

**Årsregnskap 2014**

**SpareBank 1 Kredittkort AS**



## Styrets beretning

### Generelt om virksomheten

For å ivareta SpareBank 1 Alliansens satsing på kredittkort, ble SpareBank 1 Kredittkort etablert 1.10.2012.

Mens virksomheten i 2012 og 2013 i all hovedsak var knyttet til oppbygging og etablering av selskapet, har fokus i 2014 vært overtakelse av kredittkortporteføljer og deretter sikre stabil drift for porteføljene.

Milepælene har vært:

- Januar. BN Bank Mastercard Gold ble lansert.
- Februar. Sparebanken Hedmarks kredittkortportefølje ble konvertert.
- Mars. Alt nysalg av kredittkort ble overført fra EnterCard.
- Juni. Overtakelse av hele EnterCards portefølje av SpareBank 1 kredittkort.

SpareBank 1 Alliansen har gjennom mange år hatt en partneravtale med EnterCard Norge AS der EnterCard hadde ansvar for utstedelse og drift av kredittkort på vegne av bankene. Denne avtalen utløp 1.7.2014. SpareBank 1 Kredittkort har på oppdrag fra bankene kjøpt ut porteføljen fra EnterCard. Sparebanken Hedmark sin kredittkortportefølje var administrert av banken selv med systemstøtte fra Evry.

Driften etter overtakelse av porteføljene har utviklet seg positivt, med få driftsmessige avvik.

### Utvikling i resultat og stilling, samt sentrale risiki og usikkerhetsfaktorer

|                             |                   |                   |                   |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>(1000 kr)</i>            | <b>2014</b>       | <b>2013</b>       | <b>2012</b>       |
| Driftsinntekter             | 219 203           | 1 747             | 523               |
| Driftsresultat              | 16 435            | -33 478           | -3 522            |
| Årsresultat                 | 11 971            | -24 494           | -2 536            |
|                             | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> | <b>31.12.2012</b> |
| Balansesum                  | 4 772 383         | 217 259           | 162 666           |
| Egenkapital                 | 780 078           | 188 107           | 152 601           |
| Egenkapitalprosent          | 16 %              | 87 %              | 94 %              |
| Regulatorisk kapitaldekning | 14,15 %           |                   |                   |

Året 2014 har vært selskapets første driftsår, men også preget av etablering, oppstart og porteføljeovertakelser. Porteføljen fra EnterCard ble overtatt til en merverdi avtalt i Samarbeidsavtalen mellom SpareBank 1 Alliansen og EnterCard av november 2006, og porteføljen fra Sparebanken Hedmark ble overtatt på tilsvarende vilkår. I denne merverdi inngår også initiale tapsnedskrivninger på 82 mill kr. Porteføljemerverdien er å anse som et anleggsmiddel og er aktivert med avskrivninger over 7 år (antatt levetid). Bokført merverdi per 31.12.2014 var 480 mill kr.

Per 31.12.2014 var det i tillegg bokført 152 mill kr som immaterielle eiendeler knyttet til etableringsinvesteringer og utvikling av nødvendige tekniske løsninger og IT-systemer.

Oppbyggingen av selskapet er finansiert med tilførsel av egenkapital fra eierbankene i SpareBank 1 Alliansen. Dette er regulert i en egen aksjonæravtale mellom bankene. Selskapet er tilført 795 mill kr i egenkapital gjennom fem rettede emisjoner mot eierbankene, én i 2012, én i 2013 og tre i 2014. Det planlegges ingen ytterligere emisjon.

Per 31.12.2014 var 192 mill kr klassifisert som godkjent aksjekapital og 403 mill kr som overkurs. Det er innbetalt ytterligere 200 mill kr i egenkapital som formelt ble godkjent i Foretaksregisteret i januar 2015.

Eierbankene har også ytt selskapet et ansvarlig lån på 100 mill kr for å sikre den nødvendige regulatoriske kapital.

Den regulatoriske ansvarlige kapital var ved årsskiftet 722 mill kr og kapitaldekningen ble rapportert til 14,15 %. Ren kjernekapital utgjorde 12,19 %. Den siste kapitaltilførselen og det ansvarlige låneopptaket, anses sammen med ventet resultatutvikling å være tilstrekkelig til å møte skjerpede regulatoriske kapitalkrav i tiden fremover.

I aksjonæravtalen forplikter eierbankene seg også til å bidra med nødvendig finansiering av respektive kredittkortporteføljer, slik at selskapet per 31.12.2014 har to lånefasiliteter, en trekkfasilitet på 3,8 mrd kr med løpetid på 2 år, og en kassekreditt på 500 mill kr. Dette sikrer selskapet tilstrekkelig fleksibel likviditet.

Ved årsskiftet var kredittkortvolumet i selskapet på 425.000 konti med 3928 mill kr i utlån.

Resultatutviklingen gjennom året er preget av at overtakelsen av porteføljen fra EnterCard skjedde i juni. Første halvår gikk med et underskudd på 28 mill kr etter skatt, mens andre halvår ga et overskudd på 40 mill kr etter skatt. Årsresultatet etter skatt ble således 12 mill kr. Årene 2012 og 2013 akkumulerte opp et underskudd på 27 mill kr slik at akkumulert underskudd etter skatt per 31.12.2014 var 15 mill kr.

Kredittkortmarkedet er fortsatt i vekst og erfaringer viser at banksolgte porteføljer har lave tap. Styret forventer en utvikling i markedet som vil sikre en sunn forretning fremover.

Det er ingen øvrige forhold, som har betydning for regnskapet, og det har heller ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for regnskapet.

Årsregnskapet gir en rettvise oversikt over utviklingen i selskapet, for resultatet i regnskapsåret og for stillingen ved regnskapsårets slutt.

### **Fortsatt drift**

Årsoppgjøret er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Styret bekrefter at forutsetningen om fortsatt drift er til stede.

Selskapets økonomiske og finansielle stilling er regulert og sikret gjennom aksjonæravtalen.

### **Forsknings- og utviklingsaktiviteter**

Selskapet vil være utsteder av kredittkort, og selskapet har i dag ingen FoU-aktiviteter utover det å etablere systemer for utstedelse av kredittkort og drift av disse.

### **Investeringer, finansiering og likviditet**

De samlede utbetalinger for investeringer i varige driftsmidler i regnskapsåret var 549 mill kr, herav var 512 mill kr knyttet til aktivert porteføljemerverdi og 15 mill kr knyttet til oppstarts- og etableringsprosjektet. Dessuten var per 31.12.2014 bokført verdi av porteføljen 3928 mill kr slik at netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var -4476 mill kr. Selskapet hadde ikke innbetalinger etter salg av tilsvarende eiendeler.

Selskapets likviditetsbeholdning per 31.12.2014 var 269 mill kr. Selskapets evne til egenfinansiering av investeringer er god. Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter i regnskapsåret var 4470 mill kr, herav 580 mill kr som innbetalt egenkapital, 100 mill kr i ansvarlig lån og 3800 mill kr i en trekkfasilitet syndikert av eierbankene. 10 mill kr i et likviditetslån i BN Bank er innfridd.

Per 31.12.2014 er 3900 mill kr å anse som langsiktig gjeld, 92 mill kr er å anse som kortsiktig gjeld. Året før var all gjeld (29 mill kr) å anse som kortsiktig. Selskapets finansielle stilling anses å være god.

Totalkapitalen var ved utgangen av 2014 på 4772 mill kr sammenlignet med 217 mill kr per 31.12.2013. Egenkapitalen var 780 mill kr mot 188 mill kr året før.

### **Arbeidsmiljø, personal og likestilling**

Selskapet er lokalisert i Trondheim, og arbeidsmiljøet er godt. Det er ikke registrert arbeidsulykker eller skader. Ved utgangen av 2013 hadde selskapet 27 ansatte. I løpet av 2014 er det gjort 7 nyansettelser mens 2 ansatte har sluttet. Antall ansatte per 31.12.2014 var derfor 32, 15 menn og 17 kvinner.

I 2014 har sykefraværet vært 3,2 % hvorav 2,2 % var langtidsfravær.

Styret består av 7 personer, hvorav 2 er kvinner.

Den overordnede målsettingen for rekrutteringsprosessene er å få rett person på rett sted til rett tid og med riktig lønn. I denne målsetningen ligger det også en klar ambisjon om god kjønnsbalanse på alle nivåer i organisasjonen. Det legges til grunn et sunt likestillingsperspektiv i selskapets personalpolitikk.

### Miljørapport

Selskapets virksomhet påvirker ikke det ytre miljø i vesentlig grad.

### Utsikter fremover

Styret er godt fornøyd med prosessene knyttet til etablering av selskapet og oppbyggingen av nødvendige systemer og nødvendig infrastruktur. Overtakelse av porteføljene fra Sparebanken Hedmark og EnterCard var smidig og ble gjennomført uten betydelige negative kundeopplevelser. Resultatmessig har selskapet også levert etter forventningene, et underskudd etter første halvår ble gjennom et positivt andre halvår snudd slik at året samlet gav 12 mill kr i overskudd.

Markedet er preget av mange aktører og flere av disse har tilleggstenester utover det SB1-kortene har. Selskapet vurderer å tilføre funksjonalitet som gir kundene større opplevd verdi ved bruk av SB1 kredittkort.

SpareBank 1 Kredittkort blir fremover et viktig verktøy for å sikre at bankene i SpareBank 1 Alliansen får en posisjon i kredittkortmarkedet lik bankenes posisjon i øvrige relevante markeder.

Styret vil takke alle ansatte for stor innsats i 2014.

### Årsresultat og disponering av årsoverskudd

Styret foreslår følgende disponering av årsoverskuddet på kr 11 971 320:

|                                   |                   |
|-----------------------------------|-------------------|
| Reduksjon av fremført udekket tap | 11 971 320        |
| <b>Totalt</b>                     | <b>11 971 320</b> |

Akkumulert fremført udekket tap utgjør etter denne disponering kr 15 058 521.

Trondheim, 25. mars 2015

Rolf Einar Hermannsen  
Styrets leder

Dag-Arne Hoberg  
styremedlem

Svein Eirik Randa  
styremedlem

Monica Birgitte Hoff Mathisen  
styremedlem

Iren Kristiansen Rutle  
styremedlem

Geir Gundersen  
styremedlem

Kjell Fordal  
styremedlem

Øivind Mellbye  
adm. direktør

## Resultatregnskap

| 1000 kr   | Note | 2014           | 2013           |
|---|------|----------------|----------------|
| Annen renteinntekt  |      | 378.120        | 1.760          |
| Annen rentekostnad  |      | 92.616         | 27             |
| <b>Netto renteinntekter</b>                               |      | <b>285.504</b> | <b>1.733</b>   |
| Transaksjonsinntekter                                     |      | 103.000        | 4              |
| Transaksjonskostnader                                     |      | 12.907         | -              |
| <b>Netto transaksjonsinntekter</b>                        |      | <b>90.093</b>  | <b>3</b>       |
| Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester        | 13   | 44.702         | 11             |
| Annen driftsinntekt                                       |      | -              | -              |
| <b>Sum provisjons- og andre inntekter</b>                 |      | <b>44.702</b>  | <b>11</b>      |
| <b>Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b> |      | <b>201.096</b> | <b>-</b>       |
| <b>SUM INNTEKTER</b>                                      |      | <b>219.203</b> | <b>1.747</b>   |
| <b>Personalkostnader</b>                                  | 10   | <b>35.347</b>  | <b>23.014</b>  |
| Avskrivninger   | 5, 6 | 50.985         | 1.253          |
| Annen driftskostnad                                       |      | 72.572         | 10.958         |
| <b>Sum avskrivninger og andre driftskostnader</b>         |      | <b>123.556</b> | <b>12.211</b>  |
| Tap på utlån  | 8    | 43.865         | -              |
| Nedskrivninger  |      | -              | -              |
| <b>Sum tap på krav og nedskrivninger</b>                  |      | <b>43.865</b>  | <b>-</b>       |
| <b>ORDINÆRT DRIFTSRESULTAT FØR SKATT</b>                  |      | <b>16.435</b>  | <b>-33.478</b> |
| Skattekostnad på ordinært resultat                        | 16   | 4.463          | -8.984         |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>                                 |      | <b>11.971</b>  | <b>-24.494</b> |
| <b>OPPSTILLING OVER ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER</b>      |      | <b>2014</b>    | <b>2013</b>    |
| Resultat  |      | 11.971         | -24.494        |
| Andre inntekter og kostnader                              |      | -              | -              |
| <b>TOTALRESULTAT</b>                                      |      | <b>11.971</b>  | <b>-24.494</b> |

**Balanse**

| 1000 kr   | Note      | 31.12.2014       | 31.12.2013     |
|---|-----------|------------------|----------------|
| Bankinnskudd, kontanter o.l.  |           | 268.518          | 57.644         |
| Utlån til kunder  |           | 3.927.883        | 260            |
| Tapsnedskrivninger  | 7         | -103.147         | -              |
| Immaterielle eiendeler  | 6         | 152.298          | 141.281        |
| Utsatt skattefordel   |           | 5.507            | 9.971          |
| Anleggsmidler   | 5         | 493.000          | 6.393          |
| Andre eiendeler   |           | 5.786            | 463            |
| Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader<br>og opptjente ikke mottatte inntekter |           | 22.538           | 937            |
| <b>SUM EIENDELER</b>  | <b>15</b> | <b>4.772.383</b> | <b>216.948</b> |
| <b>Gjeld</b>  |           |                  |                |
| Gjeld til kredittinstitusjoner  | 12        | 3.800.000        | 10.000         |
| Annen gjeld   |           | 58.914           | 10.750         |
| Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter                          |           | 3.059            | 2.208          |
| Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser                                |           | 30.311           | 5.883          |
| Ansvarlig lånekapital   | 12        | 100.000          | -              |
| <b>Sum gjeld</b>  |           | <b>3.992.305</b> | <b>28.841</b>  |
| <b>Egenkapital</b>  |           |                  |                |
| Aksjekapital  |           | 192.035          | 69.455         |
| Overkurs  |           | 403.064          | 145.645        |
| Annen innskutt egenkapital  |           | 200.037          | 37             |
| Udekket tap   |           | -15.059          | -27.030        |
| <b>Sum egenkapital</b>  | <b>2</b>  | <b>780.078</b>   | <b>188.107</b> |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>   | <b>15</b> | <b>4.772.383</b> | <b>216.948</b> |

Trondheim, 25. mars 2015

Rolf Einar Hermannsen  
Styrets lederDag-Arne Hoberg  
styremedlemSvein Eirik Randa  
styremedlemMonica Birgitte Hoff Mathisen  
styremedlemIren Kristiansen Rutle  
styremedlemGeir Gundersen  
styremedlemKjell Fordal  
styremedlemØivind Mellbye  
adm. direktør

## Kontantstrømanalyse

| 1000 kr  | Note | 2014              | 2013           |
|--|------|-------------------|----------------|
| <b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>          |      |                   |                |
| Resultat før skattekostnad                                 |      | 16.435            | -33.478        |
| Avskrivninger  | 5, 6 | 50.985            | 1.253          |
| Endring i varer, kundefordringer og leverandørgjeld        |      | 15.046            | -2.764         |
| Endring i andre tidsavgrensingsposter                      |      | 31.494            | 10.140         |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>    |      | <b>113.959</b>    | <b>-24.848</b> |
| <b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>            |      |                   |                |
| Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler               | 5    | -523.798          | -7.646         |
| Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler              | 6    | -24.812           | -70.537        |
| Utbetalinger på andre lånefordringer (korts./langs.)       |      | -3.824.476        | -260           |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>      |      | <b>-4.373.085</b> | <b>-78.444</b> |
| <b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>           |      |                   |                |
| Innbetalinger gjeld konsernselskaper                       |      | -                 | -              |
| Utbetalinger ved innfrielse av annen gjeld (korts./langs.) |      | -10.000           | -              |
| Innbetalinger ved opptak av annen gjeld (korts./langs.)    | 12   | 3.800.000         | 10.000         |
| Opptak av ansvarlig lån                                    |      | 100.000           | -              |
| Innbetaling av egenkapital                                 | 2    | 580.000           | 59.999         |
| <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>     |      | <b>4.470.000</b>  | <b>69.999</b>  |
| <b>Netto kontantstrøm for perioden</b>                     |      | <b>210.874</b>    | <b>-33.293</b> |
| Konter og ekvivalenter ved periodens begynnelse            |      | 57.644            | 90.936         |
| <b>Konter og ekvivalenter ved periodens slutt</b>          |      | <b>268.518</b>    | <b>57.644</b>  |

## Noter

### Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger, og er avlagt i samsvar med forenklet IFRS etter regnskapsloven § 3-9. Årsregnskapet er basert på de grunnleggende prinsipper om historisk kost, sammenlignbarhet, fortsatt drift, kongruens og forsiktighet, med de unntak som er beskrevet nedenfor.

#### Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet.

#### Prinsipper for inntektsføring

Renteinntekter knyttet til eiendeler som måles til amortisert kost resultatføres løpende basert på en effektiv rentemetode. Provisjons- og transaksjonsinntekter regnskapsføres etter hvert som tjenesten blir ytt.

#### Anleggsmidler

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Selskapets porteføljemerverdi har en forventet levetid på 7 år og avskrives over 7 år mens andre anleggsmidler avskrives over 3 år.

#### Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler regnskapsføres til kost, redusert for eventuelle av- og nedskrivninger. Selskapets immaterielle eiendeler vurderes for behov for nedskrivning kvartalsvis. Investeringer knyttet til oppstart av kredittkortselskapet avskrives over 5 år, mens andre immaterielle eiendeler i form av driftssystemer avskrives normalt over 3 år.

#### Utlån

Utlån måles til amortisert kost med anvendelse av effektiv rentemetoden i samsvar med IAS 39. Amortisert kost er det beløp utlånet måles til ved førstegangsinregning, minus tilbakebetalinger på hovedstolen, pluss eller minus kumulativ amortisering ved en effektiv rentemetode. Den effektive renten er den renten som diskonterer fremtidige kontante inn- eller utbetalinger over utlånets forventede levetid.

#### Nedskrivning på utlån

Utlånene er nedskrevet dersom det foreligger objektive bevis for verdifall. Objektive bevis for verdifall inkluderer blant annet vesentlige mislighold av kontrakt som manglende betaling og makroøkonomiske forhold som korrelerer med mislighold i utlånsgruppen. Det blir tatt en vurdering av disse bevisene ved hver periodeslutt. Nedskrivningsbeløpet beregnes som forskjell mellom balanseført verdi og nåverdi av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med låntes effektive rente. Nedskrivningen er klassifisert som tap på utlån.

#### Konstaterte tap

Tapene klassifiseres som konstaterte tap når tapene er endelige og resultatføres i samme periode. Konstaterte tap som tidligere er dekket av nedskrivninger føres mot nedskrivninger mens de som ikke er dekt av tidligere nedskrivninger, føres direkte mot resultatet.

#### Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter periodens betalbare skatt som blir utlignet og forfaller til betaling i neste regnskapsår i tillegg til endring i utsatt skatt. Utsatt skatter beregnet med skattesatsen ved utgangen av regnskapsåret (27 %) på grunnlag av skattereduserende og skatteøkende midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. I beregningen er det også medtatt ligningsmessig fremførbart underskudd ved regnskapsårets utgang.

#### Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstilling utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontant.



## Note 2 Egenkapital

| 1000 kr                   | Aksjekapital   | Overkurs       | Annen<br>innskutt<br>egenkapital | Annen<br>egenkapital | Sum            |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------------------------|----------------------|----------------|
| Per 1. januar             | 69.455         | 145.645        | 37                               | -27.030              | 188.107        |
| Kapitalutvidelse februar  | 16.129         | 33.871         |                                  |                      | 50.000         |
| Kapitalutvidelse mai      | 106.452        | 223.548        |                                  |                      | 330.000        |
| Kapitalutvidelse november |                |                | 200.000                          |                      | 200.000        |
| Periodens resultat        |                |                |                                  | 11.971               | 11.971         |
| <b>Per 31. desember</b>   | <b>192.035</b> | <b>403.064</b> | <b>200.037</b>                   | <b>-15.059</b>       | <b>780.078</b> |

Det ble gjennomført en emisjon i februar der eierne innbetalte i alt kr 49.999.900,-. Emisjonen var basert på 161.290 nye aksjer pålydende kr 100 til en pris av kr 310,-. Dette medførte en økning i aksjekapital på kr 16.129.000,- og i overkurs på kr 33.870.900,-.

Det ble også gjennomført en emisjon i mai der eierne innbetalte i alt kr 329.999.960,-. Emisjonen var basert på 1.064.516 nye aksjer pålydende kr 100 til en pris av kr 310,-. Dette medførte en økning i aksjekapital på kr 106.451.600,- og i overkurs på kr 223.548.360,-.

I tillegg er det gjennomført en emisjon i november der eierne innbetalte i alt 200 mill kr. Denne emisjonen ble først formelt godkjent i Foretaksregisteret 26/1-15, og beløpet er derfor per 31.12.2014 postert som annen innskutt egenkapital.

### Kapitaldekning

| 1000 kr   | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|---|------------|------------|
| Aksjekapital                                      | 192.035    | 69.455     |
| Overkurs  | 403.064    | 145.645    |
| Annen innskutt egenkapital                        | 200.037    | 37         |
| Udekket tap                                       | -15.059    | -27.030    |
| Sum Egenkapital                                   | 780.078    | 188.107    |
| Ansvarlig lånekapital                             | 100.000    | -          |
| Immaterielle eiendeler, inkl. utsatt skattefordel | 157.806    | 151.251    |
| Sum Regulatorisk kapital                          | 722.272    | 36.855     |
| Beregningsgrunnlag                                | 5.103.959  | 422        |
| Kapitaldekning                                    | 14,15 %    | -          |

## Note 3 Selskapskapital

Etter at novemberemisjonen ble formelt godkjent 26/1-15, har selskapet 2.565.512 aksjer hver pålydende kr 100. Samlet aksjekapital utgjør etter dette kr 256.551.220,-

Aksjekapitalen består av kun én aksjeklasse med lik stemmerett. Ingen av selskapets tillitsmenn har eierandeler i selskapet.

Aksjonæravtalen mellom eierbankene setter som prinsipp at eierandelene årlig skal omfordeles basert på det forretningsvolum bankene det foregående år brakte inn i selskapet. Denne omfordeling ble hensyntatt i emisjonen i februar 2014.

| Selskapets aksjonærer per 31. desember 2014 | Antall aksjer    | Eierandel       |
|---|------------------|-----------------|
| SpareBank 1 Telemark                        | 104.781          | 4,08 %          |
| SpareBank 1 Lom og Sjøk                     | 16.774           | 0,65 %          |
| SpareBank 1 Modum                           | 31.661           | 1,23 %          |
| SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg               | 40.513           | 1,58 %          |
| SpareBank 1 Gudbrandsdal                    | 24.006           | 0,94 %          |
| SpareBank 1 Hallingdal Valdres              | 29.809           | 1,16 %          |
| SpareBank 1 Nordvest                        | 61.600           | 2,40 %          |
| SpareBank 1 Ringerike Hadeland              | 90.817           | 3,54 %          |
| SpareBank 1 BV                              | 148.547          | 5,79 %          |
| SpareBank 1 Søre Sunnmøre                   | 30.875           | 1,20 %          |
| SpareBank 1 Østfold Akershus                | 149.060          | 5,81 %          |
| SpareBank 1 SMN                             | 470.922          | 18,36 %         |
| SpareBank 1 Nord-Norge                      | 464.706          | 18,11 %         |
| SpareBank 1 SR-Bank                         | 458.536          | 17,87 %         |
| SpareBank 1 Oslo Akershus                   | 237.983          | 9,28 %          |
| Sparebanken Hedmark                         | 204.922          | 7,99 %          |
|   | <b>2.565.512</b> | <b>100,00 %</b> |

#### Note 4 Nøkkeltall

| 1000 kr  | 2014           | I prosent av<br>gjennomsnittlig<br>forvaltningskapital |
|--|----------------|--|
| Renteinntekter                                       | 378.120        | 12,85 %  |
| Rentekostnader                                       | -92.616        | -3,15 %  |
| Rentenetto   | 285.504        | 9,70 %   |
| Transaksjonsinntekter                                | 103.000        | 3,50 %   |
| Transaksjonskostnader                                | -12.907        | -0,44 %  |
| Provisjonsinntekter                                  | 44.702         | 1,52 %   |
| Provisjonskostnader                                  | -201.096       | -6,84 %  |
| <b>Sum Inntekter</b>                                 | <b>219.203</b> | <b>7,45 %</b>  |
| Personalkostnader                                    | -35.347        | -1,20 %  |
| Andre driftskostnader                                | -72.572        | -2,47 %  |
| Avskrivninger  | -50.985        | -1,73 %  |
| Sum Driftskostnader                                  | -158.904       | -5,40 %  |
| Tap på utlån   | -43.865        | -1,49 %  |
| <b>Resultat før skatt</b>                            | <b>16.434</b>  | <b>0,56 %</b>  |
| Skattekostnad  | -4.463         | -0,15 %  |
| <b>Resultat etter skatt</b>                          | <b>11.971</b>  | <b>0,41 %</b>  |
| <i>Gjennomsnittlig forvaltningskapital (mill kr)</i> | <i>2.942</i>   |  |

**Note 5 Anleggsmidler**

| 1000 kr                            | Software     | Hardware     | Kort          | Porteføljemerverdi | Total          |
|------------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------------|----------------|
| <b>Anskaffelseskost per 01.01</b>  | <b>6.143</b> | <b>1.503</b> | -             | -                  | <b>7.646</b>   |
| Tilgang                            | 556          | 188          | 11.085        | 511.969            | <b>523.798</b> |
| Avgang                             | -            | -            | -             | -                  | -              |
| <b>Anskaffelseskost per 31.12</b>  | <b>6.699</b> | <b>1.690</b> | <b>11.085</b> | <b>511.969</b>     | <b>531.444</b> |
| <b>Akk avskrivning per 01.01</b>   | <b>1.024</b> | <b>229</b>   | -             | -                  | <b>1.253</b>   |
| Årets avskrivning                  | 2.182        | 553          | 2.301         | 32.155             | <b>37.191</b>  |
| <b>Akk avskrivning per 31.12</b>   | <b>3.206</b> | <b>782</b>   | <b>2.301</b>  | <b>32.155</b>      | <b>38.444</b>  |
| <b>Balanseført verdi per 31.12</b> | <b>3.494</b> | <b>908</b>   | <b>8.785</b>  | <b>479.813</b>     | <b>493.000</b> |

Software, hardware og kort avskrives lineært over 3 år.  
Porteføljemerverdi amortiseres over 7 år.

**Note 6 Immaterielle eiendeler**

| 1000 kr                            | Aktiverte prosjekter | Etablering av kredittkortselskap | Sum            |
|------------------------------------|----------------------|----------------------------------|----------------|
| <b>Anskaffelseskost per 01.01</b>  | -                    | <b>141.281</b>                   | <b>141.281</b> |
| Tilgang                            | 9.555                | 15.256                           | 24.811         |
| Avgang                             | -                    | -                                | -              |
| <b>Anskaffelseskost per 31.12</b>  | <b>9.555</b>         | <b>156.537</b>                   | <b>166.092</b> |
| <b>Akk avskrivning per 01.01</b>   | -                    | -                                | -              |
| Årets avskrivning                  | 796                  | 12.997                           | 13.794         |
| <b>Akk avskrivning per 31.12</b>   | <b>796</b>           | <b>12.997</b>                    | <b>13.794</b>  |
| <b>Balanseført verdi per 31.12</b> | <b>8.759</b>         | <b>143.540</b>                   | <b>152.298</b> |

Aktiverte prosjekter avskrives lineært over 3 år.  
Prosjektet *Etablering av kredittkortselskap* amortiseres over 5 år.

**Note 7 Misligholdte utlån og endring i nedskrivninger på utlån**

| 1000 kr   | 2014           |
|---|----------------|
| <b>Nedskrivning på utlån</b>                                      |                |
| Nedskrivning ved starten av perioden                              | -              |
| Økt nedskrivning på engasjement hvor det tidligere er nedskrevet  | -              |
| Tilbakeføring av nedskrivninger fra tidligere perioder            | -              |
| Nedskrivning overførte porteføljer, balanseført                   | 82.199         |
| Nedskrivning på engasjement hvor det tidligere ikke er nedskrevet | 20.948         |
| Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er nedskrevet       | -              |
| <b>Nedskrivninger ved slutten av perioden</b>                     | <b>103.147</b> |
| <b>Misligholdte utlån</b>   |                |
| Misligholdte utlån per 01.01                                      | -              |
| Nedskrivninger  | 94.947         |
| <b>Misligholdte utlån ved slutten av perioden</b>                 | <b>94.947</b>  |
| <b>Tapsutsatte utlån</b>  |                |
| Tapsutsatte utlån per 01.01                                       | -              |
| Nedskrivninger  | 8.200          |
| <b>Tapsutsatte utlån ved slutten av perioden</b>                  | <b>8.200</b>   |

Selskapet hadde ingen konstaterte tap eller nedskrivninger på utlån i 2013.

**Note 8 Tap på utlån**

| 1000 kr   | 2014          |
|---|---------------|
| <b>Tap på utlån</b>   |               |
| Periodens endring i nedskrivninger                              | 20.948        |
| Konstaterte tap på engasjement som tidligere er nedskrevet      | -             |
| Konstaterte tap på engasjement som tidligere ikke er nedskrevet | 23.270        |
| Inngang på tidligere nedskrevne utlån                           | 353           |
| <b>Sum tap på utlån</b>   | <b>43.865</b> |

Selskapet hadde ingen konstaterte tap eller nedskrivninger på utlån i 2013.

**Note 9 Transaksjoner med nærstående parter**

| 1000 kr   | 31.12.2014       | 31.12.2013    |
|---|------------------|---------------|
| <b>Eiendeler</b>  |                  |               |
| Bankinnskudd  | 268.518          | 57.644        |
| Forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | 4.517            | -             |
| <b>Sum eiendeler</b>  | <b>273.035</b>   | <b>57.644</b> |
| <b>Gjeld</b>  |                  |               |
| Gjeld til kredittinstitusjoner  | 3.800.000        | -             |
| Annen gjeld   | 24.628           | 3.447         |
| Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser                              | 2.632            | -             |
| Ansvarlig lånekapital   | 100.000          | -             |
| <b>Sum gjeld</b>  | <b>3.927.260</b> | <b>3.447</b>  |

Som nærstående parter regnes SpareBank 1 Gruppen og bankene i SpareBank 1 Alliansen.

**Note 10 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte og godtgjørelse til revisor**

| <b>Lønnskostnader</b>     |               |               |
|---------------------------|---------------|---------------|
| 1000 kr                   | <b>2014</b>   | <b>2013</b>   |
| Lønninger                 | 26.320        | 15.807        |
| Arbeidsgiveravgift        | 3.135         | 2.178         |
| Pensjonskostnader         | 1.478         | 1.095         |
| Andre personalkostnader   | 4.413         | 3.934         |
| <b>Sum lønnskostnader</b> | <b>35.347</b> | <b>23.014</b> |
| <b>Årsverk</b>            | <b>2014</b>   | <b>2013</b>   |
| Ansatte per 31.12         | 32            | 27            |
| Gjennomsnittlig årsverk   | 32            | 20            |

**Ytelser til ledende ansatte, styret og kontrollkomitéen**

| 1000 kr          | Lønn  | Pensjon | Andre godtgjørelser | <b>Samlet godtgjørelse</b> |
|------------------|-------|---------|---------------------|----------------------------|
| Daglig leder     | 1.578 | 147     | 123                 | <b>1.847</b>               |
| Styret           | 779   | -       | -                   | <b>779</b>                 |
| Kontrollkomitéen | 30    | -       | -                   | <b>30</b>                  |

**Bonus til ledende ansatte**

Selskapet har en bonusordning til ledende ansatte som eventuelt kommer til utbetaling i 2016 basert på resultatene i 2013, 2014 og 2015. Etablering og oppstart, porteføljekonverteringer, overgang fra prosjekt til drift og salg i første hele driftsår, er grunnlaget for en eventuell bonusutbetaling. Regnskapene i 2013 og 2014 er belastet med kostnader som forutsetter maksimal bonusutbetaling.

**Pensjonsrettigheter**

Daglig leder har en egen pensjonsavtale og er medlem av SpareBank 1 SMN sin pensjonskasse. Den forpliktelse dette måtte innebære for selskapet, er ikke hensyntatt i årsregnskapet for 2014, men vil bli tatt inn i 2015.

**Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer**

Det er ikke gitt lån eller stillet sikkerhet til daglig leder eller styrets medlemmer.

**Honorar til revisor**

| 1000 kr                          | <b>2014</b> | <b>2013</b> |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Ordinær revisjon                 | 45          | 54          |
| Attestasjonsoppgaver             | 7           | 7           |
| Skatterådgivning                 | 10          | -           |
| Andre tjenester utenfor revisjon | 38          | 39          |
| <b>Sum honorar til revisor</b>   | <b>100</b>  | <b>100</b>  |

Merverdiavgift er ikke inkludert i revisjonshonoraret.

## Note 11 Innskuddspensjon

SpareBank 1 Kredittkort AS er pliktig til å ha obligatorisk tjenstepensjon, og selskapets innskuddsplan tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenstepensjon.

Innskuddsplanen omfatter faste ansatte og utgjør 5 % av lønn mellom 1G og 6G, og 8 % av lønn mellom 6G og 12G. Per 31.12.2014 var det 31 medlemmer i ordningen.

Kostnadsførte innskudd utgjorde kr 1.213.829,- og kr 1.026.302,- i henholdsvis 2014 og 2013.

Selskapet er tariffbundet og har dermed i tillegg til innskuddspensjon en AFP-ordning. Totalt kostnadsført for 2014 er kr 264.473,- mot kr 68.226,- i 2013.

## Note 12 Gjeld til kredittinstitusjoner

Selskapets behov for likviditet er sikret gjennom aksjonæravtalen mellom eierbankene. Ved utgangen av 2014 var selskapet finansiert gjennom en lånefasilitet på 3,8 mrd kr der alle 16 eierbankene er långivere. Dessuten gjennom en kassekreditt i SMN med en ramme på 500 mill kr. Begge lånefasilitetene har en rentekostnad på 3 mndr NIBOR pluss en kredittmargin på 2,00 % og med renteregulering hver tredje måned.

### Ansvarlig lånekapital

Selskapet har et ansvarlig lån på 100 mill kr der eierbankene er långivere. Lånet er på 10 år med call etter 5 år. Rentekostnad er 3 mndr NIBOR pluss 2,25 % og med renteregulering hver tredje måned.

## Note 13 Provisjoner og gebyrer

| 1000 kr                              | 2014          | 2013      |
|--------------------------------------|---------------|-----------|
| Provisjoner og gebyrer               | 44.702        | 11        |
| <b>Totalt provisjoner og gebyrer</b> | <b>44.702</b> | <b>11</b> |

## Note 14 Store enkeltransaksjoner

Utkjøp av SpareBank 1-porteføljen fra EnterCard, 4118 mill kr, omfatter foruten pålydende en avtalt premium for porteføljen og avtalte kompensasjoner for overtakelse av rettigheter og krav utover pålydende.

Utkjøp av Sparebanken Hedmarks portefølje, 332 mill kr, omfatter også en premium og kompensasjoner for overtakelse av rettigheter.

## Note 15 Finansiell risiko

### Forfallsanalyse av eiendeler og forpliktelser

| 1000 kr  | < 1 mnd        | 3 mnd–<br>1 år   | 1 år–5 år        | > 5 år         | Uten<br>forfall | Total            |
|--|----------------|------------------|------------------|----------------|-----------------|------------------|
| <b>Eiendeler</b>   |                |                  |                  |                |                 |                  |
| Bankinnskudd, kontanter o.l.   | 268.518        | -                | -                | -              | -               | <b>268.518</b>   |
| Utlån til kunder   | -              | 3.927.883        | -                | -              | -               | <b>3.927.883</b> |
| Tapsnedskrivninger   | -              | -103.147         | -                | -              | -               | <b>-103.147</b>  |
| Immaterielle eiendeler   | -              | -                | 8.759            | 143.540        | -               | <b>152.298</b>   |
| Utsatt skattefordel  | -              | -                | 5.507            | -              | -               | <b>5.507</b>     |
| Anleggsmidler  | -              | -                | 13.186           | 479.813        | -               | <b>493.000</b>   |
| Andre eiendeler  | 3.003          | 2.783            | -                | -              | -               | <b>5.786</b>     |
| Forskuddsbetalte ikke påløpte<br>kostnader og opptjente ikke<br>mottatte inntekter | 20.234         | 2.304            | -                | -              | -               | <b>22.538</b>    |
| <b>SUM Eiendeler</b>   | <b>291.755</b> | <b>3.829.823</b> | <b>27.452</b>    | <b>623.353</b> | -               | <b>4.772.383</b> |
| <b>Gjeld</b>   |                |                  |                  |                |                 |                  |
| Gjeld til kredittinstitusjoner   | -              | -                | 3.800.000        | -              | -               | <b>3.800.000</b> |
| Annen gjeld  | 57.729         | 1.186            | -                | -              | -               | <b>58.914</b>    |
| Påløpte kostnader og mottatte<br>ikke opptjente inntekter                          | -              | 3.059            | -                | -              | -               | <b>3.059</b>     |
| Avsetninger for påløpte<br>kostnader og forpliktelser                              | 4.404          | 25.927           | -                | -              | -               | <b>30.331</b>    |
| Ansvarlig lån  | -              | -                | -                | 100.000        | -               | <b>100.000</b>   |
| <b>Sum gjeld</b>   | <b>62.133</b>  | <b>30.172</b>    | <b>3.800.000</b> | <b>100.000</b> | -               | <b>3.992.305</b> |
| <b>Egenkapital</b>   |                |                  |                  |                |                 |                  |
| Aksjekapital   | -              | -                | -                | -              | 192.035         | <b>192.035</b>   |
| Overkurs   | -              | -                | -                | -              | 403.064         | <b>403.064</b>   |
| Annen egenkapital  | -              | -                | -                | -              | 184.978         | <b>184.978</b>   |
| <b>Sum egenkapital</b>   | -              | -                | -                | -              | <b>780.078</b>  | <b>780.078</b>   |
| <b>SUM Egenkapital og Gjeld</b>  | <b>62.133</b>  | <b>30.172</b>    | <b>3.800.000</b> | <b>100.000</b> | <b>780.078</b>  | <b>4.772.383</b> |

### Maksimal risikoeksponering

| 1000 kr                        | 2014       | 2013  |
|--------------------------------|------------|-------|
| Innvilget kredittlimit         | 15.604.057 | 2.800 |
| Utnyttet kreditt (utlånssaldo) | 3.927.883  | 260   |
| Utnyttede kredittfasiliteter   | 11.676.173 | 2.540 |

### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen er risikoen for at selskapet ikke skal klare å finansiere økninger i eiendeler som økte utlån. Dette er sikret gjennom aksjonæravtalen mellom eierbankene samt en kassakreditt i SpareBank 1 SMN. Det blir utført daglige kontroller for oppfølging av selskapets likviditet.

### Renterisiko

Renterisiko er risikoen for tap som følge av endringer i renten. Kredittkortselskapet er utsatt for renterisiko. Styret vurderer å sikre deler av balansen med fastrentelån. Selskapet har ingen andre finansielle instrument enn utlån og renterisikoen er innenfor styrets risikoappetitt.

**Note 16 Skatt**

| 1000 kr                                    | 2014         | 2013     |
|--|--------------|----------|
| <b>Årets skattekostnad fremkommer slik</b> |              |          |
| Betalbar skatt                             | -            | -        |
| Endring i utsatt skatt                     | 4.463        | -8.984   |
| <b>Skattekostnad</b>                       | <b>4.463</b> | <b>-</b> |

Skattekostnaden gjelder kun Norge

| <b>Betalbar skatt i balansen fremkommer som følger:</b> | 2014     | 2013     |
|---|----------|----------|
| Årets betalbare skattekostnad                           | -        | -        |
| For lite/mye avsatt tidligere år                        | -        | -        |
| <b>Betalbar skatt i balansen</b>                        | <b>-</b> | <b>-</b> |

| <b>Avstemming fra nominell til faktisk skattesats:</b>  | 2014        | 2013        |
|---|-------------|-------------|
| 1000 kr   |             |             |
| Årsresultat før skatt                                   | 16.435      | -33.478     |
| Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats (27%) | 4.437       | -           |
| Skatteeffekten av følgende poster:                      |             |             |
| Andre ikke fradragsberettigede poster                   | 26          | 20          |
| Virking av endringer i skatteregler- og satser          | -           | 369         |
| Skattekostnad   | 4.463       | -8.984      |
| <b>Effektiv skattesats</b>                              | <b>27 %</b> | <b>27 %</b> |

**Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjell og underskudd til fremføring:**

| 1000 kr  | 2014         |              | 2013          |              |
|--|--------------|--------------|---------------|--------------|
|  | Fordel       | Forpliktelse | Fordel        | Forpliktelse |
| Driftsmidler                                       | -            | 288          | -             | 60           |
| Fordringer   | 214          | -            | -             | -            |
| Underskudd til fremføring                          | 5.581        | -            | 10.030        | -            |
| <b>Sum</b>   | <b>5.795</b> | <b>288</b>   | <b>10.030</b> | <b>60</b>    |
| Ikke balanseført utsatt skattefordel               |              |              |               |              |
| <b>Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen</b> | <b>5.507</b> |              | <b>9.971</b>  |              |

Utsatt skattefordel er oppført med utgangspunkt i fremtidig inntekt.