

Delårsrapport

SpareBank 1 Gruppen Finans AS

Per 1. kvartal 2014

Rapport per 1. kvartal 2014

SpareBank 1 Gruppen Finans AS produserer, leverer og distribuerer tjenester innen factoring, porteføljekjøp og -forvaltning.

Selskapet var inntil 30.6.2013 eier av inkassoselskapet Conecto AS da det ble solgt til morselskapet SpareBank 1 Gruppen AS som ett ledd i en omstrukturering av konsernet. SpareBank 1 Gruppen Finans AS er dermed ikke lengre et underkonsern i SpareBank 1 Gruppen.

UTVIKLING I RESULTAT OG STILLING

SpareBank 1 Gruppen Finans AS har fortsatt et godt samarbeid med Conecto AS som har sin virksomhet innen inkasso. Områdene factoring, porteføljeadministrasjon og inkasso samarbeider tett om likelydende ansvar og virksomhet på tvers av forretningsområdene.

Selskapet kan vise til fortsatt god vekst i både factoring- og porteføljevirkosomheten siste kvartal. Samlede inntekter innen factoring og porteføljeforvaltning var per første kvartal 30,7 mill. kroner, som tilsvarener en vekst på 34,4 %. Inntektsveksten har tatt seg betydelig opp i år som følge av sterk volumvekst på utlånsiden i begge forretningsområdene, samt høyere oppskrivning av porteføljer i porteføljevirkosomheten. Oppskrivning av porteføljer kommer som følge av at innfordringen viser høyere porteføljeverdier enn forventet. Resultatet før skatt var ved utgangen av kvartalet 10,9 mill. kroner mot 4,6 mill. kroner i 2013.

Tabellen viser resultatet fordelt på forretningsområder

Beløp i 1000 kroner	1. kvartal		Endring	Året 2013
	2014	2013		
Kapitalpool / Ledelse	558	-2 214	2 772	-2 745
Forretningsområde Factoring	7 213	3 756	3 457	16 740
Forretningsområde Portefølje	3 100	3 078	22	9 087
Sum resultat før skatt	10 871	4 620	6 250	23 082
Skattekostnad	-2 992	-1 294	-1 698	-6 301
Resultat	7 879	3 327	4 552	16 781

Resultatet ga en egenkapitalavkastning etter skatt på 12,5 % i første kvartal.

Som følge av salget av Conecto AS er det en svak vekst i forvaltningskapitalen siste år. Selskapet ble solgt/overdratt til bokført verdi på 298 mill. kroner per 30.6.2013. Samlet forvaltningskapital er siste 12 mndr. økt med 111 mill. kroner eller 8,4 % til 1.426 mill. kroner. Siden årsskiftet er forvaltningskapitalen økt med 286 mill. kroner eller 28,3 %. Utlånene har hatt en vekst på 402 mill. kroner eller 41,4 % siste 12 måneder. Siden årsskiftet har utlånene økt med 309 mill. kroner eller 29,0 %. Utlånsveksten siste år har sammenheng med at den underliggende veksten i factoringvirksomheten har vært høy, med fortsatt god finansieringsgrad. Av utlånsveksten utgjør økte utlån knyttet til porteføljevirkosomheten 58 mill. kroner siste 12 mndr., mens denne er 0 fra årsskiftet. Samlede porteføljeutlån var per 31.3.2014 på 183 mill. kroner.

Forretningsområde Factoring

Forretningsområdet Factoring hadde i første kvartal netto driftsinntekter på 20,3 mill. kroner og et resultat før skatt på 7,2 mill. kroner mot 3,8 mill. kroner i første kvartal 2013. Bedringen skyldes i hovedsak en økning i inntektene med 4,7 mill. kroner, hovedsakelig som følge av sterk volumvekst. Kostnadsveksten er 1,2 mill. kroner fra første kvartal i 2013.

Beløp i 1000 kroner	1. kvartal		Endring	Året 2013
	2014	2013		
Netto renteinntekter	8 371	6 232	2 139	29 947
Andre inntekter	11 896	9 376	2 520	41 490
Personalkostnader	8 897	7 851	1 045	32 825
Andre driftskostnader	3 270	3 130	140	12 182
Avskrivninger	889	871	18	3 721
Sum driftskostnader	13 055	11 852	1 203	48 728
Driftsresultat før tap	7 213	3 756	3 457	22 709
Tap og tapsavsetninger	0	0	0	5 969
Resultat før skatt	7 213	3 756	3 457	16 740
Skattekostnad	1 947	1 052	896	4 687
Resultat	5 265	2 704	2 561	12 053

Det er ikke ført netto tap på utlån og garantier i første kvartal.

Forretningsområde Portefølje

Forretningsområdet oppnådde i første kvartal et resultat før skatt på 3,1 mill. kroner, det samme som første kvartal i 2013. Det er fortsatt en jevn og god innfordring som i første kvartal har gitt grunnlag for oppskrivning av verdier i porteføljen. Kostnadsveksten for øvrig er høy som følge av den høye innfordringen i perioden.

Beløp i 1000 kroner	1. kvartal		Endring	Året 2013
	2014	2013		
Netto rente- /kredittprov. inntekter	9 860	7 846	2 014	34 510
Personalkostnader	925	786	139	3 612
Andre kostnader	263	105	158	964
Provisjonskostnader	5 572	3 877	1 695	20 848
Sum driftskostnader	6 760	4 768	1 993	25 423
Resultat før skatt	3 100	3 078	22	9 087
Skattekostnad	837	862	-25	2 544
Resultat	2 263	2 216	47	6 542

Den sterke veksten gir også grunnlag for bedring i løpende inntekter. Kostnadsvekst per 31.3.14 er på 2,0 mill. kroner som følge av den høye innfordringen. Det er i første kvartal kostnadsført 4,1 mill kroner i rettsgebyrer for å opprettholde krav i porteføljen, en økning på 2,8 mill. kroner. Dette er ført som netto finanskostnader og det høye nivået her forventes å avta i eksisterende porteføljer.

Ved utgangen av kvartalet var porteføljevolumet kommet opp i 2.015 mill. kroner, med en bokført verdi på 183 mill. kroner.

Ledelse

Det var tidligere en sentral ledelse og administrasjon i selskapet for å styre og koordinere både factoring-, portefølje- og inkassovirksomheten. Dette området ble i fjor høst nedlagt i samband med at Inkasso-virksomheten ble solgt til morselskapet. Kostnader og inntekter knyttet til dette området var en del av selskapets totale kostnader og inntekter i 2013.

KAPITALDEKNING

Etter salget av Conecto AS per 30. juni 2013 var selskapet betydelig overkapitalisert. Styret besluttet derfor en kapitalnedsettelse på 190 mill. kroner som ble gjennomført i fjerde kvartal i fjor. Ved årsskiftet var selskapets samlede ansvarlige kapital 276 mill. kroner.

Ved utgangen av 1. kvartal var den ansvarlige kapitalen 266 mill. kroner som følge av innløsning av det ansvarlige lånet på 55 mill. kroner, samt etablering av nytt ansvarlig lån på 45 mill. kroner. Overdekning i forhold til kapitalkravet var 72 mill. kroner i total kapital og 58 mill. kroner i kjernekapital. Kapital- og kjernekapitaldekning utgjorde hhv. 17,1 % og 14,2 % per 31.3.2014 mot 22,7 % og 18,2 % ved årsskifte.

FREMTIDSUTSIKTER

Factoringvirksomheten har hatt god vekst, men det er et sterkt press på marginene. Forretningsområdet gjennomførte flere lønnsomhetsforbedrende tiltak i 2013 som har gitt god effekt. Forretningsområdet har hatt fokus på videreutvikling, kvalitetsforbedring og kapasitetsforbedring for å håndtere vekst. Utlånstapene i selskapet har vært lave, men selskapet fikk et større tap i siste kvartal i fjor på en enkeltkunde. Det forventes at taps-situasjonen igjen "normaliseres". Forretningsområdet vil fremover ha fokus på lønnsom vekst ved riktig prising og tiltak for økt effektivitet og bedret risikohåndtering.

Porteføljevirksomheten er godt posisjonert for å fortsette den sterke og positive volum-utvikling forretningsområdet har vist siden oppstart. Fokus blir i tillegg utvikling av nye produktområder, bedret innfordring samt fokus på oppfølging av porteføljelønnsomhet.

Utsiktene for resten av året er etter styrets oppfatning fortsatt gode.

Regnskapet er ikke revidert.

Styret i SpareBank 1 Gruppen
Finans AS

Oslo, 23. april 2014

Jarle Haug
styrets leder

Ola Forberg

Vegard Helland

Marianne Elisabeth Johnsen

Inge Reinertsen

Iren Rutle

Lindis Skulstad

Tonje Stormoen

Eldar Larsen
Administrerende direktør

Resultatregnskap

SpareBank 1 Gruppen Finans AS

Alle beløp i NOK 1 000	Noter	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1 137	724	2 977
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		38 702	27 451	132 282
Sum renteinntekter og lignende inntekter		39 839	28 175	135 259
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		11 001	7 335	35 531
Renter og lignende kostnader på innskudd fra kunder		203	207	888
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		28 635	20 633	98 839
Garantiprovisjon		3 574	2 699	11 211
Andre gebyrer og provisjonsinntekter		854	840	3 129
Andre gebyr og provisjonskostnad		-2 377	-1 336	-5 898
Andre driftsinntekter		0	-11	1 011
Sum andre inntekter		2 051	2 193	9 453
Sum netto rente og andre inntekter		30 686	22 826	108 292
Personalkostnader	6	9 821	9 559	39 288
Administrasjonskostnader		1 353	1 265	6 310
Ordinære av- og nedskrivninger		889	871	3 721
Driftskostnader fast eiendom		164	208	726
Andre driftskostnader		7 589	6 303	29 196
Sum driftskostnader		19 816	18 206	79 241
Driftsresultat før tap på utlån		10 871	4 620	29 051
Tap på utlån		0	0	5 969
Tap på garantier		0	0	0
Sum tap på utlån og garantier		0	0	5 969
Ordinært resultat før skattekostnad	3	10 871	4 620	23 082
Skattekostnad på ordinært resultat		2 935	1 294	6 301
Resultat av ordinær drift etter skatt		7 936	3 327	16 781
Utvidet Resultatregnskap				
Resultat av ordinær drift etter skattekostnad		7 936	3 327	16 781
Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat				
Estimatawik pensjon ført rett mot egenkapitalen		0	0	1 666
Skattekostnad		0	0	-467
Utvidet resultat		7 936	3 327	17 981

Balanse

SpareBank 1 Gruppen Finans AS

Eiendeler

Alle beløp i NOK 1 000

	Noter	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		8 671	6 584	28 736
Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		8 671	6 584	28 736
Utlån til og fordringer på kunder				
Utlån factoring	4	1 196 210	846 132	887 415
Andre utlån	4	182 633	125 027	182 848
Spesifiserte tapsavsetninger		-6 000	-540	-6 000
Sum utlån til og fordringer på kunder		1 372 843	970 619	1 064 263
Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning		0	293 448	0
Immaterielle eiendeler				
Goodwill		10 245	10 245	10 245
Utsatt skattefordel		0	838	1 771
Andre immaterielle eiendeler		15 615	15 547	15 859
Sum imaterielle eiendeler		25 860	26 630	27 874
Varige driftsmidler				
Maskiner, inventar og transportmidler		3 141	4 764	3 613
Forretningseiendom		7 318	7 663	7 402
Sum varige driftsmidler		10 459	12 427	11 015
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter				
Opptjente ikke betalte inntekter og forskuddsbetalte kostnader		8 173	5 535	7 917
Andre periodeavgrensninger		255	6	327
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		8 428	5 541	8 244
Sum eiendeler		1 426 260	1 315 249	1 140 132

Balanse

SpareBank 1 Gruppen Finans AS

Gjeld og egenkapital

Alle beløp i NOK 1 000

	Noter	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Gjeld til kredittinstitusjoner				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid		12 857	7 133	0
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid		0	0	0
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		12 857	7 133	0
Innskudd og gjeld til kunder				
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid		52 003	55 540	108 701
Sum innskudd og gjeld til kunder		52 003	55 540	108 701
Annen gjeld				
Utsatt skatt		1 164	0	0
Annen gjeld		1 030 141	740 136	516 691
Sum annen gjeld		1 031 306	740 136	516 691
Påløpte ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter				
Påløpte ikke forfalte kostnader og inntekter		23 604	7 923	203 721
Sum påløpte ikke forfalte kostnader og forskuddsbet. inntekter		23 604	7 923	203 721
Avsetninger til forpliktelser og kostnader				
Pensjonsforpliktelser mv.	6	4 557	6 687	6 189
Spesifiserte avsetninger på garantiansvar		0	162	0
Andre avsetninger til forpliktelser og kostnader		0	1 850	833
Sum avsetninger til forpliktelser og kostnader		4 557	8 699	7 022
Sum gjeld		1 124 327	819 431	836 135
Ansvarlig lånekapital				
Ansvarlig lånekapital		45 000	55 000	55 000
Egenkapital	5			
Aksjekapital		100 000	215 200	100 000
Overkursfond		114 069	188 869	114 069
Annen egenkapital		34 928	33 422	34 928
Udisponert resultat		7 936	3 327	0
Sum egenkapital		256 932	440 818	248 997
Sum gjeld og egenkapital		1 426 260	1 315 249	1 140 132
Garantiansvar		0	0	0

Egenkapitaloppstilling

SpareBank 1 Gruppen Finans AS

NOK 1 000	Aksjekapital	Overkursfond	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 31.12.2012	215 200	188 869	33 422	437 491
Årsresultat	-	-	16 781	16 781
Konsernbidrag	-	-	-16 475	-16 475
Årets utvidede resultat	-	-	1 200	1 200
<i>Estimatavvik pensjon</i>	-	-	1 200	1 200
Årets totalresultat	-	-	1 506	1 506
Aksjekapitalutvidelse	74 800	-74 800	-	-
Kapitalnedsettelse	-190 000	-	-	-190 000
Utbetalt utbytte	-	-	-	-
Sum transaksjoner med aksjeeiere	-115 200	-74 800	-	-190 000
Egenkapital per 31.12.2013	100 000	114 069	34 928	248 997
Årsresultat	-	-	7 936	7 936
Konsernbidrag	-	-	-	-
Årets utvidede resultat	-	-	-	-
<i>Estimatavvik pensjon</i>	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	7 936	7 936
Aksjekapitalutvidelse	-	-	-	-
Kapitalnedsettelse	-	-	-	-
Utbetalt utbytte	-	-	-	-
Sum transaksjoner med aksjeeiere	-	-	-	-
Egenkapital per 31.03.2014	100 000	114 069	42 864	256 932

Noter til regnskapet

Note 1: Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er satt opp i overensstemmelse med IAS 34 «Delårsrapportering». Delårsregnskapet inneholder ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap. Selskapet har ikke foretatt vesentlige endringer i anvendte regnskapsprinsipper og beregningsmetoder i 2014 utover det som fremkommer av avsnittene under. En beskrivelse av regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som er benyttet ved avleggelse av regnskapet fremkommer i årsrapporten for 2013. Års- og delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IFRS godkjent av EU.

Note 2: Estimater og skjønsmessige vurderinger

Selskapet utarbeider estimater og gjør antakelser/forutsetninger knyttet til fremtiden. Estimater og skjønsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer, inklusive forventninger om fremtidige hendelser som anses rimelig under nåværende omstendigheter. De regnskapsestimater som følger av dette vil per definisjon sjelden være fullt i samsvar med det endelige utfall. I selskapsregnskapet benyttes kun estimater i forbindelse ved vurdering av pensjonsmidler og forpliktelser.

Note 3: Segmentinformasjon

Per 31.03. NOK 1000	Factoringvirksomhet		Porteføljevirksomhet		Øvrig virksomhet		Sum	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Sum inntekter ¹⁾	20 268	15 608	9 860	7 846	558	-627	30 686	22 826
Øvrige kostnader	13 055	11 852	6 760	4 768	0	1 586	19 816	18 206
Nedskrivninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Segmentresultat før skatt	7 213	3 756	3 100	3 078	558	-2 214	10 871	4 620

1) Kostnader relatert direkte til inntekten er inkludert.

Note 4: Utlån fordelt på næring

Tall i 1.000 kroner	31.03.2014	31.12.2013
011 Jordbruk og tilknyttede tjenester	2 143	1 688
013 Fiske og fangst	-	1 061
014 Fiskeoppdrett og klekkerier	205 125	179 168
022 Tjenester tilknyttet utvinning av råolje og naturgass	41 003	29 720
025 Industri	611 934	372 689
036 Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet	1 233	1 267
043 Bygge- og anleggsvirksomhet	17 200	12 879
045 Varehandel, reparasjon av motorvogner	229 831	201 912
053 Transport ellers og lagring	24 882	16 293
055 Overnattings- og serveringsvirksomhet	99	331
063 Informasjon og kommunikasjon	5 540	26 243
073 Faglig og finansiell tjenesteyting	23 117	16 281
083 Forretningsmessig tjenesteyting	18 178	17 308
093 Tjenesteytende næringer ellers	5 661	2 347
000 Ufordelt	192 897	191 075
Sum brutto utlån	1 378 843	1 070 262

Note 5: Kapitaldekning

Fra januar 2007 var selskapet underlagt nytt kapitaldekningsregelverk (Basel II) og har siden 2009 benyttet overgangsregler for beregning av regulatorisk kapitaldekning. Overgangsreglene var ment å gjelde ut 2009, men Finanstilsynet har videreført disse. Overgangsreglene tilsier at kapitalkravet per 31.12.2012 ikke kunne være lavere enn 70 % av kapitalkravet etter gammelt regelverk.

Fra 1.7.2013 er kapitalkravet endret ved innføring av kapitalbuffer som et ekstra krav til kjernekapital. Kapitalbufferne utgjør fom. 1.7.2013 ett tillegg på 4,5 % -poeng på det rene kjernekapitalkravet. I tillegg kommer et krav til hybridkapital på 1,5 % som en del av kjernekapitalkravet. Kravet til tilleggs kapital i form av ansvarlig lån kan medregnes, men ikke med mer enn 2 %. Totalt kapitalkrav utgjør fom 1.7.2013 i alt 12,5 % hvorav kjernekapitalkravet skal utgjøre minst 10,5 %.

Selskapet fastsetter nødvendig kapitalbehov basert på standardmetoden, i tillegg til regulatorisk kapital. Nødvendig økonomisk kapital fra øvrige risikoområder beregnes noe forenklet og utgjør foreløpig kapital for operasjonell risiko beregnet etter regulatoriske metoder. Sum nødvendig økonomisk kapital beregnes og rapporteres til styret hvert kvartal.

NOK 1000	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Innbetalt aksjekapital	100 000	215 200	100 000
Overkursfond	114 069	188 869	114 069
Annen egenkapital	34 928	33 422	34 928
Sum balanseført egenkapital	248 997	437 491	248 997
Justeringer for urealiserte verdiendringer som inngår i kjernekapitalen	0	0	0
Utsatt skatt, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-27 631	-27 923	-27 874
Netto kjernekapital	221 366	409 568	221 123
Tilleggs kapital utover kjernekapital	0	0	0
Tidsbegrenset ansvarlig kapital	45 000	55 000	55 000
Sum tilleggs kapital	45 000	55 000	55 000
Netto ansvarlig kapital	266 366	464 568	276 123
Samlet kapitalkrav for kreditt-, motparts- og forringelsesrisiko	111 608	85 991	87 286
Samlet kapitalkrav for posisjons-, valuta-, og varerisiko		23 476	
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (OpR)	12 958	10 152	10 152
Fradrag i kapitalkravet	-	-	-
Kapitalkrav v/ 8%	124 565	119 618	97 438
Kapitaldekning	17,1 %	31,1 %	22,7 %
herav kjernekapital	14,2 %	27,4 %	18,2 %
herav tilleggs kapital	2,9 %	3,7 %	4,5 %
Kalkulert beregningsgrunnlag	1 557 065	1 495 230	1 217 973

Note 6: Pensjonsforutsetninger

	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Diskonteringsrente	3,90%*	3,80 %*	3,90 %
Forventet avkastning på midlene	3,90 %	3,80 %	3,90 %
Fremtidig lønnsutvikling	3,75 %	3,50 %	3,75 %
G-regulering	3,50 %	3,25 %	3,50 %
Pensjonsregulering	2,10 %	2,00 %	2,10 %
Arbeidsgiveravgift	14,10 %	14,10 %	14,10 %
Frivillig avgang	4% og 2%	4% og 2%	4% og 2%
DEMOGRAFISKE FORUTSETNINGER			
Dødelighet	K2013BE	K2013BE	K2013BE
Uførhet	IR2003	IR2003	IR2003

SpareBank 1 Gruppen Finans AS har siden implementeringen av IFRS per 01.01.2005 ført estimatavviket på pensjon rett mot egenkapitalen.

SpareBank 1 Gruppen konsern brukte per 31.12.2013 samme rente på avkastning på pensjonsmidler som diskonteringsrenten. Endrede regler i IAS 19 "Ansattelytelser" er anvendt fra og med 1. januar 2013. Endringene har effekt på behandling av konsernets ytelsesplaner. Alle estimatavvik føres i utvidet resultat ettersom disse oppstår (ingen korridor), en umiddelbar resultatføring av alle kostnader ved tidligere perioders pensjonsopptjening og at rentekostnader og forventet avkastning på pensjonsmidler er erstattet med et netto rentebeløp som beregnes ved å benytte diskonteringsrenten på netto pensjonsforpliktelse (eiendel).

* Diskonteringsrenten som er benyttet er OMF-renten

Note 7: Nærstående parter

Det overordnede prinsipp for transaksjoner mellom SpareBank 1 Gruppen Finans AS og nærstående parter er at disse skal være i samsvar med vanlige forretningsmessige vilkår. For fellestjenester som SpareBank 1 Gruppen AS utfører for selskapet benyttes kostnadsdelingsprinsippet uten fortjenestepåslag. For øvrige transaksjoner mellom konsernselskaper i SpareBank 1 Gruppen AS benyttes påslag og markedsmessige vurderinger for å fastsette prisen på transaksjoner.