

**Årsrapport 2015**

**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 fokus frem til og med 2014 var oppstart av selskapet, overtakelse av porteføljer og stabilisering av drift, har 2015 vært preget av aktiviteter for å øke salget og bruken av våre kredittkort. Dette gjennom kampanjer, merverdi til kundene med spesielle tilbud, og flere selvbetjeningsmuligheter.

Med god hjelp av rådgiverne i eierbankene har salget i 2015 utviklet seg svært positivt med 40 % vekst fra 2014 i antall solgte konti. Kredittkortporteføljen har i løpet av året vokst fra 425.000 konti til 469.000 konti. Den daglige driften av porteføljen har vært stabil og med få avvik.

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

<i>(1000 kr)</i>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
Driftsinntekter	453 076	219 203	1 747
Driftsresultat	152 870	16 435	-33 478
Årsresultat	111 479	11 971	-24 494
	<b><u>31.12.2015</u></b>	<b><u>31.12.2014</u></b>	<b><u>31.12.2013</u></b>
Balansesum	5 263 273	4 772 383	217 259
Egenkapital	952 043	780 078	188 107
Egenkapitalprosent	18,1 %	16,3 %	87 %
Regulatorisk kapitaldekning	16,35 %	14,15 %	

I selskapets balanse pr 31.12.2015 er det bokført anleggsmidler på 420 mill kr som er porteføljemerverdi etter porteføljeovertakelser, og 116 mill kr som er immaterielle eiendeler knyttet til etableringsinvesteringer og utvikling av nødvendige tekniske løsninger. Avskrivninger av porteføljemerverdi var 60 mill kr i 2015 og av etableringsinvesteringer 28 mill kr.

Oppbyggingen av selskapet er finansiert med tilførsel av egenkapital fra eierbankene i SpareBank 1 Alliansen. Dette er regulert i en egen aksjonæravtale mellom bankene og selskapet. Selskapet er i alt tilført 895 mill kr i egenkapital gjennom seks rettede emisjoner mot eierbankene, den sjettede i 2015. Det planlegges ingen ytterligere emisjon.

Per 31.12.2015 var 289 mill kr klassifisert som aksjekapital og 606 mill kr som overkurs.

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 963 mill kr og kapitaldekningen var 16,35 %. Ren kjernekapital utgjorde 14,65 %.

I aksjonæravtalen forplikter eierbankene seg også til å bidra med nødvendig finansiering av respektive kredittkortporteføljer, slik at selskapet per 31.12.2015 har to lånefasiliteter, et syndikert lån på 4.000 mill kr med løpetid på 2 år og med alle bankene som långivere, og en kassekreditt på 300 mill kr i SpareBank 1 SMN. Dette sikrer selskapet tilstrekkelig fleksibel likviditet.

I løpet av 2015 er halvparten av det syndikerte lånet rentesikret gjennom fire rentebytteavtaler på 500 mill kr hver, men med forskjellig løpetid og forskjellige rentebetingelser. Avtalene er vurdert til markedsverdi pr 31/12 hvilket har fordret en oppjustering av annen gjeld med 61 mill kr, og nedjustering av annen egenkapital med 46 mill kr og økt utsatt skatt med 15 mill kr som motposter.

Ved siste årsskifte var kredittkortvolumet i selskapet 469.000 konti med 4.423 mill kr i utlån, hvilket ga en utlånsvekst fra forrige årsskifte på 495 mill kr eller 12,6 %.

Årsresultat etter skatt ble 111 mill kr, en vesentlig forbedring fra 12 mill kr i 2014 som bare hadde sju måneder med full drift. Resultatutviklingen gjennom 2015 har vært meget god, resultatet etter skatt har økt fra 21 mill kr i første kvartal til 29 mill kr i siste kvartal.

Pr 31.12.2014 hadde selskapet et akkumulert underskudd på 15 mill kr som etter årets drift er snudd til et akkumulert overskudd på 96 mill kr pr 31.12.2015.

Kredittkortmarkedet er fortsatt i vekst og erfaringer viser at banksolgte kredittkort har lave tap. Styret forventer en utvikling i markedet som vil sikre en sunn og lønnsom 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 21.000 kr. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var -499 mill kr. Selskapet hadde ikke innbetalinger etter salg av tilsvarende eiendeler.

Selskapets likviditetsbeholdning per 31.12.2015 var 327 mill kr. Selskapets evne til egenfinansiering av investeringer er god. Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter i regnskapsåret var 300 mill kr, herav 100 mill kr som innbetalt egenkapital og 200 mill kr i økt syndikert lån fra eierbankene. Kassakreditrammen i SpareBank 1 SMN er i løpet av 2015 redusert med 200 mill kr slik at rammen nå er 300 mill kr.

Per 31.12.2015 er 4.100 mill kr å anse som langsiktig gjeld mot 3.900 mill kr pr 31.12.2014. 211 mill kr er å anse som kortsiktig gjeld mot 92 mill kr året før.

Totalkapitalen var ved utgangen av 2015 på 5.263 mill kr sammenlignet med 4.772 mill kr per 31.12.2014. Egenkapitalen var 952 mill kr mot 780 mill kr året før.

### **Samfunnsansvar**

#### Arbeidsmiljø, personal og likestilling

Arbeidsmiljøet er godt. Det er ikke registrert arbeidsulykker eller skader. I løpet av 2015 er det avholdt i alt 5

møter i kontaktutvalget som har arbeidsmiljø som fast agendapunkt. Det gjennomføres medarbeidersamtaler med alle ansatte flere ganger i året og det er ingen indikasjoner på vesentlige negative forhold knyttet til arbeidsmiljøet.

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

Ved utgangen av 2014 hadde selskapet 32 ansatte. I løpet av 2015 er det gjort 3 nyansettelser, ingen har sluttet. Antall ansatte per 31.12.2015 var derfor 35, 17 menn og 18 kvinner.

I 2015 har sykefraværet vært 3,0 % hvorav 2,1 % var langtidsfravær. Tilsvarende tall for 2014 var 3,2 % og 2,2 %.

Styret består av 8 personer, hvorav 2 er kvinner. Ett av styremedlemmene er ansattes representant og tiltrådte styret første gang i 2015.

#### Miljørapport

Selskapet er samlokalisert med SpareBank 1 SMN i Trondheim, og banken er sertifisert som miljøfyrtårn. Selskapet følger samme praksis og rutiner som banken hva angår kontordrift og eiendomsforvaltning, og vurderer at det ytre miljø ikke påvirkes i vesentlig grad.

#### Hvitvasking, etikk, korrupsjon og menneskerettigheter

FATCA-regler er innført for å redusere risikoen for hvitvasking. I og med at selskapet ikke tar imot innskudd, og i tillegg har rutiner for å håndtere konti som måtte komme i status med positive saldi, anser vi at selskapet er lite eksponert for hvitvasking.

Selskapets etiske retningslinjer er godt kjent blant de ansatte, og reglene er tydelige på at i kontakt med kunder og leverandører må ingen ansatte motta økonomiske fordeler av noen art. Det er ikke avdekket eller rapportert forhold i strid med disse retningslinjer.

Selskapet har ingen spesifikke standarder knyttet opp mot å integrere de generelle menneskerettighetene.

Utover det som er nevnt over har selskapet ingen særskilte retningslinjer for samfunnsansvar.

#### **Utsikter fremover**

Selskapet har i 2015 vært gjennom en nødvendig forandring fra å være en prosjektorientert organisasjon til å bli en drifts- og resultatorientert leverandør. Styret er godt fornøyd med denne prosessen. Resultatmessig har selskapet levert et overskudd på 111 mill kr som er 60 % bedre enn budsjettet.

Markedet er preget av mange aktører og flere av disse har tilleggstenester utover det SB1-kortene har. Selskapet har derfor blant annet etablert «supertilbud» og det vurderes å tilføre produktene ytterligere funksjonalitet som vil kunne gi kundene merverdi ved bruk av SB1 kredittkort.

Vennebetaling har vært en sentral nyhet i 2015, og SpareBank 1 Alliansen tar en rolle her som også inkluderer kredittkort. Selskapet har dessuten et aktivt forhold til posisjonering i forhold til ulike, elektroniske lommebøker.

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

Styret vil takke alle ansatte for innsatsen i 2015.

## Årsresultat og disponering av årsoverskudd

I henhold til aksjonæravtalen mellom bankene og mellom bankene og selskapet, er eventuelt utbytte begrenset til etter 2016. Styrets disponering av årsoverskuddet på kr 111 479 313 er derfor:

Til annen egenkapital	111 479 313
<b>Totalt</b>	<b>111 479 313</b>

Annen egenkapital utgjør etter denne disponering kr 56 943 435.

*Trondheim, 30. mars 2016*

Per Ivar Kleiven  
*Styrets leder*

Dag-Arne Hoberg  
*Styremedlem*

Lasse Hagerupsen  
*Styremedlem*

Monica Birgitte Hoff Mathisen  
*Styremedlem*

Iren Kristiansen Rutle  
*Styremedlem*

Geir Gundersen  
*Styremedlem*

Christer Sælensminde Dale  
*Ansattes representant*

Kjell Fordal  
*Styremedlem*

Øivind Mellbye  
*Adm. direktør*

## Resultatregnskap

1000 kr	Note	2015	2014
Annen renteinntekt		668.652	378.120
Annen rentekostnad		135.023	92.616
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>533.628</b>	<b>285.504</b>
Transaksjonsinntekter		182.305	103.000
Transaksjonskostnader		31.497	12.907
<b>Netto transaksjonsinntekter</b>		<b>150.808</b>	<b>90.093</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	13	70.075	44.702
Annen driftsinntekt		188	-
<b>Sum provisjons- og andre inntekter</b>		<b>70.263</b>	<b>44.702</b>
<b>Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>		<b>301.624</b>	<b>201.096</b>
<b>SUM INNTEKTER</b>		<b>453.076</b>	<b>219.203</b>
<b>Personalkostnader</b>	10,11	<b>35.792</b>	<b>35.347</b>
Avskrivninger	5, 6	94.152	50.985
Annen driftskostnad		111.963	72.572
<b>Sum avskrivninger og andre driftskostnader</b>		<b>206.116</b>	<b>123.556</b>
Tap på utlån	8	58.298	43.865
Nedskrivninger		-	-
<b>Sum tap på krav og nedskrivninger</b>		<b>58.298</b>	<b>43.865</b>
<b>ORDINÆRT DRIFTSRESULTAT FØR SKATT</b>		<b>152.870</b>	<b>16.435</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	16	41.391	4.463
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>111.479</b>	<b>11.971</b>
<b>OPPSTILLING OVER ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER</b>		<b>2015</b>	<b>2014</b>
Resultat		111.479	11.971
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner		-28	-
Endring i virkelig verdi på derivater		-45.546	-
Endring i virkelig verdi for investeringer og tilgjengelig for salg		6.060	-
<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>71.965</b>	<b>11.971</b>

**Balanse**

1000 kr	Note	31.12.2015	31.12.2014
Bankinnskudd, kontanter o.l.		326.663	268.518
Utlån til kunder		4.423.047	3.927.883
Tapsnedskrivninger	7	-112.882	-103.147
Immaterielle eiendeler	6	134.014	152.298
Utsatt skattefordel	16	15.642	5.507
Anleggsmidler	5	421.915	493.000
Andre eiendeler		8.667	5.786
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		46.208	22.538
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>5.263.273</b>	<b>4.772.383</b>
<b>Gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	12	4.000.000	3.800.000
Annen gjeld		166.117	58.914
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		4.098	3.059
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser		41.015	30.311
Ansvarlig lånekapital	12	100.000	100.000
<b>Sum gjeld</b>		<b>4.311.230</b>	<b>3.992.305</b>
<b>Egenkapital</b>			
Aksjekapital	3	288.809	192.035
Overkurs	2	606.290	403.064
Annen egenkapital	2	-54.536	200.037
Årets resultat	2	111.497	-15.059
<b>Sum egenkapital</b>		<b>952.043</b>	<b>780.078</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>5.263.273</b>	<b>4.772.383</b>

Trondheim, 30. mars 2016

Per Ivar Kleiven  
Styrets lederDag-Arne Hoberg  
StyremedlemLasse Hagerupsen  
StyremedlemMonica Birgitte Hoff Mathisen  
StyremedlemIren Kristiansen Rutle  
StyremedlemGeir Gundersen  
StyremedlemChrister Sælensminde Dale  
Ansattes representantKjell Fordal  
StyremedlemØivind Mellbye  
Adm. direktør

## Kontantstrømanalyse

1000 kr	Note	2015	2014
<b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skattekostnad		152.870	16.435
Avskrivninger	5, 6	94.152	50.985
Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbetalinger i pensjonsordninger	11	-245	-
Endring i varer, kundefordringer og leverandørgjeld		4.756	15.046
Endring i andre tidsavgrensingsposter		5.673	31.494
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>257.206</b>	<b>113.959</b>
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>			
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	5	-21	-523.798
Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	6	-13.610	-24.812
Utbetalinger på andre lånefordringer (korts./langs.)		-485.429	-3.824.476
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-499.061</b>	<b>-4.373.085</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	200.000	3.800.000
Opptak av ansvarlig lån		-	100.000
Innbetaling av egenkapital	2	100.000	580.000
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>300.000</b>	<b>4.470.000</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>		<b>58.145</b>	<b>210.874</b>
Kontanter og ekvivalenter ved periodens begynnelse		268.518	57.644
<b>Kontanter og ekvivalenter ved periodens slutt</b>		<b>326.663</b>	<b>268.518</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. Forskrift om forenklet IFRS (2008) er anvendt. 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.

#### Endring i anvendte prinsipper

I regnskapsåret er det gjort en endring i anvendt prinsipp for regnskapsføring av personaliserte kort. Personaliserte kort (nye kort ved oppstart) ble i 2014 aktivert og avskrevet som et anleggsmiddel. Fra og med 01.01.15, er kortene presentert som et omløpsmiddel i balansen og kostnaden sammenstilles med tilhørende inntekt over 36 mnd som ordinær driftskostnad i resultatet. Sammenligningstall er omregnet for de aktuelle postene i regnskapet. Endringen i anvendt prinsipp medfører ingen regnskapsmessig effekt annet enn at postene er presentert på ulike linjer i regnskapet.

#### Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler regnskapsføres til kost, redusert for eventuelle av- og nedskrivninger. Selskapets immaterielle eiendeler vurderes kvartalsvis for behov for nedskrivning. 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 førstegangsinnregning, 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 dekket av tidligere nedskrivninger, føres direkte mot resultatet.

**Pensjoner**

Ytelsesbaserte pensjonsordninger vurderes til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelser som regnskapsmessig anses opptjent på balansedagen. Pensjonsmidler vurderes til virkelig verdi i samsvar med IAS 19. Pensjonskostnaden ligger under linjen personalkostnader i resultatregnskapet, og actuarielle gevinster og tap føres over andre inntekter og kostnader (OCI).

**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 skatt er beregnet med skattesatsen ved utgangen av regnskapsåret på grunnlag av skattereduserende og skatteøkende midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier.

**Kontantstrømoppstilling**

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter og bankinnskudd.

**Finansielle derivater**

Finansielle derivater balanseføres til virkelig verdi på det tidspunkt derivatkontrakten inngås, og deretter løpende til virkelig verdi. Derivater i balansen omfatter rentebytteavtaler (renteswapper). Endringen i virkelig verdi føres over andre inntekter og kostnader (OCI) og presenteres som en del av egenkapitalen. Finansielle derivater presenteres som eiendel når virkelig verdi er positiv, og som forpliktelse når virkelig verdi er negativ.

**Note 2 Egenkapital**

1000 kr	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Årets resultat	Sum
Per 1. januar	192.035	403.064	200.037	-15.059	780.078
Ompostering akkumulert resultat pr. 01.01			-15.059	15.059	-
Kapitalutvidelse november 2014	64.516	135.484	-200.000		-
Kapitalutvidelse september 2015	32.258	67.742			100.000
Gevinst ved salg av andeler i Visa Europe			6.060		6.060
Aktuarielt tap på ytelsesplan			-28		-28
Endring i virkelig verdi på derivater			-45.546		-45.546
Periodens resultat				111.479	111.479
<b>Per 31. desember</b>	<b>288.809</b>	<b>606.290</b>	<b>-54.536</b>	<b>111.479</b>	<b>952.043</b>

Det ble gjennomført en emisjon i november 2014 som ble formelt godkjent januar 2015, hvor eierne innbetalte i alt kr 199.999.910,-. Emisjonen var basert på 645.161 nye aksjer pålydende kr 100,- til en pris av kr 310,-. Dette medførte en økning i aksjekapital på kr 64.516.100,- og i overkurs på kr 135.483.810,-.

I september 2015 ble det gjennomført en emisjon hvor eierne innbetalte i alt kr 100.000.110,-. Emisjonen var basert på 322.581 nye aksjer pålydende kr 100,- til en pris av kr 310,-. Emisjonen medførte en økning i aksjekapital på kr 32.258.100,- og i overkurs på kr 67.742.010,-.

**Kapitaldekning**

1000 kr	31.12.2015	31.12.2014
Aksjekapital	288.809	192.035
Overkurs	606.290	403.064
Annen egenkapital	-54.536	172.981
Årets resultat	111.479	11.997
Sum Egenkapital	952.043	780.078
Ansvarlig lånekapital	100.000	100.000
Endring i virkelig verdi på derivater	45.546	-
Immaterielle eiendeler, inkl. utsatt skattefordel	-134.473	-157.806
Sum Regulatorisk kapital	963.116	722.272
Beregningsgrunnlag	5.891.474	5.103.959
Kapitaldekning	16,35 %	14,15%

**Note 3 Selskapskapital**

Selskapet har 2.888.093 aksjer hver pålydende kr 100,-. Samlet aksjekapital utgjør kr 288.809.300,-.

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

Aksjonærvitalen mellom eierbankene setter som prinsipp at eierandelene årlig skal omfordeles basert på det forretningsvolum bankene det foregående år brakte inn i selskapet.

Selskapets aksjonærer per 31. desember 2015	Antall aksjer	Eierandel
SpareBank 1 Telemark	115.527	4,00 %
SpareBank 1 Lom og Sjøk	19.122	0,66 %
SpareBank 1 Modum	33.803	1,17 %
SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg	42.283	1,46 %
SpareBank 1 Gudbrandsdal	28.004	0,97 %
SpareBank 1 Hallingdal Valdres	33.000	1,14 %
SpareBank 1 Nordvest	69.390	2,40 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	97.957	3,39 %
SpareBank 1 BV	156.367	5,41 %
SpareBank 1 Søre Sunnmøre	33.529	1,16 %
SpareBank 1 Østfold Akershus	161.869	5,60 %
SpareBank 1 SMN	532.205	18,43 %
SpareBank 1 Nord-Norge	513.952	17,80 %
SpareBank 1 SR-Bank	522.463	18,09 %
SpareBank 1 Oslo Akershus	278.525	9,64 %
Sparebanken Hedmark	250.097	8,66 %
	<b>2.888.093</b>	<b>100,00 %</b>

#### Note 4 Nøkkeltall

1000 kr	2015	I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital
Renteinntekter	668.652	13,33 %
Rentekostnader	-135.023	-2,69 %
Rentenetto	533.628	10,64 %
Transaksjonsinntekter	182.305	3,63 %
Transaksjonskostnader	-31.497	-0,63 %
Provisjonsinntekter	70.263	1,40 %
Provisjonskostnader	-301.624	-6,01 %
<b>Sum Inntekter</b>	<b>453.076</b>	<b>9,03 %</b>
Personalkostnader	-35.792	-0,71 %
Andre driftskostnader	-111.963	-2,23 %
Avskrivninger	-94.152	-1,88 %
Sum Driftskostnader	-241.908	-4,82 %
Tap på utlån	-58.298	-1,16 %
<b>Resultat før skatt</b>	<b>152.870</b>	<b>3,05 %</b>
Skattekostnad	-41.391	-0,82 %
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>111.479</b>	<b>2,22 %</b>
<i>Gjennomsnittlig forvaltningskapital (mill kr)</i>	5.018	

**Note 5 Anleggsmidler**

1000 kr	Software	Hardware	Portefølje- merverdi	Total
<b>Anskaffelseskost per 01.01</b>	<b>6.699</b>	<b>1.690</b>	<b>511.969</b>	<b>520.359</b>
Tilgang	-	21	-	<b>21</b>
Avgang	-	-	-	-
<b>Anskaffelseskost per 31.12</b>	<b>6.699</b>	<b>1.712</b>	<b>511.969</b>	<b>520.380</b>
<b>Akk avskrivning per 01.01</b>	<b>3.206</b>	<b>782</b>	<b>32.155</b>	<b>36.143</b>
Årets avskrivning	2.233	566	59.522	<b>62.321</b>
<b>Akk avskrivning per 31.12</b>	<b>5.439</b>	<b>1.349</b>	<b>91.677</b>	<b>98.465</b>
<b>Balanseført verdi per 31.12</b>	<b>1.261</b>	<b>363</b>	<b>420.291</b>	<b>421.915</b>

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

Nye kort ved oppstart ble fram til 31.12.14 avskrevet lineært over 3 år, men er pr. 01.01.15 flyttet til omløpsmidler og kostnaden periodiseres over 36 måneder som ordinær driftskostnad.

**Note 6 Immaterielle eiendeler**

1000 kr	Aktiverte prosjekter	Etablering av kredittkort- selskap	Sum
<b>Anskaffelseskost per 01.01</b>	<b>9.555</b>	<b>156.537</b>	<b>166.092</b>
Tilgang	13.610	-	<b>13.610</b>
Avgang	-	-	-
<b>Anskaffelseskost per 31.12</b>	<b>23.165</b>	<b>156.537</b>	<b>179.702</b>
<b>Akk avskrivning per 01.01</b>	<b>796</b>	<b>12.998</b>	<b>13.794</b>
Årets avskrivning	4.292	27.602	<b>31.895</b>
<b>Akk avskrivning per 31.12</b>	<b>5.089</b>	<b>40.600</b>	<b>45.689</b>
<b>Balanseført verdi per 31.12</b>	<b>18.076</b>	<b>115.937</b>	<b>134.014</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	2015	2014
<b>Nedskrivning på utlån</b>		
Nedskrivning ved starten av perioden	103.147	-
Økt nedskrivning på engasjement hvor det tidligere er nedskrevet	61.486	-
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	51.752	-
<b>Nedskrivninger ved slutten av perioden</b>	<b>112.882</b>	<b>103.147</b>
<b>Misligholdte utlån</b>		
Misligholdte utlån per 01.01	94.947	-
Nedskrivninger	5.647	94.947
<b>Misligholdte utlån ved slutten av perioden</b>	<b>100.595</b>	<b>94.947</b>
<b>Tapsutsatte utlån</b>		
Tapsutsatte utlån per 01.01	8.200	-
Nedskrivninger	4.087	8.200
<b>Tapsutsatte utlån ved slutten av perioden</b>	<b>12.287</b>	<b>8.200</b>

**Note 8 Tap på utlån**

1000 kr	2015	2014
<b>Tap på utlån</b>		
Periodens endring i nedskrivninger	9.734	20.948
Konstaterte tap på engasjement som tidligere er nedskrevet	51.752	-
Konstaterte tap på engasjement som tidligere ikke er nedskrevet	-	23.270
Inngang på tidligere nedskrevne utlån	3.188	353
<b>Sum tap på utlån</b>	<b>58.298</b>	<b>43.865</b>

**Note 9 Transaksjoner med nærstående parter**

1000 kr	31.12.2015	31.12.2014
<b>Eiendeler</b>		
Bankinnskudd	326.663	268.518
Forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	6.605	4.517
<b>Sum eiendeler</b>	<b>332.728</b>	<b>273.035</b>
<b>Gjeld</b>		
Gjeld til kredittinstitusjoner	4.000.000	3.800.000
Annen gjeld	90.156	24.628
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	1.123	2.632
Ansvarlig lånekapital	100.000	100.000
<b>Sum gjeld</b>	<b>4.191.279</b>	<b>3.927.260</b>

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

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

<b>Lønnskostnader</b> 1000 kr	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Lønninger	24.161	26.320
Arbeidsgiveravgift	4.025	3.135
Pensjonskostnader	2.104	1.478
Andre personalkostnader	5.504	4.413
<b>Sum lønnskostnader</b>	<b>35.792</b>	<b>35.347</b>
<b>Årsverk</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Ansatte per 31.12	35	32
Gjennomsnittlig årsverk	33	30

### Ytelser til ledende ansatte, styret og kontrollkomitéen

1000 kr	Lønn	Pensjons- ordning	Andre godt- gjørelser	Samlet godtgjørelse
Daglig leder	1.674	210	22	<b>1.905</b>
Styret og kontrollkomitéen	852	-	-	<b>852</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, 2014 og 2015 er belastet med kostnader som forutsetter maksimal bonusutbetaling.

### 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>2015</b>	<b>2014</b>
Ordinær revisjon	326	45
Attestasjonsoppgaver	23	7
Skatterådgivning	-	10
Andre tjenester utenfor revisjon	105	38
<b>Sum honorar til revisor</b>	<b>454</b>	<b>100</b>

Merverdiavgift er ikke inkludert i revisjonshonoraret.

## Note 11 Pensjon

### 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 31.12.2015 var det 34 medlemmer i ordningen.

Kostnadsførte innskudd utgjorde kr 1.546.213,- og kr 1.213.829,- i henholdsvis 2015 og 2014.

Selskapet er tariffbundet og har dermed i tillegg til innskuddspensjon en AFP-ordning. Totalt kostnadsført for 2015 er kr 347.854,- mot kr 264.473,- i 2014.

### Ytelsesbasert pensjon

Daglig leder av selskapet har en egen ytelsesbasert pensjonsavtale. I 2014 lå forpliktelsen og midlene hos SpareBank 1 SMN, men fra og med 01.01.15 er pensjonsforpliktelsen og midlene overført til selskapet. Dette i samhandling med at Daglig leder formelt ble ansatt i selskapet. Ordningen gir rett til definerte fremtidige ytelser som i all hovedsak er avhengig av opptjeningsår, lønnsnivå ved pensjonsalder og størrelsen på ytelsen fra folketrygden. Forpliktelsen er dekket gjennom et forsikringsselskap.

### Pensjonskostnaden:

1000 kr	2015
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	152
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsen	-3
Avkastning på pensjonsmidler	-
Resultatført planendringseffekt	-
Resultatført actuarielt tap	-
Arbeidsgiveravgift	61
<b>Netto pensjonskostnad</b>	<b>210</b>



**Pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler:**

1000 kr	2015
<i>Endring brutto pensjonsforpliktelse:</i>	
Brutto pensjonsforpliktelse 1.1	-
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	152
Utbetaling/utløsning fra ordning	-212
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsen	85
Curtailement/Settlement	3.821
Aktuarielt tap/(gevinst)	39
<b>Brutto pensjonsforpliktelse</b>	<b>3.885</b>
<i>Endring brutto pensjonsmidler:</i>	
Virkelig verdi pensjonsmidler 1.1	-
Innbetalinger inkl. premier	567
Utbetaling/utløsning fra fond	-212
Forventet avkastning	89
Curtailement/Settlement	3.687
<b>Virkelig verdi pensjonsmidler</b>	<b>4.131</b>
<b>Netto balanseførte pensjonsmidler 31.12</b>	<b>245</b>

**Bevegelse i året**

1000 kr	2015
Netto pensjonsforpliktelse IB	-
Korrigerings mot EK IB	-
Korrigerings mot EK UB	-39
Netto pensjonskostnad	-363
Foretakets tilskudd	647
Utbetalinger over drift	-
<b>Netto pensjonsmidler 31.12</b>	<b>245</b>

**De aktuariemessige forutsetningene lagt til grunn:**

	2015
<i>Økonomiske forutsetninger:</i>	
Diskonteringsrente	2,50 %
Avkastning	2,50 %
Lønnsvekst	2,25 %
G-regulering	2,25 %
Arbeidsgiveravgift	14,10 %
<i>Demografiske forutsetninger:</i>	
Dødelighet, giftemåls sannsynlighet etc.	K2013 b.e.
Uførhet	IR73
	2 % til 50 år, 0 %
Frivillig avgang	etter 50 år

## Note 12 Gjeld til kredittinstitusjoner

Selskapets behov for likviditet er sikret gjennom aksjonæravtalen mellom eierbankene. Ved utgangen av 2015 er selskapet finansiert gjennom en lånefasilitet på 4,0 mrd kr der alle 16 eierbankene og BN Bank er långivere. Dessuten gjennom en kassekreditt i SpareBank 1 SMN med en ramme på 300 mill kr. Begge lånefasilitetene har en rentekostnad på 3 mndr NIBOR pluss en kredittmargin på 1,75 % 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	2015	2014
Provisjoner og gebyrer	70.075	44.702
<b>Totalt provisjoner og gebyrer</b>	<b>70.075</b>	<b>44.702</b>

## Note 14 Finansiell risiko

### Maksimal risikoeksponering

1000 kr	2015	2014
Innvilget kredittlimit	18.299.322	15.604.057
Utnyttet kreditt (utlånssaldo)	4.423.047	3.927.883
Uutnyttede kredittfasiliteter	13.011.098	11.676.173

### 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 har derfor besluttet å rentesikre deler av finansieringen slik at per 31.12.15 er 2,0 mrd kr sikret i 4 transjer a 500 mill kr med forskjellig løpetid. Selskapet har ingen andre finansielle instrument enn utlån og renterisikoen er innenfor styrets risikoapetitt.

**Forfallsanalyse av eiendeler og forpliktelser**

1000 kr	< 1 mnd	3 mnd– 1 år	1 år–5 år	> 5 år	Uten forfall	Total
<b>Eiendeler</b>						
Bankinnskudd, kontanter o.l.	326.663					<b>326.663</b>
Utlån til kunder		4.423.047				<b>4.423.047</b>
Tapsnedskrivninger		-112.882				<b>-112.882</b>
Immaterielle eiendeler			18.076	115.937		<b>134.014</b>
Utsatt skattefordel			15.642			<b>15.642</b>
Anleggsmidler			1.623	420.291		<b>421.915</b>
Andre eiendeler	5.340	3.327				<b>8.667</b>
Forskuddsbetalte ikke påløpte Kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	22.706	18.167	5.090	245		<b>46.208</b>
<b>SUM Eiendeler</b>	<b>354.709</b>	<b>4.331.659</b>	<b>40.431</b>	<b>536.474</b>	-	<b>5.263.273</b>
<b>Gjeld</b>						
Gjeld til kredittinstitusjoner			4.000.000			<b>4.000.000</b>
Annen gjeld	67.510	37.879		60.728		<b>166.117</b>
Påløpte kostnader og mottatte Opptjente inntekter		4.098				<b>4.098</b>
Avsetninger for påløpte Kostnader og forpliktelser	3.210	35.964	1.841			<b>41.015</b>
Ansvarlig lån				100.000		<b>100.000</b>
<b>Sum gjeld</b>	<b>70.719</b>	<b>77.941</b>	<b>4.001.841</b>	<b>160.728</b>	-	<b>4.311.230</b>
<b>Egenkapital</b>						
Aksjekapital					288.809	<b>288.809</b>
Overkurs					606.290	<b>606.290</b>
Annen egenkapital					56.943	<b>56.943</b>
<b>Sum egenkapital</b>					<b>952.043</b>	<b>952.043</b>
<b>SUM Egenkapital og Gjeld</b>	<b>70.719</b>	<b>77.941</b>	<b>4.001.841</b>	<b>100.000</b>	<b>952.043</b>	<b>5.263.273</b>

**Note 15 Finansielle derivater**

Finansielle derivater er avtaler som inngås med finansinstitusjoner eller kunder for å fastsette rentevilkår, valutakurser og verdi av egenkapitalinstrumenter for bestemte perioder. Virkelig verdi fastsettes basert på observerte markedspriser, sammenlignbare transaksjoner og egne verdsettelsesmodeller.

Selskapet har i 2015 inngått fire rentebytteavtaler med SpareBank 1 Markets. En rentebytteavtale er en avtale om bytte av rentebetingelser (fast mot flytende) for å sikre den framtidige kontantstrømmen på selskapets lånefasilitet.

1000 kr	Kontraktsum	Startdato	Sluttdato	Virkelig Eiendeler	verdi Forpliktelse
Rentebytteavtale	500.000	05.03.2015	05.12.2024	500.383	507.311
Rentebytteavtale	500.000	05.06.2015	05.06.2022	500.383	519.219
Rentebytteavtale	500.000	07.12.2015	07.12.2026	500.383	525.457
Rentebytteavtale	500.000	07.12.2015	07.06.2020	500.383	510.275
<b>Sum Rentebytteavtaler</b>	<b>2.000.000</b>			<b>2.001.533</b>	<b>2.062.261</b>
<b>Netto forpliktelse i balansen</b>					<b>60.728</b>

**Note 16 Skatt**

1000 kr	2015	2014
<b>Årets skattekostnad fremkommer slik</b>		
Betalbar skatt	36.291	-
Endring i utsatt skatt	5.047	4.463
Skatteeffekt av poster ført direkte mot egenkapitalen	52	-
<b>Skattekostnad</b>	<b>41.391</b>	<b>4.463</b>

Skattekostnaden gjelder kun Norge

<b>Betalbar skatt i balansen fremkommer som følger:</b>	2015	2014
Årets betalbare skattekostnad	36.291	-
For lite/mye avsatt tidligere år	-	-
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>36.291</b>	-

<b>Avstemming fra nominell til faktisk skattesats:</b>	2015	2014
1000 kr		
Årsresultat før skatt	152.870	16.435
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats (27%)	41.275	4.437
Skatteeffekten av følgende poster:		
Andre ikke fradragsberettigede poster	38	26
Skatteeffekt av poster ført direkte mot egenkapitalen	52	-
Virking av endringer i skatteregler- og satser	26	-
<b>Skattekostnad</b>	<b>41.391</b>	<b>4.463</b>
Effektiv skattesats	27 %	27 %

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

1000 kr	2015		2014	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Driftsmidler	65	-	-	288
Fordringer	456	-	214	-
Pensjonsmidler	-	61		
Derivater	15.182			
Underskudd til fremføring	-	-	5.581	-
<b>Sum</b>	<b>15.703</b>	<b>61</b>	<b>5.795</b>	<b>288</b>
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-		-	
<b>Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen</b>	<b>15.642</b>	-	<b>5.507</b>	-

Utsatt skattefordel er oppført med utgangspunkt i fremtidig inntekt.