

2016

ÅRSRAPPORT

SpareBank 1



ÅRSRAPPORT 2016

SpareBank 1 Kredittkort AS

Årsberetning

Generelt om virksomheten

SpareBank 1 Kredittkort ble etablert i 2012. Selskapet har vært i full drift siden 2014 da SpareBank 1 bankenes kredittkortporteføljer ble overtatt.

Fokusområder i 2016 har vært:

- 1) Avslutte avtaleforhandlingene med LO og forberede overtakelse av avtalen som leverandør av kredittkort til fordelsprogrammet LOfavør fra 1. januar 2017.
- 2) Opprettholde nysalg på et høyt nivå. Budsjettet på 50.000 kort ble oppnådd med en kombinasjon av salgskampanjer og godt, daglig salg i betjent kanal i bankene.
- 3) Øke kundenes bruk av våre kort. Selskapet har levert flere og bedre muligheter for selvbetjening og har tilbudt kundene merverdi, både kulturtilbud og rabatterte handlemuligheter.

Kredittkortporteføljen har i løpet av året vokst fra 469.000 konti til 502.000 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>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Driftsinntekter	512 368	453 076	219 203
Driftsresultat	171 835	152 870	16 435
Årsresultat	130 167	111 479	11 971
	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Balansesum	5 398 275	5 263 273	4 772 383
Egenkapital	1 079 522	952 043	780 078
Egenkapitalprosent	20,0 %	18,1 %	16,3 %
Regulatorisk kapitaldekning	16,46 %	16,35 %	14,15 %

I selskapets balanse per 31.12.2016 er det bokført anleggsmidler på 357 mill kr som er porteføljemerverdi etter porteføljeovertakelser, og 126 mill kr som er immaterielle eiendeler knyttet til etableringsinvesteringer og utvikling av nødvendige tekniske løsninger. Avskrivninger av porteføljemerverdi var 64 mill kr i 2016, av etableringsinvesteringer 30 mill kr og av andre utviklingsinvesteringer 10 mill kr.

Oppbyggingen av selskapet er finansiert med tilførsel av egenkapital fra eierbankene. 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 siste i 2015. Det planlegges ingen ytterligere emisjon.

Per 31.12.2016 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 1.099 mill kr og kapitaldekningen var 16,46 %. Ren kjernekapital utgjorde 14,96 %.

Gjennom aksjonæravtalen mellom eierbankene og Samarbeidsavtalen mellom selskapet og den enkelte bank, forplikter eierbankene seg også til å bidra med nødvendig finansiering av respektive kredittkortporteføljer, slik at selskapet per 31.12.2016 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.

Halvparten av det syndikerte lånet er rentesikret gjennom fire rentebytteavtaler på 500 mill kr hver, men med forskjellig løpetid og forskjellige rentebetingelser.

Ved siste årsskifte var kredittkortvolumet i selskapet 502.000 konti med 4.636 mill kr i utlån, hvilket ga en utlånsvekst fra forrige årsskifte på 213 mill kr eller 4,8 %. Det ble registrert en betydelig negativ vekst i desember som en konsekvens av at faktureringspraksis ble endret fra å presentere minstebeløp i beløpsfeltet til å presentere hele fakturabeløpet. Dette som en konsekvens av ny forskrift fra Finanstilsynet.

Årsresultat etter skatt ble 130 mill kr, en forbedring på 17 % fra 111 mill kr i 2015. Resultatutviklingen er tilfredsstillende.

Ved utgangen av 2015 hadde selskapet et akkumulert overskudd på 96 mill kr som etter årets drift er økt til 227 mill kr per 31.12.2016.

Kredittkortmarkedet er fortsatt i vekst og erfaringen er at banksolgte kredittkort har lave tap. Styret forventer en utvikling i markedet som sammen med overtakelsen av LOfavør-porteføljen 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

Det ble investert 0,8 mill kr i varige driftsmidler i regnskapsåret 2016. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var -225 mill kr. Selskapet hadde ikke innbetalinger etter salg av tilsvarende eiendeler.

Selskapets likviditetsbeholdning per 31.12.2016 var 326 mill kr. Selskapets evne til egenfinansiering av investeringer er god. Det var ingen kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter i regnskapsåret 2016.

Per 31.12.2016 er 4.100 mill kr å anse som langsiktig gjeld, det samme som per 31.12.2015. 219 mill kr er å anse som kortsiktig gjeld mot 211 mill kr året før.

Totalkapitalen var ved utgangen av 2016 på 5.398 mill kr sammenlignet med 5.263 mill kr per 31.12.2015. Egenkapitalen var 1.080 mill kr mot 952 mill kr året før.

Samfunnsansvar

Arbeidsmiljø, personal og likestilling

Arbeidsmiljøet er godt. Det er ikke registrert arbeidsulykker eller skader. I løpet av 2016 er det avholdt i alt 4 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.

Selskapets verdier er vurdert og oppdatert/endret gjennom en prosess som involverte alle ansatte. Det er også gjennomført en «klimaundersøkelse» som bekrefter at arbeidsmiljøet er godt.

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 2016 hadde selskapet 37 ansatte, 17 menn og 20 kvinner. Det ble gjort 2 nyansettelser i 2016, og det var ingen som sluttet.

I 2016 har sykefraværet vært 1,4 % hvorav 0,9 % var langtidsfravær. Tilsvarende tall for 2015 var 3,0 % og 2,1 %.

Styret består av 8 personer, hvorav 2 er kvinner. Ett av styremedlemmene er ansattes representant.

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. 21 kunder har blitt rapportert til Økokrim i løpet av 2016.

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

Selskapets drift har i 2016 vært konsentrert om å videreføre den gode salgsinnsatsen fra 2015 og sikre fortsatt stabil drift. Etter hvert har avtalen med LO om å overta som leverandør av kredittkort til LOfavør krevd fokus og innsats på de fleste områder. Styret er godt fornøyd med disse prioriteringen og vurderer at selskapet er godt forberedt til å møte utfordringene i den nærmeste fremtid. Resultatmessig har selskapet levert et overskudd på 130 mill kr som er 17 % bedre enn forrige år.

Kredittkortmarkedet er preget av mange aktører og flere av disse har tilleggstenester utover det SB1-kortene har. Selskapet vurderer derfor å tilføre produktene utvidet funksjonalitet som vil kunne gi kundene ytterligere merverdi ved bruk av SB1 kredittkort.

Betalingsgjenedirektivet PSD2 («Directive (EU) 2015/2366 on Payment Services in the internal market») er vedtatt i EU og inneholder overordnede krav til hvordan kontoførende bank skal forholde seg til tredjeparts-aktører (TPP) som tilbyr betalings- og informasjonstjenester basert på bankkonto. Dette utfordrer de

tradisjonelle aktørene, men åpner også for nye muligheter. Kredittkortselskapet deltar i felles strategiarbeid i SpareBank 1 Alliansen for å sikre at selskapet sine produkter får en naturlig posisjon i nye betalingsløsninger. 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 2016.

Årsresultat og disponering av årsoverskudd

Styrets disponering av årsoverskuddet på kr 130 166 618,- er:

Til opptjent egenkapital	130 166 618
Totalt	130 166 618

Trondheim, 15. mars 2017

Per Ivar Kleiven
Styrets leder

Dag-Arne Hoberg
Styremedlem

Lasse Hagerupsen
Styremedlem

Monica Birgitte Hoff Mathisen
Styremedlem

Christin Løken
Styremedlem

Jan Friestad
Styremedlem

Christer Sælensminde Dale
Ansattes representant

Kjell Fordal
Styremedlem

Øivind Mellbye
Adm. direktør

Resultatregnskap

1000 kr	Note	2016	2015
Annen renteinntekt		756.219	668.652
Annen rentekostnad		135.794	135.023
Netto renteinntekter		620.425	533.628
Transaksjonsinntekter		184.187	182.305
Transaksjonskostnader		37.442	31.497
Netto transaksjonsinntekter		146.746	150.808
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		73.340	70.075
Annen driftsinntekt		5.789	188
Sum provisjons- og andre inntekter		79.129	70.263
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		333.931	301.624
SUM INNTEKTER		512.368	453.076
Personalkostnader	9, 10	38.694	35.792
Avskrivninger	4, 5	106.079	94.152
Annen driftskostnad		126.688	111.963
Sum avskrivninger og andre driftskostnader		232.767	206.116
Tap på utlån	7	69.072	58.298
Nedskrivninger		-	-
Sum tap på krav og nedskrivninger		69.072	58.298
ORDINÆRT DRIFTSRESULTAT FØR SKATT		171.835	152.870
Skattekostnad på ordinært resultat	18	41.669	41.391
PERIODENS RESULTAT		130.167	111.479
OPPSTILLING OVER ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER		2016	2015
Resultat		130.167	111.479
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner		275	-28
Endring i virkelig verdi på derivater		2.584	-45.546
Endring i virkelig verdi for investeringer og tilgjengelig for salg		-5.547	6.060
TOTALRESULTAT		127.479	71.965

Balanse

1000 kr	Note	31.12.2016	31.12.2015
Bankinnskudd, kontanter o.l.	13	326.343	326.663
Utlån til kunder		4.635.589	4.423.047
Tapsnedskrivninger	6	-128.880	-112.882
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	11	2.222	-
Immaterielle eiendeler	5	125.840	134.014
Utsatt skattefordel	18	11.489	15.642
Anleggsmidler	4	356.652	421.915
Andre eiendeler		9.798	8.667
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		59.222	46.208
SUM EIENDELER		5.398.275	5.263.273
Gjeld			
Gjeld til kredittinstitusjoner	12	4.000.000	4.000.000
Annen gjeld		169.786	166.117
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		4.027	4.098
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser		44.941	41.015
Ansvarlig lånekapital	12	100.000	100.000
Sum gjeld		4.318.754	4.311.230
Egenkapital			
Aksjekapital	3	288.809	288.809
Overkurs	2	606.290	606.290
Annen egenkapital	2	-42.165	-54.536
Opptjent egenkapital	2	96.421	-15.059
Årets resultat	2	130.167	111.497
Sum egenkapital		1.079.522	952.043
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		5.398.275	5.263.273

Trondheim, 15. mars 2017

Per Ivar Kleiven
Styrets lederDag-Arne Hoberg
StyremedlemLasse Hagerupsen
StyremedlemMonica Birgitte Hoff Mathisen
StyremedlemChristin Løken
StyremedlemJan Friestad
StyremedlemChrister Sælensminde Dale
Ansattes representantKjell Fordal
StyremedlemØivind Mellbye
Adm. direktør

Kontantstrømanalyse

1000 kr	Note	2016	2015
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		171.835	152.870
Utbetalt i skatt		-36.291	-
Avskrivninger	4, 5	106.079	94.152
Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbetalinger i pensjonsordninger	10	-464	-245
Endring i varer, kundefordringer og leverandørgjeld		4.593	4.756
Endring i andre tidsavgrensingsposter		-21.239	5.673
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		224.514	257.206
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Salg av Visa Europe til Visa Inc.		5.789	-
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	4	-762	-21
Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	5	-31.880	-13.610
Utbetaling ved kjøp av egenkapitalbevis	11	-1.436	-
Utbetalinger på andre lånefordringer (korts./langs.)		-196.544	-485.429
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-224.833	-499.061
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalinger gjeld konsernselskaper		-	-
Utbetalinger ved innfrielse av annen gjeld (korts./langs.)		-	-
Innbetalinger ved opptak av annen gjeld (korts./langs.)	12	-	200.000
Opptak av ansvarlig lån		-	-
Innbetaling av egenkapital	2	-	100.000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-	300.000
Netto kontantstrøm for perioden		-319	58.145
Kontanter og ekvivalenter ved periodens begynnelse		326.663	268.518
Kontanter og ekvivalenter ved periodens slutt		326.343	326.663

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 (2014) 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.

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 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 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 aktuarielle 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.

IFRS 9

IASB har publisert den endelige versjonen av IFRS 9 og den ble godkjent av EU-kommisjonen 22. november 2016. IFRS 9 Finansielle instrument skal erstatte den gamle standarden IAS 39 Finansielle instrumenter; innregning og måling, og trer i kraft for regnskap som starter 1. januar 2018 eller senere.

Effekter av ny modell for klassifikasjon og måling

Under IFRS 9 kommer det krav om endrede regler for beregning av forventede tap, og til tross for at selskapets nåværende tapsmodell i mange henseende dekker de krav som nå stilles, er det denne delen av standarden som vil ha størst betydning for selskapet. Konsekvensene ved innføring vil likevel ikke være vesentlige.

IFRS 9 forutsetter at beregningene av forventet fremtidig verdi krever at forskjellige utfall hensyntas og vektas inn, og ikke kun mest sannsynlige utfall. Det må derfor antas at behovet for tapsnedskrivninger øker noe.

Grunnlaget for beregning av behov for tapsnedskrivninger vil utvides til både å omfatte ubenyttede kreditter og lån som ikke er tapsutsatt, men dette ventes ikke å påvirke størrelsen på tapsnedskrivningene.

Metodikk for beregning av forventet tap og bruk av makroanalyser i estimatene

Dagens modell for beregning av tapsnedskrivninger etter IAS 39, baserer seg på at det for tapsutsatte engasjement beregnes en neddiskontert verdi av alle forventede fremtidige innbetalinger. Forskjellen mellom dette beløpet og bokført verdi, har vært lik behovet for tapsnedskrivning.

Forventede fremtidige innbetalinger er kalkulert på grunnlag av observasjoner for tapsutsatte engasjementer gjennom mange år.

Tapsutsatte engasjement har vært å forstå som engasjement der det er identifisert en såkalt objektiv tapshendelse som indikerer behov for tapsnedskrivning.

Ny IFRS 9 gjør det nødvendig også å foreta tapsnedskrivninger på engasjement der det ikke er identifisert en objektiv tapshendelse. Dette innebærer at det vil bli beregnet en neddiskontert verdi på samtlige engasjement og dersom det da foreligger en forskjell mot bokført verdi, vil denne være lik behovet for tapsnedskrivning.

IFRS 9 foreskriver i tillegg at ved beregning av fremtidig verdi skal ikke kun mest sannsynlige utfall beregnes, men også beregninger som baseres på andre utfall. Beregningene skal deretter vektas inn i en kalkulasjon av behov for tapsnedskrivning. Isolert sett vil dette øke behovet for tapsnedskrivninger.

For å få på plass relevante beregninger som ikke baseres på mest sannsynlige utfall, vil vi måtte benytte offentlig tilgjengelige makroanalyser av utvikling i privatmarkedet.

Selskapet har hittil forutsatt at kundeporteføljen kan anses som helt ensartet og kategorisert som *Privatmarked i Norge*. Ved overgang til IFRS 9 vil dette ikke endres.

Under IAS 39 er ubenyttede kreditter bare håndtert i forhold til behov for ansvarlig kapital mens det under IFRS 9 forventes at disse legges inn i beregningsgrunnlaget for tapsnedskrivninger. Selskapet har inntil videre ikke data som muliggjør at dette hensyntas slik at arbeidet med å etablere data for sammenhenger mellom ubenyttede kreditter og behov for tapsnedskrivning må prioriteres.

Note 2 Egenkapital

1000 kr	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum
Per 1. januar	288.809	606.290	-39.477	96.421	952.043
Endring i virkelig verdi i investeringer og tilgjengelig for salg			-5.547		-5.547
Aktuariell gevinst på ytelsesplan			275		275
Endring i virkelig verdi på derivater			2.584		2.584
Årets resultat				130.167	130.167
Per 31. desember	288.809	606.290	-42.165	226.587	1.079.522

Kapitaldekning

1000 kr	31.12.2016	31.12.2015
Aksjekapital	288.809	288.809
Overkurs	606.290	606.290
Annen egenkapital	-42.165	-39.477
Opptjent egenkapital	96.421	-15.059
Årets resultat	130.167	111.479
Sum Egenkapital	1.079.522	952.043
Ansvarlig lånekapital	100.000	100.000
Endring i virkelig verdi på derivater	42.962	45.546
Immaterielle eiendeler, inkl. utsatt skattefordel	-123.008	-134.473
Sum Regulatorisk kapital	1.099.476	963.116
Beregningsgrunnlag	6.678.903	5.891.474
Kapitaldekning	16,46 %	16,35 %

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.

Aksjonærvtalen mellom eierbankene og Samarbeidsavtalen mellom selskapet og den enkelte bank 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 2016	Antall aksjer	Eierandel
SpareBank 1 Telemark	113.068	3,91 %
SpareBank 1 Lom og Sjøk	18.673	0,65 %
SpareBank 1 Modum	33.516	1,16 %
SpareBank 1 Nøtterøy-Tønsberg	40.688	1,41 %
SpareBank 1 Gudbrandsdal	26.958	0,93 %
SpareBank 1 Hallingdal Valdres	31.689	1,10 %
SpareBank 1 Nordvest	67.908	2,35 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	94.244	3,26 %
SpareBank 1 BV	149.317	5,17 %
SpareBank 1 Søre Sunnmøre	32.890	1,14 %
SpareBank 1 Østfold Akershus	155.691	5,39 %
SpareBank 1 SMN	527.770	18,27 %
SpareBank 1 Nord-Norge	503.193	17,42 %
SpareBank 1 SR-Bank	515.910	17,86 %
SpareBank 1 Oslo Akershus	276.929	9,59 %
Sparebanken Hedmark	267.901	9,28 %
BN Bank	31.748	1,10 %
	2.888.093	100,00 %

Note 4 Anleggsmidler

1000 kr	Software	Hardware	Inventar	Porteføljemerverdi	Total
Anskaffelseskost per 01.01	6.699	1.712	-	511.969	520.380
Tilgang	-	-	762	-	762
Avgang	-	-	-	-	-
Anskaffelseskost per 31.12	6.699	1.712	762	511.969	521.142
Akk avskrivning per 01.01	5.439	1.349	-	91.677	98.465
Årets avskrivning	1.209	341	13	64.462	66.025
Akk avskrivning per 31.12	6.648	1.690	13	156.139	164.490
Balanseført verdi per 31.12	51	22	750	355.829	356.652

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

Note 5 Immaterielle eiendeler

1000 kr	Aktiverte prosjekter	Etablering av kredittkort- selskap	Sum
Anskaffelseskost per 01.01	23.165	156.537	179.702
Tilgang	31.880	-	31.880
Avgang	-	-	-
Anskaffelseskost per 31.12	55.045	156.537	211.582
Akk avskrivning per 01.01	5.089	40.600	45.689
Årets avskrivning	10.161	29.893	40.054
Akk avskrivning per 31.12	15.249	70.493	85.743
Balanseført verdi per 31.12	39.796	86.044	125.840

Aktiverte prosjekter avskrives lineært over 3 år.

Prosjektet *Etablering av kredittkortselskap* amortiseres over 5 år.

De aktiverte prosjekt 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, ventes å øke inntjeningen i selskapet.

Av tilgangen under aktiverte prosjekt er en stor andel knyttet investeringer i forbindelse med overtakelsen av leverandøravtalen til fordelsprogrammet LOfavør.

Note 6 Misligholdte utlån og endring i nedskrivninger på utlån

1000 kr	2016	2015
Nedskrivning på utlån		
Nedskrivning ved starten av perioden	112.882	103.147
Økt nedskrivning på engasjement hvor det tidligere er nedskrevet	77.354	61.486
Tilbakeføring av nedskrivninger fra tidligere perioder	-	-
Nedskrivning på engasjement hvor det tidligere ikke er nedskrevet	-	-
Konstaterte tap i perioden hvor det tidligere er nedskrevet	61.355	51.752
Nedskrivninger ved slutten av perioden	128.880	112.882
Misligholdte utlån		
Misligholdte utlån per 01.01	100.595	94.947
Nedskrivninger	12.181	5.647
Misligholdte utlån ved slutten av perioden	112.776	100.595
Tapsutsatte utlån		
Tapsutsatte utlån per 01.01	12.287	8.200
Nedskrivninger	3.817	4.087
Tapsutsatte utlån ved slutten av perioden	16.104	12.287

Note 7 Tap på utlån

1000 kr	2016	2015
Tap på utlån		
Periodens endring i nedskrivninger	15.998	9.734
Konstaterte tap på engasjement som tidligere er nedskrevet	61.355	51.752
Konstaterte tap på engasjement som tidligere ikke er nedskrevet	-	-
Inngang på tidligere konstaterte tap	8.282	3.188
Sum tap på utlån	69.072	58.298

Note 8 Transaksjoner med nærstående parter

1000 kr	31.12.2016	31.12.2015
Eiendeler		
Bankinnskudd	326.343	326.663
Forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	6.856	6.605
Sum eiendeler	333.200	332.728
Gjeld		
Gjeld til kredittinstitusjoner	4.000.000	4.000.000
Annen gjeld	88.693	90.156
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	26.883	24.667
Ansvarlig lånekapital	100.000	100.000
Sum gjeld	4.215.576	4.214.823

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

Note 9 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte og godtgjørelse til revisor

Lønnskostnader 1000 kr	2016	2015
Lønninger	27.517	24.161
Arbeidsgiveravgift	4.523	4.025
Pensjonskostnader	2.385	2.104
Andre personalkostnader	4.269	5.504
Sum lønnskostnader	38.694	35.792

Årsverk	2016	2015
Ansatte per 31.12	37	35
Gjennomsnittlig årsverk	37	33

Ytelser til ledende ansatte, styret og kontrollkomitéen

1000 kr	Lønn	Pensjons- ordning	Andre godt- gjørelser	Samlet godtgjørelse
Daglig leder	1.972	232	341	2.545
Styret og kontrollkomitéen	950	-	-	950

Aksjeverdibasert bonus til ledende ansatte

Selskapet har hatt en bonusordning til ledende ansatte basert på resultatene i 2013, 2014 og 2015. Etablering og oppstart, porteføljekonverteringer, overgang fra prosjekt til drift og salg i første hele driftsår, var grunnlaget for bonusen. Regnskapene i 2013, 2014 og 2015 er belastet med bonusordningens kostnader.

Forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond sier at minst halvparten av oppnådd bonus skal utbetales over en periode på minimum tre år. Av den grunn ble halvparten av beløpet utbetalt i februar 2016, den andre halvpart ble samtidig plassert i en kurv med et utvalg egenkapitalbevis i SpareBank 1 - banker (såkalte syntetiske egenkapitalbevis). En tredel av bevisene realiseres i februar 2017. Beløpet som blir realisert (med den dagskurs) vil bli utbetalt de bonusberettigede forholdsmessig etter opptjent bonus. Deretter vil en tredel realiseres i februar 2018 og en tredel i februar 2019. Utbetalingene blir bestemt avhengig av kurs ved realisasjonstidspunktet.

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	2016	2015
Ordinær revisjon	388	326
Attestasjonsoppgaver	36	23
Skatterådgivning	-	-
Andre tjenester utenfor revisjon	149	105
Sum honorar til revisor	573	454

Merverdiavgift er ikke inkludert i revisjonshonoraret.

Note 10 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 31.12.2016 var det 36 medlemmer i ordningen.

Selskapet er tariffbundet og har dermed i tillegg til innskuddspensjon en AFP-ordning.

Arbeidsgiveravgift regnskapsføres på innbetalingens forfall, månedlig for den innskuddsbaserte pensjonen og kvartalsvis for AFP-ordningen.

Pensjonskostnad:

1000 kr	2016	2015
Innskuddspensjon	1.715	1.546
AFP	439	348

Ytelsesbasert pensjon

Daglig leder av selskapet har per 31.12.2016 en egen pensjonsavtale og er medlem av SpareBank 1 SMN sin pensjonskasse. 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 forsikringselskap og går via SpareBank 1 SMN.

Noten viser presentasjon av pensjonskostnad og balanseført pensjonsforpliktelse når arbeidsgiveravgiften er beregnet av netto faktisk pensjonsforpliktelse og er inkludert direkte i påløpt brutto pensjonsforpliktelse.

Den ytelsesbaserte pensjonsordningen er avsluttet fra og med 01.01.2017.

Pensjonskostnaden:

1000 kr	2016	2015
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	210	152
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsen	-19	-3
Avkastning på pensjonsmidler	-	-
Resultatført planendringseffekt	-	-
Resultatført actuarielt tap	-	-
Arbeidsgiveravgift	41	61
Netto pensjonskostnad	232	210

Pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler:

1000 kr	2016	2015
<i>Endring brutto pensjonsforpliktelse:</i>		
Brutto pensjonsforpliktelse 1.1	3.885	-
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	210	152
Utbetaling/utløsning fra ordning	-192	-212
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsen	95	85
Curtailement/Settlement	-	3.821
Aktuarielt tap/(gevinst)	18	39
Brutto pensjonsforpliktelse	4.016	3.885
<i>Endring brutto pensjonsmidler:</i>		
Virkelig verdi pensjonsmidler 1.1	4.131	-
Korrigerings IB	385	-
Innbetalinger inkl. premier	288	567
Utbetaling/utløsning fra fond	-192	-212
Forventet avkastning	114	89
Curtailement/Settlement	-	3.687
Virkelig verdi pensjonsmidler	4.726	4.131
Netto balanseførte pensjonsmidler 31.12	709	245

Bevegelse i året

1000 kr	2016	2015
Netto pensjonsforpliktelse IB	245	-
Korrigerings mot EK IB	385	-
Korrigerings mot EK UB	-18	-39
Netto pensjonskostnad	-232	-363
Foretakets tilskudd	329	647
Utbetalinger over drift	-	-
Netto pensjonsmidler 31.12	709	245

De aktuariemessige forutsetningene lagt til grunn:

	2016	2015
Økonomiske forutsetninger:		
Diskonteringsrente	2,50 %	2,50 %
Avkastning	2,50 %	2,50 %
Lønnsvekst	2,25 %	2,25 %
G-regulering	2,25 %	2,25 %
Arbeidsgiveravgift	14,10 %	14,10 %
Demografiske forutsetninger:		
Dødelighet, giftemålssannsynlighet etc.	K2013 b.e.	K2013 b.e.
Uførhet	IR73	IR73
	2 % til 50 år, 0 %	2 % til 50 år, 0 %
Frivillig avgang	etter 50 år	etter 50 år

Note 11 Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning

Selskapet har som nevnt i note 10 kjøpt 11.261 syntetiske egenkapitalbevis for å dekke bonusforpliktelsen mot selskapets ledende ansatte. Egenkapitalbevisene ble kjøpt i januar 2016 på kurs 127,557. Per 31.12.2016 var kursen 197,28.

Note 12 Gjeld til kredittinstitusjoner

Selskapets behov for likviditet er sikret gjennom aksjonærvtalen mellom eierbankene og Samarbeidsavtalen mellom selskapet og den enkelte bank. Ved utgangen av 2016 er selskapet finansiert gjennom en lånefasilitet på 4,0 mrd kr der alle 17 eierbankene er långivere og 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. Rentekostnaden er 3mndr NIBOR pluss en margin på 2,25% med renteregulering hver tredje måned.

Note 13 Kontanter og bankinnskudd

Selskapet besitter ingen kontanter. Bankinnskuddet klassifiseres som et omløpsmiddel. Det er ingen budne midler i selskapet foruten et beløp for å dekke forskuddstrekket av skatt på selskapets ansatte. Per 31.12.2016 utgjorde bundne midler kr 1.377.918,-.

Note 14 Varer

Selskapets varelager består av råkort og chip og regnskapsførers til anskaffelseskost. Anskaffelseskosten tilordnes etter FIFO-metoden. Per 31.12.2016 hadde varelageret en verdi på kr. 7.883.743,- mot kr 1.475.609,- per 31.12.2015.

Note 15 Vesentlige transaksjoner

Selskapet har i året inntektsført kr 5.789.498,- i utbytte som annen driftsinntekt i forbindelse med salg av aksjene i Visa Europe til Visa Inc. I tillegg til utbytte mottatt i året er det signalisert at selskapet skal motta et vederlag i 2019 samt aksjer i Visa Inc. Verdien på de to transaksjonene er klassifisert som «tilgjengelig for salg», regnskapsført over OCI og estimert til å utgjøre en verdi på kr 513.354,-.

Note 16 Finansiell risiko

Forfallsanalyse av eiendeler og forpliktelser

1000 kr	< 1 mnd	3 mnd– 1 år	1 år–5 år	> 5 år	Uten forfall	Total
Eiendeler						
Bankinnskudd, kontanter o.l.	326.343					326.343
Utlån til kunder		4.635.589				4.635.589
Tapsnedskrivninger		-128.880				-128.880
Aksjer, andeler og andre verdi- papirer med variabel avkastning			2.222			2.222
Immaterielle eiendeler			125.840			125.840
Utsatt skattefordel			11.489			11.489
Anleggsmidler			356.652			356.652
Andre eiendeler	59	9.739				9.798
Forskuddsbetalte ikke påløpte Kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	30.360	12.330	16.532			59.222
SUM Eiendeler	356.762	4.528.778	512.735	-	-	5.398.275
Gjeld						
Gjeld til kredittinstitusjoner			4.000.000			4.000.000
Annen gjeld	71.667	40.836		57.283		169.786
Påløpte kostnader og mottatte Opptjente inntekter		4.027				4.027
Avsetninger for påløpte Kostnader og forpliktelser	6.433	36.197	2.312			44.941
Ansvarlig lån				100.000		100.000
Sum gjeld	78.099	81.059	4.002.312	157.283	-	4.318.754
Egenkapital						
Aksjekapital					288.809	288.809
Overkurs					606.290	606.290
Annen egenkapital					184.422	184.422
Sum egenkapital	-	-	-	-	1.079.522	1.079.522
SUM Egenkapital og Gjeld	78.099	81.059	4.002.312	157.283	1.079.522	5.398.275

Maksimal risikoeksponering

1000 kr	2016	2015
Innvilget kredittlimit	19.078.803	18.299.322
Utnyttet kreditt (utlånssaldo)	4.635.589	4.423.047
Uutnyttede kredittfasiliteter	14.293.091	13.011.098

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 og Samarbeidsavtalen med bankene 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 besluttet derfor å rentesikre deler av finansieringen slik at 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 risikoappetitt.

Note 17 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	Start dato	Slutt dato	Virkelig verdi		Rente Betalt	Mottatt
			Eiendeler	Forpliktelser		
500.000	05.03.2015	05.12.2024	500.223	507.056	9.137	5.429
500.000	05.06.2015	05.06.2022	500.223	517.133	10.228	5.429
500.000	07.12.2015	07.12.2026	500.199	527.147	11.776	5.429
500.000	07.12.2015	07.06.2020	500.199	506.791	7.868	5.429
2.000.000			2.000.844	2.058.127	39.008	21.717

1000 kr	2016	2015
Netto forpliktelse i balansen	57.283	60.728
Netto rentekostnad i perioden	17.291	4.866
Endring i virkelig verdi ført over totalresultatet	2.584	-45.546

Note 18 Skatt

1000 kr	2016	2015
Årets skattekostnad fremkommer slik		
Betalbar skatt	38.469	36.291
Endring i utsatt skatt	4.152	-10.135
Hvorav skatteeffekt av poster ført direkte mot EK	-953	15.234
Skattekostnad	41.669	41.391

Skattekostnaden gjelder kun Norge

Betalbar skatt i balansen fremkommer som følger:	2016	2015
Årets betalbare skattekostnad	38.469	36.291
For lite/mye avsatt tidligere år	-	-
Betalbar skatt i balansen	38.469	36.291

Avstemming fra nominell til faktisk skattesats:	2016	2015
1000 kr		
Årsresultat før skatt	171.835	152.870
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats (25% / 27%)	42.959	41.275
Skatteeffekten av følgende poster:		
Andre ikke fradragsberettigede poster	114	38
Andel underskudd/overskudd DLS	-	-
Utbytte innenfor fritaksmetoden	-1.447	-
Tilbakeføring av 3% av skattefrie inntekter etter fritaksmetoden	43	-
Skatteeffekt overtakelse pensjonsforpliktelse	-	52
Virking av endringer i skatteregler- og satser	-	26
Skattekostnad	41.669	41.391
Effektiv skattesats	24,2 %	27,1 %

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjell og underskudd til fremføring:

1000 kr	2016		2015	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Driftsmidler	-	3.125	65	-
Fordringer	471	-	456	-
Pensjoner	-	177	-	61
Derivater	14.321	-	15.182	-
Sum	14.792	3.303	15.703	61
Ikke balanseført utsatt skattefordel	-	-	-	-
Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen	11.489		15.642	

Utsatt skattefordel er oppført med utgangspunkt i fremtidig inntekt.