

# Delårsrapport

SpareBank 1 Gruppen Finans AS

Per 2. kvartal 2015

## Rapport per 2. kvartal 2015

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

Selskapet samarbeider 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 også i andre kvartal. Samlede inntekter innen factoring og porteføljeforvaltning var i første halvår 70,4 mill. kroner, som tilsvarer en vekst på 14,2 %. Inntektsutviklingen i factoring-området har flatet noe ut til tross for volumvekst, mens inntektsutviklingen i porteføljeverksamheten fortsatt er økende. Resultatet før skatt var ved utgangen av første halvår 27,9 mill. kroner mot 20,7 mill. kroner i 2014.

Tabellen viser resultatet fordelt på forretningsområdene

Beløp i 1000 kroner	2. kv	1. kv	2. kv	1. halvår	
	2015	2015	2014	2015	2014
Kapitalpool	1 363	1 227	642	2 590	1 200
Forretningsområde Factoring	9 420	6 928	6 116	16 349	13 329
Forretningsområde Portefølje	3 453	5 502	3 120	8 955	6 220
<b>Sum resultat før skatt</b>	<b>14 237</b>	<b>13 657</b>	<b>9 878</b>	<b>27 894</b>	<b>20 749</b>
Skattekostnad	-3 844	-3 687	-2 667	-7 531	-5 602
<b>Resultat</b>	<b>10 393</b>	<b>9 970</b>	<b>7 211</b>	<b>20 363</b>	<b>15 147</b>

Resultatet ga en egenkapitalavkastning etter skatt på 9,3 % per første halvår.

Samlet forvaltningskapital har siste 12 måneder økt med 392 mill. kroner eller 24,1 % til 2.020 mill. kroner. Siden årsskiftet er forvaltningskapitalen økt med 506 mill. kroner eller 33,4 %. Utlånene har hatt en vekst på 167 mill. kroner eller 10,6 % siste 12 måneder. Siden årsskiftet har utlånene økt med 305 mill. kroner eller 21,3 %. Den sterke utlånsveksten har sammenheng med at finansieringsgraden

er økt, samt at det er etablert noen større kundeforhold.

### KAPITALDEKNING

Ved utgangen av andre kvartal var selskapets samlede ansvarlige kapital 463 mill. kroner som er 14 mill. kroner høyere enn ved årsskiftet. Dette skyldes delvis effekt av estimatavviksendringer på pensjon, samt økt utsatt skatt.

Kapital- og kjernekapitaldekning utgjorde hhv. 23,1 % og 20,9 % per 30.6.2015 mot 27,1 % og 24,4 % ved årsskifte. Det er ved utgangen av kvartalet en overdekning i forhold til ordinært kapitalkrav på 303 mill. kroner og inkl. kapitalbufferkrav på 193 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.

Porteføljeverksamheten 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 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, 11. august 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	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		2 625	2 585	5 355
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		84 270	77 170	156 758
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>86 894</b>	<b>79 756</b>	<b>162 112</b>
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		20 225	21 972	39 331
Renter og lignende kostnader på innskudd fra kunder		384	399	799
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>66 285</b>	<b>57 384</b>	<b>121 982</b>
Garantiprovisjon		8 175	7 279	15 344
Andre gebyrer og provisjonsinntekter		1 669	1 695	3 356
Andre gebyr og provisjonskostnad		-5 278	-4 240	-9 312
Andre gebyr og provisjonskostnader		-448	-442	-909
<b>Sum andre inntekter</b>		<b>4 118</b>	<b>4 292</b>	<b>8 478</b>
<b>Sum netto rente og andre inntekter</b>		<b>70 403</b>	<b>61 676</b>	<b>130 460</b>
Personalkostnader	5	17 749	20 021	39 912
Administrasjonskostnader		2 679	2 533	5 508
Ordinære av- og nedskrivninger		1 445	1 762	3 479
Driftskostnader fast eiendom		441	363	708
Andre driftskostnader		20 195	16 248	34 943
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>42 509</b>	<b>40 927</b>	<b>84 550</b>
<b>Driftsresultat før tap på utlån</b>		<b>27 894</b>	<b>20 749</b>	<b>45 910</b>
Tap på utlån		0	0	-230
Tap på garantier		0	0	0
<b>Sum tap på utlån og garantier</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-230</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>	3	<b>27 894</b>	<b>20 749</b>	<b>46 139</b>
Skattekostnad på ordinært resultat		7 531	5 602	12 501
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>		<b>20 363</b>	<b>15 147</b>	<b>33 639</b>
<b>Utvidet Resultatregnskap</b>				
Resultat av ordinær drift etter skattekostnad		20 363	15 147	33 639
<i>Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat</i>				
Estimatavvik pensjon ført rett mot egenkapitalen		7 675	631	-5 489
Skattekostnad		-2 072	-170	1 482
<b>Utvidet resultat</b>		<b>25 965</b>	<b>15 608</b>	<b>29 632</b>

# Balanse

## SpareBank 1 Gruppen Finans AS

<b>Eiendeler</b>				
Alle beløp i NOK 1 000	Noter	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		243 226	9 134	33 985
<b>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>		<b>243 226</b>	<b>9 134</b>	<b>33 985</b>
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>				
Utlån factoring		1 503 790	1 374 482	1 200 461
Andre utlån		240 089	202 833	238 806
Spesifiserte tapsavsetninger		-6 000	-6 000	-6 000
<b>Sum utlån til og fordringer på kunder</b>		<b>1 737 880</b>	<b>1 571 315</b>	<b>1 433 268</b>
<b>Immaterielle eiendeler</b>				
Goodwill		10 245	10 245	10 245
Utsatt skattefordel		1 461	1 941	3 533
Andre immaterielle eiendeler		13 768	15 282	14 525
<b>Sum imaterielle eiendeler</b>		<b>25 474</b>	<b>27 469</b>	<b>28 303</b>
<b>Varige driftsmidler</b>				
Maskiner, inventar og transportmidler		1 858	3 045	2 253
Bygninger og andre faste eiendommer		6 897	7 233	7 065
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>8 755</b>	<b>10 278</b>	<b>9 318</b>
Andre eiendeler		4 234	7 489	5 337
<b>Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter</b>				
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		646	2 393	3 829
Opptjente ikke mottatte inntekter		0	0	0
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter</b>		<b>646</b>	<b>2 393</b>	<b>3 829</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>2 020 215</b>	<b>1 628 077</b>	<b>1 514 041</b>

# Balanse

## SpareBank 1 Gruppen Finans AS

### Gjeld og egenkapital

Alle beløp i NOK 1 000

	Noter	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid		0	12 463	0
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid		0	0	0
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>		<b>0</b>	<b>12 463</b>	<b>0</b>
<b>Innskudd og gjeld til kunder</b>				
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid		39 617	38 923	118 696
<b>Sum innskudd og gjeld til kunder</b>		<b>39 617</b>	<b>38 923</b>	<b>118 696</b>
<b>Annen gjeld</b>				
Utsatt skatt		7 531	5 602	0
Betalbar skatt		0	0	0
Annen gjeld		1 460 663	1 095 878	898 241
<b>Sum annen gjeld</b>		<b>1 468 194</b>	<b>1 101 480</b>	<b>898 241</b>
<b>Påløpte ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter</b>				
Påløpte ikke forfalte kostnader og inntekter		8 638	10 250	11 180
<b>Sum påløpte ikke forfalte kostnader og forskuddsbet. inntekter</b>		<b>8 638</b>	<b>10 250</b>	<b>11 180</b>
<b>Avsetninger til forpliktelser og kostnader</b>				
Pensjonsforpliktelser mv.	5	4 171	6 279	12 296
Spesifiserte avsetninger på garantiansvar		0	0	0
Andre avsetninger til forpliktelser og kostnader		0	0	0
<b>Sum avsetninger til forpliktelser og kostnader</b>		<b>4 171</b>	<b>6 279</b>	<b>12 296</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 520 620</b>	<b>1 169 395</b>	<b>1 040 412</b>
<b>Ansvarlig lånekapital</b>				
Ansvarlig lånekapital		45 000	45 000	45 000
<b>Egenkapital</b>	4			
Aksjekapital		130 000	130 000	130 000
Overkurs		234 069	234 069	234 069
Annen egenkapital		70 163	34 467	64 560
Udisponert resultat		20 363	15 147	0
<b>Sum egenkapital</b>		<b>454 594</b>	<b>413 683</b>	<b>428 629</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>2 020 215</b>	<b>1 628 077</b>	<b>1 514 041</b>
<b>Garantiansvar</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Egenkapitaloppstilling

## SpareBank 1 Gruppen Finans AS

### Endring i egenkapital

NOK 1 000	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
<b>Egenkapital per 31.12.2014</b>	<b>130 000</b>	<b>234 069</b>	<b>64 560</b>	<b>428 629</b>
Årsresultat	-	-	20 363	20 363
Konsernbidrag	-	-	-	-
Årets utvidede resultat	-	-	5 603	5 603
<i>Estimatavvik pensjon</i>	-	-	5 603	5 603
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25 965</b>	<b>25 965</b>
Aksjekapitalutvidelse	-	-	-	-
Kapitalnedsettelse	-	-	-	-
Utbetalt utbytte	-	-	-	-
<b>Sum transaksjoner med aksjeeiere</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Egenkapital per 30.06.2014</b>	<b>130 000</b>	<b>234 069</b>	<b>90 526</b>	<b>454 594</b>

# Kontantstrømoppstilling

## SpareBank 1 Gruppen Finans AS

Tall i 1.000 kroner	30.06.2015	2014
Resultat av ordinær virksomhet før skattekostnad	27 894	46 139
Avskrivninger og nedskrivninger	1 445	3 479
Tap på utlån/garantier	-	-230
Netto renteinntekter/rentekostnader	-65 272	-120 203
Betalte rentekostnader	-21 622	-41 909
Mottatte renteinntekter	86 894	162 112
Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbetalinger i ytelsespensjonsordninger	-224	835
Økning av brutto utlån til kunder	-304 612	-368 775
Reduksjon innskudd fra og gjeld til kunder og kredittinstitusjoner	-79 079	9 995
Endring i andre tidsavgrensingsposter	563 941	174 256
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>209 365</b>	<b>-134 301</b>
Netto avgang investering i datterselskap (Conecto AS)	-	-
Andre immaterielle eiendeler	-	-89
Økning av egne eiendom anlegg og utstyr	-125	-361
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-125</b>	<b>-449</b>
Opptak av ansvarlig lånekapital	-	45 000
Innløsning av ansvarlig lån	-	-55 000
Innbetalinger av ny egenkapital	-	150 000
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-</b>	<b>140 000</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>209 240</b>	<b>5 250</b>
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 01.01.</b>	<b>33 985</b>	<b>28 736</b>
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 31.12.</b>	<b>243 226</b>	<b>33 985</b>

# 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 30.06. NOK 1000	Factoringvirksomhet		Porteføljevirksomhet		Øvrig virksomhet		Sum	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Sum inntekter <sup>1)</sup>	40 884	40 287	26 929	20 189	2 590	1 200	70 403	61 676
Øvrige kostnader	24 536	26 958	17 973	13 969	0	0	42 509	40 927
Nedskrivninger	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Segmentresultat før skatt</b>	<b>16 349</b>	<b>13 329</b>	<b>8 955</b>	<b>6 220</b>	<b>2 590</b>	<b>1 200</b>	<b>27 894</b>	<b>20 749</b>

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. Kapitalbuffer utgjør fom. 1.7.2014 ett tillegg på 5,5 % -poeng utover 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 %. Kravet øker med 1 % -poeng fom 1.7.2015.

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.

<b>NOK 1000</b>	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
Innbetalt aksjekapital	130 000	130 000	130 000
Overkursfond	234 069	234 069	234 069
Annen egenkapital	70 163	34 467	64 560
<b>Sum balanseført egenkapital</b>	<b>434 232</b>	<b>398 536</b>	<b>428 629</b>
Justeringer for urealiserte verdiendringer som inngår i kjernekapitalen	-	-	0
Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-16 481	-27 469	-24 770
<b>Netto kjernekapital</b>	<b>417 750</b>	<b>371 067</b>	<b>403 859</b>
Tilleggskapital utover kjernekapital	0	-	0
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	45 000	45 000	45 000
<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>45 000</b>	<b>45 000</b>	<b>45 000</b>
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>462 750</b>	<b>416 067</b>	<b>448 859</b>
Samlet kapitalkrav for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	144 305	127 273	117 391
Samlet kapitalkrav for posisjons-, valuta-, og varerisiko	-	-	-
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (OpR)	15 828	12 958	15 828
Fradrag i kapitalkravet	-	-	-
<b>Kapitalkrav v/ 8%</b>	<b>160 133</b>	<b>140 230</b>	<b>133 219</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>23,1 %</b>	<b>23,7 %</b>	<b>27,0 %</b>
herav kjernekapital	20,9 %	21,2 %	24,3 %
herav tilleggskapital	2,2 %	2,6 %	2,7 %
<b>Kalkulert beregningsgrunnlag</b>	<b>2 001 667</b>	<b>1 752 878</b>	<b>1 665 237</b>
Over-/underdekning	<b>302 617</b>	<b>275 837</b>	<b>315 640</b>
Kapitalbufferkrav utover ordinært kapitalkrav	<b>110 092</b>	<b>96 408</b>	<b>91 588</b>

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:

	<b>30.06.2015</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2014</b>
Diskonteringsrente	2,75 %	3,35%*	2,30 %
Forventet avkastning på midlene	2,70 %	3,35 %	2,30 %
Fremtidig lønnsutvikling	2,75 %	3,75 %	2,75 %
G-regulering	2,50 %	3,50 %	2,50 %
Pensjonsregulering	0,50 %	1,55 %	2,00 %
Arbeidsgiveravgift	14,10 %	14,10 %	14,10 %
Frivillig avgang	4% og 2%	4% og 2%	4% og 2%
<b>DEMOGRAFISKE FORUTSETNINGER</b>			
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 har fra og med 1. januar 2013 anvendt endrede regler i IAS 19 "Ansattelytelser" vedrørende pensjon. 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.