

# 2018

ÅRSRAPPORT

SpareBank **1**



## ÅRSRAPPORT 2018

SpareBank 1 Kredittkort AS

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

## 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.

SpareBank 1 Kredittkort er et produktselskap, eid av alle bankene i SpareBank 1 alliansen. Selskapet utsteder kredittkort til SpareBank 1 bankene sine kunder, og er i tillegg leverandør av kredittkort til fordelsprogrammet LOfavør. Selskapet har kontor i Trondheim og er i sin helhet lokalisert der.

2018 har vært et godt år for selskapet med et overskudd på 131 mill kr.

Mange av aktørene i markedet for forbruksfinansiering har gjennom året kontinuerlig markedsført sine refinansieringsløsninger med den konsekvens at en god del av utlånsvolumet knyttet til kredittkort, er overført forbrukslån. Allikevel har selskapet klart å oppnå en liten vekst i kredittkortutlån.

Lansering av et kredittkort tilpasset unge forbrukere, har vært en suksess og har medvirket til god vekst i salg av kort gjennom alliansebankene. Den samlede kredittkortportefølje har vokst til 607.000 konti, herav er 551.000 konti knyttet til bank-produkter og 56.000 konti knyttet til samarbeidet med LOfavør.

Selskapet har en moderne og driftsstabil plattform som jevnlig oppdateres, kjernesystemet senest i september 2018. Det har ikke vært vesentlige driftsavvik i 2018.

Myndighetene har vært bekymret for husholdningenes utlånsvekst, og spesielt veksten av usikret kreditt. Det er derfor iverksatt en rekke tiltak/reguleringer for å bremse veksten, blant annet forskrift om fakturering, forskrift om markedsføring av kredittprodukter, og retningslinjer for forsvarlig behandling av forbrukslån. Selskapet har lagt vekt på å følge en ansvarlig utlånspolitikk, og har løpende tilpasset seg regulatoriske krav.

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

(1000 kr)	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Driftsinntekter	565.465	505.984	512.368
Driftsresultat før skatt	175.595	112.199	171.835
Årsresultat	131.002	84.150	130.167
	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Balansesum	5.949.762	5.970.552	5.398.275
Egenkapital	1.080.595	1.166.000	1.079.522
Egenkapitalprosent	18,2 %	19,5 %	20,0 %
Regulatorisk kapitaldekning	19,22 %	19,92 %	16,46 %

I selskapets balanse per 31.12.2018 er det bokført anleggsmidler på 210 mill kr som er porteføljemerverdi etter porteføljeovertakelser og 19 mill kr som er immaterielle eiendeler knyttet til etableringsinvesteringer og utvikling av nødvendige tekniske løsninger. Avskrivninger av porteføljemerverdi var 76 mill kr i 2018. Videre ble det avskrevet 35 mill kr av etableringsinvesteringene og 18 mill kr av andre utviklingsinvesteringer som er påløpt etter etablering.

Selskapet er finansiert med tilførsel av egenkapital fra eierbankene. Dette er regulert i en egen aksjonærvtale mellom bankene og selskapet. Selskapet er i alt tilført 895 mill kr i egenkapital gjennom seks rettede emisjoner mot eierbankene, den siste i 2015.

Per 31.12.2018 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.

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. Per 31.12.2018 har selskapet to lånefasiliteter, et syndikert lån på 4.500 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.

Av det syndikerte lånet, er 2.000 mill kr rentesikret gjennom fire rentebytteavtaler på 500 mill kr hver med forskjellig løpetid og forskjellige rentebetingelser.

Ved siste årsskifte var kredittkortvolumet i selskapet på 5.281 mill kr i utlån, fordelt på 607.000 konti. Utlånsveksten fra forrige årsskifte er på 96 mill kr eller 1,9 %.

Årsresultat etter skatt ble 131 mill kr mot 84 mill kr i 2017. Forbedringen skyldes økte inntekter samtidig som driftskostnader og tap på kreditt er holdt uendret fra 2017 til 2018.

Ved utgangen av 2017 hadde selskapet et akkumulert overskudd på 311 mill kr som i løpet av 2018 er økt til 442 mill kr. Herav ble det i 2018 betalt utbytte på 217 mill kr.

Det samlede marked for usikret kreditt vokser, dog har kredittkortutlånsvolumet i Norge vært stabilt på ca 50 mrd kr de siste tre år. Markedet må dermed sies å være modent, men selskapet er godt posisjonert for vekst innenfor det segmentet som banksolgte kredittkort utgjør, et segment med relativt lave tap. Styret forventer derfor en utvikling 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 har utviklet, etablert og videreutviklet systemer for utstedelse av kredittkort og for administrering av usikret forbrukerkreditt. Denne aktiviteten klassifiseres normalt ikke som FoU.

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

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter i 2018 var -85 mill kr. Selskapet hadde ikke innbetalinger etter salg av tilsvarende eiendeler.

Selskapets likviditetsbeholdning per 31.12.2018 var 495 mill kr. Selskapets evne til egenfinansiering av investeringer er god. Det var ingen kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter i regnskapsåret 2018.

Per 31.12.2018 er 4.600 mill kr å anse som langsiktig gjeld, det samme som per 31.12.2017. 267 mill kr er å anse som kortsiktig gjeld mot 205 mill kr året før.

Totalkapitalen var ved utgangen av 2018 på 5.950 mill kr sammenlignet med 5.971 mill kr per 31.12.2017. Egenkapitalen var 1.081 mill kr mot 1.166 mill kr året før. Nedgangen skyldes utbetalt utbytte med 217 mill kr.

## Samfunnsansvar

### Arbeidsmiljø, personal og likestilling

Arbeidsmiljøet er godt. Det er ikke registrert arbeidsulykker eller skader. I løpet av 2018 er det avholdt i alt 4 møter i kontaktutvalget som har arbeidsmiljø som fast agendapunkt. Det gjennomføres medarbeidersamtaler med alle ansatte 3 ganger i året og det er ingen indikasjoner på vesentlige negative forhold knyttet til arbeidsmiljøet.

Selskapets verdier er vurdert og oppdatert gjennom en prosess som involverte alle ansatte. Det er også gjennomført «klimaundersøkelser» 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 målsetningen ligger det også en klar ambisjon om god kjønnsbalanse på alle nivåer i organisasjonen. Det legges til grunn et sunt likestillingsperspektiv i selskapets personalpolitikk.

Ved utgangen av 2018 hadde selskapet 37 ansatte, 17 menn og 20 kvinner. Det har vært 3 nyansettelser i løpet av 2018, og 2 personer har sluttet.

I 2018 har sykefraværet vært 4,2 % hvorav 2,9 % var langtidsfravær. For 2017 var fraværet 2,8 % og langtidsfraværet 1,4 %.

Styret består av 7 personer, hvorav én er kvinne. Ett medlem er ansattes representant.

I juni 2018 gikk administrerende direktør av med pensjon, og Ronny Smolan tiltrådte som ny adm. dir. I oktober ble Smolan sykmeldt, og da sykefraværet var ventet å bli langvarig, ble det formalisert at i Smolans sykefravær vil Kjell Kleveland fungere som daglig leder.

### 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

Selskapet jobber kontinuerlig med å redusere risikoen i henhold til rutiner og standarder. 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 gjennomgås med de ansatte minst én gang pr år, og vurderes å være godt kjent. 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

2018 har driftsmessig vært et godt år for selskapet med et overskudd på 131 mill kr som er en betydelig forbedring fra 2017, men riktignok på nivå med resultatet tilbake i 2016.

Markedet for forbruksfinansiering har de seneste år vært preget av stadig flere aktører som med tung markedsføring av forbrukslån har hatt gitt en sterk vekst i husholdningenes usikrede kreditt.

Total gjeld i forbrukslån i Norge var ved utgangen av 2018 nærmere 115 mrd kr, en vekst over to år på nesten 25 mrd kr. Kredittkortgjeld utgjorde ca 50 mrd kr, og var på samme nivå som for to år siden, veksten har således vært innenfor såkalte forbrukslån. Som nevnt har myndighetene iverksatt flere tiltak/reguleringer for å bremse denne veksten.

I tillegg kommer det stadig nye mer generelle reguleringer og rapporteringskrav som treffer selskapet i stor grad, og det kreves etter hvert betydelige ressurser å tilfredsstille alle regulatoriske krav.

Kredittkortselskapet deltar i felles strategiarbeid i SpareBank 1 Alliansen for å sikre at selskapets produkter får en naturlig posisjon både i nye betalingsløsninger og innenfor alliansens produkter knyttet til forbruksfinansiering. SpareBank 1 Kredittkort er videre et sentralt verktøy for å sikre at bankene i alliansen opprettholder sin posisjon i kredittkortmarkedet.

Styret vil takke alle ansatte for innsatsen i 2018.

### Disponering av årsresultat

Styret vil foreslå at hele årsoverskuddet på kr 131.001.540,- går til utbytte.

Kapitalmessig fremstår selskapet som solid, og med moderat vekst gir det rom for utbytte utover årsresultatet. Det foreslås derfor å betale et utbytte på 50 kr per aksje, som tilsvarer en utbetaling på kr 144.404.650,-

Etter utbyttet vil den regulatoriske kapital per 31.12.2018 i så fall være 995 mill kr, som er ca 70 mill kr mer enn det interne kapitalmålet hensyntatt tillegget etter pilar 2. Kapitaldekningen under pilar 1 blir 19,22 %.

Trondheim, 14. mars 2019



Per Ivar Kleiven  
Styrets leder



Jan Friestad  
Styremedlem



Lasse Hagerupsen  
Styremedlem



Monica Birgitte Hoff Mathisen  
Styremedlem



Tore Haarberg  
Styremedlem



Kjetil Forder  
Styremedlem



Christer Sælenminde Dale  
Ansattes representant



Kjell Kleveland  
Fung. daglig leder

## Resultatregnskap

1000 kr	Note	2018	2017
Annen renteinntekt		835.163	792.990
Annen rentekostnad		148.041	142.170
<b>Netto renteinntekter</b>		<b>687.123</b>	<b>650.820</b>
Transaksjonsinntekter		182.081	168.265
Transaksjonskostnader		43.078	43.654
<b>Netto transaksjonsinntekter</b>		<b>139.003</b>	<b>124.612</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		105.113	86.936
Annen driftsinntekt		94	1.208
<b>Sum provisjons- og andre inntekter</b>		<b>105.206</b>	<b>88.143</b>
<b>Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>		<b>365.866</b>	<b>357.591</b>
<b>SUM INNTEKTER</b>		<b>565.465</b>	<b>505.984</b>
<b>Personalkostnader</b>	10, 11	<b>42.861</b>	<b>42.171</b>
Avskrivninger	4, 5	128.933	121.298
Annen driftskostnad		130.093	136.993
<b>Sum avskrivninger og andre driftskostnader</b>		<b>259.026</b>	<b>258.291</b>
Tap på utlån	8	87.984	93.322
Nedskrivninger		-	-
<b>Sum tap på krav og nedskrivninger</b>		<b>87.984</b>	<b>93.322</b>
<b>ORDINÆRT DRIFTSRESULTAT FØR SKATT</b>		<b>175.595</b>	<b>112.199</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	20	44.593	28.050
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>131.002</b>	<b>84.150</b>
<b>OPPSTILLING OVER ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER</b>		<b>2018</b>	<b>2017</b>
Resultat		131.002	84.150
Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesplaner			422
Endring i virkelig verdi på derivater		13.954	1.750
Endring i virkelig verdi for investeringer og tilgjengelig for salg		44	157
<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>145.000</b>	<b>86.479</b>

**Balanse**

1000 kr	Note	31.12.2018	31.12.2017
Bankinnskudd, kontanter o.l.	14	495.044	481.974
Utlån til kunder		5.280.993	5.184.884
Tapsnedskrivninger	8	-189.030	-159.719
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		1.042	1.961
Immaterielle eiendeler	5	58.517	92.761
Utsatt skattefordel		11.257	10.387
Anleggsmidler	4	211.048	286.659
Andre eiendeler		7.714	5.792
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		73.178	65.853
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>5.949.762</b>	<b>5.970.552</b>
<b>Gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	13	4.500.000	4.500.000
Annen gjeld		233.165	154.062
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		4.580	4.359
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser		31.421	46.130
Ansvarlig lånekapital	13	100.000	100.000
<b>Sum gjeld</b>		<b>4.869.167</b>	<b>4.804.551</b>
<b>Egenkapital</b>			
Aksjekapital	3	288.809	288.809
Overkurs	2	606.290	606.290
Annen egenkapital	2	-39.836	-39.836
Opptjent egenkapital	2	94.130	226.587
Årets resultat	2	131.002	84.150
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1.080.595</b>	<b>1.166.000</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>5.949.762</b>	<b>5.970.552</b>

Trondheim, 14. mars 2019



Per Ivar Kleiven  
Styrets leder



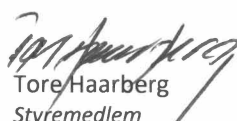
Jan Friestad  
Styremedlem



Lasse Hagerupsen  
Styremedlem



Monica Birgitte Hoff Mathisen  
Styremedlem



Tore Haarberg  
Styremedlem



Kjell Fordal  
Styremedlem



Christer S. Dale  
Ansattes representant



Kjell Kleveland  
Fung. daglig leder

## Kontantstrømanalyse

1000 kr	Note	2018	2017
<b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skattekostnad		175.595	112.199
Utbetalt i skatt		-27.357	-38.416
Avskrivninger	4, 5	128.933	121.298
Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbetalinger i pensjonsordninger	11	0	-35
Endring i varer, kundefordringer og leverandørgjeld		12.330	-3.223
Endring i andre tidsavgrensingsposter		42.147	-276
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>331.618</b>	<b>191.548</b>
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>			
Salg av Visa Europe til Visa Inc.		-	-
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	4	-170	-45
Utbetaling ved kjøp av immaterielle eiendeler	5	-18.909	-18.180
Kjøp/salg av egenkapitalbevis	12	1.027	763
Utbetalinger på andre lånefordringer (korts./langs.)		-83.890	-518.455
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-101.941</b>	<b>-535.918</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>			
Innbetalinger gjeld konsernselskaper		-	-
Utbetalinger ved innfrielse av annen gjeld (korts./langs.)		-	-
Innbetalinger ved opptak av annen gjeld (korts./langs.)	13	-	500.000
Opptak av ansvarlig lån		-	-
Utbetaling av utbytte		-216.607	-
Innbetaling av egenkapital	2	-	-
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>-216.607</b>	<b>500.000</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>		<b>13.070</b>	<b>155.631</b>
Kontanter og ekvivalenter ved periodens begynnelse		481.974	326.343
<b>Kontanter og ekvivalenter ved periodens slutt</b>		<b>495.044</b>	<b>481.974</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 (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.

#### 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.

Tap konstateres når engasjementene har vært 18 måneder til ordinær inkasso med mindre det er gjort avtaler med skyldner som på det tidspunkt dokumenterer nedbetalinger på engasjementet. Tap vil også kunne konstateres på et tidligere tidspunkt dersom det forefinnes objektive bevis på at det ikke er noe å hente hos skyldner. Tap som konstateres overføres såkalt overvåk hos inkassoselskapet.

Ved tapskonstatering fraregnes saldo på engasjementet.

#### 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). Den ytelsesbaserte pensjonsordningen er i 2018 overført til en fripolise, og fraregnet i regnskapet. Fraregningen er ført over egenkapitalen.

#### 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. I tillegg til bankinnskuddet har selskapet en trekkfasilitet som kan benyttes om likviditeten skulle bli utfordret.

## Finansielle instrument

Selskapet anvender standarden «IFRS 9 – Finansielle instrumenter» fra og med 1. januar 2018. Prinsippene for de ulike instrumentene er beskrevet i punktene under.

### Finansielle derivater og sikringsbokføring

Finansielle derivater balanseføres til virkelig verdi på det tidspunkt derivatkontrakten inngås, og deretter løpende til virkelig verdi. Derivater i balansen omfatter rentebytteavtaler (renteswapper), som fungerer som kontantstrømsikring av selskapets innlån. Sikringen er videreført etter IAS 39. 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.

### Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning

Selskapet besitter noen syntetiske egenkapitalbevis for å dekke bonusforpliktelsen mot selskapets ledende ansatte. Egenkapitalbevisene vurderes til markedsverdi, altså virkelig verdi, på balansedagen.

### Utlån

Selskapets utlån holdes i en «holde for å motta» forretningsmodell og måles til amortisert kost med anvendelse av effektiv rentemetoden i samsvar med IFRS 9. 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

Modellen for nedskrivning av utlån etter IFRS 9 baseres på at engasjementene grupperes i tre steg:

	Steg 1	Steg 2	Steg 3
Tapsnedskrivning	Forventet tap de neste 12 månedene	Forventet tap over hele levetiden	Forventet tap over hele levetiden
Beskrivelse	Friske lån	Vesentlig kredittforringelse	Mislighold

Alle utlån skal initialt plasseres i steg 1, og det beregnes forventet kreditttap de neste 12 månedene. Når det har vært vesentlig økning i kreditttrisikoen, skal engasjementet overføres til steg 2 eller 3. Situasjonen vurderes på balansedagen, og engasjementene kan forflytte seg mellom stadiene.

Modellen for tapsnedskrivning har som utgangspunkt at det beregnes tapsnedskrivninger for alle engasjement, også engasjement der en objektiv tapshendelse ikke har inntruffet. Tapsnedskrivningene baseres på «Expected credit loss».

Tapsmodellen beregner behovet for tapsnedskrivninger gjennom å vurdere hvert enkelt engasjements status på balansedagen. En kontos status i kunderskontroen «Prime» er grunnlaget for klassifisering av engasjementet. Conti som er i normal status og i tidlig mislighold, endrer status i den månedlige fakturakjøring. Denne status benyttes ved de månedlige beregninger i tapsmodellen som ellers henter sine verdier fra den siste dag i måneden. Tilnærmingen gjøres for å sikre konsistens i beregningene fra måned til måned.

#### Steg 1

Steg 1 omfatter friske utlån, det vil si utlån som ikke har mottatt purring eller utlån som kun har mottatt én purring. Steg 1 gjelder derfor alle utlån som er mindre enn 45 dager etter opprinnelig fakturaforfall. Én purring på en kredittkortfaktura anses ikke som vesentlig kredittforringelse. Betalteurringer er eksempelvis ikke til hinder for at kortholder kan få ytterligere kreditt.

#### Steg 2

I steg 2 ligger utlån hvor det har oppstått en vesentlig kredittforringelse. Selskapet definerer conti som har inkassovarsel med forfall inneværende måned eller conti som har vært mindre enn 60 dager til inkasso, til å være vesentlig kredittforringet. I steg 2 er utlånene mellom 45 dager og 125 dager etter opprinnelig fakturaforfall.

### Steg 3

I steg 3 ligger utlån som er misligholdt, det vil si konti som har vært til inkasso lenger enn 60 dager. Etter mer enn 60 dager til inkasso, det vil si mer enn 125 dager etter opprinnelig fakturaforfall, tillater ikke selskapet friskmelding, og kontoen betegnes dermed som misligholdt.

Forfall oppr faktura	Purring	Forfall purring	Inkassovarsel (IV)	Forfall IV	Til inkasso -->	Konto stenges, friskmelding umulig	
Dag: 0	15	30	45	60	65	90	125
Stadium 1			Stadium 2				Stadium 3
Friske lån			Vesentlig kredittforringelse				Misligholte lån

### Triggere som medfører steg-migrering

Migrering mellom stegene forekommer ved at kunden ikke innfrir utestående gjeld eller ikke innbetaler minstebeløp på fakturaen. Dersom minstebeløp på en purring ikke betales innen forfall, skjer migrering fra steg 1 til steg 2. Dersom minstebeløp ennå ikke er betalt etter å ha vært til inkasso i over 60 dager, migrerer konto fra steg 2 til 3. Migrering fra steg 2 til 1 er mulig ved å betale minstebeløpet i tide.

### Forutsetning om 30/90 dager trigger for henholdsvis steg 2 og 3

Selskapet opererer med fire forskjellige forfallsdager og dermed også fire oversendelsdager til inkasso pr måned, men bare ett tidspunkt for beregning av nedskrivninger. Dette vil i praksis bety at selskapet har fraveket noe fra forutsetningen om 30 og 90 dager som trigger for migrering til steg 2 og 3. For migrering til steg 2 er den objektive hendelsen «utsendt inkassovarsel» på tidspunktet for beregning av nedskrivning (vanligvis månedsslutt) benyttet som trigger. Migrering til steg 3 skjer etter 60 dager til inkasso. Differansen denne fravikelsen måtte medføre i tapsnedskrivningene anses som uvesentlig.

Formelen som benyttes for tapsavsetning i den nye tapsmodellen er:

$Expected\ credit\ loss\ (ECL) = Exposure\ at\ Default\ (EAD) \times Probability\ of\ Default\ (PD) \times Loss\ Given\ Default\ (LGD)$ .

### EAD, PD og LGD

EAD er beregnet som gjennomsnittlig utestående for konti som går inn i steg 3. Selv om det er betydelig variasjon fra konto til konto, er gjennomsnittet tilnærmet konstant fra måned til måned. Selskapet har benyttet en EAD på kr 35 tusen. Tap på ubenyttet kreditt er hensyntatt både gjennom en PD for passive konto og for konto som per i dag ikke benytter seg av kredittfunksjonaliteten, samt at EAD ikke er knyttet direkte til kontienes saldo i rapporteringsøyeblikket, men forventet saldo ved det senere eventuelt mislighold.

PD for konti i steg 1 er beregnet ut fra historiske data i to forskjellige 12-måneders perioder.

For konti i steg 2 er PD beregnet ved hjelp av 38 måneders historikk. En matematisk modell med en definert asymptote har blitt tilpasset dataene slik at man kan beregne hvilket nivå kurven vil flate ut på og dermed hva PD blir over en livstidsbetraktning.

LGD og EAD er beregnet ut fra historiske data som viser inkassoselskapenes løsningsgrad over tid.

### Svakere samfunnsøkonomiske utviklingstrekk

Fra tilsynsmyndighetene er det en forutsetning at modellverket har innebygd parametere som analyserer vesentlig svakere utvikling i samfunnsøkonomien enn ventet. Dette er hensyntatt i våre modeller ved at vi har konsentrert forskjellige scenarier rundt to faktorer utvikling, arbeidsledighet og rentenivå. Samlet vil disse faktorer kunne gi en pekepinn på generelle samfunnsøkonomiske utviklingstrekk.

Tabellen på neste side dokumenterer resonnementet:

Faktor	Kilde til beslutningsstøtte	Utfall	Sannsynlighet	Endring neste 24 mndr	PD (faktor)	LGD (faktor)
Arbeidsledighet	NAV's prognose for utviklingen i norsk økonomi 2018-20 (og senere oppdateringer). Ledighet i prosent.	Mer positiv utvikling.	0 %	- 2 %-poeng	0,90	0,95
		Basis	95 %	Mellom -2 % og + 2 %-poeng	1,00	1,00
		Mer negativ utvikling.	5 %	+ 2 %-poeng	1,10	1,05
Rentenivå	Norges Banks rentebane.  Snitt styringsrente neste 2 år.	Lavere rentebane	0 %	- 2 %-poeng	0,85	0,90
		Basis	80 %	Mellom -2 % og + 2 %-poeng	1,00	1,00
		Høyere rentebane	20 %	+ 2 %-poeng	1,15	1,10

Utviklingen i arbeidsledighet følges opp gjennom de kvartalsvise prognoser som NAV utarbeider, prognoser som har et perspektiv på to år.

Videre har vi tatt som utgangspunkt at boliglånsrenten følger rentebanen til Norges Banks styringsrente, selv om dette ikke alltid er tilfelle.

#### Leasingkontrakter og leieavtaler

Standarden IFRS 16 innføres fra 01.01.2019 for innregning av alle leieavtaler, og 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. Selskapet vil benytte forenklet implementering ved anvendelse av IFRS 16 uten omarbeiding av sammenlikningstall. Hele effekten tas mot åpningsbalansen.

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.

#### Driftsinntekter fra kontrakter med kunder

IFRS 15 ble publisert i 2014 og er et resultat av et samarbeid mellom IASB og FASB. Standarden erstatter og samler flere standarder og tolkninger om inntektsføring. Formålet med standarden er å klargjøre prinsippene et foretak skal anvende ved rapportering til brukerne av regnskapet om art, beløp, tidspunkt og usikkerhet om inntekter og kontantstrømmer fra kontrakter med kunder. Standarden er implementert fra 01.01.2018, men den har ingen vesentlig betydning for selskapets inntektsføring.

**Note 2 Egenkapital**

1000 kr	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum
Per 31. desember 2017	288.809	606.290	-39.836	310.737	1.166.000
Egenkapitalendringer, IFRS 9, 1/1-18			-12.819		-12.819
<b>Per 1. januar 2018</b>	<b>288.809</b>	<b>606.290</b>	<b>-52.655</b>	<b>310.737</b>	<b>1.153.182</b>
Utbetalt utbytte 2017				-216.607	-216.607
Endring i virkelig verdi i investeringer og tilgjengelig for salg			44		44
Korreksjon av tidligere års feil			-1.306		-1.306
Endring i virkelig verdi på derivater			17.443		17.443
Skatte-effekt av korreksjon og endring i derivatverdi			-3.162		-3.162
Årets resultat				131.002	131.002
<b>Per 31. desember 2018</b>	<b>288.809</b>	<b>606.290</b>	<b>-39.636</b>	<b>225.131</b>	<b>1.080.595</b>

**Kapitaldekning**

1000 kr	31.12.2018	31.12.2017
Aksjekapital	288.809	288.809
Overkurs	606.290	606.290
Annen egenkapital	-39.636	-39.836
Opptjent egenkapital	94.130	226.587
Årets resultat	131.002	84.150
Sum Egenkapital	1.080.595	1.166.000
Ansvarlig lånekapital	100.000	100.000
Endring i virkelig verdi på derivater	27.258	41.212
Immaterielle eiendeler, inkl. utsatt skattefordel	-68.092	-92.385
Foreslått utbytte	-144.405	-216.607
Sum Regulatorisk kapital	995.356	998.220
Beregningsgrunnlag	5.179.185	5.009.923
Kapitaldekning	19,22 %	19,92 %
Kapitalkrav	15,5 %	15,5 %
Nødvendig regulatorisk kapital	802.774	776.539

Det er foreslått et utbytte på kr 50,- per aksje for 2018.

SpareBank 1 Kredittkort AS har fra og med 2017 benyttet konverteringsfaktor null ved beregning av kapitalkrav for ubenyttede kredittrammer. Den risiko som eksponering av ubenyttede rammer innebærer, krever derfor en vurdering av kapitalbehovet under pilar 2. Beregningen er gjennomført etter den beregningsmodell som Finanstilsynet har foreslått, og viser et pilar 2-behov på 99 mill kr per 31.12.2017. Med den moderate vekst selskapet har hatt i 2018, er det grunn til å anta et tilnærmet uendret pilar 2-behov per 31.12.2018.

### 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.

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. desember 2018	Antall aksjer	Eierandel
SpareBank 1 Østlandet	592.169	20,50 %
SpareBank 1 SR-Bank	516.048	17,87 %
SpareBank 1 SMN	502.131	17,39 %
SpareBank 1 Nord-Norge	490.978	17,00 %
SpareBank 1 BV	182.831	6,33 %
SpareBank 1 Østfold Akershus	152.563	5,28 %
SpareBank 1 Telemark	114.126	3,95 %
SpareBank 1 Ringerike Hadeland	85.777	2,97 %
SpareBank 1 Nordvest	67.570	2,34 %
BN Bank	39.796	1,38 %
SpareBank 1 Søre Sunnmøre	32.886	1,14 %
SpareBank 1 Modum	32.582	1,13 %
SpareBank 1 Hallingdal Valdres	30.502	1,06 %
SpareBank 1 Gudbrandsdal	28.913	1,00 %
SpareBank i Lom og Skjåk	19.221	0,67 %
	<b>2.888.093</b>	<b>100,00 %</b>

### Note 4 Anleggsmidler

1000 kr	Software	Hardware	Inventar	Porteføljemerverdi	Total
<b>Anskaffelseskost per 01.01</b>	-	<b>21</b>	<b>807</b>	<b>511.969</b>	<b>512.797</b>
Tilgang	-	24	146	-	<b>170</b>
Avgang	-	21	-	-	<b>21</b>
<b>Anskaffelseskost per 31.12</b>	-	<b>24</b>	<b>954</b>	<b>511.969</b>	<b>512.946</b>
<b>Akk avskrivning per 01.01</b>	-	<b>17</b>	<b>170</b>	<b>225.952</b>	<b>226.139</b>
Årets avskrivning	-	5	169	75.607	<b>75.781</b>
Avgang avskrivning	-	21	-	-	<b>21</b>
<b>Akk avskrivning per 31.12</b>	-	<b>1</b>	<b>338</b>	<b>301.559</b>	<b>301.898</b>
<b>Balanseført verdi per 31.12</b>	-	<b>22</b>	<b>615</b>	<b>210.410</b>	<b>211.048</b>

Software og hardware avskrives lineært over 3 år.

Porteføljemerverdi amortiseres over 7 år.

Det eksisterer ingen egentilvirkede anleggsmidler i selskapet.

**Note 5 Immaterielle eiendeler**

1000 kr	Aktiverte prosjekter	Etablering av kredittkort- selskap	Sum
<b>Anskaffelseskost per 01.01</b>	<b>62.904</b>	<b>156.537</b>	<b>219.441</b>
Tilgang	18.909	-	<b>18.909</b>
Avgang	14.890	-	<b>14.890</b>
<b>Anskaffelseskost per 31.12</b>	<b>66.922</b>	<b>156.537</b>	<b>223.459</b>
<b>Akk avskrivning per 01.01</b>	<b>23.812</b>	<b>102.868</b>	<b>126.680</b>
Årets avskrivning	18.091	35.062	<b>53.153</b>
Avgang avskrivning	14.890	-	<b>14.890</b>
<b>Akk avskrivning per 31.12</b>	<b>27.013</b>	<b>137.930</b>	<b>164.942</b>
<b>Balanseført verdi per 31.12</b>	<b>39.909</b>	<b>18.607</b>	<b>58.517</b>

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. Det er forventet at inntjeningen vil overgå medgåtte utgifter til FoU aktivitetene.

**Note 6 Implementeringsnote IFRS 9 - Finansielle instrumenter**

I forbindelse med finanskrisen i 2008, ble det lansert et prosjekt for ny standard for regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter. Målsetningen var å forenkle den gamle standarden IAS 39 – Finansielle instrumenter: innregning og måling.

IFRS 9 – Finansielle instrumenter ble ferdigstilt av IASB i juli 2014, og er pliktig å implementere for regnskapsår som begynner 1. januar 2018 eller senere. Forordningen er gjennomført i norsk rett jfr. rskl § 3-9.

Av selskapets finansielle eiendeler, er det nedskrivningene på kredittutlån til kunden som blir regnskapsmessig påvirket av overgangen til den nye standarden, de resterende finansielle instrument måles etter samme prinsipp ved anvendelse av IFRS 9 som IAS 39.

IFRS 9 introduserer en ny modell for tapsnedskrivninger, hvor man beveger seg fra en «incurred credit loss» til en «expected credit loss» modell. «Expected credit loss» innebærer at det skal utføres tapsnedskrivninger også for engasjement der en objektiv tapshendelse ikke har inntruffet. Det vil si at man skal beregne forventet tap på alle engasjement, helt fra første gangs innregning.

Tabellen under viser overgangseffekter og nedskrivningene per 01.01.2018 etter den nye standarden.

1000 kr	
Nedskrivning på utlån 31.12.17	159.719
Nedskrivning på utlån 01.01.18	176.811
<b>Overgangseffekt til IFRS 9 som følge av ny måling</b>	<b>17.092</b>

Fordeling av nedskrivning på utlån i de ulike stegene:

1000 kr	<b>01.01.18</b>
<b>Nedskrivning på utlån</b>	
Nedskrivninger i steg 1	52.413
Nedskrivninger i steg 2	27.724
Nedskrivninger i steg 3	96.675
	<b>176.811</b>

## Note 7 Brutto utlån

1000 kr	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum
<b>Brutto utlån 01.01.2018</b>	4.929.101	112.092	143.691	5.184.884
Bevegelse fra steg 1 til steg 2	-93.502	93.502	-	-
Bevegelse fra steg 1 til steg 3	-63.329	-	63.329	-
Bevegelse fra steg 2 til steg 1	54.883	-54.883	-	-
Bevegelse fra steg 2 til steg 3	-	-9.556	9.556	-
Bevegelse fra steg 3 til steg 1	35.117	-	-35.117	-
Bevegelse fra steg 3 til steg 2	-	4.049	-4.049	-
Netto økning i utlån	143.084	-21.136	85.389	207.337
Tapskonstateringer	-	-	-111.228	-111.229
<b>Brutto utlån 31.12.2018</b>	<b>5.005.354</b>	<b>124.068</b>	<b>151.571</b>	<b>5.280.993</b>
<b>Utestående balanse 31.12.2018 av konstaterte tap der selskapet fortsatt har et juridisk krav</b>				<b>242.032</b>
<b>Tilhørende rentesaldo</b>				<b>151.112</b>
<b>Ubenyttede kredittrammer 31.12.2018</b>	<b>17.401.075</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17.401.075</b>

## Note 8 Tap på utlån

1000 kr	2018	2017
<b>Tap på utlån</b>		
Periodens endring i nedskrivninger	12.219	30.839
Konstaterte tap på engasjement som tidligere er nedskrevet	111.228	77.555
Konstaterte tap på engasjement som tidligere ikke er nedskrevet	-	-
Inngang på tidligere konstaterte tap	20.348	15.072
Salg av tidligere avskrevne fordringer	15.115	-
<b>Sum tap på utlån</b>	<b>87.984</b>	<b>93.322</b>



**Endringer i nedskrivninger på utlån**

1000 kr	Nedskrivning	Herav steg 1	Herav steg 2	Herav steg 3
<b>Nedskrivning på utlån</b>				
Nedskrivning ved starten av perioden, 01.01.18	176.811	52.413	27.724	96.675
Økt nedskrivning på engasjement hvor det tidligere er nedskrevet	117.707	15.697	5.470	96.540
Redusert nedskrivning på engasjement der det tidligere er nedskrevet	-38.065	-493	-14.258	-23.314
Nedskrivning på engasjement hvor det tidligere ikke er nedskrevet	10.779	4.333	2.387	4.059
Konstaterte tap i perioden på engasjement hvor det tidligere er nedskrevet	-78.201	-	-	-78.201
<b>Nedskrivninger ved slutten av perioden, 31.12.18</b>	<b>189.030</b>	<b>71.949</b>	<b>21.322</b>	<b>95.758</b>

**Avstemming av tapsnedskrivningene**

1000 kr	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Sum
<b>Tapsnedskrivninger 01.01.18</b>	52.413	27.724	96.675	176.811
Nye tapsnedskrivninger	20.030	7.856	100.599	128.485
Bevegelse fra steg 1 til steg 2	-994	994	-	-
Bevegelse fra steg 1 til steg 3	-673	-	673	-
Bevegelse fra steg 2 til steg 1	370	-13.574	-	-13.205
Bevegelse fra steg 2 til steg 3	-	-2.364	2.364	-
Bevegelse fra steg 3 til steg 1	805	-	-23.627	-22.822
Bevegelse fra steg 3 til steg 2	-	686	-2.724	-2.039
Nedskrivninger redusert pga. tapskonstateringer	-	-	-78.201	-78.201
<b>Tapsnedskrivninger per 31.12.18</b>	<b>71.949</b>	<b>21.322</b>	<b>95.758</b>	<b>189.030</b>

**Note 9 Kredittrisiko**

1000 kr	01.01.18	31.12.18
<b>Brutto utlån</b>		
Saldo på konti med lav risiko (steg 1)	4.929.101	5.005.354
Saldo på konti med middels risiko (steg 2)	112.092	124.068
Saldo på konti med høy risiko (steg 3)	143.691	151.571
	<b>5.184.884</b>	<b>5.290.993</b>

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

<b>Lønnskostnader</b> 1000 kr	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Lønninger	28.401	27.853
Arbeidsgiveravgift, inkl. finansskatt	6.465	6.283
Pensjonskostnader	3.489	3.194
Andre personalkostnader	4.506	4.841
<b>Sum lønnskostnader</b>	<b>42.861</b>	<b>42.171</b>

<b>Årsverk</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Ansatte per 31.12	37	36
Gjennomsnittlig årsverk	36	37

<b>Ytelser til ledende ansatte og styret</b> 1000 kr	Lønn og pensjonsordning	Bonus	Andre godtgjørelser	Samlet godtgjørelse
Ledende ansatte:	<u>4.785</u>	<u>419</u>	<u>279</u>	<u>5.482</u>
Øivind Mellbye	1.999	227	31	2.257
Ronny Smolan	1.108	0	110	1.219
Kjell Kleveland	1.677	191	138	2.006
Styret	819	0	0	819

### Aksjeverdbasert 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 ble realisert i februar 2017, en tredel i februar 2018 og siste tredel i februar 2019. Beløpet er realisert til dagskurs og ble utbetalt de bonusberettigede forholdsmessig etter opptjent bonus. Utbetalingene blir bestemt avhengig av kurs ved realisasjonstidspunktet.

### Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer

Bortsett fra standard kredittkortrammer på ordinære publikumsvilkår, er det ikke gitt lån eller stillet sikkerhet til daglig leder eller styrets medlemmer.

<b>Honorar til revisor</b> 1000 kr	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Ordinær revisjon	551	400
Attestasjonsoppgaver	106	17
Skatterådgivning	16	72
Andre tjenester utenfor revisjon	0	64
<b>Sum honorar til revisor</b>	<b>673</b>	<b>553</b>

*Merverdiavgift er ikke inkludert i revisjonshonoraret.*

## Note 11 Pensjon

### Innskuddspensjon

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

Innskuddspensjonen omfatter alle fast ansatte og utgjør 7 % av lønn inntil 7,1G og 15 % av lønn mellom 7,1G og 12G. Per 31.12.2018 var det 37 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	2018	2017
Innskuddspensjon	3.045	2.852
AFP	444	377
Ytelsesbasert pensjon	0	-35

### Ytelsesbasert pensjon

Tidligere daglig leder av selskapet hadde per 31.12.2017 en egen pensjonsavtale med en ytelsesbasert pensjonsordning som ble administrert ved egen pensjonskasse. Avtalen er nå opphørt.

Pensjonsforpliktelsen og de tilhørende pensjonsmidlene er derfor fraregnet SpareBank 1 Kredittkort, og effekten er ført mot egenkapitalen.

#### Pensjonskostnad:

1000 kr	2018	2017
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	-	-
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsen	-	-35
Avkastning på pensjonsmidler	-	-
Resultatført planendringseffekt	-	-
Resultatført actuarielt tap	-	-
Arbeidsgiveravgift	-	-
<b>Netto pensjonskostnad</b>	<b>-</b>	<b>-35</b>

#### Pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler:

1000 kr	2018	2017
<i>Endring brutto pensjonsforpliktelse:</i>		
Brutto pensjonsforpliktelse 1.1	-	4.016
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	-	-
Utbetaling/utløsning fra ordning	-	-214
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsen	-	98
Curtailment/Settlement	-	-
Actuarielt tap/(gevinst)	-	111
<b>Brutto pensjonsforpliktelse</b>	<b>-</b>	<b>4.011</b>

*Endring brutto pensjonsmidler:*

Virkelig verdi pensjonsmidler 1.1	-	4.726
Korrigerings IB	-	673
Innbetalinger inkl. premier	-	-
Utbetaling/utløsning fra fond	-	-214
Forventet avkastning	-	132
Curtailment/Settlement	-	-

<b>Virkelig verdi pensjonsmidler</b>	-	<b>5.317</b>
--------------------------------------	---	--------------

<b>Netto balanseførte pensjonsmidler 31.12</b>	-	<b>1.306</b>
--	---	--------------

**Bevegelse i året**

1000 kr	2018	2017
Netto pensjonsforpliktelse IB	-	709
Korrigerings mot EK IB	-	673
Korrigerings mot EK UB	-	-111
Netto pensjonskostnad	-	35
Foretakets tilskudd	-	-
Utbetalinger over drift	-	-
<b>Netto pensjonsmidler 31.12</b>	-	<b>1.306</b>

**De aktuariemessige forutsetningene lagt til grunn:**

	2018	2017
<b>Økonomiske forutsetninger:</b>		
Diskonteringsrente		2,40 %
Avkastning		2,40 %
Lønnsvekst		2,25 %
G-regulering		2,25 %
Arbeidsgiveravgift		14,10 %
<b>Demografiske forutsetninger:</b>		
Dødelighet, giftemåls sannsynlighet etc.		K2013 b.e.
Uførhet		IR73
		2 % til 50 år, 0 % etter 50 år
Frivillig avgang		etter 50 år

**Note 12 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 127,56. I februar 2017 ble en tredel av bevisene solgt til en kurs på 203,36. I februar 2018 ble ytterligere en tredel solgt, og da til en kurs på 273,63.

Per 31.12.2018 var kursen 277,45.

### Note 13 Gjeld til kredittinstitusjoner

Selskapets behov for likviditet er sikret gjennom aksjonæravtalen mellom eierbankene og Samarbeidsavtalen mellom selskapet og den enkelte bank. Ved utgangen av 2018 er selskapet finansiert gjennom en lånefasilitet på 4,5 mrd kr der alle 15 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 3 mndr NIBOR pluss en margin på 2,25 % med renteregulering hver tredje måned.

### Note 14 Kontanter og bankinnskudd

Selskapet besitter ingen kontanter. Bankinnskuddet klassifiseres som et omløpsmiddel. Det er ingen bundne midler i selskapet foruten et beløp for å dekke forskuddstrekket av skatt på selskapets ansatte.

Per 31.12.2018 utgjorde bundne midler kr 1.467.202,-.

### Note 15 Varer

Selskapets varelager består av råkort og chip og regnskapsførers til anskaffelseskost. Anskaffelseskosten tilordnes etter FIFO-metoden.

Per 31.12.2018 hadde varelageret en verdi på kr 6.844.750,- mot kr 3.364.282,- per 31.12.2017.

### Note 16 Mellomværende med nærstående parter

1000 kr	31.12.2018	31.12.2017
<b>Eiendeler</b>		
Bankinnskudd	495.044	481.974
Forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	8.530	947
<b>Sum eiendeler</b>	<b>503.573</b>	<b>482.921</b>
<b>Gjeld</b>		
Gjeld til kredittinstitusjoner	4.500.000	4.500.000
Annen gjeld	77.055	83.005
Avsetning for påløpte kostnader og forpliktelser	23.656	25.749
Ansvarlig lånekapital	100.000	100.000
<b>Sum gjeld</b>	<b>4.700.711</b>	<b>4.708.754</b>

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

**Note 17 Transaksjoner med nærstående parter**

1000 kr	2018	2017
<b>Transaksjoner</b>		
Kjøp	66.589	60.344
Salg	860	2.875
Provisjon	330.866	322.591
Renteinntekt	-5.345	5.599
Rentekostnad	148.041	142.170

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

**Note 18 Finansiell risiko****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.	495.044					<b>495.044</b>
Utlån til kunder		5.280.993				<b>5.280.993</b>
Tapsnedskrivninger		-189.030				<b>-189.030</b>
Aksjer, andeler og andre verdi- papirer med variabel avkastning			1.042			<b>1.042</b>
Immaterielle eiendeler		18.607	39.909			<b>58.517</b>
Utsatt skattefordel			11.257			<b>11.257</b>
Anleggsmidler			211.048			<b>211.048</b>
Andre eiendeler	-40	7.754				<b>7.714</b>
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	35.906	18.762	18.511			<b>73.178</b>
<b>SUM Eiendeler</b>	<b>530.909</b>	<b>5.137.086</b>	<b>281.766</b>			<b>5.949.762</b>
<b>Gjeld</b>						
Gjeld til kredittinstitusjoner			4.500.000			<b>4.500.000</b>
Annen gjeld	148.806	48.015	11.587	24.757		<b>233.165</b>
Påløpte kostnader og mottatte opptjente inntekter		4.580				<b>4.580</b>
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	2.855	28.386	180			<b>31.421</b>
Ansvarlig lån				100.000		<b>100.000</b>
<b>Sum gjeld</b>	<b>151.662</b>	<b>80.982</b>	<b>4.511.766</b>	<b>124.757</b>		<b>4.869.167</b>
<b>Egenkapital</b>						
Aksjekapital					288.809	<b>288.809</b>
Overkurs					606.290	<b>606.290</b>
Annen egenkapital					185.496	<b>185.496</b>
<b>Sum egenkapital</b>					<b>1.080.595</b>	<b>1.080.595</b>
<b>SUM Egenkapital og Gjeld</b>	<b>151.662</b>	<b>80.982</b>	<b>4.511.766</b>	<b>124.757</b>	<b>1.080.595</b>	<b>5.949.762</b>

**Maksimal risikoeksponering**

1000 kr	2018	2017
Innvilget kredittlimit	22.847.961	21.880.356
Utnyttet kreditt (utlånsaldo)	5.280.993	5.184.884
Utnyttede kredittfasiliteter	17.401.075	16.568.883

**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 er 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 19 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	500.696	504.984	9.116	5.018
500.000	05.06.2015	05.06.2022	500.696	510.258	10.205	5.018
500.000	07.12.2015	07.12.2026	500.714	521.182	11.751	5.066
500.000	07.12.2015	07.06.2020	500.714	502.739	7.851	5.066
<b>2.000.000</b>			<b>2.002.819</b>	<b>2.039.163</b>	<b>38.922</b>	<b>20.170</b>

1000 kr	2018	2017
Netto forpliktelse i balansen	36.344	54.949
Netto rentekostnad i perioden	18.752	21.457
Endring i virkelig verdi ført over totalresultatet	13.954	1.750

**Note 20 Skatt**

1000 kr	2018	2017
<b>Årets skattekostnad fremkommer slik</b>		
Betalbar skatt	45.515	27.671
Endring i utsatt skatt	-870	1.103
Hvorav skatteeffekt av poster ført direkte mot EK	-52	-724
<b>Skattekostnad</b>	<b>44.593</b>	<b>28.050</b>
Skattekostnaden gjelder kun Norge		
<b>Betalbar skatt i balansen fremkommer som følger:</b>		
Årets betalbare skattekostnad	45.515	27.671
For lite/mye avsatt tidligere år	18	54
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>45.533</b>	<b>27.725</b>
<b>Avstemming fra nominell til faktisk skattesats:</b>		
1000 kr	2018	2017
Årsresultat før skatt	175.595	112.199
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats (25% / 25%)	43.899	28.050
<b>Skatteeffekten av følgende poster:</b>		
Andre ikke fradragsberettigede poster	142	-
Andel underskudd/overskudd DLS	-6	-
Utbytte innenfor fritaksmetoden	-	-
Tilbakeføring av 3% av skattefrie inntekter etter fritaksmetoden	-	-
Skatteeffekt overtakelse pensjonsforpliktelse	-	-
For lite/mye avsatt tidligere år	18	-
Andre poster	540	-
<b>Skattekostnad</b>	<b>44.593</b>	<b>28.050</b>
Effektiv skattesats	25,4 %	25,0 %

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

1000 kr	2018		2017	
	Fordel	Forpliktelse	Fordel	Forpliktelse
Driftsmidler	-	2.118	-	3.495
Fordringer	16	-	471	-
Pensjoner	-	-	-	326
Derivater	9.086	-	-	-
Implementeringseffekt IFRS 9	4.273	-	13.737	-
<b>Sum</b>	<b>13.374</b>	<b>2.118</b>	<b>14.208</b>	<b>3.822</b>
Ikke balanseført utsatt skattefordel				
<b>Netto utsatt fordel/forpliktelse i balansen</b>	<b>11.257</b>		<b>10.387</b>	

Utsatt skattefordel er oppført med utgangspunkt i fremtidig inntekt.