

Delårsrapport

SpareBank 1 Gruppen Finans AS

Per 2. kvartal 2012

Kvartalsrapport per 2. kvartal 2012

SpareBank 1 Gruppen Finans AS produserer, leverer og distribuerer tjenester innen factoring, porteføljekjøp og forvaltning. Selskapet eier inkassoselskapet Conecto AS som har sin virksomhet innen utenomrettslig og rettslig inkasso.

Det er ikke avlagt konsernregnskap, da dette ikke er et krav til underkonsernet.

UTVIKLING I RESULTAT OG STILLING

SpareBank 1 Gruppen Finans AS har jobber kontinuerlig med samordning på markedssiden mellom de forskjellige forretningsområdene i konsernet. Det er samtidig fokus på konsolidering og kontinuerlig forbedring i virksomhetsområdene. Selskapet kan vise til fortsatt god vekst i både factoring- og porteføljevirksomheten siste kvartal. Samlede inntekter innen factoring og porteføljeforvaltning var per 2. kvartal 41,6 mill. kroner, som tilsvarer en vekst på 15,1 %. Inntektsveksten er ikke helt i tråd med volumveksten for øvrig pga. sterkt marginpress i factoringvirksomheten. Resultatet før skatt ble på 4,4 mill. kroner mot 2,0 mill. kroner i 2011.

Samlet forvaltningskapital har siste 12 mndr. økt med 393 mill. kroner eller 42,7 % til 1.313 mill. kroner. Utlånene har hatt en vekst på 346 mill. kroner eller 59,6 %. Siden årsskiftet har forvaltningskapitalen økt med 353 mill. kroner, hvorav økningen i utlån har vært 315 mill. kroner. Spesielt har utlånsveksten vært sterk i 2. kvartal med hele 202 mill. kroner. Utlånsveksten har sammenheng med at den underliggende veksten i factoringvirksomheten har vært høy, med fortsatt god finansieringsgrad. Av utlånsveksten utgjør økte utlån knyttet til porteføljevirkosmheden 36 mill. kroner siste 12 mndr., og 15 mill. kroner fra årsskiftet. Samlede porteføljeutlån var per 30.6.2012 på 93 mill. kroner.

Forretningsområde Factoring

Forretningsområdet Factoring hadde i 2. kvartal netto driftsinntekter på 15,6 mill. kroner og et resultat før skatt på 2,7 mill. kroner mot 2,1 mill. kroner i 2. kvartal 2011. Bedringen skyldes økning i inntektene med 1,7 mill. kroner, mens kostnadsveksten er 0,6 mill. kroner. Av kostnadsøkningen kan 1,5 mill. kroner tilskrives en feilaktivering av systemkostnader i 2011, som er tilbakeført i 2. kvartal 2012.

I første halvår var netto driftsinntekter på 29,3 mill. kroner og resultatet før skatt på 4,4 mill. kroner mot 4,9 mill. kroner i første halvår 2011. Inntektsveksten er svakere enn volumveksten som følge av marginpress, mens kostnadene vokser relativt sterkt som følge av styrket bemanning i 2. kvartal 2011 og i 1. kvartal i 2012, samt korreksjonen på 1,5 mill. kroner fra 2011.

Belep i 1000 kroner	2. kv	1. kv	2. kv	1. halvår		Året
	2012	2012	2011	2012	2011	
Netto "rente"-margin	15 582	13 679	13 853	29 261	26 980	58 063
Andre inntekter	160	47	66	207	208	639
Personalkostnader	6 832	7 512	7 331	14 343	14 025	27 089
Andre driftskostnader	5 155	3 569	3 881	8 724	7 349	14 022
Avskrivninger	807	840	939	1 647	1 322	2 638
Sum driftskostnader	12 793	11 921	12 151	24 714	22 696	43 749
Driftsresultat før tap	2 948	1 805	1 768	4 753	4 492	14 954
Tap og tapsavsetninger	266	63	-336	329	-409	326
Resultat før skatt	2 682	1 742	2 104	4 424	4 901	14 628
Skattekostnad	751	488	589	1 239	1 372	4 136
Resultat	1 931	1 254	1 515	3 185	3 529	11 196

Det er i første halvår ført tap på 0,3 mill. kroner, som mot en inntektsføring på 0,4 mill. kroner i 2011 gir en negativ resultat effekt på 0,7 mill. kroner.

Forretningsområde Portefølje

Forretningsområdet oppnådde et resultat før skatt på 1,2 mill. kroner i 2. kvartal, som er en bedring på 0,7 mill. kroner fra i fjor. Samlet resultat før skatt i første halvår ble 3,8 mill. kroner, som er en bedring på 2,2 mill. kroner fra i fjor.

Belep i 1000 kroner	2. kv	1. kv	2. kv	1. halvår		Året
	2012	2012	2011	2012	2011	
Netto rente-/kredittprov. inntekter	4 775	6 059	2 871	10 834	6 432	13 583
Personalkostnader	915	504	602	1 419	1 096	2 356
Andre kostnader	2 697	2 947	1 833	5 644	3 756	7 679
Sum driftskostnader	3 612	3 451	2 435	7 063	4 853	10 036
Resultat før skatt	1 163	2 608	436	3 771	1 579	3 547
Skattekostnad	326	730	122	1 056	442	993
Resultat	837	1 877	314	2 715	1 137	2 554

Halvårsresultatet er preget av jevn innfordring og bedring i løpende inntekter. Dette medfører også økte kostnader knyttet til innfordringen. Samlet kostnadsvekst er på 2,2

mill. kroner som følge av ovennevnte, samt økt bemanning i 2. kvartal. Den gode utviklingen har medført en oppskrivning på 1,5 mill. kroner i første halvår mot tilnærmet 0 på samme tid i fjor.

Det ble i første halvår kjøpt seks nye porteføljer, og ved utgangen av kvartalet var det samlede porteføljevolumet på 1.319 mill. kroner, med en bokført verdi på 93 mill. kroner, som er 15 mill. kroner høyere enn ved årsskiftet.

Ledelse

Den sentrale ledelse og administrasjon i selskapet for å styre både factoring-, portefølje- og inkassovirksomheten ligger i Oslo og er organisert som en egen enhet i selskapet. Inkassovirksomheten er organisert i et eget aksjeselskap. Sentral ledelse og administrasjon genererer ikke inntekter fra kunderelatert virksomhet, og hadde i første halvår kostnader på i alt 3,7 mill. kroner, som er 0,7 mill. kroner lavere enn i 2011.

Datterselskap

Conecto AS, som i sin helhet eies av SpareBank 1 Gruppen Finans AS har sin virksomhet er innen inkasso. Selskapet driver sin virksomhet innen inndrivelse av fakturakrav samt fordringsforvaltning, prosessuell gjeldsforfølging og juridisk rådgivning som i større grad retter seg mot banker og finansieringsselskaper.

Beløp i 1000 kroner	2. kv	1. kv	2. kv	1. halvår		Året
	2012	2012	2011	2012	2011	2011
Inkassoinntekter	36 346	37 616	39 890	73 962	79 052	154 023
Inntekter ProCredit	926	1 352	1 456	2 278	3 045	6 344
Tilbakeføring puregebyr	-1 022	-990	-1 568	-2 012	-2 744	-5 086
Andre inntekter	6 334	1 904	806	8 238	2 656	7 519
Sum driftsinntekter	42 584	39 882	40 584	82 466	82 009	162 800
Lønnskostnader	-22 757	-22 348	-22 772	-45 105	-45 144	-90 137
Driftskostnader	-11 343	-11 593	-11 664	-22 936	-22 666	-45 170
Sakskostnader	-794	-868	-656	-1 662	-1 326	-1 020
Avskrivninger	-761	-761	-697	-1 522	-1 323	-3 338
Sum driftskostnader	-35 655	-35 570	-35 778	-71 225	-70 459	-139 666
Driftsresultat	6 929	4 312	4 807	11 241	11 550	23 134
Netto finansinntekter	81	302	308	383	666	1 517
Resultat før skatt	7 010	4 614	5 114	11 624	12 217	24 651
Skattekostnader	-1 963	-1 292	-1 432	-3 255	-3 421	-6 255
Resultat	5 047	3 322	3 682	8 369	8 796	18 396

Selskapet oppnådde et resultat før skatt i 2. kvartal på 7,0 mill. kroner. Resultatet er 1,9 mill. kroner bedre enn i 2. kvartal 2011. Forklaringen til resultatforbedringen ligger i en engangsinntekt på 6,3 mill. kroner som følge

av salg av en større portefølje, mens den underliggende driften har en svak utvikling i 2. kvartal.

Resultat før skatt i første halvår er på 11,6 mill. kroner. Resultatet er 0,6 mill. kroner lavere enn i første halvår 2011 til tross for engangsinntekten i 2. kvartal. Svikt i omsetningen forklarer resultatnedgangen, da kostnadsveksten er relativt lav med en vekst på 1,1 %.

Selskapet har hatt en svakt synkende saksutvikling siste år, men forventer at denne utviklingen vil snu i forbindelse med den samordningen som skjer på markedssiden i konsernet, bedret samarbeid med alliansebankene, samt styrking av salgskorpset.

SPAREBANK 1 GRUPPEN FINANS KONSERN

Samhandling mellom forretningsområdene

SpareBank 1 Gruppen Finans' ledelsesmodell for virksomhetene er etablert for å rendyrke og organisere likelydende ansvar og virksomhet på tvers av selskapene. Det arbeides med samordningen mellom de forskjellige forretningsområdene med sikte på å ta ut synergier. Samordningen blir i det vesentlige ivaretatt gjennom samarbeidsorganer og prosjekter med basis i kapasitet og kompetanse i forretningsområdene. Sentralt i selskapet ligger kun ledelse, styring og kontroll, da forretningsområdene selv opererer støttetjenester eller kjøper disse fra SpareBank 1 Gruppen. Ledelsen i forretningsområdene møtes jevnlig i et konsernforum for å ivareta samordning og rapportering.

Konsernresultat

Samlet oppnådde SpareBank 1 Gruppen Finans konsern et resultat før og etter skatt i 2. kvartal på hhv. 7,5 mill. kroner og 5,4 mill. kroner. I første halvår ble resultatet før og etter skatt hhv. 14,2 mill. kroner og 10,2 mill. kroner. Sett i forhold til første halvår i 2011 er resultat før skatt bedret med 4,5 mill. kroner.

Merverdiavskrivninger i konsernet er redusert med 2,6 mill. kroner som følge av at merverdier knyttet til oppkjøp av Actor ble ferdig avskrevet ved årsskiftet.

Resultatet fremkommer som følger:

Resultatoversikt SpareBank 1 Gruppen Finans (konsern)

Beløp i 1000 kroner	2. kv	1. kv	2. kv	1. halvår		Året
	2012	2012	2011	2012	2011	
SpareBank 1 Gruppen Finans AS	1 375	3 071	105	4 446	2 027	12 177
Ledelse	-2 470	-1 279	-2 434	-3 749	-4 453	-5 998
Forretningsområde Factoring	2 682	1 742	2 104	4 424	4 901	14 628
Forretningsområde Portefølje	1 163	2 608	436	3 771	1 579	3 547
Conecto AS	7 010	4 614	5 114	11 624	12 217	24 651
Sum resultat før skatt	8 385	7 685	5 220	16 070	14 243	36 828
Merverdiavskrivninger	-924	-925	-2 239	-1 849	-4 477	-8 953
Resultat før skatt	7 460	6 761	2 980	14 221	9 766	27 875
Skattekostnad	-2 089	-1 894	-1 203	-3 982	-3 471	-8 799
Resultat	5 371	4 867	1 777	10 238	6 294	19 076

KAPITALDEKNING

For å styrke konsernets ansvarlige kapital ble det i 1. kvartal, ved en rettet emisjon mot morselskapet, foretatt en kapitalutvidelse på 15 mill. kroner. I tillegg ble det tatt opp et ansvarlig lån på 55 mill. kroner.

Selskapets samlede ansvarlige kapital var ved utgangen av 2. kvartal 346 mill. kroner.

Kapital- og kjernekapitaldekning utgjorde hhv. 33,0 % og 29,0 % per 2. kvartal mot en kapital- og kjernekapitaldekning på 37,1 % ved årsskiftet. Det er en overdekning i forhold til kapitalkravet på 111 mill. kroner.

SpareBank 1 Gruppen Finans konsern hadde per 30.6.2012 en ansvarlig kapital på 165 mill. kroner. Kapital- og kjernekapitaldekning for konsernet utgjorde hhv. 11,5 % og 7,7 % per 2. kvartal, mot en kapital- og kjernekapitaldekning på 9,5 % ved årsskiftet. Det er en overdekning i forhold til kapitalkravet på 51 mill. kroner.

FREMTIDSUTSIKTER

Inkassomarkedet har for tiden ingen vekst. Conecto AS har bedret løsningsgrad og endret porteføljemiks, som i stor grad har kompensert for reduserte salærsatser. Mye oppmerksomhet har vært rettet mot å etablere god styring, kvalitet og kontroll for den sammenslåtte virksomheten. Fremover vil selskapet kapitalisere på den strukturkapital som er bygget gjennom markedsarbeid, økt topplinjevekst samt betryggende kostnadskontroll. Økt vekst skal skje uten vesentlig kapasitetsøkning. Slutføring av utviklingsarbeidet med nytt inkassosystem forventes i løpet av året.

Factoringvirksomheten har hatt god vekst, men også her merkes press på marginene. Forretningsområdet har hatt fokus på videreutvikling, kvalitetsforbedring og kapasitetsforbedring for å håndtere vekst. Utlånstapene i selskapet er lave, og det forventes ingen forverring av tapssituasjonen. Fokus fremover 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 siden oppstart. Fokus blir i tillegg utvikling av nye produktområder, samt innføring av forbedrede prosedyrer for budgivning og oppfølging av porteføljelønsomhet.

Utsiktene for resten av året er etter styrets oppfatning fortsatt gode. Det er utfordrende markedsforhold innen Inkasso, men selskapet jobber med målrettede tiltak for å bedre topplinje og resultater.

Regnskapet er ikke revidert.

Styret i SpareBank 1 Gruppen
Finans AS

Oslo, 7. august 2012.

Kirsten Idebøen
styrets leder

Trude Glad

Vegard Helland

Marianne Elisabeth Johnsen

Alex Madsen

Inge Reinertsen

Elvine Teibakk

Jarle Haug
Administrerende direktør

Resultatregnskap

SpareBank 1 Gruppen Finans AS

Alle beløp i NOK 1 000	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 384	65	188
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	44 189	34 045	74 049
Sum renteinntekter og lignende inntekter	45 573	34 110	74 236
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	9 941	5 418	13 093
Renter og lignende kostnader på innskudd fra kunder	256	256	489
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	35 376	28 435	60 654
Garantiprovisjon	5 740	6 826	13 596
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	879	904	1 894
Andre gebyr og provisjonskostnad	-595	-391	-812
Andre driftsinntekter	207	370	3 377
Utbytte / konsemdrag	0	0	0
Sum andre inntekter	6 230	7 708	18 054
Sum netto rente og andre inntekter	41 606	36 144	78 709
Personalkostnader	17 515	16 892	33 299
Administrasjonskostnader	6 857	5 107	8 718
Ordinære avskrivninger	1 647	1 322	2 638
Driftskostnader fast eiendom	216	645	973
Andre driftskostnader	10 595	10 530	20 578
Sum driftskostnader	36 831	34 496	66 206
Tap på utlån	358	-312	12
Tap på garantier	-29	-67	314
Sum tap på utlån og garantier	329	-379	326
Ordinært resultat før skattekostnad	4 446	2 027	12 177
Skattekostnad på ordinært resultat	1 245	567	2 886
Resultat av ordinær drift etter skatt	3 201	1 459	9 291
Utvidet Resultatregnskap			
Resultat av ordinær drift etter skatt	3 201	1 459	9 291
Estimatavvik pensjon ført rett mot egenkapitalen	-1 879	2 145	1 284
Skattekostnad	526	-601	-359
Utvidet resultat	1 848	3 004	10 215

Balanse

SpareBank 1 Gruppen Finans AS

Eiendeler

Alle beløp i NOK 1 000

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	52 285	6 391	12 545
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	52 285	6 391	12 545
Utlån til og fordringer på kunder			
Fordringer factoring	148 351	135 433	112 743
Utlån factoring	685 941	401 441	420 922
Andre utlån	93 221	57 195	78 625
Spesifiserte tapsavsetninger	-690	-13 271	-690
Sum utlån til og fordringer på kunder	926 824	580 799	611 601
Aksjer (og andre verdipapirer med variabel avkastning)	293 448	293 448	293 448
Immaterielle eiendeler			
Goodwill	10 245	10 245	10 245
Utsatt skattefordel	1 386	2 974	1 623
Andre immaterielle eiendeler	13 195	7 692	12 480
Sum imaterielle eiendeler	24 826	20 911	24 348
Varige driftsmidler			
Maskiner, inventar og transportmidler	5 391	6 576	5 760
Forretningseiendom	7 011	6 968	6 965
Sum varige driftsmidler	12 403	13 543	12 725
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter			
Opptjente ikke betalte inntekter og forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader	1 942	3 626	3 846
Andre periodeavgrensninger	1 164	1 062	797
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter	3 106	4 687	4 643
Sum eiendeler	1 312 893	919 780	959 310

Gjeld og egenkapital

Alle beløp i NOK 1 000

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Gjeld til kredittinstitusjoner			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	534 048	332 646	300 878
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	150 000	42 003	43 516
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	684 048	374 649	344 394
Innskudd og gjeld til kunder			
Innskudd og gjeld fra kunder uten avtalt løpetid	49 183	37 838	118 220
Sum innskudd og gjeld til kunder	49 183	37 838	118 220
Annen gjeld			
Margintrekk og annen mellomregning med kunder	60 919	71 231	50 195
Annen gjeld	5 788	2 385	6 098
Sum annen gjeld	66 708	73 616	56 293
Påløpte ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter			
Påløpte ikke forfalte kostnader og inntekter	12 420	9 889	9 355
Sum påløpne ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	12 420	9 889	9 355
Avsetninger til forpliktelser og kostnader			
Pensjonsforpliktelser mv.	7 614	4 240	6 010
Spesifiserte avsetninger på garantiansvar	365	0	295
Andre avsetninger til forpliktelser og kostnader	6 000	12 535	10 519
Sum avsetninger til forpliktelser og kostnader	13 979	16 775	16 824
Sum gjeld	826 338	512 767	545 085
Ansvarlig lånekapital			
Ansvarlig lånekapital	55 000	0	0
Egenkapital			
Aksjekapital	215 200	212 200	212 200
Overkursfond	188 869	176 869	176 869
Annen egenkapital	23 804	16 485	25 156
Udisponert resultat	3 201	1 459	0
Sum egenkapital	431 073	407 013	414 225
Sum gjeld og egenkapital	1 312 411	919 780	959 310
Garantiansvar	87 950	90 531	74 008