksjon på 2,4 mill. kroner.

Beløp i 1000 kroner	1. kvartal		Året 2014
	2015	2014	
Netto rente- /kredittprov. inntekter	14 425	9 860	45 531
Personalkostnader	1 021	925	4 385
Andre kostnader	545	263	1 596
Provisjonskostnader	7 357	5 572	24 676
Sum driftskostnader	8 923	6 760	30 657
Resultat før skatt	5 502	3 100	14 874
Skattekostnad	1 485	837	4 016
Resultat	4 016	2 263	10 858

Ved utgangen av kvartalet var porteføljevolumet kommet opp i 2.610 mill. kroner, med en bokført verdi på 244 mill. kroner, som er 5 mill. kroner høyere enn ved årsskiftet.

Kapitalpool

Netto inntekter av kapital som ikke er knyttet til forretningsområdene er i første kvartal 1,2 mill. kroner som tilsvarer en økning på 0,7 mill. kroner

KAPITALDEKNING

Ved utgangen av første kvartal var selskapets samlede ansvarlige kapital 449 mill. kroner som er det samme som ved årsskiftet.

Kapital- og kjernekapitaldekning utgjorde hhv. 25,8 % og 23,2 % per 31.3.2015 mot 27,1 % og 24,4 % ved årsskifte. Det er ved utgangen av kvartalet en overdekning i forhold til ordinært kapitalkrav på 310 mill. kroner og inkl. kapitalbufferkrav på 214 mill. kroner.

FREMTIDSUTSIKTER

Factoringvirksomheten har hatt god vekst. Utlånsporteføljen har god kvalitet. Antall årsverk er redusert. Det merkes imidlertid at konkurransen har blitt hardere og prisene i markedet er på vei ned. Forretningsområdet vil videre ha fokus på lønnsom vekst gjennom riktig prising av riktige kunder, fortsatte tiltak for økt effektivitet internt og bedret risikohåndtering.

Porteføljevirksomheten er godt posisjonert for å fortsette den sterke og positive volumutvikling forretningsområdet har vist siden oppstart. Fokus blir i tillegg utvikling av nye produktområder, bedret innfordring samt fokus på oppfølging av porteføljelønnsomhet.

Forretningsområdet har også fokus på en tettere integrasjon mot inkassoselskapet Conecto AS for å bedre innfordringsaktivitetene og styrke virksomhetenes felles markedsposisjon og forretningsutvikling.

Utsiktene for resten av året er etter styrets oppfatning fortsatt gode.

Regnskapet er ikke revidert.

Styret i SpareBank 1 Gruppen
Finans AS

Oslo, 28. april 2015

Jarle Haug
styrets leder

Ola Forberg

Marte Gerhardsen

Vegard Helland

Marianne Elisabeth Johnsen

Inge Reinertsen

Iren Rutle

Lindis Skulstad

Tonje Stormoen

Eldar Larsen
Administrerende direktør

Resultatregnskap

SpareBank 1 Gruppen Finans AS

Alle beløp i NOK 1 000	Noter	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		0	4	0
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		39 932	38 702	156 758
Sum renteinntekter og lignende inntekter		39 932	38 706	156 758
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		6 871	9 638	33 977
Renter og lignende kostnader på innskudd fra kunder		199	203	799
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		32 862	28 866	121 982
Garantiprovisjon		4 030	3 574	15 344
Andre gebyrer og provisjonsinntekter		831	850	3 356
Andre gebyr og provisjonskostnad		-2 553	-2 147	-9 312
Andre gebyr og provisjonskostnader		-222	-229	-909
For mye avsatt earn out				
Sum andre inntekter		2 086	2 047	8 478
Sum netto rente og andre inntekter		34 948	30 913	130 460
Personalkostnader	5	9 239	9 821	39 912
Administrasjonskostnader		1 199	1 353	5 508
Ordinære av- og nedskrivninger		682	889	3 479
Driftskostnader fast eiendom		205	164	708
Andre driftskostnader		9 965	7 816	34 943
Sum driftskostnader		21 291	20 042	84 550
Driftsresultat før tap på utlån		13 657	10 871	45 910
Tap på utlån		0	0	-230
Tap på garantier		0	0	0
Sum tap på utlån og garantier		0	0	-230
Ordinært resultat før skattekostnad	3	13 657	10 871	46 139
Skattekostnad på ordinært resultat		3 687	2 935	12 501
Resultat av ordinær drift etter skatt		9 970	7 936	33 639
Utvidet Resultatregnskap				
Resultat av ordinær drift etter skattekostnad		9 970	7 936	33 639
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat				
Estimatavvik pensjon ført rett mot egenkapitalen		0	0	1 666
Skattekostnad		0	0	-467
Utvidet resultat		9 970	7 936	34 838

Balanse

SpareBank 1 Gruppen Finans AS

Eiendeler

Alle beløp i NOK 1 000

Noter

	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	7 818	8 671	33 985
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	7 818	8 671	33 985
Utlån til og fordringer på kunder			
Utlån factoring	1 277 774	1 196 210	1 200 461
Andre utlån	243 617	182 633	238 806
Spesifiserte tapsavsetninger	-6 000	-6 000	-6 000
Sum utlån til og fordringer på kunder	1 515 390	1 372 843	1 433 268
Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning	0	0	0
Immaterielle eiendeler			
Goodwill	10 245	10 245	10 245
Utsatt skattefordel	3 533	1 771	3 533
Andre immaterielle eiendeler	14 146	15 615	14 525
Sum immaterielle eiendeler	27 925	27 631	28 303
Varige driftsmidler			
Maskiner, inventar og transportmidler	2 158	3 141	2 253
Bygninger og andre faste eiendommer	6 981	7 318	7 065
Sum varige driftsmidler	9 140	10 459	9 318
Andre eiendeler	6 744	7 392	5 337
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter			
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader	1 734	1 036	3 829
Opptjente ikke mottatte inntekter	0	0	0
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	1 734	1 036	3 829
Sum eiendeler	1 568 750	1 428 030	1 514 041

Balanse

SpareBank 1 Gruppen Finans AS

Gjeld og egenkapital

Alle beløp i NOK 1 000

	Noter	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Gjeld til kredittinstitusjoner				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid		17 323	12 857	0
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid		0	0	0
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		17 323	12 857	0
Innskudd og gjeld til kunder				
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid		60 412	52 003	118 696
Sum innskudd og gjeld til kunder		60 412	52 003	118 696
Annen gjeld				
Betalbar skatt		3 687	2 935	0
Annen gjeld		982 201	1 030 146	898 241
Sum annen gjeld		985 888	1 033 081	898 241
Påløpte ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter				
Påløpte ikke forfalte kostnader og inntekter		10 831	23 599	11 180
Sum påløpte ikke forfalte kostnader og forskuddsbet. inntekter		10 831	23 599	11 180
Avsetninger til forpliktelser og kostnader				
Pensjonsforpliktelser mv.	5	10 697	4 557	12 296
Spesifiserte avsetninger på garantiansvar		0	0	0
Andre avsetninger til forpliktelser og kostnader		0	0	0
Sum avsetninger til forpliktelser og kostnader		10 697	4 557	12 296
Sum gjeld		1 085 151	1 126 098	1 040 412
Ansvarlig lånekapital				
Ansvarlig lånekapital		45 000	45 000	45 000
Egenkapital				
Aksjekapital	4	130 000	100 000	130 000
Overkurs		234 069	114 069	234 069
Annen egenkapital		64 560	34 928	64 560
Udisponert resultat		9 970	7 936	0
Sum egenkapital		438 599	256 932	428 629
Sum gjeld og egenkapital		1 568 750	1 428 030	1 514 041
Garantiansvar		0	0	0

Egenkapitaloppstilling

SpareBank 1 Gruppen Finans AS

Endring i egenkapital

NOK 1 000	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2014	130 000	234 069	64 560	428 629
Årsresultat	-	-	9 970	9 970
Konsernbidrag	-	-	-	-
Årets utvidede resultat	-	-	-	-
<i>Estimatavvik pensjon</i>	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	9 970	9 970
Aksjekapitalutvidelse	-	-	-	-
Kapitalnedsettelse	-	-	-	-
Utbetalt utbytte	-	-	-	-
Sum transaksjoner med aksjeeiere	-	-	-	-
Egenkapital per 31.03.2015	130 000	234 069	74 530	438 599

Kontantstrømoppstilling

SpareBank 1 Gruppen Finans AS

Tall i 1.000 kroner	31.03.2015	31.12.2014
Årsresultat før skatt	13 657	46 139
Avskrivninger og nedskrivninger	682	3 479
Økning utlån til kunder	-82 122	-368 775
Endring i andre tidsavgrensningsposter	82 701	174 256
Periodens betalte skatter	0	0
Økning fra innskudd og gjeld til kunder og kred.	-40 961	10 600
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-26 043	-134 301
Tilgang egne eiendommer, anlegg og utstyr	-125	-361
Tilgang immatrielle eiendeler	0	-89
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-125	-449
Innbetalinger av ansvarlig lånekapital	0	45 000
Utbetalinger v/tilbakebet.av ansvarlig lånekapital	0	-55 000
Innbetalinger av ny egenkapital	0	150 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	140 000
Total kontantstrøm	-26 168	5 250
Inngående beholdning av kontanter-/ekvivalenter	33 985	28 736
Utgående beholdning av kontanter-/ekvivalenter	7 818	33 985

Noter til regnskapet

Note 1: Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er satt opp i overensstemmelse med IAS 34 «Delårsrapportering». Delårsregnskapet inneholder ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap. Selskapet har ikke foretatt vesentlige endringer i anvendte regnskapsprinsipper og beregningsmetoder i 2015 utover det som fremkommer av avsnittene under. En beskrivelse av regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som er benyttet ved avleggelse av regnskapet fremkommer i årsrapporten for 2014. Års- og delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med forenklet IFRS godkjent av EU.

Note 2: Estimater og skjønnsmessige vurderinger

Selskapet utarbeider estimater og gjør antakelser/forutsetninger knyttet til fremtiden. Estimater og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer, inklusive forventninger om fremtidige hendelser som anses rimelig under nåværende omstendigheter. De regnskapsestimater som følger av dette vil per definisjon sjelden være fullt i samsvar med det endelige utfall. I selskapsregnskapet benyttes kun estimater i forbindelse ved vurdering av pensjonsmidler og forpliktelse.

Note 3: Segmentinformasjon

Per 31.03.	Factoringvirksomhet		Porteføljevirksomhet		Øvrig virksomhet		Sum	
NOK 1000	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Sum inntekter ¹⁾	19 296	20 494	14 425	9 860	1 227	558	34 948	30 913
Øvrige kostnader	12 367	13 282	8 923	6 760	0	0	21 291	20 042
Nedskrivninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Segmentresultat før skatt	6 928	7 213	5 502	3 100	1 227	558	13 657	10 871

1) Kostnader relatert direkte til inntekten er inkludert.

Note 4: Kapitaldekning

Fra januar 2007 var selskapet underlagt nytt kapitaldekningsregelverk (Basel II) og har siden 2009 benyttet overgangsregler for beregning av regulatorisk kapitaldekning. Overgangsreglene var ment å gjelde ut 2009, men Finanstilsynet har videreført disse. Overgangsreglene tilsa at kapitalkravet per 31.12.2012 ikke kunne ligge lavere enn 70 % av kapitalkravet etter det gamle regelverket.

Fra 1.7.2013 er kapitalkravet endret ved innføring av kapitalbuffer som et ekstra krav til kjernekapital. Kapitalbufferne utgjør fom. 1.7.2014 ett tillegg på 5,5 % -poeng utover til det øvrige kjernekapitalkravet på 6,0 %. Dette innebærer et krav til kjernekapital på i alt 11,5 %. Kjernekapitalkravet består av minimum 10 % ren kjernekapital og evt. inntil 1,5 % hybridkapital (fondsobligasjoner). Totalt kapitalkrav utgjør fom 1.7.2014 i alt 13,5 % hvorav kjernekapitalkravet skal utgjøre minst 11,5 %.

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 operasjonell risiko beregnet etter regulatoriske metoder. Sum nødvendig økonomisk kapital beregnes og rapporteres til styret hvert kvartal.

NOK 1000	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Innbetalt aksjekapital	130 000	100 000	130 000
Overkursfond	234 069	114 069	234 069
Annen egenkapital	64 560	34 928	64 560
Sum balanseført egenkapital	428 629	248 997	428 629
Justeringer for urealiserte verdiendringer som inngår i kjernekapitalen	-	0	0
Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-24 391	-27 631	-24 770
Netto kjernekapital	404 237	221 366	403 859
Tilleggskapital utover kjernekapital	0	0	0
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	45 000	45 000	45 000
Sum tilleggskapital	45 000	45 000	45 000
Netto ansvarlig kapital	449 237	266 366	448 859
Samlet kapitalkrav for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	123 600	111 608	117 391
Samlet kapitalkrav for posisjons-, valuta-, og varerisiko	-	-	-
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (OpR)	15 828	12 958	15 828
Fradrag i kapitalkravet	-	-	-
Kapitalkrav v/ 8%	139 429	124 565	133 219
Kapitaldekning	25,8 %	17,1 %	27,0 %
herav kjernekapital	23,2 %	14,2 %	24,3 %
herav tilleggskapital	2,6 %	2,9 %	2,7 %
<i>Kalkulert beregningsgrunnlag</i>	1 742 857	1 557 065	1 665 237
Over-/underdekning	309 809	141 801	315 640
Kapitalbufferkrav utover ordinært kapitalkrav	95 857	70 068	91 588

1) Innvilget ikke trukket kreditttramme vektet 0 og er ikke en del av beregningsgrunnlaget.

Note 5: Pensjonsforutsetninger

SpareBank 1 Gruppen Finans AS har brukt følgende forutsetninger ved beregning av pensjonsforpliktelsen:

	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Diskonteringsrente	2,30 %	3,35%*	2,30 %
Forventet avkastning på midlene	2,30 %	3,35 %	2,30 %
Fremtidig lønnsutvikling	2,75 %	3,75 %	2,75 %
G-regulering	2,50 %	3,50 %	2,50 %
Pensjonsregulering	2,00 %	1,55 %	2,00 %
Arbeidsgiveravgift	14,10 %	14,10 %	14,10 %
Frivillig avgang	4% og 2%	4% og 2%	4% og 2%
DEMOGRAFISKE FORUTSETNINGER			
Dødelighet	K2013BE	K2013BE	K2013BE
Uførhet	IR2003	IR2003	IR2003

SpareBank 1 Gruppen Finans AS har siden implementeringen av IFRS per 1.1.2005 ført estimatavviket på pensjon rett mot egenkapitalen.

SpareBank 1 Gruppen konsern brukte per 31.12.2013 samme rente for avkastning på pensjonsmidlene som diskonteringsrenten. Endrede regler i IAS 19 "Ansattetrytelse" er anvendt fra og

med 1. januar 2013. Endringene har effekt på behandling av ytelsesplanen for hvert datterselskap i konsernet. Alle estimatavvik føres i utvidet resultat etterhvert som disse oppstår (ingen korridor). Dette betyr en umiddelbar resultatføring av alle kostnader som følge av tidligere perioders pensjonsopptjening og at rentekostnader og forventet avkastning på pensjonsmidler er erstattet med et netto rentebeløp som er beregnet ved å benytte diskonteringsrenten på netto pensjonsforpliktelse.

Note 6: Nærstående parter

Det overordnede prinsipp for transaksjoner mellom SpareBank 1 Gruppen Finans AS og nærstående parter er at disse skal være i samsvar med vanlige forretningsmessige vilkår. For fellestjenester som SpareBank 1 Gruppen AS utfører for selskapet benyttes kostnadsdelingsprinsippet uten fortjenestepåslag. For øvrige transaksjoner mellom konsernselskaper i SpareBank 1 Gruppen benyttes påslag og markedsmessige vurderinger for å fastsette prisen på transaksjoner.