

**Delårsrapport**

**SpareBank 1 Gruppen Finans AS**

**Per 3. kvartal 2012**

## Kvartalsrapport per 3. 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 jobbet 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 porteføljeverksamheten siste kvartal. Samlede inntekter innen factoring og porteføljeforvaltning var per tredje kvartal 62,0 mill. kroner, som tilsvarer en vekst på 10,6 %. Inntektsveksten er ikke i tråd med volumveksten for øvrig pga. sterkt marginpress i factoringvirksomheten. Resultatet før skatt ble på 7,0 mill. kroner mot 7,2 mill. kroner i 2011.

Samlet forvaltningskapital har siste 12 mndr. økt med 434 mill. kroner eller 43,8 % til 1.424 mill. kroner. Utlånene har hatt en vekst på 431 mill. kroner eller 66,0 %. Siden årsskiftet har forvaltningskapitalen økt med 464 mill. kroner, hvorav økningen i utlån har vært 472 mill. kroner. Spesielt har utlånsveksten vært sterk i andre og tredje kvartal med hhv. 202 og 157 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 porteføljeverksamheten 28 mill. kroner siste 12 mndr., og 21 mill. kroner fra årsskiftet. Samlede porteføljeutlån var per 30.9.2012 på 97 mill. kroner.

### Forretningsområde Factoring

Forretningsområdet Factoring hadde i tredje kvartal netto driftsinntekter på 15,3 mill. kroner og et resultat før skatt på 3,4 mill. kroner mot 6,2 mill. kroner i tredje kvartal 2011. Nedgangen i netto renteinntekter skyldes manglende rentekostnadsføring i 2011 med 1,1 mill. kroner. Ellers forklares resultatnedgangen i kvartalet med økte kostnader på 1,0 mill. kroner og økte tap på utlån med 0,7 mill. kroner.

Per tredje kvartal var netto driftsinntekter på 45,8 mill. kroner og resultatet før skatt på 7,8 mill. kroner mot 11,0 mill. kroner per tredje kvartal 2011. Inntektsveksten er svakere enn volumveksten som følge av marginpress samt ovennevnte korleksjon vedrørende manglende rentekostnadsføring i 2011, mens kostnadene vokser relativt sterkt som følge av styrket bemanning i annet kvartal 2011 og i første kvartal i 2012. Deler av kostnadsøkningen kan også tilskrives en feilaktivering av systemkostnader på 1,5 mill. kroner i 2011, som ble tilbakeført i annet kvartal 2012.

Belep i 1000 kroner	3. kv 2012	2. kv 2012	1. kv 2012	3. kv 2011	Per 3. kvartal 2012	Per 3. kvartal 2011	Året 2011
Netto "rente"-margin	15 244	15 608	13 648	16 079	44 500	42 838	58 030
Andre inntekter	47	160	47	338	254	546	639
Personalkostnader	7 248	6 842	7 512	7 000	21 601	21 123	27 256
Andre driftskostnader	3 288	5 171	3 538	2 592	11 997	9 754	13 744
Avskrivninger	685	807	840	660	2 332	1 982	2 638
Sum driftskostnader	11 221	12 820	11 890	10 252	35 930	32 859	43 638
Driftsresultat før tap	4 070	2 948	1 805	6 165	8 823	10 526	15 032
Tap og tapsavsetninger	691	266	63	-25	1 020	-434	326
Resultat før skatt	3 380	2 682	1 742	6 190	7 804	10 960	14 706
Skattekostnad	946	751	488	1 733	2 185	3 069	4 118
Resultat	2 433	1 931	1 254	4 457	5 619	7 891	10 588

Det er per tredje kvartal ført tap på 1,0 mill. kroner, som mot en inntektsføring på 0,4 mill. kroner i 2011 gir en negativ resultatteffekt på 1,5 mill. kroner.

### Forretningsområde Portefølje

Forretningsområdet oppnådde et resultat før skatt på 1,2 mill. kroner i tredje kvartal på 1,2 mill. kroner, som er en bedring på 0,3 mill. kroner fra i fjor. Samlet resultat før skatt per tredje kvartal ble 5,0 mill. kroner, som er en bedring på 2,5 mill. kroner fra i fjor.

Beløp i 1000 kroner	3. kv	2. kv	1. kv	3. kv	Per 3. kvartal		Året
	2012	2012	2012	2011	2012	2011	2011
Netto rente- /kredittprov. inntekter	5 019	4 775	6 059	3 070	15 853	9 502	13 583
Personalkostnader	653	915	504	495	2 072	1 591	2 356
Andre kostnader	3 112	2 697	2 947	1 674	8 756	5 430	7 679
Sum driftskostnader	3 783	3 612	3 451	2 168	10 847	7 021	10 036
Resultat før skatt	1 236	1 163	2 608	902	5 006	2 481	3 547
Skattekostnad	346	326	730	253	1 402	695	993
Resultat	890	837	1 877	650	3 605	1 786	2 554

Kvartalsresultatet er preget av jevn innfordring og bedring i løpende inntekter. Dette medfører også økte kostnader knyttet til innfordringen. Samlet kostnadsvekst i tredje kvartal er på 1,6 mill. kroner som følge av ovennevnte, samt økt bemanning. Den gode utviklingen har medført en oppskrivning på 1,7 mill. kroner per tredje kvartal mot en nedskrivning på 1,2 mill. kroner på samme tid i fjor.

Det er i løpet av året kjøpt ti nye porteføljer, og ved utgangen av kvartalet var det samlede porteføljevolumet på 1.346 mill. kroner, med en bokført verdi på 97 mill. kroner, som er 21 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. Denne delen av virksomheten selger noen tjenester til SpareBank 1 Gruppen, men genererer for øvrig ikke inntekter fra kunderelatert virksomhet, og hadde per tredje kvartal kostnader på i alt 5,4 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 selger inkassotjenester. Selskapet driver sin virksomhet innen inndrivelse av fakturakrav samt fordringsforvaltning, prosessuell gjeldsforfølgning og juridisk rådgivning som i større grad retter seg mot banker og finansieringsselskaper.

Selskapet oppnådde et resultat før skatt i tredje kvartal på 2,2 mill. kroner. Resultatet er

7 mill. kroner svakere enn i tredje kvartal 2011 og skyldes i sin helhet sviktende omsetning. Selskapet har bl.a. mistet et par større kunder.

Beløp i 1000 kroner	3. kv	2. kv	1. kv	3. kv	Per 3. kvartal		Året
	2012	2012	2012	2011	2012	2011	2011
Sum driftsinntekter	34 794	42 584	39 882	42 145	117 259	124 154	162 800
Personalkostnader	-22 848	-22 757	-22 348	-22 133	-67 953	-67 277	-90 137
Andre driftskostnader	-9 277	-12 137	-12 461	-9 995	-33 875	-33 987	-46 190
Avskrivninger	-795	-761	-761	-1 016	-2 276	-2 339	-3 338
Sum driftskostnader	-32 880	-35 655	-35 570	-33 144	-104 104	-103 603	-139 666
Driftsresultat	1 914	6 929	4 312	9 001	13 155	20 551	23 134
Netto finansinntekter	240	81	302	266	624	933	1 517
Resultat før skatt	2 154	7 010	4 614	9 267	13 778	21 483	24 651
Skattekostnader	-603	-1 963	-1 292	-2 595	-3 858	-6 015	-6 255
Resultat	1 551	5 047	3 322	6 672	9 921	15 468	18 396

Resultat før skatt er per tredje kvartal på 13,8 mill. kroner. Resultatet er 7,7 mill. kroner lavere enn på samme tid i 2011. Dette til tross for en engangsinntekt på 6,3 mill. kroner som følge av salg av en større portefølje i annet kvartal. Den underliggende driften har svak utvikling både i annet og tredje kvartal.

Svikt i omsetningen forklarer resultatnedgangen, da kostnadsveksten er relativt lav med en vekst på 0,5 %.

Selskapet har hatt en svakt synkende saksinnfang 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 den styrkingen som er gjort 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 - for å ivareta samordning og rapportering.

## Konsernresultat

Samlet oppnådde SpareBank 1 Gruppen Finans konsern et resultat før og etter skatt i tredje kvartal på hhv. 3,8 mill. kroner og 2,7 mill. kroner. Per tredje kvartal ble resultatet før og etter skatt hhv. 18,0 mill. kroner og 13,0 mill. kroner. Sett i forhold til de tre første kvartalene i 2011, er resultat før skatt redusert med 4,0 mill. kroner.

Merverdiavskrivninger i konsernet er redusert med 3,9 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	3. kv 2012	2. kv 2012	1. kv 2012	3. kv 2011	Per 3. kvartal		Året
	2012	2012	2012	2011	2012	2011	2011
<b>SpareBank 1 Gruppen Finans AS</b>	<b>2 538</b>	<b>1 375</b>	<b>3 071</b>	<b>5 184</b>	<b>6 984</b>	<b>7 211</b>	<b>12 177</b>
Ledelse	-2 077	-2 470	-1 279	-1 777	-5 626	-6 230	-5 998
Forretningsområde Factoring	3 380	2 682	1 742	6 059	7 804	10 960	14 628
Forretningsområde Portefølje	1 236	1 163	2 608	802	5 006	2 481	3 547
<b>Conecto AS</b>	<b>2 184</b>	<b>7 010</b>	<b>4 614</b>	<b>9 267</b>	<b>13 778</b>	<b>21 483</b>	<b>24 651</b>
Sum resultat før skatt	4 688	8 385	7 685	14 451	20 762	28 694	36 828
Merverdiavskrivninger	-928	-924	-925	-2 289	-2 772	-6 716	-8 953
Resultat før skatt	3 770	7 460	6 761	12 212	17 991	21 978	27 875
Skattekostnad	-1 056	-2 089	-1 894	-3 788	-5 038	-7 258	-8 799
Resultat	2 714	5 371	4 867	8 424	12 953	14 719	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 tredje kvartal 457 mill. kroner. Kapital- og kjernekapitaldekning utgjorde hhv. 29,6 % og 26,0 % per tredje kvartal mot en kapital- og kjernekapitaldekning på 37,1 % ved årsskiftet. Det er en overdekning i forhold til kapitalkravet på 333 mill. kroner.

SpareBank 1 Gruppen Finans konsern hadde per 30.9.2012 en ansvarlig kapital på 163 mill. kroner. Kapital- og kjernekapitaldekning for konsernet utgjorde hhv. 9,9 % og 6,5 % per tredje kvartal, mot en kapital- og kjernekapitaldekning på 9,5 % ved årsskiftet. Det er en overdekning i forhold til kapitalkravet på 31 mill. kroner.

## FREMTIDSUTSIKTER

Inkassomarkedet har for tiden ingen vekst. Lønnsomheten i bransjen og i Conecto er under press selv om selskapet har bedret løsningsgrad, endret porteføljemiks og i stor grad 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 strukturkapitalen som er bygget gjennom markedsarbeid, økt fokus på salgsarbeidet og betryggende kostnadskontroll. Økt vekst skal skje uten vesentlig kapasitetsøkning.

Utvikling av nytt produksjonssystem pågår for fullt. Det forventes at det nye inkassosystemet blir levert i løpet av 2013 og at dette vil effektivisere inkassovirksomheten.

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 inntektsforbedring og lønnsom vekst. Det vil også være fokus på tiltak for å øke effektiviteten ytterligere.

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 porteføljelønnsomhet.

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. I factoringvirksomheten vil det bli lagt vekt på tiltak for å forbedre lønnsomheten.

Regnskapet er ikke revidert.

Styret i SpareBank 1 Gruppen  
Finans AS

Oslo, 17. oktober 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	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 655	1 609	188
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	66 682	51 458	74 049
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>	<b>69 337</b>	<b>53 067</b>	<b>74 236</b>
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	16 322	8 817	13 093
Renter og lignende kostnader på innskudd fra kunder	386	548	489
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>52 629</b>	<b>43 702</b>	<b>60 654</b>
Garantiprovisjon	7 865	10 206	13 596
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	2 026	1 864	1 894
Andre gebyr og provisjonskostnad	-755	-550	-812
Andre driftsinntekter	254	851	3 377
Utbytte / konsernbidrag	0	0	0
<b>Sum andre inntekter</b>	<b>9 390</b>	<b>12 371</b>	<b>18 054</b>
<b>Sum netto rente og andre inntekter</b>	<b>62 019</b>	<b>56 074</b>	<b>78 709</b>
Personalkostnader	26 018	25 063	33 299
Administrasjonskostnader	9 663	10 105	8 718
Ordinære avskrivninger	2 351	1 982	2 638
Driftskostnader fast eiendom	390	712	973
Andre driftskostnader	15 593	11 434	20 578
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>54 015</b>	<b>49 297</b>	<b>66 206</b>
Tap på utlån	-34	-392	12
Tap på garantier	1 053	-42	314
<b>Sum tap på utlån og garantier</b>	<b>1 020</b>	<b>-434</b>	<b>326</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>	<b>6 984</b>	<b>7 211</b>	<b>12 177</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	1 955	2 019	2 886
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>5 028</b>	<b>5 192</b>	<b>9 291</b>
<b>Utvidet Resultatregnskap</b>			
Resultat av ordinær drift etter skatt	5 028	5 192	9 291
Estimatawik pensjon ført rett mot egenkapitalen	-1 127	1 437	1 284
Skattekostnad	316	-402	-359
<b>Utvidet resultat</b>	<b>4 217</b>	<b>6 226</b>	<b>10 215</b>

## Balanse

### SpareBank 1 Gruppen Finans AS

#### Eiendeler

Alle beløp i NOK 1 000

	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
<b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	7 764	4 283	12 545
<b>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>	<b>7 764</b>	<b>4 283</b>	<b>12 545</b>
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>			
Fordringer factoring	225 364	198 007	112 743
Utlån factoring	758 951	385 765	420 922
Andre utlån	100 079	72 335	78 625
Spesifiserte tapsavsetninger	-540	-3 000	-690
<b>Sum utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>1 083 854</b>	<b>653 107</b>	<b>611 601</b>
<b>Aksjer ( og andre verdipapirer med variabel avkastning)</b>	<b>293 448</b>	<b>293 448</b>	<b>293 448</b>
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Goodwill	10 245	10 245	10 245
Utsatt skattefordel	0	1 721	1 623
Andre immaterielle eiendeler	14 040	9 618	12 480
<b>Sum imaterielle eiendeler</b>	<b>24 285</b>	<b>21 584</b>	<b>24 348</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Maskiner, inventar og transportmidler	4 919	6 211	5 760
Forretningseiendom	7 451	6 936	6 965
<b>Sum varige driftsmidler</b>	<b>12 370</b>	<b>13 147</b>	<b>12 725</b>
<b>Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter</b>			
Opptjente ikke betalte inntekter og forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader	2 545	3 242	3 846
Andre periodeavgrensninger	-738	822	797
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter</b>	<b>1 807</b>	<b>4 064</b>	<b>4 643</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 423 528</b>	<b>989 633</b>	<b>959 310</b>

## Gjeld og egenkapital

Alle beløp i NOK 1 000

	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid	619 587	353 605	300 878
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	150 000	38 003	43 516
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>	<b>769 587</b>	<b>391 608</b>	<b>344 394</b>
<b>Innskudd og gjeld til kunder</b>			
Innskudd og gjeld fra kunder uten avtalt løpetid	39 857	45 687	118 220
<b>Sum innskudd og gjeld til kunder</b>	<b>39 857</b>	<b>45 687</b>	<b>118 220</b>
<b>Annen gjeld</b>			
Margintrekk og annen mellomregning med kunder	99 001	113 703	50 195
Annen gjeld	3 991	786	6 098
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>102 991</b>	<b>114 489</b>	<b>56 293</b>
<b>Påløpte ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter</b>			
Påløpte ikke forfalte kostnader og inntekter	8 373	9 592	9 355
Forpliktelse ved utsatt skatt	17	0	
<b>Sum påløpne ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter</b>	<b>8 390</b>	<b>9 592</b>	<b>9 355</b>
<b>Avsetninger til forpliktelser og kostnader</b>			
Pensjonsforpliktelser mv.	7 402	5 486	6 010
Spesifiserte avsetninger på garantiansvar	860	0	295
Andre avsetninger til forpliktelser og kostnader	6 000	12 535	10 519
<b>Sum avsetninger til forpliktelser og kostnader</b>	<b>14 261</b>	<b>18 021</b>	<b>16 824</b>
<b>Sum gjeld</b>	<b>935 087</b>	<b>579 397</b>	<b>545 085</b>
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
Ansvarlig lånekapital	<b>55 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Egenkapital</b>			
Aksjekapital	215 200	212 200	212 200
Overkursfond	188 869	176 869	176 869
Annen egenkapital	24 345	15 975	25 156
Udisponert resultat	5 028	5 192	0
<b>Sum egenkapital</b>	<b>433 441</b>	<b>410 236</b>	<b>414 225</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>1 423 528</b>	<b>989 633</b>	<b>959 310</b>
<b>Garantiansvar</b>	<b>98 524</b>	<b>121 787</b>	<b>74 008</b>