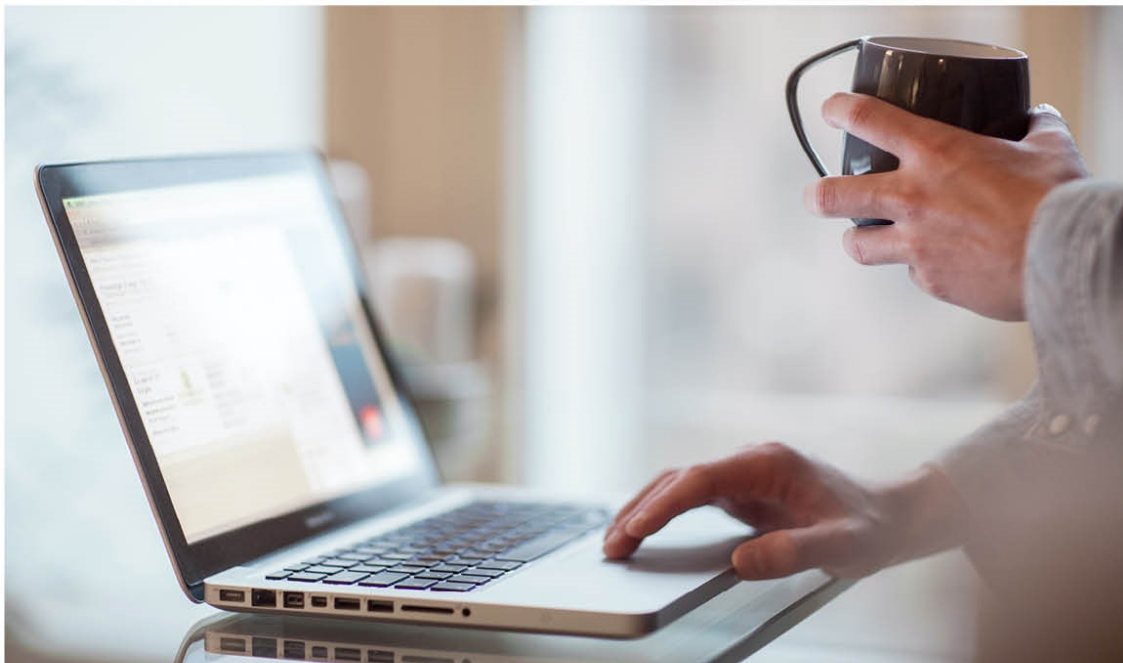


2019
1.KVARTAL
DELÅRSRAPPORT

SpareBank **1**



1. KVARTAL 2019

SpareBank 1 Kredittkort AS

SPAREBANK 1 KREDITTKORT AS,
POSTBOKS 4794 TORGARDEN
7467 TRONDHEIM
ORG.NR.: 975 966 453 MVA

Styrets beretning

SpareBank 1 Kredittkort avlegger delårsregnskapet etter samme regnskapsprinsipper som i Årsrapporten for 2018, i samsvar med forenklet IFRS etter regnskapsloven § 3-9, og IAS 34. Delårsrapporten er ikke en fullstendig rapport og må ses i sammenheng med siste årsrapport.

Ny regnskapsstandard IFRS 16 – Leieavtaler er implementert fra i år. Dette innebærer at selskapet har innregnet en bruksrett og en tilsvarende leieforpliktelse i selskapets balanse pr 1.1. Se note 11 for utfyllende informasjon.

Selskapet har godt salg, god omsetning og stadig flere aktive kredittkortkunder. På tross av dette registrerer selskapet svak utvikling i utlånsvolum. Utviklingen er en følge av at mange kunder konverterer kredittkortgjeld til nedbetalingslån gjennom ulike refinansieringstilbud i markedet. For å møte dette behovet vil selskapet, sammen med SpareBank 1 bankene, også tilby refinansiering til de kunder som etterspør slike løsninger. En lansering i markedet er planlagt etter en intern koordinering i alliansen av innsats og virkemidler.

Utlån var ved utgangen av første kvartal 5.205 mill kr, en reduksjon på 76,2 mill kr fra årsskiftet. Veksten de siste 12 måneder var på -2,4 mill kr eller -0,05 %.

Resultatet i kvartalet var 17,7 mill kr etter beregnet skatt, en nedgang på 12,7 mill kr fra året før. Nedgangen skyldes i all hovedsak at det i samme kvartal i fjor ble solgt en mindre del av en tapskonstatert portefølje. Ut over dette har det vært en jevn økning i driftsinntekter og driftskostnader. Kreditt-tapet har økt med 17,0 % siden i fjor.

Netto renteinntekter ble 169,7 mill kr mot 172,2 mill kr i samme kvartal i fjor, netto transaksjonsinntekter ble 32,5 mill kr mot 28,2 mill kr i fjor. Provisjonsinntekter og andre inntekter ble 21,8 mill kr mot 23,5 mill kr i fjor, mens provisjoner til bankene og LO utgjorde 85,0 mill kr mot 93,8 mill kr i fjor. Driftskostnadene var 80,6 mill kr mot 74,8 mill kr året før. Av kvartalets driftskostnader utgjør personalkostnader 12,3 mill kr og avskrivninger 33,5 mill kr.

Tapskostnadene i tredje kvartal var 34,8 mill kr mot 14,6 mill kr i samme kvartal i fjor. Tapskostnadene i fjor er imidlertid påvirket av inntektsføring på 15,1 mill kr for salg av tapskonstatert portefølje.

Regulatorisk kapital per 31.3.2019 var 1.029 mill kr, herav er 929 mill kr kjernekapital. Kapitaldekningen var dermed 19,79 % og kjernekapitalandelen 17,9 %. Se for øvrig note 1.

Trondheim, 9. mai 2019

Jan Friestad
Styrets leder

Lasse Hagerupsen
Styremedlem

Kari Elise Gisnås
Styremedlem

Odd Einar Folland
Styremedlem

Kjell Fordal
Styremedlem

Tore Haarberg
Styremedlem

Christer Sælensminde Dale
Ansattvalgt styremedlem

Kjell Terje Kleveland
Fung. daglig leder

Resultatregnskap

1000 kr	Note	1. kvartal 2019	1. kvartal 2018	2018
Annen renteinntekt	5	208.468	207.566	835.163
Annen rentekostnad	5,6	38.791	35.411	148.041
Netto renteinntekter		169.677	172.155	687.123
Transaksjonsinntekter		42.312	38.351	182.081
Transaksjonskostnader		9.781	10.199	43.078
Netto transaksjonsinntekter		32.532	28.153	139.003
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5	21.461	23.383	105.113
Annen driftsinntekt		323	93	94
Sum provisjons- og andre inntekter		21.784	23.475	105.206
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		85.044	93.838	365.866
SUM INNTEKTER		138.948	129.945	565.465
Personalkostnader		12.292	10.915	42.861
Avskrivninger	2,3,10	33.523	31.426	128.933
Annen driftskostnad	5	34.779	32.418	130.093
Sum avskrivninger og andre driftskostnader		68.302	63.844	259.026
Tap på utlån	8	34.767	14.607	87.984
Nedskrivninger		-	-	-
Sum tap på krav og nedskrivninger		34.767	14.607	87.984
ORDINÆRT DRIFTSRESULTAT FØR SKATT		23.587	40.579	175.595
Skattekostnad på ordinært resultat		5.897	10.145	44.593
PERIODENS RESULTAT		17.690	30.434	131.002
OPPSTILLING OVER ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER		1. kvartal 2019	1. kvartal 2018	2018
Resultat		17.690	30.434	131.002
Endring i virkelig verdi på derivater	6	-2.389	26.732	13.954
Endringer i virkelig verdi for investeringer tilgjengelig for salg		-	-	44
TOTALRESULTAT		15.302	57.167	145.000

Balanse

1000 kr	Note	31.3.2019	31.3.2018	31.12.2018
Bankinnskudd, kontanter o.l.	4	537.773	526.564	495.044
Utlån til kunder		5.204.757	5.207.173	5.280.993
Tapsnedskrivninger	8,9	-195.199	-184.611	-189.030
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		-	999	1.042
Immaterielle eiendeler	3	52.135	83.524	58.517
Utsatt skattefordel		12.053	5.749	11.257
Anleggsmidler	2,11,12	206.592	268.276	211.048
Andre eiendeler		12.554	5.818	7.714
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	4	82.320	63.215	73.178
SUM EIENDELER		5.912.985	5.976.707	5.949.762
Gjeld				
Gjeld til kredittinstitusjoner	4	4.500.000	4.500.000	4.500.000
Annen langsiktig gjeld		15.518	-	-
Annen gjeld	4,6	162.289	337.924	233.165
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		5.141	4.587	4.580
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	4	34.139	40.425	31.421
Ansvarlig lånekapital	4	100.000	100.000	100.000
Sum gjeld		4.817.088	4.982.935	4.869.167
Egenkapital				
Aksjekapital	1,7	288.809	288.809	288.809
Overkurs	1	606.290	606.290	606.290
Annen egenkapital	1	-42.024	-25.893	-39.636
Opptjent egenkapital	1	225.131	94.130	94.130
Årets resultat	1	17.690	30.434	131.002
Sum egenkapital		1.095.897	993.771	1.080.595
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		5.912.985	5.976.707	5.949.762

Trondheim, 9. mai 2019

Jan Friestad
Styrets lederLasse Hagerupsen
StyremedlemKari Elise Gisnås
StyremedlemOdd Einar Folland
StyremedlemKjell Fordal
StyremedlemTore Haarberg
StyremedlemChrister Sælensminde Dale
Ansattvalgt styremedlemKjell Terje Kleveland
Fung. daglig leder

Kontantstrømanalyse

1000 kr	Note	31.12.18- 31.3.19	31.12.17- 31.3.18	31.12.17- 31.12.18
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter				
Resultat før skattekostnad		23.587	40.579	175.595
Utbetalt i skatt		-27.707	-18.439	-27.357
Avskrivninger	2,3,10	33.523	31.426	128.933
Endring i varer, kundefordringer og lev.gjeld		3.552	854	12.300
Endring i andre tidsavgrensingsposter		-69.115	7.439	42.147
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-36.162	61.858	331.618
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter				
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	2	0	-	-170
Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	3	-4.286	-3.807	-18.909
Utbetaling/innbetaling ved egenkapitalbevis		1.042	1.027	1.027
Utbetalinger på andre lånefordringer		82.404	-14.489	-83.890
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		79.161	-17.269	-101.941
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter				
Innbetalinger gjeld konsernselskaper		-	-	-
Utbetalinger ved nedbetaling av annen gjeld		-271	-	-
Innbetalinger ved opptak av annen gjeld		-	-	-
Opptak av ansvarlig lån		-	-	-216.607
Innbetaling av egenkapital		-	-	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet		-271	-	500.000
Netto kontantstrøm for perioden		42.729	44.590	13.070
Kontanter og ekvivalenter ved periodens begynnelse		495.044	481.974	481.974
Kontanter og ekvivalenter ved periodens slutt		537.773	526.564	495.044

Noter

Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger, og er avlagt etter samme regnskapsprinsipper som i Årsrapporten for 2018, i samsvar med forenklet IFRS etter regnskapsloven § 3-9, og IAS 34. Delårsrapporten er ikke en fullstendig rapport og må ses i sammenheng med siste årsrapport.

Leieavtaler

Standarden IFRS 16 ble innført med virkning fra 01.01.2019 for innregning av alle vesentlige leieavtaler. Se nærmere omtale om implementering i note 11 og note 12.

Note 1 Egenkapital

1000 kr	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum
Per 1. januar 2019	288.809	606.290	-39.636	225.131	1.080.595
Endring i virkelig verdi på derivater			-3.185		-3.185
Skatteeffekt av endring i virkelig verdi derivater			795		796
Periodens resultat				17.690	17.690
Per 31. mars 2019	288.809	606.290	-42.024	242.822	1.095.897

Kapitaldekning

1000 kr	31.3.2019	31.12.2018
Aksjekapital	288.809	288.809
Overkurs	606.290	606.290
Annen egenkapital	-42.024	-39.636
Opptjent egenkapital	225.131	94.130
Årets resultat	17.690	131.002
Sum Egenkapital	1.095.897	1.080.595
Ansvarlig lånekapital	100.000	100.000
Endring i virkelig verdi på derivater	29.646	27.258
Immaterielle eiendeler, inkl. utsatt skatteforpl.	-52.135	-68.092
Foreslått utbytte (kr 50,- pr aksje)	-144.405	-144.405
Sum Regulatorisk kapital	1.029.003	995.356
Beregningsgrunnlag	5.199.803	5.179.185
Kapitaldekning	19,79 %	19,22 %
Kapitalkrav	15,5 %	15,5 %
Minimumskrav regulatorisk kapital (15,5 %)	805.969	802.774

Generalforsamlingen 2. april 2019 vedtok utdeling av utbytte for 2018 som foreslått. Utbytte ble utbetalt 12. april 2019.

Note 2 Anleggsmidler

1000 kr	Hardware	Inventar	Porteføljemerverdi	Total
Anskaffelseskost per 1.1	24	957	511.969	512.946
Tilgang	-	-	-	-
Avgang	-	-	-	-
Anskaffelseskost per 31.3	24	954	511.969	512.946
Akk avskrivning per 1.1	1	338	301.559	301.898
Periodens avskrivning	2	48	19.863	19.912
Akk avskrivning per 31.3	3	386	321.421	321.811
Balanseført verdi per 31.3	20	568	190.547	191.136

Software og hardware avskrives lineært over 3 år. Porteføljemerverdi amortiseres over 7 år. Det eksisterer ingen egentilvirkede anleggsmidler i selskapet.

Note 3 Immaterielle eiendeler

1000 kr	Aktiverte prosjekter	Etablering av kredittkort- selskap	Sum
Anskaffelseskost per 1.1	66.801	156.537	225.948
Tilgang	4.286	-	4.286
Avgang	-	-	-
Anskaffelseskost per 31.3	73.697	156.537	230.234
Akk avskrivning per 1.1	26.891	137.930	164.821
Periodens avskrivning	4.067	9.211	13.278
Akk avskrivning per 31.3	30.958	147.141	178.099
Balanseført verdi per 31.3	42.739	9.396	52.135

Aktiverte prosjekter avskrives lineært over 3 år.

Prosjektet *Etablering av kredittkortselskap* amortiseres over 5 år.

De aktiverte prosjektene består av egenutviklede immaterielle eiendeler og kan sådan anses som en FoU aktivitet. Det gjelder utvikling av interne system som gjennom tilgjengeliggjøring av flere tjenester og effektivisering, forventes å øke inntjeningen i selskapet. Det er forventet at inntjeningen vil overgå medgåtte utgifter til FoU aktivitetene.

Note 4 Mellomværende med nærstående parter

1000 kr	31.3.2019	31.12.2018
Eiendeler		
Bankinnskudd	537.773	495.044
Forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	992	8.530
Sum eiendeler	538.766	482.921
Gjeld		
Gjeld til kredittinstitusjoner	4.500.000	4.500.000
Annen gjeld	73.899	77.055
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	24.934	23.656
Ansvarlig lånekapital	100.000	100.000
Sum gjeld	4.698.833	4.700.711

Note 5 Transaksjoner med nærstående parter

1000 kr	Per 1. kv. 2019	2018
Transaksjoner		
Kjøp	16.926	66.589
Salg	279	860
Provisjon	76.294	330.866
Renteinntekt	2.185	5.345
Rentekostnad	38.656	148.041

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

Note 6 Finansielle derivater

Finansielle derivater er avtaler som inngås med finansinstitusjoner eller kunder for å fastsette rentevilkår, valutakurser og verdi av egenkapitalinstrumenter for bestemte perioder.

Selskapet har i alt fire rentebytteavtaler som er en avtale om bytte av rentebetingelser (fast mot flytende).

Virkelig verdi fastsettes av SpareBank 1 Markets basert på observerte markedspriser, sammenlignbare transaksjoner og egne verdsettelsesmodeller. Endringen i virkelig verdi er ført over andre inntekter og kostnader (OCI).

Kontraktsum	Startdato	Sluttdato	Virkelig verdi		Rente Betalt	Rente Mottatt
			Eiendeler	Forpliktelser		
500.000	05.03.2015	05.12.2024	500.640	506.418	2.241	1.544
500.000	05.06.2015	05.06.2022	500.640	508.825	2.509	1.544
500.000	07.12.2015	07.12.2026	500.618	525.202	2.889	1.582
500.000	07.12.2015	07.06.2020	500.618	501.600	1.930	1.582
2.000.000			2.002.517	2.042.045	9.570	6.253

1000 kr	31.3.2019	2018
Netto forpliktelse i balansen	39.528	36.344
Netto rentekostnad i perioden	3.317	18.752
Endring i virkelig verdi ført over totalresultatet	-2.389	13.954

Note 7 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.

Aksjonæravtalen mellom eierbankene og Samarbeidsavtalen mellom selskapet og den enkelte bank setter som prinsipp at eierandelene årlig skal omfordeles basert på utviklingen i andel av rentebærende balanse.

Selskapets aksjonærer per 31.3.2019	Antall aksjer	Eierandel
SpareBank 1 Østlandet	602.053	20,85 %
SpareBank 1 SR-Bank	514.974	17,83 %
SpareBank 1 SMN	498.720	17,27 %
SpareBank 1 Nord-Norge	487.816	16,89 %
SpareBank 1 BV	183.492	6,35 %
SpareBank 1 Østfold Akershus	148.512	5,14 %
SpareBank 1 Telemark	112.985	3,91 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	83.398	2,89 %
SpareBank 1 Nordvest	68.149	2,36 %
BN Bank	42.355	1,47 %
SpareBank 1 Søre Sunnmøre	33.228	1,15 %
SpareBank 1 Modum	32.822	1,14 %
SpareBank 1 Gudbrandsdal	30.726	1,06 %
SpareBank 1 Hallingdal Valdres	30.453	1,05 %
SpareBank 1 Lom og Skjåk	18.410	0,64 %
	2.888.093	100,00 %

Note 8 Tap på utlån

1000 kr	1. kv. 2019	2018
Tap på utlån		
Periodens endring i nedskrivninger	6.169	12.219
Konstaterte tap på engasjement som tidligere er nedskrevet	34.270	111.228
Konstaterte tap på engasjement som tidligere ikke er nedskrevet	-	-
Inngang på tidligere avskrevne fordringer	5.673	20.348
Salg av tidligere avskrevne fordringer	-	15.115
Sum tap på utlån	34.767	87.984

Note 9 Nedskrivninger på utlån

1000 kr	Stadium 1	Stadium 2	Stadium 3	Sum
Tapsnedskrivninger 1.1.19	71.949	21.322	95.758	189.030
Nye tapsnedskrivninger	-966	-1.271	43.712	41.476
Bevegelse fra stadium 1 til stadium 2	-1.249	26.749	-	25.500
Bevegelse fra stadium 1 til stadium 3	-267	-	7.784	7.516
Bevegelse fra stadium 2 til stadium 1	923	-17.655	-	-16.731
Bevegelse fra stadium 2 til stadium 3	-	-2.424	4.966	2.542
Bevegelse fra stadium 3 til stadium 1	593	-	-19.913	-19.321
Bevegelse fra stadium 3 til stadium 2	-	1.457	-2.220	-763
Tapskonstateringer	-	-	-34.051	-34.051
Tapsnedskrivninger 31.3.19	70.984	28.179	96.036	195.199

Note 10 Brutto utlån

1000 kr	Stadium 1	Stadium 2	Stadium 3	Sum
Brutto utlån 1.1.19	5.005.354	124.068	151.571	5.280.993
Justering av IB stegfordeling	-26.632	11.135	15.497	-
Bevegelse fra stadium 1 til stadium 2	-86.083	86.083	-	-
Bevegelse fra stadium 1 til stadium 3	-13.839	-	13.839	-
Bevegelse fra stadium 2 til stadium 1	64.312	-64.312	-	-
Bevegelse fra stadium 2 til stadium 3	-	-8.830	8.830	-
Bevegelse fra stadium 3 til stadium 1	41.269	-	-41.269	-
Bevegelse fra stadium 3 til stadium 2	-	4.601	-4.601	-
Netto økning i utlån	-41.061	-62.059	60.936	-42.184
Tapskonstateringer	-	-	-34.051	-34.051
Brutto utlån 31.3.19	4.943.320	90.686	170.752	5.204.757

Utestående balanse 31.3.19 av konstaterte tap der
selskapet fortsatt har et juridisk krav:

255.040

Tilhørende rentesaldo:

154.392

Ubenyttede kredittrammer 31.3.19

17.498.297

Note 11 Implementering av IFRS 16 – Leieavtaler

Standarden IFRS 16 ble innført med virkning fra 01.01.2019 for innregning av alle vesentlige leieavtaler. Standarden krever at leietaker balansefører leieavtaler slik at verdien av bruksretten for en eiendel og den tilsvarende leieforpliktelsen vises i balansen. Selskapet har inntil 2018 valgt å anse leieavtalene som operasjonelle og de er ikke innregnet i balansen i tidligere år. Selskapet har benyttet forenklet implementering ved anvendelse av IFRS 16 uten omarbeiding av sammenlikningstall. Effekten er null.

For selskapet vil standarden kun omhandle avtale om leie av kontorlokaler. Leieperioden baseres på leieavtalen med huseier som løper til 15/11-2020 med opsjon på ytterligere 10 år. Diskonteringsrenten er satt lik selskapets marginale innlånsrente. For regnskapsmessig virkning, se nærmere omtale i note 12.

Note 12 Leieavtaler

Selskapets husleieavtale behandles etter IFRS 16. Ved leieperiodens begynnelse innregnes leieavtalen til et beløp tilsvarende det laveste av virkelig verdi og minsteleiens nåverdi. Ved beregning av leieavtalens nåverdi benyttes den implisitte rentekostnaden i leiekontrakten dersom det er mulig å beregne denne, i motsatt fall benyttes selskapets marginale lånerente. Direkte utgifter knyttet til etablering av leiekontrakten er inkludert i eiendelens kostpris.

Samme avskrivningstid benyttes som for selskapets øvrige avskrivbare eiendeler. Dersom det ikke foreligger en rimelig sikkerhet for at selskapet vil overta eierskapet ved utløpet av leieperioden, avskrives eiendelen over den korteste av periodene for leieavtalens løpetid og for eiendelens økonomiske levetid.

1000 kr	Bygninger
Førstegangs innregning	15.789
Tilgang	-
Avgang	-
Anskaffelseskost per 31.3	15.789
Akk avskrivning per 1.1	0
Periodens avskrivning	332
Akk avskrivning per 31.3	332
Balanseført verdi per 31.3	15.456

Selskapet har to husleieavtaler som pr 1.1.2019 er innregnet etter IFRS 16. Gjenstående leieperiode er på 1,5 år med rett til å forlenge leieperioden med 10 år. Bygget avskrives lineært over 11 år.

Oversikt over fremtidig minimumsleie:

1000 kr	Bygninger
Innen 1 år	1.622
1 til 5 år	8.109
Etter 5 år	9.123
Fremtidig minimumsleie	18.855
Gjennomsnittlig rente	3,5%
Nåverdi av fremtidig minimumsleie	15.518