

Q4

Fjerde kvartal 2015

(Urevidert)

Skandiabanken konsern

Årlig vekst i utlån

11,4%

Kost / Inntekt

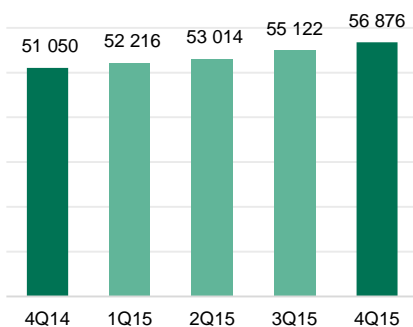
49,0%

ROE

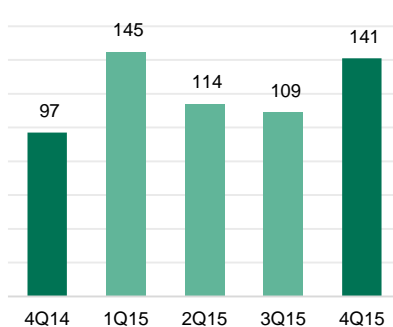
11,3%

- Rentemarginen økte til 1,59 prosent (1,42)
- Fortsatt sterk vekst i utlån til kunder – 11,4 prosent siste 12 måneder
- Netto renteinntekt økte med 19,4 prosent til 260,3 millioner kroner (218,0)
- Fortsatt lave tap på utlån – tapsprosent 0,06 (0,16)
- Kostnadsgraden redusert til 49,0 prosent (53,6)
- Resultat før skatt på 140,9 millioner kroner (97,4)
- Solid kapitaldekning støtter fortsatt vekst – ren kjernekapital 14,5 prosent

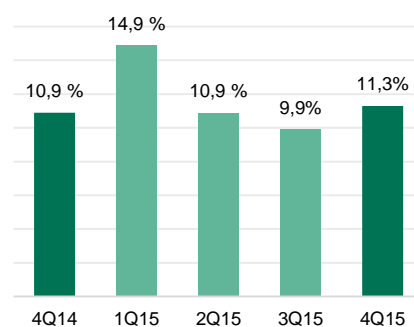
Utlån til kunder
NOK millioner



Resultat før skatt
NOK millioner



Egenkapitalavkastning



Nøkkeltall (konsern)

| NOK i tusen | Referanse | Q4 15 | Q4 14 | 2015 | 2014 |
|---|-----------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| Resultatsammendrag | | | | | |
| Netto renteinntekt | | 260 343 | 217 964 | 961 826 | 845 187 |
| Netto provisjonsinntekt | | 32 429 | 36 739 | 156 716 | 148 064 |
| Netto andre inntekter | | 1 313 | -985 | -11 214 | 23 736 |
| Sum inntekter | | 294 085 | 253 718 | 1 107 328 | 1 016 987 |
| Andre driftskostnader | | -144 028 | -135 907 | -568 503 | -461 749 |
| Driftsresultat før tap på utlån | | 150 057 | 117 811 | 538 825 | 555 238 |
| Tap på utlån | | -9 141 | -20 375 | -29 010 | -39 763 |
| Resultat før skatt | | 140 916 | 97 436 | 509 815 | 515 475 |
| Beregnet skattekostnad | | -34 920 | -30 479 | -134 596 | -143 576 |
| Resultat etter skatt | | 105 996 | 66 957 | 375 219 | 371 899 |
| Lønnsomhet | | | | | |
| Egenkapitalavkastning | 1 | 11,3 % | 10,9 % | 11,0 % | 17,2 % |
| Rentemargin | 2 | 1,59 % | 1,42 % | 1,53 % | 1,46 % |
| Kostnadsgrad (K/I) | 3 | 49,0 % | 53,6 % | 51,3 % | 45,4 % |
| Balansetall (millioner kroner) | | | | | |
| Brutto utlån | | 56 876 | 51 050 | 56 876 | 51 050 |
| Innskudd fra kunder | | 45 457 | 42 428 | 45 457 | 42 428 |
| Innskuddsdekning | 4 | 81,0 % | 85,4 % | 83,1 % | 85,4 % |
| Utlånsvekst (brutto) siste 12 mnd | | 11,4 % | 17,3 % | 11,4 % | 17,3 % |
| Gjennomsnittlig forvaltningskapital | 5 | 65 561 | 60 399 | 63 034 | 57 982 |
| Forvaltningskapital periodeslutt | | 65 581 | 61 717 | 65 581 | 61 717 |
| Tap og mislighold | | | | | |
| Tapsprosent utlån | 6 | 0,06 % | 0,16 % | 0,05 % | 0,08 % |
| Soliditet | | | | | |
| Ren kjernekapital | | 14,5 % | n.a. | 14,5 % | n.a. |
| Kjernekapital | | 16,0 % | n.a. | 16,0 % | n.a. |
| Ansvarlig kapital | | 17,8 % | n.a. | 17,8 % | n.a. |
| Leverage ratio (uvektet kjernekapitalandel) | | 5,5 % | n.a. | 5,5 % | n.a. |
| Bemanning | | | | | |
| Antall årsverk | | n.a. | n.a. | 270 | 244 |
| Aksje | | | | | |
| Resultat per aksje i perioden | | 0,97 | n.a. | 3,66 | n.a. |

Referanser

- 1) Overskudd etter skatt (annualisert) i prosent av periodens gjennomsnittlige egenkapital. Justert for engangsposter i Q4 var avkastning 13,0 %. Avkastning i Q4 påvirkes også av tilført egenkapital.
- 2) Sum rentenetto (annualisert) i prosent av periodens gjennomsnittlig forvaltningskapital.
- 3) Sum driftskostnader før tap i prosent av sum driftsinntekter. Justert for engangsposter i Q4 var K/I 43,2 %.
- 4) Periodens gjennomsnittlige innskudd fra kunder i prosent av gjennomsnittlig utlån til kunder.
- 5) Gjennomsnittlig forvaltningskapital i perioden.
- 6) Netto tap i prosent av gjennomsnittlig brutto utlån i perioden.

Resultat fjerde kvartal

Skandiabanken konsernet fikk et resultat etter skatt på 106,0 millioner kroner i fjerde kvartal mot 67,0 millioner kroner i fjerde kvartal 2014. Banken hadde ved utgangen av fjerde kvartal brutto utlån til kunder på 56,9 milliarder kroner mot 51,1 milliarder kroner på samme tid i fjor. Rentemarginen økte til 1,59 prosent (1,42).

Driftskostnadene økte fra 136,0 millioner kroner til 144,0 millioner kroner. Kostnadene i kvartalet var påvirket av engangskostnader knyttet til etableringen av Skandiabanken som en selvstendig norsk bank, og forberedelser til børsnoteringen.

Periodens netto tapskostnad ble 9,1 millioner kroner (20,4), tilsvarende en tapsprosent på 0,06 (0,16).

Viktige hendelser i kvartalet

Virksomheten i Skandiabanken AB NUF ble fra 5. oktober 2015 videreført i Skandiabanken ASA, som sammen med datterselskapet Skandiabanken Boligkreditt AS utgjør Skandiabanken konsern.

Skandiabanken ASA utstedte i forbindelse med separasjonen fra Skandiabanken AB et ansvarlig lån og en fondsobligasjon. Det er også gjennomført endringer i konsernets øvrige finansiering gjennom sikrede og usikrede obligasjoner. I forbindelse med børsnoteringen ble det gjennomført en emisjon som styrket selskapets egenkapital. Skandiabanken ASA ble tatt opp til notering ved Oslo Børs 2. november 2015.

Skandiabanken ble 6. oktober 2015 tildelt langsiktig rating A3 med stabile utsikter fra Moody's. Obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Skandiabanken Boligkreditt AS ble samtidig tildelt langsiktig rating Aaa fra Moody's.

Rentene i pengemarkedet har vært relativt stabile i kvartalet. Banken endret betingelser for bolig, billån og innskuddsprodukter med virkning fra 30. oktober og har ikke varslet ytterligere prisendringer i kvartalet.

Skandiabanken lanserte som første bank i Norge innlogging med QR kode i oktober som et ledd i det kontinuerlige arbeidet med å forenkle bruk av bankens tjenester. I november startet banken en pilot for salg av bilforsikring i samarbeid med If Skadeforsikring.

I EPSIs rating av bankbransjen i Norge i oktober ble Skandiabanken igjen kåret til banken med de mest fornøyde kundene.

Banken har fortsatt arbeidet for å sikre utlånsvest og økt sparevolum i henhold til planlagte målsetninger.

Arbeidet med å bygge opp kapasitet som frittstående og uavhengig bank har fortsatt i kvartalet. Med få unntak er alle nye funksjoner nå etablert og bemannet.

Prosessen for å avvike gjenværende tjenester levert av Skandiakonsernet i løpet av 2016 har hatt god fremdrift i kvartalet. Engangskostnader forbundet med separasjons- og børsnoteringsprosessen ble vesentlig lavere enn antatt, hovedsakelig på grunn av lavere inntredelsesavgift i Bankenes Sikringsfond enn tidligere antatt.

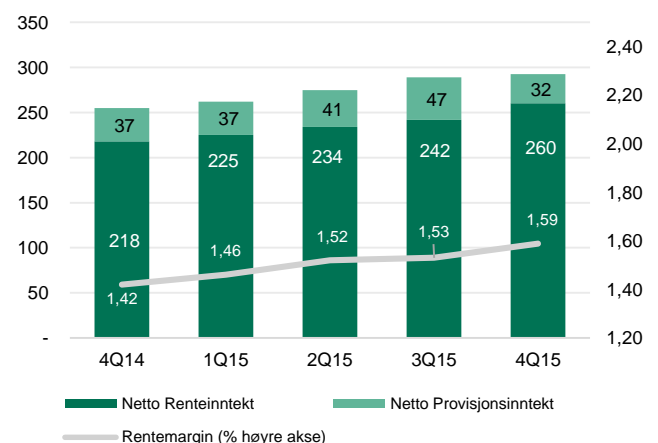
Driftsinntekter

Driftsinntektene økte til 294,1 millioner kroner (253,7) etter en økning i netto renteinntekter på 42,4 millioner kroner og en reduksjon i netto provisjonsinntekter på 4,3 millioner kroner.

Netto renteinntekter økte til 260,3 millioner kroner (218,0), som følge av økte utlån til kunder og en noe høyere rentemargin. Rentemarginen økte til 1,59 prosent fra 1,42 prosent i fjerde kvartal 2014, opp fra 1,53 prosent i tredje kvartal 2015.

I en periode med fallende pengemarkedsrenter og sterk konkurranse har banken lykket godt med å tilpasse utlåns- og innskuddsrenter og samtidig opprettholde både konkurransekraft og rentemargin. Økningen i rentemarginen fra tredje til fjerde kvartal skyldes i all hovedsak overgangen fra svensk til norsk ordning for banksikringsfond med en tilhørende reduksjon på andre rentekostnader.

Netto renteinntekt og netto provisjonsinntekt
NOK millioner



Sammenlignet med fjerde kvartal 2014 er den effektive utlånsrenten redusert fra 3,45 prosent til 2,75 prosent som følge av reduserte renter på utlån, tilpasninger i bankens likviditetsstyring og endringer i pengemarkedet. Effektiv innlånsrente er redusert fra 2,03 prosent til 1,16 prosent etter tilsvarende reduksjoner i rentenivået på innskuddsprodukter, fall i norske pengemarkedsrenter og overgang fra svensk til norsk innskuddsgarantiordning.

Effektiv rente per produktgruppe

| | 4Q14 | 1Q15 | 2Q15 | 3Q15 | 4Q15 |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Boliglån | 3,50% | 3,27% | 3,06% | 2,82% | 2,59% |
| Billån | 5,55% | 5,48% | 5,57% | 5,53% | 5,32% |
| Brukslån | n.a. | n.a. | 8,67% | 8,86% | 9,32% |
| Andre kreditter | 11,63% | 11,63% | 11,33% | 11,06% | 11,23% |

Netto provisjonsinntekter ble fjerde kvartal redusert til 32,4 millioner kroner (36,7) i hovedsak som følge av høyere provisjonskostnader knyttet til håndtering av fondspoppjør, samt en reduksjon i netto inntekt fra betalingstjenester og lavere netto provisjon fra omsetning av investeringsprodukter.

Driftskostnader

Driftskostnadene ble 144,0 millioner kroner i kvartalet (136,0). Justert for engangsposter på 13,5 millioner kroner ble driftskostnadene i kvartalet 130,5 millioner kroner.

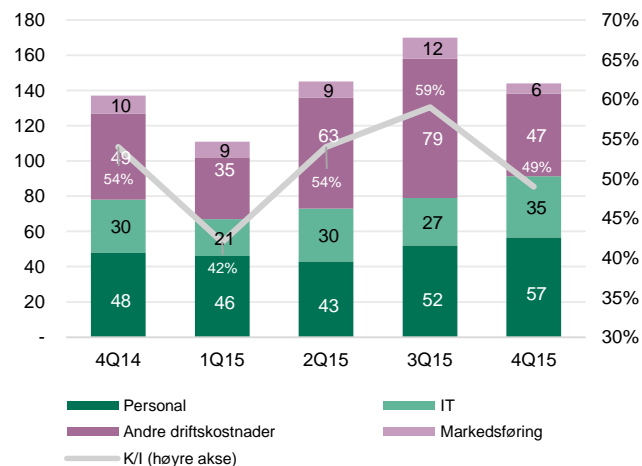
Personalkostnader økte med 9,2 millioner sammenlignet med fjerde kvartal 2014 som følge av ansettelser gjennom 2015, spesielt relatert til oppbygging av organisasjonen som en selvstendig norsk bank. Sammenlignet med tredje kvartal 2015 var økningen på 4,5 millioner kroner.

Fra 5. oktober 2015 og i en periode på inntil 18 måneder betaler Skandiabanken ASA for tjenester relatert til IT-drift, verdipapir, økonomisystem og treasury til selskaper i Skandia konsernet. Tjenesteavtalen (TSA) har i hovedsak faste prislelementer som beløper seg til motverdien av rundt 6,0 millioner kroner pr. måned.

Kostnadsgraden ble 49,0 prosent i kvartalet mot 53,6 prosent i fjerde kvartal 2014. Justert for engangskostnader var kostnadsgraden 43,2 prosent.

Driftskostnader

NOK millioner



Engangsposter

I forkant av børsnoteringen 2. november 2015 indikerte banken forventede engangskostnader relatert til separasjons- og børsnoteringsprosessen på 64,5 millioner kroner i fjerde kvartal. Av dette var det forventet at overgang fra svensk til norsk banksikringsordning ville medføre en inntredelsesavgift i Bankenes Sikringsfond på rundt 40,0 millioner kroner. I tillegg var det forventet at rundt 24,5 millioner kroner i driftskostnader ville relatere seg til blant annet finansielle og juridiske rådgivere, IT-kostnader og kostnader relatert til emisjon og børsintroduksjon.

Inntredelsesavgiften i Bankenes Sikringsfond har blitt fastsatt av Finansdepartementet til 7,8 millioner kroner. Andre engangsposter i kvartalet summerte seg til 13,5 millioner kroner, hvor deler av reduksjonen er periodiseringseffekter relatert til oppstart av IT separasjonsprosjekter, som vil bli belastet regnskapet i 2016 (se «Utsiktene fremover»). Total resultatteffekt av engangsposter i fjerde kvartal ble dermed 21,3 millioner kroner.

Nedskrivninger og tap

Netto nedskrivninger på utlån og garantier var 5,4 millioner kroner i kvartalet (11,8). Det ble innbetalt 3,0 millioner kroner på tidligere avskrevne tap (1,6). Det ble konstatert tap på 6,7 millioner kroner (10,2). Periodens netto kostnad for tap ble 9,1 millioner kroner (20,4). Tapsprosenten var 0,06 (0,16).

Ved utgangen av kvartalet hadde banken balanseført nedskrivninger på 112,3 millioner kroner, mot 107,6 millioner kroner ved utgangen av tredje kvartal 2015 og 99,2 millioner kroner ved utgangen av fjerde kvartal 2014.

Skatt

Den beregnede skattekostnaden var 35,0 millioner kroner (30,5), hvilket tilsvarer en effektiv skattekostnad på 24,8 prosent (31,3). Avviket mot ordinær skattesats på 27 prosent skyldes emisjonskostnader ført mot egenkapitalen som gir permanente forskjeller.

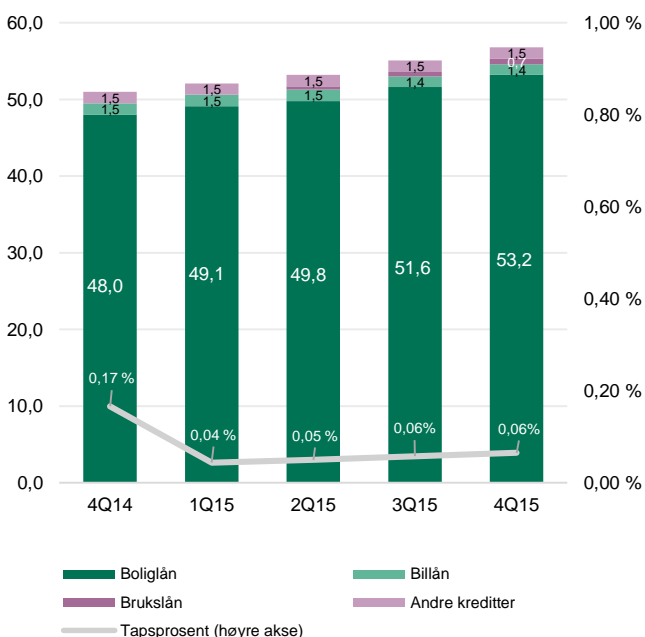
Utlån til, og innskudd fra, kunder

Netto utlån til kunder økte til 56,9 milliarder kroner (51,1) etter en økning på 1,8 milliarder kroner fra foregående kvartal. Etter at banken i første halvår styrte mot lav vekst i utlån har veksten i andre halvår vært god. Utlånsveksten i fjerde kvartal isolert var på 3,2 prosent og fra fjerde kvartal 2014 har samlede utlån til kunder økt med 11,4 prosent.

Bankens nye produkt innen forbrukslån viser fortsatt god volumutvikling etter lanseringen i andre kvartal. Ved utgangen av kvartalet var det utestående 694,9 millioner kroner i brukslån, mot 597,5 millioner kroner ved utgangen av tredje kvartal. Dette tilsvarer en vekst på 16,2 prosent i fjerde kvartal.

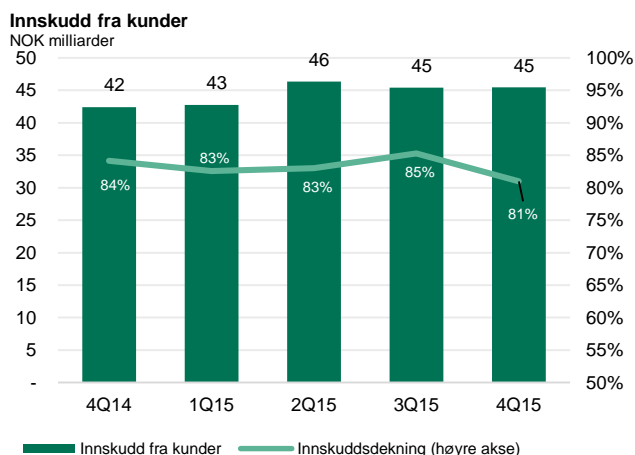
Utlån til kunder

NOK milliarder

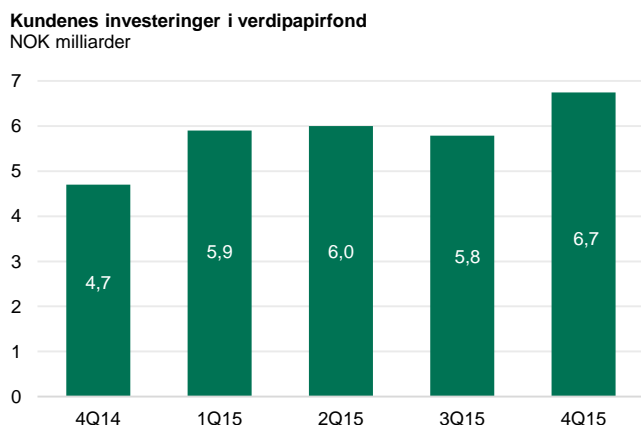


Volumene av billån og andre kreditter (kontokreditt, kredittkort og aksjekreditt) har vært stabilt det siste året.

Innskudd fra kunder økte til 45,5 milliarder kroner (42,4), som er marginalt høyere enn ved utgangen av tredje kvartal og i tråd med forventning. Innskuddsdekningen var i fjerde kvartal på 81,0 prosent, mot 85,3 prosent i tredje kvartal og 85,4 prosent i fjerde kvartal 2014.



Kundenes netto investeringer i verdipapirfond økte til 6,7 milliarder kroner (4,7). Økningen gjenspeiler en markant økning i verdipapirinvesteringer fra kundene og en økning i markedsverdien på investerte midler sammenlignet med fjerde kvartal 2014. Netto nyttegning var positiv i kvartalet.



Kommentarer til resultatet for 2015

Skandiabanken konsern fikk et resultat etter skatt på 375,2 millioner kroner i 2015 mot 371,9 millioner kroner i 2014.

Regnskapsåret 2015 har vært preget av at konsernet har endret organisasjonsform fra å være en norsk filial av et svensk selskap, til å bli en selvstendig, børsnotert norsk forretningsbank. Engangspostene knyttet til dette arbeidet har belastet regnskapet med 95,8 millioner kroner.

Netto renteinntekter har økt med 13,8 prosent til 961,8 millioner kroner (845,2), som følge av høyere utlån og en høyere rentemargin. Netto provisjonsinntekter har økt med 5,8 prosent til 156,7 millioner kroner (148,1), som følge av positiv netto nyttegning i verdipapirfond og høyere markedsverdi av kundenes fondsinnehav.

Driftskostnadene økte med 106,8 millioner kroner til 568,5 millioner kroner (461,7). Justert for kostnader knyttet til etablering av en

selvstendig norsk bank og forberedelser til en planlagt børsnotering økte kostnadene med 19,0 millioner kroner, tilsvarende 4,1 prosent. Engangsposter knyttet til andre resultatlinjer er ikke inkludert.

Netto nedskrivninger på utlån og garantier var 16,1 millioner i 2015 (27,9). Det ble betalt inn 9,3 millioner kroner på tidligere avskrevne tap (11,5). Det ble konstatert tap på 22,2 millioner kroner (23,4). Periodens netto kostnad for tap ble 29,0 millioner kroner (39,8). Tapsprosenten var 0,05 (0,08).

Soliditet og risikoforhold

Skandiabankens gjeldende styringsmål for ren kjernekapital er 13 prosent og for total kapitaldekning 16,5 prosent. Ved utgangen av fjerde kvartal hadde konsernet ren kjernekapital på 14,5 prosent og en total kapitaldekning på 17,8 prosent. Kapitaldekningen i kvartalet er positivt påvirket av resultatakkumulering og regnskapsmessig effekt av Visa Inc. sitt oppkjøp av Visa Europe Ltd. Skandiabankens uvektede kjernekapitalandel (leverage ratio) var 5,5 prosent ved utgangen av fjerde kvartal.

Bankens finansielle risiko består hovedsakelig av kreditt-, markeds- og likviditetsrisiko.

Kredittisiko utgjør den vesentligste risikoen for Skandiabanken og defineres som risikoen for tap som følge av at motpart ikke overholder sine forpliktelser, og at stilte sikkerheter ikke dekker utestående krav.

Skandiabankens utlån til allmennheten utgjør massemarkedsengasjementer til enkeltpersoner primært i form av lån med sikkerhet i fast eiendom, borettslag eller bil, nedbetalingslån, forbrukslån, kontokreditt og kredittkort samt verdipapirkreditt.

Bankens utlånsporfølje har god kvalitet og boliglånene har en relativt lav belåningsgrad (LTV). Ved utløpet av kvartalet var gjennomsnittlig LTV 57,0 prosent (58,2).

Ved innvilgelse av kreditter benyttes et automatisert kredittbeslutningssystem basert på definerte kriterier og scorekort som vurderer blant annet betjeningsevne, sannsynlighet for mislighold og sikkerhet. Høy grad av automatisert kredittbeslutning sikrer en homogen utlånsporfølje der kvaliteten gjennomgående er høy.

Markedsrisiko er risiko for tap på grunn av ugunstige endringer i markedsvARIABLER slik som renter, valutakurser og kredittspreader. Skandiabanken er eksponert for markedsrisiko gjennom renterisiko, valutakursrisiko, aksjerisiko og kredittspreaderisiko.

Skandiabanken har verken utlån eller innlån i fremmed valuta, banken har således lav valutarisiko. Bankens begrensede aksjerisiko, eksponeringen ved utløpet av kvartalet var på 8,5 millioner kroner.

Skandiabanken tilbyr kun utlån med flytende rente. Kunders innskudd i banken har flytende rente og bankens langsiktige kapitalmarkedsfinansiering har i all hovedsak 3 mnd. NIBOR som referanserente. Dette bidrar til at konsernets renterisiko er lav.

Kredittspreaderisiko er risiko for at verdien av rentepapirer mister verdi som følge av at kredittspred for tilsvarende kreditter øker i markedet. Eksponeringen mot kredittspreaderisiko beregnes i henhold til metodikk fra Finanstilsynet. Bankens kredittspreaderisiko 31. desember 2015 er beregnet til 103 millioner kroner og relaterer seg til rentebærende papirer utstedt av kommuner og obligasjoner med fortrinnsrett.

Likviditetsrisiko består av følgende to elementer, refinansieringsrisiko som er risikoen knyttet til at banken ikke får refinansiert forpliktelsene sine etter hvert som de forfaller og prisrisiko som er risikoen for at banken ikke får refinansiert sine forpliktelser uten en vesentlig økning i finansieringskostnadene.

Ved utgangen av fjerde kvartal hadde banken utestående 12,8 milliarder kroner i gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer, herav 11,1 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett («OMF») utstedt gjennom Skandiabanken Boligkreditt AS. Det ble utstedt 1,5 milliarder kroner i OMF og 0,7 milliarder kroner i usikret gjeld i kvartalet. Konsernets innskuddsdekning målt som prosent av brutto utlån var 81 prosent, hvorav 96 prosent er dekket av eksisterende innskuddsordning på 2 millioner kroner og 84 prosent er dekket av forventet fremtidig ordning (0,1 millioner Euro).

Skandiabanken ASA har langsiktig rating A3 med stabile utsikter fra Moody's. OMF utstedt av Skandiabanken Boligkreditt AS har langsiktig rating Aaa fra Moody's.

Ved utgangen av perioden hadde Skandiabanken netto likvide midler på til sammen 8,5 milliarder kroner fordelt på 1,2 milliarder kroner i utlån til kredittinstitusjoner og sentralbanker og 7,3 milliarder kroner i rentebærende verdipapirer.

Konsernet hadde ved utgangen av fjerde kvartal en likviditetsreserve (LCR) på 186 prosent, klart over det regulatoriske minimumskravet på 70 prosent som ble innført fra 31. desember 2015. Konsernet stabile og langsiktige finansiering (NSFR) var på 140 prosent.

Makroøkonomisk utvikling og rammebetingelser

Det er økende usikkerhet knyttet til utviklingen i norsk og internasjonal økonomi og hvilken effekt det vil ha på sysselsetting, rentenivå og boligprisene i Norge.

I Pengepolitisk rapport 17. desember 2015 fremhever Norges Bank at det er tegn til at virkningene av fallet i oljeprisen og nedgangen i oljeinvesteringene sprer seg til sektorer der veksten til nå har holdt seg oppe. Utviklingen påvirker konsumenttilliten og det forventes svakere vekst i det private forbruket.

Styringsrenten ble holdt uendret på 0,75 prosent på Norges Banks rentemøte 16. desember 2015. Neste rentemøte er 17. mars 2016.

Finansdepartementet vurderte i desember det motsykliske kapitalbufferkravet for bankene uten at det ble foretatt nye endringer. Motsyklisk kapitalbuffer øker fra 1,0 prosent til 1,5 prosent 30. juni 2016.

I Rundskriv 9/2015 «Finanstilsynets praksis for vurdering av risiko og kapitalbehov» beskrives hovedelementene i Finanstilsynets metode for å vurdere foretakenes samlede risikonivå og tilhørende kapitalbehov, herunder inndeling av bankene i fem grupper basert på størrelse, kompleksitet, virkeområde og graden av risiko banken representerer for det finansielle system.

Mot slutten av fjerde kvartal 2015 informerte Finanstilsynet Skandiabanken ASA at banken er plassert i gruppe 2 jfr. Rundskriv 9/2015. Det innebærer at Finanstilsynet hvert andre år vil foreta en detaljert vurdering som inkluderer en skriftlig tilbakemelding med mindre særskilte forhold tilsier noe annet. Tilbakemeldingen baseres på Skandiabankens egne innsendte risiko- og kapitalvurdering (ICAAP) og Finanstilsynets egen risikovurdering. Finanstilsynet vil som et ledd av denne prosessen fastsette et individuelt Pilar 2-tillegg for

banken som skal dekke risikoer som ikke er dekket, eller bare delvis er dekket, av Pilar 1-krav.

ICAAP gjennomføres årlig. I etterkant av overgangen fra utenlandsk filial til selvstendig norsk bank gjennomfører Skandiabanken ASA nå en oppdatering av ICAAP for perioden 2016-2018. Banken vil oversende denne til Finanstilsynet tidlig i andre kvartal 2016. Banken forventer således ikke Finanstilsynets tilbakemelding og fastsettelse av individuelt Pilar 2-krav før tidligst i andre kvartal 2016.

ICAAP for perioden 2017-2019 gjennomføres høsten 2016 og oversendes Finanstilsynet i fjerde kvartal.

Regjeringen har i forbindelse med forslag til en ny skattereform for treårsperioden 2016-2018 fremmet forslag om avgifter på finansielle tjenester i form av merverdiavgift på gebyrbelagte tjenester og avgift på margininntekter. Det er uklart akkurat hvordan slike avgifter vil bli utformet. En eventuell endring vil tidligst innføres fra 2017.

Hendelser etter kvartalsavslutning

Den 2. november 2015 annonserte Visa Inc. og Visa Europe Ltd. en transaksjon hvor Visa Inc. vil overta Visa Europe Ltd. («Transaksjonen»). Transaksjonen består av et kontantvederlag på 11,5 milliarder Euro, konvertible preferanseaksjer på tidspunktet for annonsering estimert til 5,0 milliarder Euro, og et betinget kontantvederlag på inntil 4,7 milliarder Euro, som utbetales fire år etter gjennomføring av Transaksjonen. Transaksjonen er forventet gjennomført i andre kvartal 2016 betinget av godkjenning fra konkurransemyndighetene i berørte markeder.

Skandiabanken ASA er medlem av foreningen Visa Norge FLI («Visa Norge»), som er aksjonær i Visa Europe Ltd. Skandiabanken har i januar 2016 mottatt informasjon fra Visa Norge som har gjort det mulig å estimere bankens andel av verdien av forventet salgspaveny til Visa Norge. Estimert virkelig verdi av kontantvederlag og preferanseaksjer forbundet med Transaksjonen på totalt 131 millioner kroner er inntatt som en eiendel kategorisert som «tilgjengelig for salg» i balansen pr. 31. desember 2015 (se note 17). Positiv effekt på ren kjernekapital er 0,4 prosentpoeng.

I januar 2016 har Skandiabanken ASA inngått avtaler med Atea AS for drift av bankens kontorplattform, Basefarm AS for drift av bankens forretningsplattform og Tieto Norway AS når det gjelder drift av bankens verdipapirplattform. Disse tjenestene vil erstatte tjenester som i dag leveres av Livförsäkringsbolaget Skandia («Skandia Liv») og Skandiabanken AB.

I januar 2016 lanserte Skandiabanken, i samarbeid med Holberg Fondsforvaltning, tre livssyklusfond. Fondene investerer i andre verdipapirfond og investeringene og risikoprofilene i de enkelte livssyklusfondene tilpasses tre alternative tidshorisonter.

Finansdepartementet har i februar 2016 fastsatt inntredelsesavgift i Bankenes Sikringsfond til 7,8 millioner kroner, mot tidligere estimert 40,0 millioner kroner.

Banken har redusert rentenivået for boliglån og innskuddsprodukter med effekt fra 30. mars 2016.

Utsiktene fremover

De økonomiske prognosene fra Statistisk Sentralbyrå og Norges Bank viser at arbeidsledigheten er økende i regioner med nær tilknytning til oljevirkksomheten og forventes å øke noe i 2016. Boligprisveksten avtok også i 2015, men også her er det regionale forskjeller, og i noen områder har boligprisene falt som følge av utviklingen i oljesektoren.

Lavere rentenivå og en svekket kronekurs har isolert sett en stimulerende effekt på fastlandsøkonomien, og det lave rentenivået har isolert sett en stimulerende effekt på boligmarkedet. Den sittende regjeringen viser vilje til å iverksette finanspolitiske tiltak for å stimulere norsk økonomi.

Skandiabanken gjør løpende vurderinger i sin kredittpraksis for å sikre at risikoen i utlånsporteføljen ikke øker vesentlig som følge av den makroøkonomiske utviklingen.

Med bakgrunn i tidligere vedtatte renteendringer forventer Skandiabanken relativt stabil utvikling i rentemargin på kort sikt. Dersom Norges Bank foretar flere reduksjoner i styringsrenten i 2016 kan rentemargin bli redusert i løpet av året.

EU-kommisjonen har endret regulering av interchange for kortbaserte betalingstransaksjoner. Endring innføres med virkning fra 2016 og innebærer at provisjonsinntekter fra korttjenester vil bli redusert i 2016.

Etter omdanning fra utenlandsk filial til norsk forretningsbank ble Skandiabanken ASA børsnotert i fjerde kvartal 2015. For å sikre rett kompetanse, kapasitet og tilgang på støttesystemer vil banken i en periode på inntil 18 måneder fra etableringen få levert visse tjenester fra Skandia Liv og Skandiabanken AB.

Oppbygging av organisasjonen som selvstendig bank, fullt ut uavhengig av tidligere eier, vil være gjennomført i løpet av første kvartal 2016. Fremdrift i etablering innen treasury området går som planlagt og forventes i sin helhet å bli drevet internt i Skandiabanken ASA fra andre kvartal 2016. Innfasing av nye IT-driftstjenester og ny verdipapirhandelsplattform er under prosjektering og forventes å være i drift sent i andre halvår 2016.

Økt bemanning og innfasing av nye IT-systemer, samtidig som banken kjøper tjenester gjennom TSA'ene vil ha negativ innvirkning på driftskostnadene i 2016. Etter at serviceavtalen med Skandia Liv og Skandiabanken AB er avsluttet forventes betingelsene i de nye avtalene i høy grad å kompensere for økning i personalkostnader og andre løpende driftskostnader forbundet med å bli en selvstendig bank.

Bergen 8. februar 2016

Styret i Skandiabanken ASA



Niklas Midby
(Chairman)



Mai-Lill Ibsen



August Baumann



Øyvind Thomassen



Ragnhild Wiborg



Jon Holmedal



Magnar Øyhovden
(CEO)

Resultatregnskap

(Skandiabanken konsern)

| NOK i tusen | Note | Q4 15 | Q4 14 | 2015 | 2014 |
|--|--------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Renteinntekter | 5 | 449 677 | 528 984 | 1 900 901 | 2 092 985 |
| Rentekostnader | 5 | -189 334 | -311 020 | -939 075 | -1 247 798 |
| Netto renteinntekter | | 260 343 | 217 964 | 961 826 | 845 187 |
| Provisjonsinntekter | 6 | 65 682 | 65 500 | 272 734 | 267 359 |
| Provisjonskostnader | 6 | -33 253 | -28 761 | -116 018 | -119 295 |
| Netto provisjonsinntekter | | 32 429 | 36 739 | 156 716 | 148 064 |
| Gevinst(tap) på finansielle instrumenter | 7 | 1 325 | -1 647 | -11 272 | 20 573 |
| Andre inntekter (kostnader) | | -12 | 662 | 58 | 3 163 |
| Sum andre driftsinntekter | | 1 313 | -985 | -11 214 | 23 736 |
| Personalkostnader | 8 | -56 638 | -47 436 | -197 063 | -172 362 |
| Administrasjonskostnader | 16 , 8 | -87 054 | -88 132 | -370 142 | -287 901 |
| Avskrivning og nedskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | | -336 | -339 | -1 298 | -1 486 |
| Resultat før tap | | 150 057 | 117 811 | 538 825 | 555 238 |
| Tap på utlån | 13 | -9 141 | -20 375 | -29 010 | -39 763 |
| Resultat før skatt | | 140 916 | 97 436 | 509 815 | 515 475 |
| Skatt | 9 | -34 920 | -30 479 | -134 596 | -143 576 |
| Resultat etter skatt | | 105 996 | 66 957 | 375 219 | 371 899 |
| Overføringer | | | | | |
| Overført til opptjent egenkapital (aksjonærer) | | 100 950 | 66 957 | 370 173 | 371 899 |
| Overført til hybridkapitalinvestorene (hybridkapitalen) | 19 | 5 046 | | 5 046 | |
| Sum overføringer | | 105 996 | 66 957 | 375 219 | 371 899 |

Resultat pr. aksje, se note 20.

Oppstilling over totalresultatet

(Skandiabanken konsern)

| NOK i tusen | Q4 15 | Q4 14 | 2015 | 2014 |
|--|----------------|---------------|----------------|----------------|
| Resultat etter skatt | 105 996 | 66 957 | 375 219 | 371 899 |
| Andre resultatkomponenter: | | | | |
| Netto endring i virkelig verdi av finansielle eiendeler tilgjengelig for salg | 109 034 | 548 | 93 265 | -7 063 |
| Skatteeffekt | 4 623 | -148 | 8 881 | 1 907 |
| Andre resultatkomponenter som vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt | 113 657 | 400 | 102 146 | -5 156 |
| Aktuarielle gevinster (tap) | 20 588 | -5 159 | 19 411 | -5 159 |
| Skatteeffekt | -5 753 | 1 393 | -5 435 | 1 393 |
| Andre resultatkomponenter som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt | 14 835 | -3 766 | 13 976 | -3 766 |
| Sum andre resultatkomponenter (etter skatt) | 128 492 | -3 366 | 116 122 | -8 922 |
| Årets totalresultat | 234 488 | 63 591 | 491 341 | 362 977 |

Balanse

(Skandiabanken konsern)

| NOK i tusen | Note | 31.12.15 | 31.12.14 |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| Eiendeler | | | |
| Kontanter og fordringer på sentralbanker | 11,17 | 559 507 | 587 744 |
| Utlån til sentralbanker | 11,17 | 0 | 700 000 |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 11,17 | 605 532 | 203 103 |
| Utlån til og fordringer på kunder | 12,13,17 | 56 763 604 | 50 951 177 |
| Netto utlån til kunder, sentralbanker og kredittinstitusjoner | | 57 928 643 | 52 442 024 |
| Rentebærende verdipapirer tilgjengelig for salg | | | |
| Aksjer, andeler og fond tilgjengelig for salg | 17 | 139 912 | 2 486 |
| Derivater til virkelig verdi over resultatet | 17 | 555 | 0 |
| Immaterielle eiendeler | | 832 | 0 |
| Utsatt skattefordel | 9 | 10 068 | 7 473 |
| Eiendom, anlegg og utstyr | | 3 581 | 2 425 |
| Andre eiendeler | 10 | 139 159 | 97 701 |
| Forskuddsbetalte kostnader og påløpte inntekter | | 77 499 | 107 763 |
| Sum eiendeler | | 65 580 982 | 61 716 922 |
| Gjeld | | | |
| Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner | 11,17 | 11 515 | 11 638 |
| Innskudd fra og gjeld til kunder | 17 | 45 457 206 | 42 427 557 |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 17,18 | 14 992 661 | 15 688 089 |
| Betalbar skatt | 9 | 32 789 | 139 139 |
| Andre forpliktelser | | 301 987 | 327 772 |
| Ansvarlig lånekapital | 17,18 | 498 812 | 443 045 |
| Sum gjeld | | 61 294 970 | 59 037 240 |
| Egenkapital | | | |
| Syntetisk kapital | | 0 | 956 278 |
| Aksjekapital | | 1 065 250 | 0 |
| Overkurs | | 2 609 918 | 0 |
| Hybridkapital | 19 | 405 046 | 0 |
| Opptjent egenkapital | | 205 798 | 1 723 404 |
| Sum egenkapital | | 4 286 012 | 2 679 682 |
| Sum gjeld og egenkapital | | 65 580 982 | 61 716 922 |

Endringer i egenkapital

(Skandiabanken konsern)

| NOK i tusen | Syntetisk kapital | Aksjekapital | Overkurs | Hybrid-kapital | Aktuarielle gevinster og tap | Virkelig verdi av finansielle eiendeler tilgjengelig for salg | Opptjent egenkapital | Sum egenkapital |
|--|-------------------|------------------|------------------|----------------|------------------------------|---|----------------------|------------------|
| Inngående egenkapital 01.01.14 Skandiabanken AB NUF | 297 000 | | | | -21 382 | 17 254 | 1 360 309 | 1 653 181 |
| Årets resultat | 0 | | | | | | 371 899 | 371 899 |
| Aktuarielle gevinster og tap på pensjon | | | | | -3 766 | | | -3 766 |
| Verdiendring på verdipapirer tilgjengelig for salg | 0 | | | | | -5 156 | | -5 156 |
| Implementeringseffekt IAS19R 01.01.14 | | | | | 4 246 | | | 4 246 |
| Egenkapitalinnskudd i Skandiabanken AB NUF 01.01.14 til 31.12.14 | 659 278 | | | | | | | 659 278 |
| Sum balanseført verdi pr 31.12.14 | 956 278 | | | | -20 902 | 12 098 | 1 732 208 | 2 679 682 |
| Inngående balanseført verdi 01.01.2015 | 956 278 | | | | -20 902 | 12 098 | 1 732 208 | 2 679 682 |
| Periodens resultat (01.01.15 til 04.10.15) | | | | | | | 270 694 | 270 694 |
| Aktuarielle gevinster og tap på pensjon (01.01.15 til 04.10.15) | | | | | -859 | | | -859 |
| Verdiendring på verdipapirer tilgjengelig for salg (01.01.15 til 04.10.15) | | | | | | -11 511 | | -11 511 |
| Egenkapitalinnskudd i Skandiabanken AB NUF 01.01.15 til 04.10.15 | 423 600 | | | | | | | 423 600 |
| Sum balanseført verdi pr. 4.10.15 | 1 379 878 | | | | -21 761 | 589 | 2 002 902 | 3 361 608 |
| <i>Herav inngående aksjekapital pr. 05.10.15 i Skandiabanken ASA</i> | | <i>1 000 000</i> | | | | | | <i>1 000 000</i> |
| <i>Herav inngående overkurs pr. 05.10.15</i> | | | <i>2 382 780</i> | | | | | <i>2 382 780</i> |
| <i>Herav inngående aktuarielle gevinster og tap pr. 05.10.15</i> | | | | | <i>-21 761</i> | | | <i>-21 761</i> |
| <i>Herav virkelig verdi av finansielle instrumenter tilgjengelig for salg pr. 05.10.15</i> | | | | | | <i>589</i> | | <i>589</i> |
| Sum fordelt inngående balanseført verdi pr. 05.10.15 (se note 2) | | 1 000 000 | 2 382 780 | | -21 761 | 589 | | 3 361 608 |
| Periodens resultat til egenkapitalinvestorene (05.10.15 til 31.12.15) | | | | | | | 99 478 | 99 478 |
| Periodens resultat til hybridkapitalinvestorene (05.10.15 til 31.12.15) | | | | 5 046 | | | | 5 046 |
| Aktuarielle gevinster og tap på pensjon (05.10.15 til 31.12.15) | | | | | 14 835 | | | 14 835 |
| Verdiendring på verdipapirer tilgjengelig for salg (05.10.15 til 31.12.15) | | | | | | 113 657 | | 113 657 |
| Aksjekapitalutvidelse 02.11.15 inkl. kostnader ifbm aksjekapitalutvidelsen | | 65 250 | 227 138 | | | | | 292 388 |
| Utstedelse av hybridkapital 05.10.15 inkl. kostnader ifbm innhenting av hybridkapital | | | | 400 000 | | | -1 000 | 399 000 |
| Sum balanseført verdi 31.12.15 | | 1 065 250 | 2 609 918 | 405 046 | -6 926 | 114 246 | 98 478 | 4 286 012 |

Kontantstrømoppstilling

(Skandiabanken konsern)

| NOK i tusen | Note | 2015 | 2014 |
|---|------|------------------|-------------------|
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | | |
| Netto tilbake-/utbetalinger på utlån til kunder | 12 | -5 816 226 | -7 533 181 |
| Renteinnbetaling på utlån til kunder | 5 | 1 767 940 | 1 834 727 |
| Netto tilbake-/utbetalinger på innlån fra kunder | 17 | 3 029 648 | 4 639 486 |
| Renteutbetaling på innlån fra kunder | 5 | -695 861 | -933 460 |
| Netto inn-/utbetalinger knyttet til kjøp og salg av verdipapirer holdt for trading og tilgjengelig for salg | 17 | 1 733 656 | -1 937 272 |
| Renteinnbetaling verdipapirer holdt for trading og tilgjengelig for salg | 5 | 142 062 | 157 913 |
| Provisjonsinnbetalinger | 6 | 271 146 | 266 492 |
| Provisjonsutbetalinger | 6 | -111 640 | -117 886 |
| Utbetalinger knyttet til administrasjon og drift | 8 | -374 199 | -288 438 |
| Utbetalinger knyttet til personalkostnader | 8 | -197 178 | -181 786 |
| Betalt skatt | 9 | -240 091 | -84 755 |
| Andre inn- og utbetalinger | | -10 360 | 51 123 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | | -501 103 | -4 127 037 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | | |
| Utbetalinger ved kjøp av materielle eiendeler | | -2 455 | -593 |
| Utbetalinger ved kjøp av immaterielle eiendeler | | -832 | 0 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | | -3 287 | -593 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | | |
| Innbetaling av kapital til Skandiabanken AB NUF før 04.10.15 | EK* | 423 600 | 659 728 |
| Tilbakebetaling ansvarlig lån Skandiabanken AB | 16 | -443 045 | -2 365 088 |
| Innbetaling av aksjekapital og overkurs | EK* | 292 388 | 0 |
| Innbetaling av ansvarlig lånekapital | 18 | 498 750 | 0 |
| Utbetaling av renter ansvarlig lånekapital | 5 | -12 772 | -13 327 |
| Innbetaling av hybridkapital | 19 | 400 000 | 0 |
| Utbetaling av renter hybridkapital | | 0 | 0 |
| Innbetaling i forbindelse med utstedelse av sertifikater og obligasjoner | 18 | 3 305 000 | 10 500 000 |
| Utbetaling i forbindelse med tilbakebetaling av sertifikater og obligasjoner | 18 | -4 035 000 | -3 485 000 |
| Utbetaling av renter på sertifikater og obligasjoner | 5 | -250 339 | -271 495 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | | 178 582 | 5 024 818 |
| Årets kontantstrøm | | -325 808 | 897 188 |
| Likviditetsbeholdning ved periodens start | | 1 490 847 | 593 659 |
| Likviditetsbeholdning ved periodens slutt | | 1 165 039 | 1 490 847 |
| Endring likviditetsbeholdning | | -325 808 | 897 188 |
| Likvide midler | | | |
| Likvider midler | | | |
| Kasse og tilgodehavende hos sentralbanker | | 559 507 | 587 744 |
| Utlåning til sentralbanker | | 0 | 700 000 |
| Utlåning til kredittinstitusjoner | | 605 532 | 203 103 |
| Likvide midler | | 1 165 039 | 1 490 847 |

EK*: Se Endringer i egenkapitalen

Noter

(Skandiabanken konsern)

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Generelt

Skandiabanken ASA inkludert datterselskapet Skandiabanken Boligkreditt AS er hjemmehørende i Norge. Selskapets hovedkontor er lokalisert i Folke Bernadottesvei 38 i Bergen. Hovedaktivitetene i selskapet er ordinær bankvirksomhet rettet utelukkende mot privatpersoner.

Delårsregnskapet er basert på en forutsetning om fortsatt drift.

Konsernets og morselskapets delårsregnskaper er satt opp med sammendratte oppstillinger og noter og delårsregnskapet er heller ikke revidert. For bankens fullstendige årsregnskap og prinsippnote henvises til årsregnskapet for 2014 (Skandiabanken AB NUF) på selskapets hjemmeside (www.skandiabanken.no)

Vesentlige endringer i selskapsstrukturen og andre hendelser

Den 5. oktober 2015 ble Skandiabanken AB NUF omorganisert til Skandiabanken ASA med Skandiabanken Boligkreditt AS som heleid datterselskap. Regnskapsmessig er omorganiseringen behandlet som en "Capital reorganisation". Det vises videre til note 2 for omtale av transaksjonen og den regnskapsmessige behandlingen.

Skandiabanken ASA ble børsnotert på Oslo Børs 2. november 2015.

Regnskapsprinsipper

Regnskapet for fjerde kvartal 2015 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 - Delårsrapportering.

Beskrivelse av de regnskapsprinsipper selskapet har lagt til grunn fremkommer av årsregnskapet for 2014, som er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven og International Financial Reporting Standards (IFRS) vedtatt av EU. Delårsregnskapet er ikke revidert.

IFRS 15 og IFRS 9 er nye og reviderte standarder som trer i kraft etter 1. januar 2015. Beskrivelse av disse er inkludert i årsrapporten for 2014.

Ledelsen har benyttet de samme regnskapsprinsippene i utarbeidelsen av dette delårsregnskapet som de som er benyttet ved utarbeidelsen av siste årsregnskap, bortsett fra at det er tilkommet noen nye poster som ikke var aktuelle i regnskapet for 2014. Dette er følgende poster:

- 1) Derivat: Derivat er i henhold til IAS 39 vurdert i kategorien til virkelig verdi over resultatet. Derivatene inngår ikke i sikringsbokføring og hele verdiendringen på derivatene er dermed regnet inn i det ordinære resultatet.
- 2) Datterselskap: Skandiabanken ASA har i 2015 blitt morselskap i et konsern og har det heleide datterselskapet Skandiabanken Boligkreditt AS. Datterselskapet er i selskapsregnskapet innregnet til anskaffelseskost, mens det i konsernregnskapet er foretatt en full konsolidering mellom morselskapet og datterselskapet i henhold til IFRS 10.
- 3) Hybridkapital (Fondsobligasjon): Skandiabanken ASA har i 2015 utstedt evigvarende fondsobligasjon med rett til innløsning for utsteder. Det er vurdert at fondsobligasjonen ikke tilfredsstillter kravene til å klassifiseres som gjeld etter IAS 32 og er derfor presentert som en del av egenkapitalen i regnskapet. Tilhørende renter er derfor ikke ført som rentekostnad, men som disponering av resultat til hybridkapitalinvestorene.
- 4) Kontantstrømoppstilling: Skandiabanken ASA har tidligere benyttet indirekte metode for presentasjon av kontantstrømmen. Det er fra fjerde kvartal valgt å endre til direkte metode for kontantstrøm da dette anses som å gi bedre verdi for brukeren. Sammenligningstall for tidligere perioder er omarbeidet.

Bruk av estimater

Utarbeidelsen av delårsregnskaper krever at ledelsen utøver skjønn og tar i bruk estimater om fremtiden. Dette påvirker de rapporterte beløpene som fremgår i dette regnskapet. En beskrivelse av de kritiske estimatene er inkludert i årsregnskapet for 2014.

For diskontering av pensjonsforpliktelsen har man i 2015 lag til grunn OMF-rente i stedet for som ved tidligere år Statsobligasjonsrente. Det vurderes at det norske markedet for obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) oppfyller kravet til foretaksobligasjoner med et tilstrekkelig dypt marked. Ledelsen anser denne endringen som en endring av estimat og ikke en prinsippendring. Dette gjør at pensjonsforpliktelsen går ned i 2015. Hele endringen knyttet til estimatendringen er ført over andre resultatkomponenter.

Korreksjon av presentasjon av totalresultatet for helår 2014

Det er gjort en korreksjon av presentasjon av totalresultatet for helår 2014 da selskapet har oppdaget at presentasjonen slik den ble gjort i årsregnskapet var feil. Korreksjonen er kun av presentasjonsmessig art og har ingen påvirkning på egenkapital eller øvrige noter.

Note 2 – Etableringen av Skandiabanken ASA

Bakgrunn

Skandiabanken AB annonserte i januar 2015 et ønske om å børsnotere den norske bankvirksomheten sin. Skandiabanken ASA ble notert på Oslo Børs 2. november 2015. Den norske virksomheten til Skandiabanken AB var organisert som en filial av Skandiabanken AB, selskapsrettslig organisert som Skandiabanken NUF i Norge. For å skille ut den virksomheten som et selvstendig børsnotert selskap ble det gjennomført en rekke transaksjoner i forkant av børsnotering.

Skandiabanken ASA (utsteder) ble stiftet 17. april 2015 som Midgard Prosjekt 1 ASA. Den 5. oktober 2015 ble virksomheten (med unntak av virksomhet overført til Skandiabanken Boligkreditt AS) i Skandiabanken AB NUF overført i en grenseoverskridende fisjonsfusjon (etter Allmennaksjeloven §14-12(4) og kapittel 11 i skatteloven) til Midgard Prosjekt 1 ASA (senere skiftet navn til «Skandiabanken ASA»). Skandiabanken AB beholdt alle rettigheter til merkenavnet «Skandiabanken», «Skandia», «Ideer for livet», domenenavn knyttet til merkenavn og forpliktelser knyttet til skatt for Skandiabanken AB. Skandiabanken AB NUF hadde aldri disse rettighetene og det anses derfor ikke som et relevant moment i vurderingen under. Alle øvrige eiendeler og forpliktelser knyttet til norsk virksomhet ble skilt ut fra Skandiabanken AB.

Skandiabanken Boligkreditt AS («Boligkreditt») ble etablert som datterselskap av Midgard Prosjekt 1 ASA 17. april 2015, med formål å fungere som boligkredittforetak for Skandiabanken-konsernet i Norge. I forbindelse med utskillelsen av den norske bankvirksomheten fra Skandiabanken AB 5. oktober ble OMF-ene tilhørende den norske virksomheten flyttet til Boligkredittforetaket ved en «redemption in kind», som innebærer at de gamle obligasjonene ble byttet med nyutstedte obligasjoner fra Boligkreditt på samme vilkår som de gamle. Samtidig ble det overført tilstrekkelig boliglån til Boligkreditt for å tilfredsstille kravene til sikkerhet for de utstedte OMFene. Disse transaksjonene var en forutsetning for hele restruktureringen og var derfor avtalt på forhånd.

Følgende vurderinger er foretatt i forhold til presentasjon av regnskapet for Skandiabanken konsern og Skandiabanken ASA for 2015:

Konsernregnskap for Skandiabanken ASA

Etter Skandiabankens oppfatning vil en transaksjon som omfatter selskaper under samme kontroll, nystiftet mor som ikke har hatt virksomhet før transaksjonen(e) og der morselskapet overtar eksisterende virksomhet være en transaksjon som skal regnskapsføres som en «capital reorganisation». En slik transaksjon er ikke ansett som en virksomhetssammenslutning etter IFRS 3, og heller ikke en sammenslutning med omvendt overtakelse siden nystiftet mor ikke har eksisterende virksomhet.

Etableringen av Skandiabanken ASA-konsernet (Skandiabanken ASA og Skandiabanken Boligkreditt AS samlet) der virksomheten i tidligere Skandiabanken AB NUF og eiendeler og forpliktelser knyttet til den norske virksomheten drevet gjennom filialen Skandiabanken AB NUF overføres de nyetablerte selskapene Skandiabanken ASA og Skandiabanken Boligkreditt AS vurderes å representere et slikt tilfelle.

Dette innebærer at man i konsernregnskapet til Skandiabanken ASA innarbeider eiendeler og forpliktelser i den eksisterende virksomheten til balanseført verdi på tidspunktet for transaksjonen (kontinuitet). Årsaken er at det regnskapsmessig ikke er noen økonomisk substans i transaksjonen da den nye konsernstrukturen i realiteten overtar hele virksomheten tidligere organisert i filialen Skandiabanken AB NUF og dermed reflekterer resultatene og balansen til den eksisterende virksomheten. Det eneste som endrer seg gjennom transaksjonene er den legale strukturen.

I en capital reorganisation vil det nye selskapets konsoliderte regnskapsoppstillinger reflektere eksisterende virksomhets resultater (inkludert sammenligningstall), selv om reorganiseringen har skjedd midtveis i en regnskapsperiode.

Konsernregnskapet som består av Skandiabanken ASA og Skandiabanken Boligkreditt AS som avsluttes 31. desember 2015 viser derfor regnskapsinformasjon for de to enhetene samlet for hele perioden og for hele sammenligningsperioden, som betyr at Skandiabanken AB NUF sine regnskaper vil benyttes som grunnlag for periodene Skandiabanken ASA og Skandiabanken Boligkreditt AS formelt sett ikke hadde virksomhet.

Presentasjon og regnskapsføring i selskapsregnskapet

I selskapsregnskapet til Skandiabanken ASA (tidligere Midgard Prosjekt 1 ASA) vil det også være naturlig å legge til grunn en capital reorganisation tankegang, siden det er en transaksjon under samme kontroll der nystiftet «mor» ikke har virksomhet før transaksjonen. De samme forhold er relevante ved etableringen av boligkredittforetaket.

I forhold til presentasjon av sammenligningstall må en imidlertid også hensynta at det bare er deler av virksomheten til Skandiabanken AB NUF overføres til Skandiabanken ASA (resterende, herunder OMF finansiering og boliglån) overføres Skandiabanken Boligkreditt AS). Formålet med å vise full regnskapshistorikk i en capital reorganisation er å vise enheten som om ingen transaksjon er skjedd da det ikke er noe økonomisk realitetsendring for felles eier at man har gjennomført transaksjonene. For Skandiabanken ASA sitt selskapsregnskap vil det imidlertid ikke være et én-til-én-forhold mellom gammel virksomhet i Skandiabanken AB NUF og nye Skandiabanken ASA. Det fremstår derfor ikke som hensiktsmessig å presentere sammenligningstall da bare deler av tidligere virksomhet er havnet i morselskapet.

Etter Skandiabankens vurdering er det ikke en plikt til å velge samme løsning for konsernregnskapet og mors selskapsregnskap i et slikt tilfelle, og vi har derfor lagt til grunn en løsning der det i mors selskapsregnskap bare presenteres tall for perioden hvor mor (og tilsvarende for datter) har eksistert (men der overtatte verdier fra Skandiabanken AB NUF måles og innregnes til Skandiabanken AB NUF sine bokførte verdier på dette tidspunktet, dvs. en annen variant av kontinuitetstankegang).

På neste side vises resultatregnskapet for Skandiabanken konsern fra transaksjonsdato og frem til utgangen av 2015:

Resultatregnskap for perioden 5.10.2015 til 31.12.2015 for Skandiabanken konsern

| NOK i tusen | Note | 5.10.2015 - 31.12.2015 |
|--|------|---------------------------|
| Renteinntekter | | 428 158 |
| Rentekostnader | | -178 365 |
| Netto renteinntekter | | 249 793 |
| Provisjonsinntekter | | 62 557 |
| Provisjonskostnader | | -32 396 |
| Netto provisjonsinntekter | | 30 161 |
| Gevinst(tap) på finansielle instrumenter | | 1 169 |
| Andre inntekter | | 13 |
| Sum andre driftsinntekter | | 1 182 |
| Personalkostnader | | -54 213 |
| Administrasjonskostnader | | -79 498 |
| Avskrivning og nedskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | | -321 |
| Resultat før tap | | 147 104 |
| Tap på utlån | | -8 601 |
| Resultat før skatt | | 138 503 |
| Skatt | | -33 979 |
| Resultat etter skatt | | 104 524 |
| Overføringer | | |
| Overført til opptjent egenkapital | | 99 478 |
| Overført til hybridkapitalinvestorene | | 5 046 |
| Sum overføringer | | 104 524 |

Oppstilling over totalresultatet

| NOK i tusen | 5.10.2015 - 31.12.2015 |
|--|---------------------------|
| Resultat etter skatt | 104 524 |
| Andre resultatkomponenter: | |
| Netto endring i virkelig verdi av finansielle eiendeler tilgjengelig for salg | 109 034 |
| Skatteeffekt | 4 623 |
| Andre resultatkomponenter som vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt | 113 657 |
| Aktuarielle gevinster (tap) | 20 588 |
| Skatteeffekt | -5 753 |
| Andre resultatkomponenter som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt | 14 835 |
| Sum andre resultatkomponenter (etter skatt) | 128 492 |
| Årets totalresultat | 233 016 |

Note 3 – Finansiell risikostyring

Bankens risikostrategi består av risikofilosofi, risikoappetitt og prinsipper for styring av risiko

Risikofilosofi

Bankens kjernevirksomhet er å tilby standard banktjenester innenfor innskudd, sparing, utlån og betalingsformidling til private kunder. Banken skal ikke ta annen vesentlig risiko enn det som fremkommer av denne kjernevirksomheten, det vil si primært kredittisiko og likviditetsrisiko.

Banken skal være en trygg og solid bank for privatpersoner, og ha en konservativ kredittpolicy.

Banken skal ha en sunn risikokultur basert på åpenhet, transparens og kompetanse og skal stadig utfordre sine metoder, prosesser og rutiner for å forbedre seg.

Risikoappetitt

For risikostyringsformål klassifiserer banken risiko i følgende kategorier:

- Kredittisiko
- Likviditetsrisiko
- Markedsrisiko
- Operasjonell risiko, herunder omdømmerisiko, compliance-risiko og IT-risiko
- Forretnings- og strategisk risiko

Styret i Skandiabanken fastsetter risikoappetitten for hver av de nevnte risikokategoriene, og beslutter retningslinjer som operasjonaliserer risikoappetitten til virksomheten. Banken styrer etter følgende risikoappetitt:

- Kredittisiko: Lav til moderat
- Likviditetsrisiko: Lav
- Markedsrisiko: Lav
- Operasjonell risiko: Lav til moderat
- Forretnings- og strategisk risiko: Moderat

Prinsipper for styring av risiko

Banken skal ha en helhetlig risikostyring. Dette innebærer følgende overordnede prinsipper:

- Risikoappetitten skal omsettes til konkrete styringsrammer i tråd med risikoappetitten.
- Hvert risikoområde skal tildeles kapital i tråd med faktisk risiko som igjen skal være tilpasset bankens risikoappetitt.
- Risikostyring og -rapportering skal utøves i samsvar med rammer og mål.
- Bankens systemer og rutiner for risikostyring skal være tilpasset kompleksiteten i virksomheten.
- Risikostyring skal være en løpende og kontinuerlig prosess.
- Rapportering av risiko skal utformes på en forståelig måte som gir et godt bilde av bankens risiko for alle interessenter.
- Styring av risiko skal skje på tvers av selskapene i konsernet, på alle nivåer i hvert enkelt selskap i konsernet, og for konsernet som helhet.
- Banken skal kun ta risiko som forstås av Banken og den enkelte beslutningstaker.
- Ansvar for å inngå avtaler som påfører banken risiko delegeres gjennom personlige fullmakter.
- Det skal tilstrebes størst mulig grad av sammenheng mellom risiko og lønnsomhet. Lønnsomhet skal måles individuelt (på kunde og engasjementnivå), på delporteføljer/segmenter/avdelinger og for banken som helhet. Lønnsomheten skal måles på risikostjustert basis og basert på allokert økonomisk kapital.

Organisering av risikostyringen

Organisasjonen til banken er basert på bankens prinsipper for risikostyring og internkontroll og er utformet slik at den sikrer gjennomføringen av Bankens risikostrategi.

Organiseringen bygger på prinsippet om tre forsvarslinjer:

Første forsvarslinje

De operative enhetene, herunder alle ansatte og ledelsen i banken, utgjør den første forsvarslinjen, og skal ha eierskap til risikotakingen. Forretningsenhetene er ansvarlig for å håndtere drift og kontroll av egne risikoer og for å gjennomføre risikovurderinger og implementere risiko- og internkontroller som gjør at Banken opererer innenfor styrets rammer og fastsatte risikoappetitt.

Andre forsvarslinje

Funksjoner i andrelinjen overvåker og kontrollerer at banken opererer innenfor vedtatte risikorammer. Funksjonen ivaretas av Chief Risk Officer (CRO) og Chief Compliance Officer (CCO)

CRO er leder for Bankens risikostyringsfunksjon. Risikostyringsfunksjonen er ansvarlig for å etablere og vedlikeholde systemer og prosesser, som underbygger at Banken etterlever vedtatte risikostrategier, policyer og rutiner for risiko. Funksjonen utarbeider faste risikorapporter til styret og skal i tillegg rapportere ved brudd på rammer og retningslinjer.

CRO er uavhengig av ledere med ansvar for risikotaking, og vedkommende deltar ikke i beslutninger som direkte relaterer seg til områder som overvåkes og rapporteres. CRO rapporterer organisatorisk direkte til daglig leder, men har også i enkelte tilfeller en rett og en plikt til å rapportere direkte til styret. CRO kan ikke gis oppsigelse uten styrets samtykke.

CCO leder den delen av andrelinjeforsvaret som omfatter rutine- og regeletterlevelse (compliance).

Funksjonen er administrativt underlagt daglig leder, men er i sitt arbeid uavhengig av Bankens ledelse, og øvrige stabs- og kontrollfunksjoner. CCO gjennomfører kontroller av regeletterlevelse basert på styrets instruksjoner og rapporterer til styret om forhold av faglig art.

Tredje forsvarslinje

Tredjelinjen gjennomfører uavhengige tester av risikostyringsprosedyrene.

Internrevisor skal være uavhengig av operative funksjoner i banken, og rapporterer til daglig leder, risikoutvalg og styret. Internrevisor utøver sin revisjon ihht årlig styrevedtatt revisjonsplan og instruks. Internrevisor avgir en oppsummering av Bankens internkontroll en gang per år.

Ekstern revisor er valgt av generalforsamlingen og rapporterer direkte til styret og revisjonsutvalg.

Kredittrisiko

Kredittrisiko utgjør den vesentligste risikoen for Skandiabanken og defineres som risikoen for tap som følge av at motpart ikke overholder sine forpliktelser, og at stille sikkerheter ikke dekker utestående krav.

Skandiabankens utlån til allmennheten utgjør massemarkedsengasjementer til enkeltpersoner primært i form av lån med sikkerhet i fast eiendom, borettslag eller bil, nedbetalingslån, forbrukslån, kontokreditt og kredittkort samt verdipapirkreditt.

Risiko skal veies mot avkastning og balanseres slik at Banken holder seg innenfor fastsatt risikoappetitt. Kredittrisiko høyere enn Bankens fastsatte risikoappetitt skal ikke kompenseres av høy pris. Regler og verktøy for kredittvurderinger skal sikre at Banken unngår svært risikable kreditteksponeringer. Vi viser til egen note for oversikt over eksponering for kreditttrisiko og tilhørende sikkerheter.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap på grunn av ugunstige endringer i markedsvariabler slik som renter, valutakurser og kredittspreader.

Konsernet er eksponert for følgende markedsrisikoer:

- Renterisiko som er risikoen for tap som følge av generell endring i markedsrenter, grunnet ulik løpetid på eiendels- og gjeldssiden av balansen.
- Valutakursrisiko er risikoen for tap som følge av endringer i valutakurser. Dersom det skal gjøres innlån i annen valuta enn NOK så skal det gjøres sikringsforretninger som innebærer at valutarisikoen minimeres.
- Kredittspreadsrisiko er risiko for at verdien av rentepapirer mister verdi som følge av at kredittspread for tilsvarende kreditter øker i markedet. Banken beregner eksponeringen mot kredittspreadsrisiko i henhold til Finansstilsynets praksis for vurdering av risiko og kapitalbehov (rundskriv 9/2015).
- Aksjerisiko er risikoen for tap som følge av fall i aksjepriser.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko består av følgende to elementer:

- Refinansieringsrisiko: Risikoen knyttet til at banken ikke får refinansiert forpliktelsene sine etter hvert som de forfaller og risikoen knyttet til at banken ikke klarer å finansiere planlagt vekst.
- Priserisiko: Risikoen knyttet til at banken ikke får refinansiert sine forpliktelser uten en vesentlige økning i kostnadene og risikoen for å finansiere vekst til betydelig økt kostnad.

Likviditetsrisiko skal styres slik at Banken minimerer sine finansieringskostnader samtidig som refinansieringsrisikoen holdes innenfor styrets risikoappetitt. Likviditetsrisiko skal styres på overordnet konsolidert nivå, på ulike selskapsnivå og ned på den enkelte transaksjon.

Operasjonell risiko

Med operasjonell risiko menes uventede svingninger i resultater som skyldes utilstrekkelighet eller svikt i interne prosesser, ansatte, interne systemer eller eksterne hendelser, som medfører at Banken må holde økonomisk kapital for å sikre seg mot store og uventede operasjonelle tap. Definisjonen inkluderer også legal risiko, dvs. risikoen for en avtale eller andre rettshandlinger ikke kan gjennomføres i tråd med forutsetningene, compliance-risiko, dvs. risikoen for brudd på lover, interne retningslinjer og bransjestandarder mv., samt omdømmerisiko

Forretnings- og strategisk risiko

Forretningsrisiko er risikoen for at inntjeningen svekkes, og kan hovedsakelig henføres til følgende risikofaktorer: Endringer i volumer, rentemarginer og andre prisendringer knyttet til inn- og utlån, svekket provisjonsnetto og at inntjeningen ikke er tilstrekkelig til å dekke kostnadene. Med strategisk risiko refererer Skandiabanken til den langsiktige risikoen som oppstår som følge av feilaktige eller feilinnrettede forretningsbeslutninger, uheldig eller feilaktig implementering av beslutninger eller manglende lydhørhet til forandringer i samfunnet, regelsystemet eller bransjen.

Note 4 – Segmentinformasjon

Det er ikke utarbeidet segmentinformasjon da hele virksomheten til Skandiabanken ASA konsern er å anse som ett segment «Privatmarked» i henhold til IFRS 8. Skandiabanken ASA konsern tilbyr i dag tjenester og produkter utelukkende rettet mot privatpersoner. I styrets og ledelsens oppfølging er ikke denne kundemassen delt inn i ulike virksomhetssegmenter som følges opp over tid. Selskapets produkter er delt inn i ulike grupper som følges opp av ulike verdikjeder og produktansvarlige. Disse utgjør følgende områder; utlån, innskudd, betalingstjenester og sikkerhet.

Innenfor hver av disse produkt- og tjenestegruppene inngår følgende produkter og tjenester:

- Utlån: Boliglån, billån, kredittkort, kontokreditt, brukslån og verdipapirkreditt
- Innskudd: Alt-i-ett, høyrente, depotkonto og BSU
- Betalingstjenester: Regningsbetaling, utenlandsbetaling, korttransaksjoner mv.
- Sikkerhet: Innlogging, sikkerhetsløsninger etc.

Produktene i disse gruppene følges opp av ledelsen, men vies ulik fokus og vekt ut fra et overordnet bilde for hele virksomheten. Bankens egne investeringsaktiviteter er ikke et separat rapporterbart segment og presenteres derfor sammen med Privatmarked. Ettersom banken kun opererer i Norge er rapportering på geografiske sekundærsegmenter vurdert som ikke relevant. Viktige eiendelsposter (boliglån) er imidlertid oppgitt fordelt på geografi i egen note.

Note 5 – Netto renteinntekter

Netto renteinntekter

| NOK i tusen | Q4 15 | Q4 14 | 2015 | 2014 |
|---|-----------------|-----------------|------------------|-------------------|
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 4 212 | 5 696 | 14 733 | 21 004 |
| Utlån til og fordringer på kunder | 419 531 | 480 352 | 1 757 523 | 1 905 327 |
| Rentebærende verdipapirer | 25 935 | 42 936 | 128 645 | 166 654 |
| Sum renteinntekter | 449 677 | 528 984 | 1 900 901 | 2 092 985 |
| Innskudd og lån fra kredittinstitusjoner | -3 073 | -194 | -7 380 | -6 368 |
| Innskudd og lån fra kunder | -118 833 | -212 102 | -620 181 | -874 020 |
| Utstedte verdipapirer | -55 509 | -80 665 | -236 615 | -291 671 |
| Ansvarlig lånekapital | -4 015 | -3 304 | -12 772 | -13 327 |
| Andre rentekostnader | -7 905 | -14 755 | -62 127 | -62 412 |
| Sum rentekostnader | -189 334 | -311 020 | -939 075 | -1 247 798 |
| Sum rentenetto | 260 343 | 217 964 | 961 826 | 845 187 |

Renteinntekter fra utlån til og fordringer på kunder:

| | Q4 15 | Q4 14 | 2015 | 2014 |
|--|----------------|----------------|------------------|------------------|
| Boliglån | 344 546 | 412 899 | 1 471 343 | 1 635 912 |
| Billån | 18 441 | 21 138 | 79 408 | 82 876 |
| Brukslån | 15 500 | 0 | 29 843 | 0 |
| Andre utlån* | 41 044 | 46 315 | 176 929 | 186 539 |
| Sum renteinntekter utlån til og fordringer på kunder: | 419 531 | 480 352 | 1 757 523 | 1 905 327 |

* inkluderer kredittkort, kontokreditt og verdipapirkreditt

Note 6 – Netto provisjonsinntekter

Netto provisjonsinntekter

| NOK i tusen | Q4 15 | Q4 14 | 2015 | 2014 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Interbankprovisjon | 414 | 409 | 1 625 | 1 643 |
| Kortprovisjoner | 20 721 | 20 898 | 84 018 | 83 501 |
| Verdipapirprovisjoner | 14 334 | 13 202 | 58 448 | 48 085 |
| Betalingsformidling | 29 929 | 30 676 | 127 471 | 132 832 |
| Forsikrings tjenester | 284 | 315 | 1 172 | 1 298 |
| Sum provisjonsinntekter | 65 682 | 65 500 | 272 734 | 267 359 |
| Interbankprovisjon | -1 745 | -2 055 | -6 813 | -7 717 |
| Kortprovisjoner | -9 081 | -10 055 | -38 544 | -43 644 |
| Verdipapirprovisjoner | -6 063 | -3 324 | -18 089 | -13 623 |
| Betalingsformidling | -10 300 | -8 741 | -35 519 | -35 576 |
| Øvrige provisjonskostnader | -6 063 | -4 586 | -17 053 | -18 735 |
| Sum provisjonskostnader | -33 253 | -28 761 | -116 018 | -119 295 |
| Sum netto provisjonsinntekter | 32 429 | 36 739 | 156 716 | 148 064 |

Note 7 – Netto gevinst / tap på finansielle instrumenter

Gevinst/tap på finansielle instrumenter ført over ordinært resultat

| NOK i tusen | Q4 2015 | Q4 2014 | 2015 | 2014 |
|--|--------------|---------------|----------------|---------------|
| 1) Realisasjon av instrumenter tilgjengelig for salg | | | | |
| Gevinst/tap ved realisasjon av finansielle instrumenter | 960 | 341 | 1 519 | 23 702 |
| -herav aksjer og andeler | 0 | -10 | 0 | 18 825 |
| -herav sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende papirer | 960 | 351 | 1 519 | 4 877 |
| Sum gevinst ved realisasjon av instrumenter tilgjengelig for salg | 960 | 341 | 1 519 | 23 702 |
| 2) Finansielle instrumenter ført til virkelig verdi over resultatet | | | | |
| Urealisert gevinst på derivater | 555 | 0 | 555 | 0 |
| Sum gevinst på finansielle instrumenter ført til virkelig verdi over resultatet | 555 | 0 | 555 | 0 |
| 3) Finansielle instrumenter bokført til amortisert kost | | | | |
| Gevinst/(tap) ved tilbakekjøp av egne obligasjoner | 0 | -1 539 | -8 855 | -2 592 |
| Sum tap på finansielle instrumenter bokført til amortisert kost | 0 | -1 539 | -8 855 | -2 592 |
| 4) Valutaposter | | | | |
| Netto gevinst/(tap) valuta | -190 | -449 | -4 491 | -537 |
| Sum gevinst/(tap) på valutaposter | -190 | -449 | -4 491 | -537 |
| Sum gevinst/(tap) på finansielle instrumenter ført over ordinært resultat: | 1 325 | -1 647 | -11 272 | 20 573 |

Note 8 – Driftskostnader

Andre administrasjonskostnader

| NOK i tusen | Q4 15 | Q4 14 | 2015 | 2014 |
|--|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Lokalkostnader | -4 624 | -3 855 | -16 915 | -15 580 |
| IT-kostnader | -34 742 | -28 850 | -112 874 | -96 130 |
| Reklame og markedsføringskostnader | -5 871 | -9 033 | -34 980 | -33 519 |
| Tjenester levert av selskaper i Skandiakonsernet, eksklusiv IT-tjenester | -8 554 | -10 230 | -103 328 | -37 560 |
| Vikarbyråer | -4 960 | -8 333 | -25 723 | -30 720 |
| Konsulenter og øvrige fremmedtjenester | -20 298 | -18 568 | -49 704 | -43 701 |
| Telefon og porto | -3 303 | -3 560 | -12 278 | -15 227 |
| Andre driftskostnader | -4 702 | -5 702 | -14 340 | -15 463 |
| Sum andre administrasjonskostnader | -87 054 | -88 132 | -370 142 | -287 901 |

Personalkostnader

| NOK i tusen | Q4 15 | Q4 14 | 2015 | 2014 |
|------------------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Lønn | -40 568 | -33 465 | -144 502 | -126 939 |
| Pensjonskostnader | -4 727 | -3 655 | -15 665 | -14 781 |
| Arbeidsgiveravgift | -7 705 | -6 393 | -26 189 | -21 907 |
| Øvrige personalkostnader | -3 638 | -3 923 | -10 707 | -8 735 |
| Sum personalkostnader | -56 638 | -47 436 | -197 063 | -172 362 |

Note 9 – Skattekostnad

| NOK i tusen | 2015 | 2014 |
|---|----------------|----------------|
| Betalbar skatt | 133 745 | 139 139 |
| Endring i utsatt skatt | 851 | 165 |
| Korreksjon utsatt skatt tidligere år | 0 | 6 477 |
| Korreksjon betalbar skatt tidligere år | 0 | -2 205 |
| Sum skattekostnad | 134 596 | 143 576 |
| Avstemming av skattekostnad: | | |
| Resultat før skatt | 509 815 | 515 475 |
| Skatt etter nominell sats på 27 % | 137 650 | 139 178 |
| Skatteeffekt på ikke fradragsberettigede kostnader og andre skattefrie inntekter | 691 | 165 |
| Skatteeffekt av skattefrie gevinst ved salg av aksjer og fondsandeler | -20 | -39 |
| Skatteeffekt av endret skattesats for utsatt skattefordel i balansen (fra 27 % til 25 %) | 269 | 0 |
| Skatteeffekt av kostnader ført direkte mot egenkapital ifbm kapitalforhøyelse og renter hybridkapital | -3 994 | 0 |
| Korreksjon tidligere år (netto) | 0 | 4 272 |
| Sum skattekostnad | 134 596 | 143 576 |
| Gjennomsnittlig effektiv skattesats | 26.4% | 27.9% |

I forbindelse med etableringen av Skandiabanken ASA ble skyldig betalbar skatt i balansen er redusert med 100 millioner kroner i forhold til faktisk skyldig betalbar skatt for perioden 1. januar 2015 til 31. desember 2015. Dette skyldes at forpliktelsen knyttet til skyldig betalbar skatt fra 1. desember 2015 til og med 4. oktober 2015 ligger hos Skandiabanken AB i Sverige. Det ble samtidig også overført 100 millioner kroner i likvide midler til Skandiabanken AB for at de skal kunne dekke denne forpliktelsen når den kommer til betaling.

Note 10 – Andre eiendeler

| NOK i tusen | 31.12.15 | 31.12.14 |
|--|----------------|---------------|
| Fordringer på fondsforvaltere og øvrige fordringer | 133 698 | 94 266 |
| Andre eiendeler | 5 461 | 3 435 |
| Sum andre eiendeler | 139 159 | 97 701 |

Fordringer på fondsforvaltere og øvrige fordringer består i hovedsak av ikke oppgjorte handler mot forvaltere som oppstår som følge av kunders salg av aksjer og verdipapirfond.

Note 11 – Sentralbanker og kredittinstitusjoner - fordringer og gjeld

| NOK i tusen | 31.12.15 | 31.12.14 |
|---|----------------|------------------|
| Utlån til og fordringer på sentralbanker | | |
| Utlån til og fordringer uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid | 559 507 | 587 744 |
| Utlån til og fordringer med avtalt løpetid eller oppsigelsestid | 0 | 700 000 |
| Nedskrivninger på lån med verdifall | 0 | 0 |
| Netto utlån og fordringer på sentralbanker | 559 507 | 1 287 744 |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | | |
| Utlån til og fordringer uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid | 45 532 | 38 103 |
| Utlån til og fordringer med avtalt løpetid eller oppsigelsestid | 560 000 | 165 000 |
| Nedskrivninger på utlån med verdifall | 0 | 0 |
| Netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner | 605 532 | 203 103 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | | |
| Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid | 11 515 | 11 638 |
| Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsestid | 0 | 0 |
| Netto gjeld til kredittinstitusjoner | 11 515 | 11 638 |

Pr 31. desember 2015 har Skandiabanken ASA stilt 2,4 milliarder som sikkerhet for låneadgangen i Norges Bank i form av pantsatte obligasjoner.

Note 12 – Utlån til, og fordringer på, kunder

| NOK i tusen | 31.12.15 | 31.12.14 |
|--|-------------------|-------------------|
| Utlån til og fordringer på kunder | | |
| Utlån til og fordringer uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid | 1 558 938 | 1 568 545 |
| Utlån til og fordringer med avtalt løpetid eller oppsigelsestid | 55 316 976 | 49 481 861 |
| Brutto utlån og fordringer på kunder | 56 875 914 | 51 050 406 |
| Nedskrivninger for individuelt vurderte utlån med verdifall | 26 331 | 19 994 |
| Nedskrivninger for kollektivt vurderte utlån med verdifall | 85 979 | 79 235 |
| Netto utlån og fordringer på kunder | 56 763 604 | 50 951 177 |

Utlån fordelt på geografiske områder

| NOK i tusen | 31.12.15 | | 31.12.14 | |
|--|---------------|-------------------|---------------|-------------------|
| | Prosent | Brutto utlån | Prosent | Brutto utlån |
| Oslo, Akershus og Buskerud | 49,2% | 27 983 475 | 49,6% | 25 332 738 |
| Hordaland og Rogaland | 23,7% | 13 466 634 | 23,8% | 12 138 433 |
| Nordland, Troms og Finnmark | 6,1% | 3 446 858 | 5,8% | 2 956 693 |
| Norge for øvrig | 21,1% | 11 978 947 | 20,8% | 10 622 542 |
| Sum brutto lån per geografiske område | 100,0% | 56 875 914 | 100,0% | 51 050 406 |

Innvilgede og ubenyttede kredittfasiliteter

| NOK i tusen | 31.12.15 | 31.12.14 |
|---|------------|------------|
| Innvilgede, ubenyttede kredittfasiliteter | 15 630 825 | 14 054 301 |

Note 13 - Tap på utlån, garantier mv.

Tapsavsetning

| NOK i tusen | Q4 15 | Q4 14 | 2015 | 2014 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Inngående balanse | 107 630 | 88 279 | 99 229 | 74 706 |
| + Økning i nedskrivninger på engasjementer | 7 432 | 12 506 | 23 127 | 30 593 |
| - Tilbakeføring av tidligere års nedskrivninger | 0 | 0 | 1 426 | 307 |
| - Tilbakeføring av nedskrivninger | 1 997 | 749 | 5 576 | 2 417 |
| Renter på nedskrevet utlån og fordringer | -755 | -807 | -3 044 | -3 346 |
| Utgående balanse | 112 310 | 99 229 | 112 310 | 99 229 |
| Individuelle nedskrivninger | 26 331 | 19 994 | 26 331 | 19 994 |
| Individuelle nedskrivninger (gruppevis vurdert) | 79 016 | 72 095 | 79 016 | 72 095 |
| Gruppevise nedskrivninger | 6 963 | 7 140 | 6 963 | 7 140 |
| Sum nedskrivninger | 112 310 | 99 229 | 112 310 | 99 229 |
| Spesifikasjon av tap på utlån | | | | |
| Konstaterte tap | -6 669 | -10 172 | -22 166 | -23 437 |
| Tilbakeføring av tidligere års avskrivning | 0 | 0 | 1 426 | 307 |
| Økning av avsetning | -7 432 | -12 506 | -23 127 | -30 593 |
| Tilbakeføring avsetning | 1 997 | 749 | 5 576 | 2 417 |
| Innkomet på tidligere avskrevne krav | 2 963 | 1 554 | 9 282 | 11 543 |
| Periodens nettokostnad for tap | -9 141 | -20 375 | -29 010 | -39 763 |
| Tap fordelt på sektor og næring | | | | |
| Privatpersoner | -9 141 | -20 375 | -29 010 | -39 763 |
| Totalt | -9 141 | -20 375 | -29 010 | -39 763 |

Sikkerhet knyttet til utlån kunder

Brutto utlån er i stor grad sikret ved pantstillelser. Sikringsobjekter i privatmarkedet består i det alt vesentligste av eiendom og noe kjøretøy.

Tabellen på neste side viser den prosentvise fordelingen av engasjement knyttet til ulike nivåer for belåningsgrad for utlån sikret med pant i bolig. Eksempelvis betyr linjen 0-40 % at engasjementene er lavere enn 40 % av verdien av sikringsobjektet. 100 % - betyr at lånebeløpet overstiger verdien på sikringsobjektet eller er usikret. Hele utlånet per sikkerhetsobjekt er plassert i samme belåningsgrad. For rammekreditt med sikkerhet i bolig er belåningsgraden beregnet på lånerammen og ikke opptrukket beløp. Eiendomsverdiene som er lagt til grunn i beregningene er oppdaterte i kvartalets siste måned og er derfor representative for dagens markedsverdi. I beregning av belåningsgrad er ikke tilleggssikkerheter hensynstatt.

Utlån til kunder fordelt på belåningsgrad

| NOK I tusen | | | | | |
|---|---------------------|------------|-------------------|------------------------------|---|
| Belåningsgrad 31.12.15 | Fordeling i prosent | Antall lån | Utlån til kunder | Ubenyttet låneramme boliglån | Sum utlån inkludert ubenyttet låneramme |
| 0 % - 40 % | 19 % | 14 771 | 9 929 045 | 2 323 846 | 12 252 891 |
| 40 % - 60 % | 30 % | 10 734 | 15 890 603 | 2 363 365 | 18 253 967 |
| 60 % - 80 % | 40 % | 10 176 | 21 241 605 | 1 308 598 | 22 550 204 |
| 80 % - 90 % | 9 % | 2 050 | 5 043 936 | 103 283 | 5 147 219 |
| 90 % - 100 % | 1 % | 310 | 701 923 | 30 703 | 732 626 |
| 100 % - | 1 % | 242 | 434 724 | 53 112 | 487 835 |
| Utlån sikret med pant i bolig | | | 53 241 836 | 6 182 906 | 59 424 742 |
| Bil | | | 1 380 224 | 0 | 1 380 224 |
| Annet | | | 2 253 854 | 0 | 2 253 854 |
| Sum utlåning til kunder 31.12.15 | | | 56 875 914 | 6 182 906 | 63 058 820 |

| NOK I tusen | | | | | |
|---|---------------------|------------|-------------------|------------------------------|---|
| Belåningsgrad 31.12.14 | Fordeling i prosent | Antall lån | Utlån til kunder | Ubenyttet låneramme boliglån | Sum utlån inkludert ubenyttet låneramme |
| 0 % - 40 % | 18 % | 13 809 | 8 821 366 | 1 983 826 | 10 805 192 |
| 40 % - 60 % | 28 % | 9 480 | 13 420 387 | 2 128 811 | 15 549 198 |
| 60 % - 80 % | 39 % | 9 387 | 18 854 021 | 1 217 456 | 20 071 477 |
| 80 % - 90 % | 12 % | 2 384 | 5 577 113 | 85 895 | 5 663 008 |
| 90 % - 100 % | 1 % | 353 | 702 250 | 33 531 | 735 781 |
| 100 % - | 1 % | 358 | 595 374 | 60 897 | 656 271 |
| Utlån sikret med pant i bolig | | | 47 970 511 | 5 510 416 | 53 480 927 |
| Billån | | | 1 511 350 | 0 | 1 511 350 |
| Annet | | | 1 568 545 | 0 | 1 568 545 |
| Sum utlåning til kunder 31.12.14 | | | 51 050 406 | 5 510 416 | 56 560 822 |

Sikkerhet knyttet til sertifikater og obligasjoner

| NOK i tusen | | | |
|---|---------------------|--------------------|-----------------------------|
| Beholdning av sertifikater og obligasjoner 31.12.2015 | Kreditt-eksponering | Verdi av sikkerhet | Eksponering etter sikkerhet |
| Stat og kommune | | | |
| - rating: AAA til AA- | 750 061 | 0 | 750 061 |
| - rating: A+ til A- | 2 677 067 | 0 | 2 677 067 |
| Multilaterale utviklingsbanker | 360 006 | 0 | 360 006 |
| Kredittinstitusjoner, finansieringsforetak og boligkredittforetak | | | |
| - rating: AAA til AA- | 3 493 599 | 0 | 3 493 599 |
| - rating: A+ til A- | 0 | 0 | 0 |
| Sum beholdning av sertifikater og obligasjoner 31.12.15 | 7 280 733 | 0 | 7 280 733 |

| NOK i tusen | | | |
|---|---------------------|--------------------|-----------------------------|
| Beholdning av sertifikater og obligasjoner 31.12.2014 | Kreditt-eksponering | Verdi av sikkerhet | Eksponering etter sikkerhet |
| Stat og kommune | | | |
| - rating: AAA til AA- | 751 499 | 0 | 751 499 |
| - rating: A+ til A- | 4 170 019 | 0 | 4 170 019 |
| Multilaterale utviklingsbanker | 359 546 | 0 | 359 546 |
| Kredittinstitusjoner, finansieringsforetak og boligkredittforetak | | | |
| - rating: AAA til AA- | 3 775 987 | 0 | 3 775 987 |
| - rating: A+ til A- | 0 | 0 | 0 |
| Sum beholdning av sertifikater og obligasjoner 31.12.2014 | 9 057 050 | 0 | 9 057 050 |

I de tilfeller der papiret ikke har offisiell rating er skyggerating benyttet.

Note 14 – Kapitaldekning

| NOK i tusen | 31.12.15 | |
|---|---------------------------------|-----------------------|
| | Engasjement- beløp, nominelt | Risikovektet volum |
| Spesifikasjon av risikovektet volum | | |
| Stater og sentralbanker | 559 507 | 0 |
| Myndigheter | 3 444 925 | 561 761 |
| Multilaterale utviklingsbanker | 360 006 | 0 |
| Institusjoner | 869 128 | 173 930 |
| Massemarkedsengasjementer | 9 758 251 | 3 388 482 |
| Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom | 62 506 961 | 20 230 691 |
| Forfalte engasjementer | 167 501 | 176 350 |
| Obligasjoner med fortrinnsrett | 3 375 965 | 337 596 |
| Egenkapitalposisjoner | 139 700 | 139 700 |
| Øvrige eiendeler | 29 863 | 29 863 |
| Sum kredittrisiko, standardmetoden | 81 211 807 | 25 038 373 |
| Risiko for svekket kredittverdighet for motpart (CVA) | | 245 |
| Operasjonell risiko | | 1 764 015 |
| Sum risikovektet volum | | 26 802 633 |
| Spesifikasjon av ansvarlig kapital | | |
| Aksjekapital | | 1 065 250 |
| Overkursfond | | 2 609 918 |
| Annen egenkapital | | 205 798 |
| Hybridkapital inkludert netto påløpte renter | | 405 046 |
| Delårsresultat | | 0 |
| Sum bokført egenkapital | | 4 286 012 |
| Hybridkapital inkludert netto påløpte renter | | -405 046 |
| Egenkapital som inngår i ren kjernekapital | | 3 880 966 |
| <i>Fradrag</i> | | |
| Goodwill, utsatt skattefordel og andre immaterielle eiendeler | | -624 |
| Verdijustering for krav om forsvarlig verdsettelse (AVA) | | -7 283 |
| Delårsresultat, ikke revidert | | 0 |
| Ren kjernekapital | | 3 873 059 |
| Annen godkjent kjernekapital | | 400 000 |
| Kjernekapital | | 4 273 059 |
| Tilleggskapital | | 500 000 |
| Ansvarlig kapital | | 4 773 059 |
| Spesifikasjon av kapitalkrav | | |
| Minimumskrav ren kjernekapital | 4,5% | 1 206 118 |
| Bevaringsbuffer | 2,5% | 670 066 |
| Systemrisikobuffer | 3,0% | 804 079 |
| Motsyklisk buffer | 1,0% | 268 026 |
| Annen godkjent kjernekapital | 1,5% | 402 039 |
| Tilleggskapital | 2,0% | 536 053 |
| Sum minimums- og bufferkrav | 14,5% | 3 886 382 |
| <i>Overskudd ren kjernekapital, etter dekning av bufferkrav</i> | | 886 677 |
| <i>Overskudd ansvarlig kapital</i> | | 886 677 |
| Kapitaldekning % | | |
| Ren kjernekapital | | 14,5% |
| Annen godkjent kjernekapital | | 1,5% |
| Tilleggskapital | | 1,9% |
| Ansvarlig kapital | | 17,8% |

Note 15 – Likviditetsrisiko (LCR)

| LCR (Liquidity Coverage Ratio) | |
|---------------------------------------|-------------------|
| NOK i tusen | 31.12.2015 |
| Nivå 1 - eiendeler ekskl. OMF | 1 792 657 |
| Nivå 1 OMF | 2 493 685 |
| Nivå 2A-eiendeler | 1 689 181 |
| Nivå 2B-eiendeler | 0 |
| Sum likvide eiendeler | 5 975 523 |
| Nettoutbetalinger | 3 204 429 |
| LCR % | 186% |

Note 16 – Opplysninger om nærstående parter

| Eiendeler/gjeld mot Skandiabanken Boligkreditt AS | | |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| NOK i tusen | 31.12.15 | 31.12.14 |
| Fordring på opptrukket trekkfasilitet mot Skandiabanken Boligkreditt AS | 1 853 330 | n.a. |
| Skandiabanken Boligkreditt AS sin innskuddskonto i Skandiabanken ASA | 491 149 | n.a. |
| Transaksjoner med Skandiabanken Boligkreditt AS | | |
| NOK i tusen | 05.10.15 - 31.12.15 | 01.01.14 - 31.12.14 |
| Kjøpte tjenester i henhold til forvaltningsavtale | 1 255 | n.a. |
| Renter på trekkfasilitet | 10 361 | n.a. |
| Renter på innskuddskonto | 156 | n.a. |

Alle resultat- og balanseposter mellom Skandiabanken ASA og datterselskapet Skandiabanken Boligkreditt AS er eliminert i konsernregnskapet.

| Innlån fra Skandiabanken AB | | |
|--|-----------------|-----------------|
| NOK i tusen | 31.12.15 | 31.12.14 |
| Inngående balanse | 424 790 | 2 803 071 |
| Periodens netto endring | -424 790 | -2 378 281 |
| Utgående balanse | 0 | 424 790 |
| Rentekostnader innlån fra Skandiabanken AB | 12 710 | 19 214 |
| Utstedte garantier fra Skandiabanken AB | 0 | 0 |

Transaksjoner med selskaper i Skandikonsernet

Kostnader relatert til tjenester levert av Skandikonsernet består i hovedsak av IT drift, tjenester fra felles funksjoner, samt felles prosjekter frem til 4. oktober 2015. I perioden fra 4. oktober 2015 har det kun vært kostnader i henhold til inngåtte tidsbegrensede tjenesteleveranseavtaler med Skandia i Sverige. Pr. 31. desember 2015 har Skandikonsernet til gode 4,9 millioner kroner for leverte tjenester i henhold til inngåtte avtaler.

| | | |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| NOK i tusen | 01.01.15 - 31.12.15 | 01.01.14 - 31.12.14 |
| Kjøpte tjenester fram til 4.10.15 | 122 210 | 65 784 |
| Kjøpte tjenester tjenesteleveranseavtaler fra 5.10 til 31.12.15 | 14 554 | |
| Sum nærstående transaksjoner | 136 764 | 65 784 |

Transaksjoner med alle nærstående parter er basert på prinsipp om armlengdes avstand.

Beskrivelse av avtaler med nærstående parter

Salg av boliglån til Skandiabanken Boligkreditt AS

Skandiabanken ASA selger boliglån til sitt boligkredittforetak Skandiabanken Boligkreditt AS. Det er kun lån med en lavere LTV enn 75 % som kan bli solgt til boligkredittforetaket. Salget og overføringen av lån skjer til markedsvilkår. Etter overføringen av lånene er det Skandiabanken Boligkreditt AS som overtar alle risikoer og fordeler knyttet til de solgte boliglånene.

Det praktiske rundt overføring av nye lån og tilbakeføring av lån blir foretatt av ansatte i Skandiabanken ASA. Tilbakeføring av lån fra Skandiabanken Boligkreditt AS til Skandiabanken ASA vil i hovedsak kun være aktuelt om kunden ønsker opplåning/refinansiering av sitt lån. Misligholdte lån vil bli liggende i Skandiabanken Boligkreditt AS og behandles på samme måte og som misligholdte utlån til bolig i Skandiabanken ASA.

Forvaltningsavtale mellom Skandiabanken ASA og Skandiabanken Boligkreditt AS

Det er inngått en forvaltningsavtale mellom Skandiabanken ASA og Skandiabanken Boligkreditt AS hvor Skandiabanken Boligkreditt AS kjøper administrative tjenester fra Skandiabanken ASA. Dette er tjenester knyttet til blant annet daglig leder, Treasury, IT-tjenester, økonomi, regnskap og risikostyring. Avtalen er inngått til forretningsmessige vilkår.

Trekkefasiliteter til Skandiabanken Boligkreditt AS

Skandiabanken ASA har utstedt trekkfasiliteter til Skandiabanken Boligkreditt AS. Hver av trekkfasilitetene er på 3 milliarder kroner. Den ene trekkfasiliteten er en kortsiktig kreditt med løpetid på 1 år og den andre er en rullerende kreditt med 3 års varighet. Begge fasiliteter har flytende rente med et påslag på 3-måneders NIBOR. Prisfastsettelsen er gjort til forretningsmessige vilkår.

Innskuddskontoer i Skandiabanken ASA

Skandiabanken Boligkreditt AS har to ordinære innskuddskontoer i Skandiabanken ASA som begge har rente til forretningsmessige vilkår.

Inngåtte tjenesteleveranseavtaler med Skandia Liv og Skandiabanken AB i Sverige

Skandiabanken ASA har inngått en tjenesteleveranseavtale (Transitional Service Agreement – «TSA») med Skandia Liv og Skandiabanken AB, hvor Skandiabanken ASA skal få levert visse tjenester i en periode på maksimalt 18 måneder fra transaksjonen som ble gjennomført 05.10.15. Tjenestene omfatter følgende hovedområder: (i) IT infrastruktur og drift, (ii) regnskaps- og rapporteringsverktøy (iii) Treasury tjenester og (iv) verdipapirtjenester for handel i fond og aksjer. Hensyntatt vekslingskurs SEK/NOK er månedlig kostnad om lag 6,0 millioner kroner.

Note 17 – Virkelig verdi finansielle instrumenter

Virkelig verdi på finansielle instrumenter

| NOK i tusen | 31.12.2015 | | 31.12.2014 | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi |
| Eiendeler: | | | | |
| Kontanter og fordringer på sentralbanker (ak) | 559 507 | 559 507 | 587 744 | 587 744 |
| Utlån til sentralbanker (ak) | 0 | 0 | 700 000 | 700 000 |
| Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner (ak) | 605 532 | 605 532 | 203 103 | 203 103 |
| Utlån til og fordringer på kunder (ak) | 56 763 604 | 56 763 604 | 50 951 177 | 50 951 177 |
| Aksjer, andeler og fond tilgjengelig for salg | 139 912 | 139 912 | 2 486 | 2 486 |
| Rentebærende verdipapirer tilgjengelig for salg | 7 280 733 | 7 280 733 | 9 057 050 | 9 057 050 |
| Derivater til virkelig verdi over resultatet | 555 | 555 | 0 | 0 |
| Sum eiendeler finansielle instrumenter | 65 349 843 | 65 349 843 | 61 501 560 | 61 501 560 |
| Forpliktelser: | | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner (ak) | 11 515 | 11 515 | 11 638 | 11 638 |
| Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner (ak) | 45 457 206 | 45 457 206 | 42 427 557 | 42 427 557 |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer (ak) | 14 992 661 | 14 881 584 | 15 688 089 | 15 688 089 |
| Ansvarlig lånekapital (ak) | 498 812 | 491 900 | 443 045 | 443 045 |
| Sum forpliktelser finansielle instrumenter | 60 960 194 | 60 842 205 | 58 570 329 | 58 570 329 |

(ak): Eiendeler og gjeld som bokføres til amortisert kost.

For eiendeler og gjeld hvor amortisert kost og virkelig verdi er meget sammenfallende er bokført verdi og virkelig verdi presentert med identisk beløp, tilsvarende amortisert kost og inkluderes ikke i virkelig verdi hierarkiet under. Ansvarlig lånekapital og gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer bokføres til amortisert kost. Dersom disse hadde blitt bokført til virkelig verdi ville de blitt klassifisert under nivå 2 i virkelig verdi hierarkiet.

Eiendeler og gjeld som er bokført til virkelig verdi, enten som følge av at de er holdt for handelsformål (trading), bestemt bokført til virkelig verdi ved første gangs innregning (virkelig verdi opsjon) eller holdt som tilgjengelig for salg skal klassifiseres etter hvor sikkert estimatet for virkelig verdi er. Klassifiseringen har 3 nivåer, der nivå 1 er kvoterte

priser i aktive markeder, nivå 2 er verdi utledet fra observerbare priser for lignende aktiva (direkte eller indirekte) og nivå 3 er verdi som ikke er basert på observerbare priser, f.eks ved bruk av egen verdsettelsesmodell.

31.12.2015

| | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Sum |
|---|------------------|------------------|----------------|------------------|
| Aksjer, andeler og fond tilgjengelig for salg | 0 | 6 000 | 133 912 | 139 912 |
| Rentebærende verdipapir tilgjengelig for salg | 2 384 993 | 4 895 740 | 0 | 7 280 733 |
| Derivater til virkelig verdi over resultatet | 0 | 555 | 0 | 555 |
| Sum | 2 384 993 | 4 902 295 | 133 912 | 7 421 200 |

Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi, nivå 3

| NOK i tusen | Aksjer tilgjengelig for salg | Total |
|---|------------------------------|----------------|
| Inngående balanse 01.01.2015 | 2 486 | 2 486 |
| Netto gevinst / (tap) på finansielle instrumenter | 131 426 | 131 426 |
| Tilganger/avganger | n.a. | n.a. |
| Salg | n.a. | n.a. |
| Oppgjør | n.a. | n.a. |
| Overført fra nivå 1 eller nivå 2 | n.a. | n.a. |
| Overført til nivå 1 eller nivå 2 | n.a. | n.a. |
| Annet | n.a. | n.a. |
| Utgående balanse 31.12.2015 | 133 912 | 133 912 |

Informasjon om måling av virkelig verdi for verdipapirer plassert i Nivå 3

1) Beregning av virkelig verdi knyttet til eierandeler i BankAxept AS og BankID Norge AS:

Skandiabanken ASA har benyttet ligningsverdi pr. 1. januar 2016 som grunnlag for beregning av virkelig verdi pr. 31. desember 2015. Ut fra informasjon fra begge selskaper, samt at det foreligger begrensninger knyttet til hvem som kan eie selskapene, anser Skandiabanken at ligningsverdien gir en tilfredsstillende tilnærming til virkelig verdi.

2) Beregning av virkelig verdi knyttet til medlemskapet i foreningen Visa Norge FLI («Visa Norge»):

Skandiabanken ASA viser til børsmelding 27. januar 2016 knyttet til verdiøkning på medlemskapet i Visa Norge i forbindelse med salget av Visa Europe Ltd. til Visa Inc. Skandiabanken ASA har for regnskapsåret 2015 bokført en verdiøkning på eierandelen i Visa Norge fra 0 til 131 millioner kroner.

Verdiøkningen baseres blant annet på informasjon og forutsetninger presentert i informasjonsskriv fra Visa Norge som inneholder en beskrivelse av vederlaget som Visa Norge forventer å motta basert på salg av sin eierandel i Visa Europe Ltd. til Visa Inc.

Visa Norges vederlag:

I informasjonsskrivet fremgår det at Visa Norges vederlag vil bestå av følgende komponenter (for ytterligere informasjon henvises det til PPA fra Visa Inc.):

- 1) *Kontantvederlag:*
Visa Norge har estimert sin del til å utgjøre 244,4 millioner Euro
- 2) *Konvertible aksjer:*
Visa Norge FLI har estimert sin del til å utgjøre 83,9 millioner Euro Basert på et estimat på 94 564 Series C Convertible Preferred Stock med konverteringsfaktor på 1 til 13 952 mot børsnoterte Class A common stock .
- 3) *Betinget kontantvederlag:*
Visa Norge FLI opplyser at det betingede vederlaget vil kunne variere fra 0 til 4,7 milliarder Euro totalt for alle eierne i Visa Europe Ltd. Det anses vanskelig å estimere noe beløp knyttet til denne posten da de avgjørende faktorene ikke er kjent.

Skandiabanken ASAs andel av vederlaget:

Visa Norge har i sitt informasjonsskriv opplyst om at de vil beregne en fordelingsnøkkel blant bankene i Norge etter samme prinsipper som Visa Europe Ltd. har benyttet i sin fordeling. Det er angitt i skrevet at et estimat for denne fordelingen kan være bankens stemmeandel på foreningens årsmøte. Skandiabanken ASA har i sitt estimat lagt til grunn en stemmeandel på 5,85 % som baseres på et snitt for de siste tre år fratrukket estimerte rabatter og markedsstøtte som banken har mottatt fra Visa-systemet.

Estimat på virkelig verdi av Skandiabanken ASAs andel:

Basert på informasjonen over har Skandiabanken ASA beregnet et utgangspunkt for estimatet på verdien av medlemskapet i Visa Norge med følgende komponenter:

- 1) Kontantvederlag: 137,5 millioner kroner
- 2) Konvertible aksjer: 26,4 millioner kroner
- 3) Betinget vederlag: 0 kroner

Skandiabanken har i sitt estimat for konvertible aksjer lagt til grunn en likviditetsrabatt på verdien av aksjene med 50 %. Dette er begrunnet i restriksjoner på omsetteligheten i mottatte aksjer samt at det er usikkert om Visa Norge vil kunne distribuere aksjene til medlemmene før etter 4 år.

Skandiabanken har valgt å ikke innregne noen verdi av det betingede kontantvederlaget da det foreligger betydelig usikkerhet knyttet til vilkårene for utbetaling .

Det er i tillegg valgt å neddiskontere verdiene med 20 % ut i fra kursrisiko, valutarisiko, usikkerhet om skattemessig behandling og risikoen for at transaksjonen ikke gjennomføres (som følge av manglende aksept fra konkurransemyndigheter eller andre eksterne faktorer). I henhold til informasjonsskrivet fra Visa Norge er endelig skattemessig behandling ikke avklart, men det er lagt til grunn at transaksjonene vil falle inn under fritaksmetoden og dermed beskattes med 25 % av 3 % inntektsførte gevinster. Dersom ordinær gevinstbeskatning skulle komme til anvendelse vil det redusere på verdiene som tilføres bankens egenkapital.

Oppsummert gjør dette at estimatet for virkelig verdi av Skandiabanken ASAs medlemskap i Visa Norge blir 131,0 millioner kroner pr 31. desember 2015.

Sensitivitetsanalyse:

Sensitiviteten i estimatet er presentert i følgende tabell som isolerte effekter der øvrige parametere holdes uendret. Eventuelle påvirkninger mellom parameterne nedenfor er ikke estimert.

| Parameterendring | Effekt i NOK |
|---|---------------|
| Skift i valutakurs NOK/EUR på +/- 10 % | +/- 11,0 mill |
| Skift i valutakurs NOK/USD på +/- 10 % | +/- 2,0 mill |
| Skift i aksjekursen til Visa Inc på +/- 10 % | +/- 2,0 mill |
| Skift i likviditetsrabatt på aksjen +/- 10 %-poeng | +/- 8,5 mill |
| Skift i andel av transaksjonen som tilfaller Visa Norge på +/- 10 %-poeng | +/- 6,6 mill |

31.12.2014

| | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Sum |
|---|----------|------------------|--------------|------------------|
| Aksjer, andeler og fond tilgjengelig for salg | 0 | 0 | 2 486 | 2 486 |
| Rentebærende verdipapir tilgjengelig for salg | 0 | 9 057 050 | 0 | 9 057 050 |
| Sum | 0 | 9 057 050 | 2 486 | 9 059 536 |

Finansielle instrumenter målt til virkelig verdi, nivå 3

| NOK i tusen | Aksjer tilgjengelig for salg | Total |
|---|------------------------------|--------------|
| Inngående balanse 01.01.2014 | | |
| Netto gevinst / (tap) på finansielle instrumenter | | |
| Tilganger/avganger | 2 486 | 2 486 |
| Salg | | |
| Oppgjør | | |
| Overført fra nivå 1 eller nivå 2 | | |
| Overført til nivå 1 eller nivå 2 | | |
| Annet | | |
| Utgående balanse 31.12.2014 | 2 486 | 2 486 |

Metode for verdsettelse til virkelig verdi for finansielle instrumenter

Eiendeler og gjeld bokført til virkelig verdi, enten som følge av at de er holdt for handelsformål, utlån og fordringer, eller holdt som tilgjengelig for salg skal klassifiseres etter hvor sikkert estimatet for virkelig verdi er i tre ulike nivåer.

Nivå 1: Notert pris i et aktivt marked. Med aktivt marked menes at noterte priser finnes lett og jevnlig tilgjengelig på en børs, handelsplass, megler annet foretak som tilgjengeliggjør prisinformasjon. Satte priser skal representere faktiske og regelmessige transaksjoner. For Skandiabanken består disse postene av rentebærende verdipapirer og aksjer.

Nivå 2: Andre priser enn de noterte prisene som inngår i nivå 1 og som er observerbare enten direkte (prissettinger) eller indirekte (avledet fra priser). Rentebærende verdipapirer som verdsettes til virkelig verdi basert på priser hentet fra handelsplasser, meglere eller andre foretak som tilgjengeliggjør prisinformasjon og Skandiabanken ikke kan påvise at handel skjer regelmessig ettersom ikke offisielle priser foreligger, føres til nivå 2. Ved anvendelse av verdsettelsesmetoder benyttes eksterne data for å diskontere kontantstrømmene (f.eks. priser satt at tredjepart eller priser for lignende finansielle instrumenter). Diskonteringsrenten utgår fra markedsrenter med hensyn til kreditt- og likviditetsrisiko. For samtlige finansielle instrument på dette nivået beregnes virkelig verdi gjennom diskontering av fremtidige kontantstrømmer.

Nivå 3: Vurdering ut i fra ikke observerbare priser. Hele eller vesentlige deler av input ved verdsettelsen krever justering basert på ikke -observerbare priser.

Note 18 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

| NOK i tusen | Valuta | 2015 | 2014 |
|--|--------|-------------------|-------------------|
| Sertifikatlån | NOK | 699 876 | 0 |
| Obligasjonslån | NOK | 14 292 785 | 15 688 089 |
| Ansvarlig lånekapital | NOK | 498 812 | 443 045 |
| Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir og ansvarlig lånekapital | | 15 491 473 | 16 131 134 |

Spesifikasjon av sertifikatlån, obligasjonslån og ansvarlig lån pr. 31. desember 2015 for Skandiabanken konsern:

| ISIN | Utstedende selskap | Netto pålydende | Valuta | Rente | Forfall* | Balanseført verdi |
|--|-------------------------------|-----------------|--------|----------|------------|-------------------|
| Sertifikatlån | | | | | | |
| NO0010753130 | Skandiabanken ASA | 200 000 | NOK | Flytende | 30.08.2016 | 199 934 |
| NO0010748536 | Skandiabanken ASA | 500 000 | NOK | Flytende | 23.05.2016 | 499 942 |
| Sum sertifikatlån | | | | | | 699 876 |
| Senior obligasjoner | | | | | | |
| NO0010712425 | Skandiabanken ASA | 920 000 | NOK | Flytende | 26.05.2017 | 920 302 |
| NO0010719826 | Skandiabanken ASA | 700 000 | NOK | Flytende | 10.09.2019 | 699 495 |
| Sum senior obligasjoner | | | | | | 1 619 797 |
| Obligasjoner med fortrinnsrett | | | | | | |
| NO0010745318 | Skandiabanken Boligkreditt AS | 600 000 | NOK | Flytende | 15.01.2016 | 599 998 |
| NO0010745284 | Skandiabanken Boligkreditt AS | 2 585 000 | NOK | Flytende | 04.10.2016 | 2 586 333 |
| NO0010745326 | Skandiabanken Boligkreditt AS | 2 000 000 | NOK | Flytende | 31.07.2017 | 1 998 366 |
| NO0010745292 | Skandiabanken Boligkreditt AS | 2 000 000 | NOK | Flytende | 04.10.2018 | 1 990 991 |
| NO0010745300 | Skandiabanken Boligkreditt AS | 2 000 000 | NOK | Flytende | 29.10.2019 | 1 995 578 |
| NO0010745334 | Skandiabanken Boligkreditt AS | 2 500 000 | NOK | Flytende | 14.08.2020 | 2 502 555 |
| NO0010745342 | Skandiabanken Boligkreditt AS | 1 000 000 | NOK | Flytende | 14.10.2021 | 999 167 |
| Sum obligasjoner med fortrinnsrett | | | | | | 12 672 988 |
| Sum sertifikatlån, obligasjoner og obligasjoner med fortrinnsrett | | | | | | 14 992 661 |
| Ansvarlig lånekapital | | | | | | |
| NO0010746464 | Skandiabanken ASA | 500 000 | NOK | Flytende | 13.10.2020 | 498 812 |
| Sum ansvarlig lånekapital | | | | | | 498 812 |

Endring av verdipapirgjeld gjennom året:

| | 31.12.14 | Emitert | Forfalt/ Innløst | Kjøpt igjen | Øvrige endringer | 31.12.15 |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Sertifikatlån (pålydende) | 0 | 700 000 | | | | 700 000 |
| Obligasjonslån (pålydende) | 15 735 000 | 2 605 000 | -1 185 000 | -2 850 000 | | 14 305 000 |
| Ansvarlig lånekapital (pålydende) | 443 045 | 500 000 | -443 045 | | | 500 000 |
| Sum | 16 178 045 | 3 805 000 | -1 628 045 | -2 850 000 | 0 | 15 505 000 |

* Forfallsdato er første mulige forfallsdato (calldato)

Til inngåtte låneavtaler er det knyttet covenantskrav som følger standard gitt av Nordic Trustee. Skandiabanken ASA og Skandiabanken Boligkreditt AS har i 2015 innfridd alle betingelser og vilkår i inngåtte låneavtaler.

Note 19 – Hybridkapital

Skandiabanken ASA utstedte 5.oktober 2015 et hybridkapitalinstrument med en nominell verdi på 400 millioner kroner. Instrumentet er evigvarende med en rett for utsteder til å tilbakebetale kapitalen på bestemte datoer, første gang 5 år etter utstedelsesdatoen, den 12. oktober 2020. Renten som betales er 3 måneders NIBOR pluss en margin på 4,1 prosent.

Avtalevilkårene oppfyller kravene i Kapitalkravsforskriften og instrumentet er inkludert i bankens kjernekapital for kapitaldekningsformål. Dette innebærer at banken har en ensidig rett til å la være å betale renter og/eller tilbakebetale pålydende på instrumentet til hybridkapitalinvestorene. På bakgrunn av dette tilfredsstiller ikke instrumentet gjeldsdefinisjonen i IAS 32 og er klassifisert som egenkapital.

Note 20 – Resultat per aksje

| NOK i hele kroner | Q4 2015 | 2015 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Resultat til egenkapitalinvestorene | 100 950 000 | 370 172 606 |
| Antall aksjer (vektet gjennomsnitt) | 104 166 667 | 101 041 667 |
| Resultat pr. aksje | 0,97 | 3,66 |

Skandiabanken ASA hadde ikke utstedt aksjer frem til 5. oktober 2015 siden selskapet før dette tidspunktet var en norsk filial av det svenske selskapet Skandiabanken AB i Sverige. Det ble 5. oktober 2015 foretatt en reorganisering av selskapet (capital reorganisation) hvor filialen ble omorganisert fra å være en filial, til et heleid datterselskap av Livförsäkringsbolaget Skandia i Sverige. På tidspunktet for omorganiseringen ble det utstedt 100 millioner aksjer. Det ble i forbindelse med børsnoteringen 2. november 2015 foretatt en kapitalforhøyelse med utstedelse av 6,25 millioner nye aksjer, slik at totalt antall utstedte aksjer pr. 31. desember 2015 var 106 250 000 aksjer. For beregningen av resultat pr. aksje i 2015 er det benyttet et veiet snitt for hele perioden der det er antatt at antallet aksjer for perioden januar til og med oktober er 100 000 000. Dersom man hadde lagt til grunn samme antall aksjer for samme perioder i 2014 ville resultat per aksje vært henholdsvis 0,64 i Q4 2014 og 3,68 for hele året 2014.

Nøkkeltallet resultat per aksje har som hovedformål å vise avkastning til konsernets ordinære aksjonærer. Påløpt renter i perioden, som skal utbetales til hybridkapitalinvestorene, har derfor blitt trukket fra Resultat i perioden i beregningen av periodens resultat per aksje..

Note 21 – Hendelser etter balansedagen

Skandiabanken ASA er medlem av foreningen Visa Norge FLI («Visa Norge»), som er aksjonær i Visa Europe Ltd. Skandiabanken har i januar 2016 mottatt informasjon fra Visa Norge som har gjort det mulig å estimere virkelig verdi av eiendelen på balansedagen. Dette er omtalt i styrets beretning og i note 17.

Finansdepartementet har i februar 2016 fastsatt inntredelsesavgift i Bankenes Sikringsfond til 7,8 millioner kroner som er bokført som rentekostnad.

Resultatregnskap

(Skandiabanken ASA)

| NOK i tusen | 05.10.15- 31.12.15 |
|--|-----------------------|
| Renteinntekter | 352 433 |
| Rentekostnader | -133 824 |
| Netto renteinntekter | 218 609 |
| Provisjonsinntekter | 62 557 |
| Provisjonskostnader | -32 396 |
| Netto provisjonsinntekter | 30 161 |
| Gevinst(tap) på finansielle instrumenter | 1 169 |
| Andre inntekter | 1 244 |
| Sum andre driftsinntekter | 2 413 |
| Personalkostnader | -54 214 |
| Administrasjonskostnader | -78 685 |
| Avskrivning og nedskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler | -321 |
| Resultat før tap | 117 963 |
| Tap på utlån | -7 329 |
| Resultat før skatt | 110 634 |
| Skatt | -26 454 |
| Resultat etter skatt | 84 180 |
| Overføringer | |
| Overført til opptjent egenkapital (aksjonærer) | 79 134 |
| Overført til hybridkapitalinvestorene | 5 046 |
| Sum overføringer | 84 180 |

Oppstilling over totalresultatet

(Skandiabanken ASA)

| NOK i tusen | 05.10.15- 31.12.15 |
|--|-----------------------|
| Resultat etter skatt | 84 180 |
| Andre resultatkomponenter: | |
| Netto endring i virkelig verdi av finansielle eiendeler tilgjengelig for salg | 109 034 |
| Skatteeffekt | 4 623 |
| Andre resultatkomponenter som vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt | 113 657 |
| Aktuarielle gevinster (tap) | 20 588 |
| Skatteeffekt | -5 753 |
| Andre resultatkomponenter som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt | 14 835 |
| Sum andre resultatkomponenter (etter skatt) | 128 492 |
| Årets totalresultat | 212 672 |

Balanse

(Skandiabanken ASA)

| NOK i tusen | 31.12.15 |
|--|-------------------|
| Eiendeler | |
| Kontanter og fordringer på sentralbanker | 559 507 |
| Utlån til sentralbanker | 0 |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 2 458 300 |
| Utlån til og fordringer på kunder | 41 777 893 |
| Netto utlån til kunder, sentralbanker og kredittinstitusjoner | 44 795 700 |
| | |
| Rentebærende verdipapirer tilgjengelig for salg | 7 280 733 |
| Aksjer, andeler og fond tilgjengelig for salg | 139 912 |
| Derivater til virkelig verdi over resultatet | 555 |
| Aksjer i datterselskap | 900 030 |
| Immaterielle eiendeler | 832 |
| Utsatt skattefordel | 10 068 |
| Eiendom, anlegg og utstyr | 3 581 |
| Andre eiendeler | 139 159 |
| Forskuddsbetalte kostnader og påløpte inntekter | 62 659 |
| Sum eiendeler | 53 333 229 |
| | |
| Gjeld | |
| Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner | 502 665 |
| Innskudd fra og gjeld til kunder | 45 457 206 |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 2 319 672 |
| Betalbar skatt | 25 265 |
| Andre forpliktelser | 263 941 |
| Ansvarlig lånekapital | 498 812 |
| Sum gjeld | 49 067 561 |
| | |
| Egenkapital | |
| Syntetisk kapital | |
| Aksjekapital | 1 065 250 |
| Overkurs | 2 609 918 |
| Hybridkapital | 405 046 |
| Opptjent egenkapital | 185 454 |
| Sum egenkapital | 4 265 668 |
| Sum gjeld og egenkapital | 53 333 229 |

Kontaktinformasjon:

Skandiabanken ASA

Postboks 7077

5020 Bergen

skandiabanken.no/IR