



ÅRSRAPPORT 2014

Innhold

Kort om Kredittforeningen for Sparebanker (KfS)	3
Finansielle hovedtall	7
Årsberetning	8
Regnskaps- og notehenvising	14
Resultatregnskap	15
Balanse	16
Noter til regnskapet	19
Vedtekter	43

Kort om Kredittforeningen for Sparebanker (KfS)

Visjon og mål.

Selskapets visjon er å være en ledende leverandør av kreditt til mindre og mellomstore norske sparebanker. I tillegg ønsker vi å være et supplement til regionbankene.

KfS låner i kapitalmarkedet og låner ut til bankene. Dette bidrar til mer langsiktige lån.

Etablering

KfS ble stiftet i 2004. Eierandelskapitalen på 50 millioner kroner ble tegnet av 49 sparebanker og Eiendoms kreditt AS. KfS er registrert med organisasjonsnummer 986 918 930.

Offentlig godkjenning og tilsyn

KfS har konsesjon som kredittforetak i henhold til lov om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner av 10. juni 1988 nr 40. Vedtektene kan ikke endres uten samtykke av Finanstilsynet. Finanstilsynet fører tilsyn med KfS.

Virksomhetsbeskrivelse

Utlån

Lån gis som gjeldsbrevlån direkte til bankene.

Lån til bankene blir gitt med like lang løpetid som de korresponderende innlån. Normal løpetid er mellom et og fem år. Lånene løper uten avdrag til forfall. Produktene er standardiserte, normalt med rentefastsettelse for tre måneder.

Styret fastsetter en kredittramme. For å få kredittramme må en bank ha rating på BBB- eller bedre i et flertall av de ratinger som KfS bruker ved kredittvurdering og rangering av bankene. For tiden anvendes fem ulike ratinger. En bank vil likevel kunne bli nektet lån dersom særlige risikoforhold tilsier det. Allerede innvilgede lån løper imidlertid til forfall.

Etter de regler styret har fastsatt kan en bank få kredittramme på inntil bankens tellende ansvarlige kapital dog begrenset av den ansvarlige kapital i KfS.

Den enkelte bank må, innenfor sin samlede kredittramme, fordele sine låneopptak i KfS på flere ulike forfallstidspunkter for å redusere refinansieringsrisikoen. For tiden gjelder at lån som forfaller på ett bestemt tidspunkt skal ikke utgjøre mer enn 1/3 av tellende ansvarlig kapital i banken, maksimert til 2/3 av KfS sin ansvarlige kapital på det tidspunkt lånet ble innvilget.

Ved utbetaling trekkes et medlemsinnskudd på minimum tre prosent av lånebeløpet. Ved innfrielse blir medlemsinnskuddet tilbakebetalt under forutsetninger gitt i vedtektene. Blant annet skal lånet ikke ha påført KfS

tap. I praksis betyr dette at en låntakerbank ikke vil påføre KfS tap med mindre banken går overende med en underbalanse på mer enn tre prosent av bankens gjeld.

KfS er et non-profit foretak. Marginen på utlån legges derfor på et nivå som dekker kostnader, utbytte på egenkapitalbeviskapitalen og skatt.

Det gjennomføres en prisdifferensiering mellom låntakerne slik at de som er best ratet får lavere pris enn de som er svakest ratet.

Innlån

Utlånene finansieres med obligasjonslån i markedet. Dersom muligheten åpner seg kan det bli aktuelt å bruke de internasjonale kapitalmarkeder. Obligasjonslån vil som hovedregel bli notert på Nordic ABM.

De viktigste kjøperne av obligasjonslån og sertifikater er pengemarkeds- og obligasjonsfond, forsikringsselskaper, pensjonskasser og banker.

All gjeld i KfS, unntatt ansvarlig lån, er likestilt.

For at KfS skal misligholde lån må samtlige av følgende forhold inntreffe:

- a) En eller flere av sparebankene misligholder sine forpliktelser
- b) Banken som misligholder blir
 - 1) ikke overtatt av annen bank og
 - 2) ikke reddet av sikringsfond eller myndighetene og banken blir satt under offentlig administrasjon og det vedtas at også bankens senior kreditorer må ta tap.
- c) Bankens senior kreditorer må påføres tap utover medlemsinnskuddets størrelse (minimum tre prosent) før KfS får et reelt tap fordi medlemsinnskuddet på tre prosent ikke betales tilbake ved mislighold.
- d) Det reelle tapet som blir påført KfS må:
 - 1) overstige resultat før renterefusjon og tap, deretter
 - 2) overstige alle medlemsinnskuddene på minimum tre prosent, deretter
 - 3) overstige egenkapitalbeviskapitalen på 50 millioner kroner, annen egenkapital og eventuelle ansvarlige lån.
- e) KfS sine eiere og medlemsbanker velger å ikke oppkapitalisere foreningen, men lar den heller bli satt under administrasjon.

Kapitalforvaltning

I forvaltning av egne midler legger KfS stor vekt på sikkerhet og forutsigbar avkastning. Midlene plasseres derfor i det vesentligste i utlån til / innskudd i bank og omsettelige rentebærende papirer av god kvalitet.

Soliditet

Den ansvarlige kapital i KfS kan bestå av medlemsinnskudd, egne fond, egenkapitalbeviskapital, fondsobligasjonskapital og ansvarlige lån. Medlemsinnskudd på minimum tre prosent trekkes ved utbetaling av lån og tilbakebetales etter innfrielse av lånene under forutsetninger gitt i vedtektene. Således blir KfS automatisk kapitalisert opp etter hvert som utlånsportefølje og forvaltningskapital vokser. Under forutsetning av at det ikke oppstår tap som ikke kan dekkes av løpende inntjening, vil ren kjernekapitaldekning ikke kunne komme lavere enn 15 prosent.

Kapitaldekning, uten hensyn til ansvarlige lån, er beregnet å utvikle seg omtrent slik:

<u>Forvaltningskapital</u>	<u>Kapitaldekning</u>
5 milliarder kroner	19,0 %
10 milliarder kroner	16,7 %
15 milliarder kroner	15,9 %
20 milliarder kroner	15,5 %

Beregningen er basert på at medlemsinnskudd knyttet til siste års innfrielse er blitt tilbakebetalt. Før tilbakebetaling vil kapitaldekningen være høyere.

Juridisk struktur, styrende organer og ledelse

Juridisk struktur

KfS er organisert som en kredittforening. Konsesjon er gitt av Finanstilsynet 18.12.2003 med hjemmel i Lov om Finansieringsvirksomhet. Konsesjonen er gitt på nærmere angitte vilkår.

En kredittforening, som er organisert etter samvirkeprinsippet, vil ikke ha eiere på samme måte som for eksempel et aksjeselskap. I en slik forening vil ikke avkastning på egenkapitalen, men brukernytten være det bærende motiv for virksomheten. Brukerne, eller medlemmene, vil i fellesskap være eiere av foreningen uten at det enkelte medlem har eierskap til noen definert andel av egenkapitalen.

Styrende organer

Representantskapet er foreningens høyeste organ. KfS er gitt dispensasjon etter FIL § 3 – 10 til å ha et representantskap som består av kun åtte medlemmer. Det velges fire varamedlemmer.

To av representantskapets medlemmer og et av varamedlemmene skal velges av egenkapitalbeviserne.

Styret består av minst fem og høyst syv medlemmer som velges for to år om gangen og inntil to varamedlemmer som velges for ett år. Minst en fjerdedel av styrets medlemmer må tilfredsstille kravet om ikke å være ansatt eller ha tillitsverv i andre finansinstitusjoner.

Kontrollkomiteen består av tre medlemmer og ett varamedlem.

Administrasjonssamarbeid

For å kunne tilby medlemsbankene attraktive lånevilkår er det av stor betydning at foreningen drives med lave kostnader. Det er relativt få men store transaksjoner som krever høy kompetanse, men få ansatte. KfS har funnet

det formålstjenlig å inngå avtale om administrasjonssamarbeid med Eiendoms kreditt AS som samlet har nødvendig kompetanse, ressurser og systemer til å håndtere foreningens behov.

Avtalen om samarbeid som er inngått mellom KfS og Eiendoms kreditt AS innebærer samlokalisering, samme IT-plattform og IT-systemer. To av lederne i Eiendoms kreditt har deltidsansettelse i KfS og avtalen regulerer også dette forhold.

Ledelsen i KfS

Administrerende direktør er Trond Tostrup (70) i deltidsstilling. Han kom i 2011 fra stillingen som administrerende banksjef gjennom 23 år i Sparebanken Øst. Han var banksjef i Bergen Bank 1981 – 1988. Han var styremedlem i KfS fra 2004 og styreformann fra 2006 til 2011.

Følgende ledere i Eiendoms kreditt er knyttet til KfS:

Direktør Jan Kaare Hellevang (50) har befalsutdannelse fra Sjøforsvaret, Bachelor of Management fra Handelshøyskolen BI og Executive Mastergrad innen Strategisk ledelse, Prosjektledelse og Strategisk markedsføring samme sted. Han har tidligere innehatt stillinger som blant annet adm. direktør i Vesta Finans AS / Skandiabanken Bilfinans AS og som salgssjef Norge, Skandiabanken AB Norge. Han har fra 2005 hatt ledende stillinger innenfor Gjensidige, senest som adm. direktør i Gjensidige Bank ASA hvor han ledet etablering og oppbygging av banken. Han ledet der også etablering og oppbygging av datterselskapet Gjensidige Bank Boligkreditt AS.

Finansdirektør Lars W. Lynngård (54) er siviløkonom og har vært ansatt i Eiendoms kreditt fra 1998. Før det har han vært ansatt i Vestenfjelske Bykreditt AS fra 1987 til 1996 som bl.a. finanssjef og i Norges kreditt AS som avdelingsdirektør fra 1996 til 1998.

Økonomidirektør Johan K. Lyngvær (64) er siviløkonom og autorisert regnskapsfører. Han har vært ansatt i Eiendoms kreditt AS fra 1998 og har fra 1983 hatt tilsvarende stillinger i henholdsvis Vestenfjelske Bykreditt AS og Norges kreditt AS.

Finansielle hovedtall

Resultat (i hele 1000 kr)	2014	2013	2012
Netto renteinntekter	7 540	6 736	7 189
Driftskostnader	4 368	4 272	4 359
Nedskrivning/tilbakeføring av nedskrivning på obligasjoner	3	293	2 061
Resultat av ordinær drift/resultat før skatt	3 175	2 757	4 891
Skattekostnad	911	1 039	1 559
Resultat etter skatt	2 263	1 718	3 332
Renterefusjon	896	1 915	2 696

Balanse (i hele 1000 kr)	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Verdipapirer, kortsiktige plasseringer og diverse fordringer	284 434	259 629	245 316
Brutto utlån	6 123 000	6 636 000	6 335 466
Immaterielle eiendeler	1 127	1 852	1 216
Sum eiendeler	6 408 561	6 897 481	6 581 999
Lån opptatt ved utstedelse av verdipapirer	6 017 722	6 522 718	6 191 001
Annen gjeld	54 659	70 475	71 279
Andre avsetninger	944	1 963	2 751
Ansvarlig lånekapital		247 620	262 980
Bokført egenkapital	335 236	54 706	53 987
Forvaltningskapital	6 408 561	6 897 481	6 581 999
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	6 665 653	6 809 168	6 668 522
Beregningsgrunnlag for kapitaldekning	1 491 460	1 423 594	1 366 525
Tellende ansvarlig kapital	334 109	300 474	315 752
Kjernekapital	284 109	176 664	184 262

Nøkkeltall (i % av GFK)	2014	2013	2012
Netto renteinntekter	0,11 %	0,10 %	0,11 %
Renterefusjon	0,01 %	0,03 %	0,04 %
Driftskostnader	0,07 %	0,06 %	0,07 %
Resultat før skatt	0,05 %	0,04 %	0,07 %
Resultat etter skatt	0,03 %	0,03 %	0,05 %
Kapitaldekning	22,40 %	21,11 %	23,11 %

Årsberetning

Resultatregnskapet

KfS er i utgangspunktet et non-profit foretak hvor formålet er å skaffe medlemsbankene så gunstige innlån som mulig. Deler av resultatet blir derfor tilbakebetalt til låntakerne i form av renterefusjon. Det gis ikke renterefusjon på lån gitt etter 2011. Endelig beslutning om utbetaling av renterefusjonen foretas først ved disponering av resultatet ved utgangen av året.

Fortsatt drift er lagt til grunn for regnskapet. Tall for 2013 er angitt i parentes.

Resultat av ordinær drift etter skatt ble 2,26 millioner kroner, sammenlignet med 1,72 millioner kroner i 2013. Dette resultatet utgjør 0,04 prosent (0,03) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Netto renteinntekter ble 7,54 millioner kroner (6,74). Det er da avsatt 0,9 millioner kroner (1,92) i renterefusjon til låntakerne. Før avsetning av renterefusjon utgjorde netto renteinntekter 8,44 millioner kroner (8,66). Regnet i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør netto renteinntekter 0,11 prosent (0,13) før renterefusjon og 0,10 prosent (0,10) etter renterefusjon.

KfS holder en andel av sine likviditetsreserver i form av obligasjoner utstedt av norske banker. Dette ga en liten gevinst ved salg på til sammen 3 300 kroner. Tilsvarende tall for 2013 var gevinst på porteføljen på til sammen 292 789 kroner.

Lønn og generelle administrasjonskostnader ble 4,15 millioner kroner, mot 4,07 millioner kroner i 2013. Totale driftskostnader ble 4,37 millioner kroner, sammenlignet med 4,27 millioner kroner i 2013. Dette utgjorde 0,07 prosent (0,06) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Resultatet før skatt ble 3,18 millioner kroner (2,76) og utgjør 0,05 prosent (0,04) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årets skattekostnad utgjør 0,91 millioner kroner, mot 1,04 millioner kroner i 2013. Årets resultat etter skatt ble 2,26 millioner kroner.

Disponering av resultatet

Av årets resultat foreslås 1,25 millioner kroner avsatt til utbytte (2,5 prosent) og de resterende 1,01 millioner kronene foreslås overført til annen egenkapital. Annen egenkapitalen utgjør etter dette 5,22 millioner kroner.

Utlånsutvikling

Det ble i 2014 utbetalt nye lån til sparebanker på til sammen NOK 1 940 mill. Samtidig ble det innfridd utlån med til sammen NOK 2 453 mill. Samlet fikk KfS en reduksjon i utlånsporteføljen på NOK 513 mill. i 2014. Ved årsskiftet er det 53 sparebanker som er låntakere i foreningen med til sammen 145 lån på samlet NOK 6 123 mill.

Innlån

Det er i 2014 emittert obligasjoner for NOK 1.635 mill. I tillegg er det emittert sertifikatlån for NOK 150 mill. Av nye innlån er 91% av volumet med løpetid på 3 år eller lenger. Dette er vesentlig mer enn i 2013 og skyldes økt etterspørsel etter lange lån fra sparebankene.

KfS ønsker å bidra til at obligasjoner utstedt av foreningen oppfattes som attraktive verdipapirer. Dette søkes oppnådd ved utstedelse av obligasjoner i store serier, med varierende løpetider og rentebetingelser, og ved at obligasjonene blir noterte på Nordic ABM (Alternative Bond Market). I tillegg prøver KfS å bidra til likviditet i obligasjonene primært gjennom tilbakekjøp av obligasjoner med kort tid til forfall.

Kapitalforvaltningen

Som følge av den svært tette sammenfall i avdragsprofil på innlån og utlån har ikke KfS behov for å holde store likviditetsreserver.

KfS sin kapital plasseres i utlån, bankinnskudd og i rentebærende papirer utstedt av den norske stat, multinasjonale investeringsbanker (AAA), kommuner, banker, kredittforetak, samt av solide norske ikke finansielle foretak innenfor fastsatte kredittrammer. KfS har ikke investert i aksjer eller egenkapitalbevis.

Kapitalforvaltning (Mill. kroner per 31.12.)

Risikovekt	Debitorgruppe	2014	2013
0 %	Stats- og statsgarantert obligasjon	35	0
20 %	Bankinnskudd	98	77
20 %	Bank- og finansobligasjoner	10	101
50 %	Bank- og finansobligasjoner	75	0
100 %	Ansvarlig lån i bank	15	17
	Totalt	233	195

Risiko og risikostyring

Finansiell virksomhet innebærer et behov for styring og kontroll av risiko.

Kredittrisiko

KfS har risiko knyttet til den enkelte banks evne til å betjene sine lån. Med det tilsyn som bankene i dag er underlagt, anses risikoen for betalingsmislighold og tap som minimal.

Markedsrisiko

KfS er eksponert for markedsrisiko gjennom plassering av overskuddslikviditet og gjennom bruk av sikringsinstrumenter. Det er etablert rammer for markedsrisiko knyttet til kredittrisiko og kursfall-/rentesrisiko på

finansielle plasseringer. I kredittrammene inngår også eksponering for motpartsrisiko i derivatkontrakter. Alle derivatkontrakter per 31.12.2014 var rentebytteavtaler i norske kroner.

KfS har ingen handelsportefølje i finansielle instrumenter. Obligasjoner og sertifikater holdes enten som likviditetsreserver eller som sikringsinstrumenter. Likviditetsreservene er definert som "bankportefølje" og bokføres etter porteføljeprinsippet til laveste verdi av bokført verdi eller markedsverdi. Likviditetsporteføljen av obligasjoner hadde per 31.12.2014 en gjennomsnittlig restløpetid på 2,25 år.

Renterisiko

KfS har ikke nevneverdig renterisiko. Alle innlån løper med flytende rente eller er konvertert til flytende rente gjennom rentebytteavtaler. Alle utlån er gitt med flytende rente.

Valutarisiko

KfS har hele sin virksomhet i norske kroner og har derfor ingen valutarisiko.

Refinansierings- og likviditetsrisiko

I KfS er det naturlig å skille mellom refinansieringsrisiko og likviditetsrisiko.

Utlån til bankene blir gitt med like lang løpetid som de korresponderende innlån. KfS har ingen plikt til å sikre refinansiering av bankenes lån og foreningen har derfor ingen refinansieringsrisiko. Denne ligger hos bankene.

Likviditetsrisiko er primært knyttet til muligheten for at en eller flere banker ikke klarer å innfri lån på forfallsdato.

I tillegg har man risikoen for feil i den enkelte bank som gir forsinket tilbakebetaling.

Minimal likviditetsrisiko er et viktig element for KfS. Det er derfor etablert retningslinjer, oppfølgingsprosedyrer og andre tiltak, herunder krav til likviditetsreserver, som skal bidra til å sikre obligasjonseierne rettidig betaling.

For beskrivelse av øvrige risikoområder og oppfølging av disse vises til note 2.

Egenkapitalbeviskapital og egenkapitalbevisiere

KfS har en egenkapitalbeviskapital på 50 millioner kroner fordelt på 50 000 egenkapitalbevis pålydende 1 000 kroner.

Egenkapitalbevisene er ved utgangen av 2014 eiet av til sammen 45 sparebanker og Eiendoms kreditt.

Egenkapitalbevisenes omsettelighet er begrenset og betinget av samtykke fra KfS sitt styre, jfr. allmennaksjeloven §§ 4-15 til 4-17. Egenkapitalbevisene er registrert i Verdipapirsentralen. Egenkapitalbevisene er ikke børsnotert.

Etter vedtektsendringer i 2014 ble medlemsinnskuddene definert som selskapets rene kjernekapital.

Egenkapitalbeviskapitalen har prioritet foran medlemsinnskudd og egne fond og inngår som tilleggskapital i kapitaldekningsberegningen.

Egenkapitalbevisene med antall egenkapitalbevis er per 31.12.2014:

Arendal og Omegns Sparekasse	740	Skudenes & Aakra Sparebank	560
Aurland Sparebank	460	Sparebank 1 Buskerud-Vestfold	920
Aurskog Sparebank	920	Sparebank 1 Nordvest	1 380
Berg Sparebank	460	Sparebank 1 Nøtterøy-Tønsberg	920
Blaker Sparebank	460	Sparebank 1 Ringerike-Hadeland	920
Eiendomskreditt AS	5 000	Sparebank 1 Søre Sunnmøre	920
Etne Sparebank	550	Sparebank 1 Østfold Akershus	1 380
Evje og Hornnes Sparebank	460	Sparebanken Hedmark	920
Fana Sparebank	920	Sparebanken Hemne	550
Flekkefjord Sparebank	920	Sparebanken Narvik	920
Haltdalen Sparebank	920	Sparebanken Sogn og Fjordane	3 220
Harstad Sparebank	920	Sparebanken Telemark	920
Haugesund Sparebank	920	Sparebanken Vest	4 140
Hegra Sparebank	690	Sparebanken Øst	2 760
Helgeland Sparebank	1 840	Spareskillingsbanken	920
Hjelmeland Sparebank	920	Søgne og Greipstad Sparebank	1 200
Klæbu Sparebank	920	Jæren Sparebank	920
Larvikbanken	920	Tolga-Os Sparebank	690
Lillesands Sparebank	460	Valle Sparebank	460
Luster Sparebank	460	Vik Sparebank	920
Meldal Sparebank	460	Voss Sparebank	1 840
Sparebank 1 Modum	920	Ørland Sparebank	460
Neset Sparebank	460	Åfjord Sparebank	460

Det har ikke vært endringer i eiersammensetningen etter årsskiftet.

Soliditet

Ved innføring av CRD IV gjorde de nye reglene om kapitaldekning det nødvendig å endre vedtektene i KfS. Dette ble gjennomført i representantskapsmøte den 7.4.2014 og godkjent av Finanstilsynet den 20.5.2014.

Vedtektsendringene gjør at prioriteten mellom de forskjellige elementene i den ansvarlige kapitalen har endret seg. Medlemsinnskuddene som tidligere var å anse som ansvarlig lånekapital, men som kunne regnes med i ren kjernekapital med 50% og i tilleggskapitalen med 50%, er nå den del av den ansvarlige kapitalen som har dårligst prioritet og hele medlemsinnskuddet teller med som ren kjernekapital.

Ved utbetaling av lån fra KfS trekkes det minimum 3% medlemsinnskudd. Medlemsinnskuddet inngår i foreningens egenkapital. Medlemsinnskudd utgjorde NOK 280,0 mill. per 31.12.2014.

Foreningen har i tillegg en egenkapitalbeviskapital på NOK 50 mill. Egenkapitalbeviskapitalen teller med i kapitaldekningen som tilleggskapital.

Samlet egenkapital utgjør inklusiv overkurs og opptjent egenkapital NOK 335 mill.

Dette gir en kapitaldekning på 22,40% (21,11%) og en ren kjernekapitaldekning på 19,05% (12,41%)

Forvaltningskapital

Forvaltningskapitalen utgjorde 6,41 milliarder kroner (6,90) ved utgangen av 2014.

Personale og arbeidsmiljø

Ved utgangen av året var det syv deltidsansatte personer i KfS. Av disse er tre menn og fire kvinner. Antall årsverk i 2014 utgjorde 2,8 (3,2). Sykefraværet har vært 0 prosent av arbeidstiden.

KfS søker å vektlegge likestilling mellom kjønn ved rekruttering til stillinger i ledelsen og ved rekruttering til styrende organer. Det legges også vekt på å unngå all form for diskriminering ved ansettelser og i andre sammenhenger. Arbeidsmiljøet anses for godt.

Bedriften driver ikke virksomhet som forurensar det ytre miljø.

Når det gjelder utbetalinger til ansatte og tillitsmenn vises til note 14.

Godtgjørelser til de ansatte er basert på fast lønn og det foreligger ikke bonusordninger for ansatte eller tillitsvalgte. Hele styret fungerer som godtgjørelsesutvalg etter § 3 i forskrift av 01.12.2010 om godtgjørelsesordninger.

Samfunnsansvar

Regnskapsloven krever at KfS skal redegjøre for hvordan det forholder seg til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold, miljø og korrupsjonsbekjempelse.

Arbeidstakerrettigheter: KfS har retningslinjer og rutiner knyttet til arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold.

Dette er nedfelt i personalhåndboken, etiske retningslinjer, policy for helse, miljø og sikkerhet, herunder rutiner for varsling av kritikkverdige forhold.

Korrupsjonsbekjempelse: KfS har retningslinjer og rutiner for å hindre økonomisk kriminalitet, hvitvasking av penger og terrorfinansiering.

Menneskerettigheter: KfS har ikke egne retningslinjer knyttet til etisk handel m.v, men dette dekkes delvis av etiske retningslinjer. Risikoen for uetiske innkjøp vurderes som lavt ettersom vi er en lokal tjenesteprodusent.

Miljø: Ansattes behov for tjenestereiser er beskjeden, samtidig som det er gode offentlige kommunikasjonsmidler til vårt kontor. Til oppvarming benyttes kun elektrisk kraft.

Prosedyrer og oppfølging: På vesentlige områder har KfS etablert internkontroll. Rutiner og retningslinjer revideres og behandles av styret i KfS. Ansatte får opplæring i fastsatte rutiner og retningslinjer.

Fremtidsutsikter

Til tross for svakere konjunkturer ved inngangen til 2015 synes situasjonen til sparebankene solid. Bankene har bygget opp egenkapital over flere år og synes ikke å ha problemer med å oppfylle myndighetenes krav fremover. Kredittveksten er moderat, innskuddsdekningen i bankene er god og mange banker utnyttet gode muligheter til opptak av langsiktige innlån i markedet i 2014. Vi forventer derfor kun en moderat vekst i bankenes innlånsbehov i 2015 og en tilsvarende moderat etterspørsel etter lån i KfS.

Endringer i de regulatoriske vilkår påvirker KfS på flere måter. Nye kapitaldekningsregler har medført at risikovekt for utlån til banker med offisiell rating øker fra 20% til 50%. Dette medfører økt krav til innbetaling av medlemsinnskudd og gjør det isolert sett dyrere for disse bankene å låne i KfS.

Innføring av EU Bank Recovery and Reslution Directive (BRRD) som blant annet innebærer endret prioritetsrekkefølge for bankkreditorer gjør at KfS får en svakere kreditorstilling for sine utlån. Såkalt «Bail-in» av senior gjeld ved krisehåndtering av banker øker risikoen ved usikrede lån til banker og i særlig grad ved lån til banker med lav andel senior gjeld. Dette kan særlig gjelde de mindre bankene. På den annen side er risikoen for at en «bail in situasjon» skal oppstå redusert gjennom en betydelig oppbygging av egenkapital i bankene gjennom flere år. Muligheten for en «bail in» situasjon antas å påvirke de mindre bankenes lånevilkår negativt. Dette vil kunne medføre økt konkurransekraft for KfS.

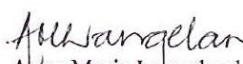
KfS sin forretningsmodell har vist seg robust spesielt overfor de mindre bankene. Dette skyldes ikke minst selskapets solide kapitaldekning. Som følge av implementering av CRD IV i norsk lovgiving har KfS måtte tilpasse seg nytt regelverk gjennom enkelte vedtektsendringer. Ved at hele medlemsinnskuddet nå inngår i egenkapitalen er den rene kjernekapitalen betydelig økt. Dette gir et godt grunnlag for virksomheten fremover.

Bergen, 3. mars 2015.

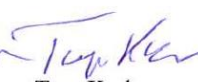
I styret for Kredittforeningen for Sparebanker


Peter Frølich
Styreleder


Oddstein Haugen
Nestleder


Anne Maria Langeland
Styremedlem


Knut Oscar Fleten
Styremedlem


Tore Karlsen
Styremedlem


Trond Tostrup
Adm.direktor

Regnskaps- og notehenvvisning

Resultatregnskap _____	15
Balanse _____	16
Kontantstrømoppstilling _____	18
Noter til regnskapet _____	19
Note 1 Regnskapsprinsipper _____	19
Note 2 Styring og kontroll av risiko – offentliggjøring av finansiell informasjon (Pilar 3) _____	22
Note 3 Geografisk fordeling av utlån og antall banker (mill.kr) _____	26
Note 4 Risikoklassifisering _____	27
Note 5 Verdipapir _____	29
Note 6 Pålydende av sertifikat- og obligasjonslån _____	29
Note 7 Innlån _____	30
Note 8 Restløpetid og rentereguleringstidspunkt for eiendeler og gjeld _____	31
Note 9 Rentederivatavtaler pr. 31.12.2014 _____	32
Note 10 Over- og underkurs ved innlån og aktivert gevinst/tap ved realisasjon av sikringsforretninger _____	32
Note 11 Renter av utlån til og fordringer på kunder _____	33
Note 12 Nærstående parter _____	33
Note 13 Innskudd i og utlån til kredittinstitusjoner _____	33
Note 14 Utbetalinger og lån til ansatte og tillitsmenn i selskapet _____	34
Note 15 Pensjonsforpliktelser og pensjonskostnader _____	35
Note 16 Skattekostnader _____	35
Note 17 Egenkapitalbeviskapital _____	35
Note 18 Egenkapitalbevegelse _____	36
Note 19 Kapitaldekning _____	36

Resultatregnskap

(i hele 1000 kr)

	Noter	2014	2013
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		3 715	2 333
Renter av utlån til og fordringer på kunder		174 079	187 088
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer		3 626	4 682
<i>Sum renteinntekter og lignende inntekter</i>		<i>181 420</i>	<i>194 104</i>
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		1 371	6 228
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		171 401	180 203
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital		1 109	936
<i>Sum rentekostnader og lignende kostnader</i>		<i>173 880</i>	<i>187 368</i>
<i>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</i>		<i>7 540</i>	<i>6 736</i>
<i>Andre gebyrer og provisjonskostnader</i>		<i>18</i>	<i>20</i>
<i>Gevinst/tap(-) på sertifikater og obligasjoner</i>		<i>3</i>	<i>293</i>
Lønn m.v.	14	2 546	2 694
Pensjonskostnader	15	-	-
Sosiale kostnader		360	380
Administrasjonskostnader		1 244	994
<i>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</i>		<i>4 150</i>	<i>4 068</i>
<i>Andre driftskostnader</i>		<i>201</i>	<i>184</i>
<i>Resultat av ordinær drift før skatt</i>		<i>3 175</i>	<i>2 757</i>
<i>Skatt på ordinært resultat</i>	16	<i>911</i>	<i>1 039</i>
<i>Resultat av ordinær drift etter skatt</i>		<i>2 263</i>	<i>1 718</i>
Disponering			
Avsatt til utbytte		1 250	1 000
Overført til/fra annen egenkapital		1 013	718
<i>Sum disponeringer</i>		<i>2 263</i>	<i>1 718</i>

Balanse

(i hele 1000 kr)

Eiendeler	Noter	2014	2013
Utlån og fordringer uten avtalt løpetid	13	98 074	76 694
Utlån og fordringer med avtalt løpetid			
<i>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</i>		98 074	76 694
Nedbetalingslån til sparebanker	3	6 123 000	6 636 000
<i>Sum netto utlån til og fordringer på kunder</i>		6 123 000	6 636 000
Obligasjoner utstedt av andre	5	135 604	117 669
<i>Sum sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer</i>		135 604	117 669
<u>Immaterielle eiendeler</u>			
<i>Utsatt skattefordel</i>	16	1 127	1 852
<u>Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter</u>			
Opptjente ikke-betalte inntekter		50 756	65 266
<i>Sum forskuddsbetalinger og opptjente inntekter</i>		50 756	65 266
Sum eiendeler		6 408 561	6 897 481

Gjeld og egenkapital	Noter	2014	2 013
Sertifikatgjeld		149 993	99 986
- Egne ikke amortiserte sertifikater		-	-15 000
Obligasjonsgjeld		5 907 729	6 229 731
- Egne ikke amortiserte obligasjoner		-40 000	-120 000
Andre langsiktige låneopptak		-	328 000
<i>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</i>	6, 7	6 017 722	6 522 718
<i>Annen gjeld</i>		1 899	3 100
<i>Påløpte kostnader</i>		52 760	67 375
<u>Avsetninger til forpliktelser og kostnader</u>			
<i>Andre avsetninger</i>		944	1 963
Medlemsinnskudd som skal tilbakebetales			247 620
<i>Sum ansvarlig lånekapital</i>			247 620
Sum gjeld		6 073 325	6 842 776
Egenkapital			
<u>Innskutt egenkapital</u>			
Medlemsinnskudd som skal tilbakebetales		280 005	
Egenkapitalbeviskapital	17	50 000	50 000
Overkurs		16	16
<i>Sum innskutt egenkapital</i>		330 021	50 016
<u>Opptjent egenkapital</u>			
<i>Annen egenkapital</i>		5 215	4 690
Sum egenkapital	18	335 236	54 706
Sum gjeld og egenkapital		6 408 561	6 897 481
<u>Betingede forpliktelser</u>			
Rentebytteavtaler	9	860 000	1 200 000

Bergen, 3. mars 2015.

I styret for Kredittforeningen for Sparebanker

				
Peter Frølich Styreleder	Oddstein Haugen Nestleder	Anne Maria Langeland Styremedlem	Knut Oscar Fleten Styremedlem	Tore Karlsen Styremedlem


Trond Tostrup
Adm.direktor

Kontantstrømoppstilling

(i hele 1000 kr)

	2014	2013
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skatt	3 175	2 757
Av og nedskrivninger på verdipapirer	-	-
Utbetaling til leverandører for varer og tjenester	-1 212	-928
Utbetaling til ansatte mv.	-2 568	-2 671
Utbetaling av renter	-188 996	-187 673
Innbetaling av renter	195 098	195 050
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-4 936	-5 024
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	561	1 659
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Innbetaling ved salg av sertifikater og obligasjoner	23 060	78 600
Utbetaling av nedbetalingslån til kunder	-1 940 000	-1 919 000
Innbetaling av avdrag på nedbetalingslån	2 453 000	1 618 466
Utbetaling ved kjøp av obligasjoner og sertifikater	-41 631	-40 447
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	494 429	-262 381
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger ved utstedelse av obligasjonsgjeld/sertifikater	1 839 517	2 701 476
Innbetaling av lån fra finansinstitusjoner	-328 000	-
Innbetaling av medlemsinnskudd	32 385	57 570
Tilbakebetaling av medlemsinnskudd	-	-72 930
Utbetalinger ved innfrielse av obligasjonsgjeld/sertifikater	-2 016 513	-2 369 759
Utbetaling av utbytte	-1 000	-1 250
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-473 611	315 107
Netto kontantstrøm for perioden	21 380	54 384
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	76 694	22 310
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	98 074	76 694

Noter til regnskapet

Note 1 Regnskapsprinsipper

Generelt

De anvendte regnskapsprinsippene er i samsvar med kravene i regnskapsloven, aktuelle årsoppgjørskforskrifter og god regnskapsskikk. En del av nedenstående punkter er for tiden ikke aktuelle for KfS, men beskriver den regnskapsmessige behandling hvis postene blir aktuelle i fremtiden.

I regnskapet for 2014 er det foretatt en endring av regnskapsprinsipp idet NRS 18 er innarbeidet. Dette har effekt ved tilbakekjøp av utstedte obligasjoner og sertifikater. Endringen har medført en reduksjon i annen egenkapital med 0,5 mill. kr per 1.1.2014.

Da beløpet som endringen medfører, anses å være lite, er regnskapet for 2013 ikke omarbeidet.

Årsregnskapet følger ellers i hovedsak de samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet for 2013.

Opplysninger om nærstående parter

I samsvar med regnskapsloven § 7-30b, vil KfS i den utstrekning det er mulig gi de opplysningene som forutsettes om nærstående parter.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld.

Eiendeler som er bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet ikke forventes å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet korrigert for over- og underkurs. Langsiktig gjeld oppskrives ikke til virkelig verdi som følge av rentendringer.

Enkelte poster er vurdert etter andre regler og redegjøres for nedenfor.

Utlån.

Utlån er ved førstegangs måling vurdert til virkelig verdi med tillegg av direkte transaksjonsutgifter. I perioder etter første måling verdivurderes utlån til amortisert kost etter effektiv rentemetode, som et uttrykk for virkelig verdi på utlånet. Dersom det foreligger objektive bevis for verdifall for enkelte utlån eller grupper av utlån, er lånene nedskrevet. Nedskrivningsbeløp beregnes som forskjell mellom balanseført verdi og nåverdi av fremtidige kontantstrømmer, beregnet etter forventet levetid på lånet. Nedskrivning er klassifisert som tapskostnad.

Renteinntekter resultatføres etter effektiv rentemetode.

Virkelig verdi - markedsverdi.

Verdipapirer som ikke er benyttet til sikringsforretninger, er vurdert til laveste verdi av bokført verdi og markedsverdi. Markedsverdi er satt til omsetningsverdi på børs og der det ikke foreligger børskurser er verdien satt i samarbeid med megler.

Sikringsbokføring

Sikringsbokføring er benyttet for å oppnå KfS sin målsetting om at regnskapet skal reflektere de underliggende økonomiske realiteter av alle transaksjoner. Sikringsbokføring innebærer at verdiendringer på sikringsobjekt og sikringstransaksjon blir bokført i samme periode.

Sikringsforretninger har til hensikt å nøytralisere eksisterende rente- eller valutarisiko. For at en avtale skal kunne klassifiseres som en sikringsforretning, kreves det en nær sammenheng mellom prisutviklingen for sikringsforretningen og verdiutviklingen for den posten som sikres. Rente- og valutaavtaler som er benyttet for å sikre balanseposter eller andre finansielle instrumenter, er vurdert i sammenheng med den sikrede posten. Inntekter og utgifter fra disse forretningene resultatføres i samsvar med de postene de sikrer.

Gevinst/tap ved salg/innløsning av enkeltposter periodiseres i forhold til den aktuelle sikringsperiode.

Rentesikring

Renterisikoen styres slik at det er størst mulig samsvar mellom rentereguleringstidspunkt for eiendeler og gjeld. Renteposisjonene er knyttet til innlån, utlån, obligasjoner utstedt av andre samt renteinstrumenter. Postene skal samlet gi en renteposisjon innenfor de rammer som til enhver tid er gitt av styret.

Rente- og valutaavtaler

KfS anvender ulike typer finansielle instrumenter utenom balansen for å styre rente- og valutarisiko. Rente- og valutaavtaler er avtaler som inngås enten med kunder eller banker om fastsettelse av fremtidige rentevilkår og/eller valutakurser. Disse avtalene omfatter valuta-terminforretninger, valutaswapper, valutaopsjoner, FRAer, REPOer og renteswapper. Alle de inngåtte avtaler er sikringsforretninger. Rente- og valutakursdifferanser i avtalene er periodisert på samme måte som postene sikringsforretningene skal dekke.

Verdipapirer

Ved kjøp og salg av verdipapirer og finansielle avtaler, benyttes oppgjørsdato som bokføringsdato.

Sertifikater og obligasjoner emittert av andre

Alle sertifikat- og obligasjonsplasseringer er enten klassifisert som omløbspapirer eller som sikringsportefølje som inngår i styringen av renterisikoen i balansen. Porteføljen av omløbspapirer er vurdert samlet til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Verdien av sikringsporteføljen er i balansen oppført til anskaffelseskost korrigert for periodisert kursdifferanse. Gevinst og tap ved realisasjon blir balanseført og periodisert som en korleksjon til løpende rentekostnader over gjenværende løpetid for det sikrede innlånet.

Salgs- og gjenkjøpsavtaler for obligasjoner, hvor erververen av obligasjonene er forpliktet til å selge obligasjonene tilbake til avhenderen, behandles regnskapsmessig som lån.

Egne obligasjoner

I samsvar med Finanstilsynets forskrifter er oppkjøpte egne ikke-amortiserte obligasjoner fratrasket obligasjonsgjelden med pålydende verdi. Eventuell over- eller underkurs ved tilbakekjøpt amortiseres frem til renteregulering eller forfall for lånet.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler føres i balansen til anskaffelseskost tillagt oppskrivninger og fratrullet nedskrivninger og akkumulerte, ordinære avskrivninger. Ordinære avskrivninger, basert på kostpris tillagt oppskrivninger, er beregnet lineært over driftsmidlenes økonomiske levetid. Dersom driftsmidlenes virkelige verdier er vesentlig lavere enn bokført verdi, og dette skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående, foretas nedskrivning til virkelig verdi.

Gjeld

Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Medlemsinnskudd

Medlemsinnskudd klassifiseres som egenkapital dersom instrumentet gir innehaveren rett til en proratarisk andel av foreningens netto eiendeler ved en eventuell avvikling og at instrumentet ikke har noen prioritet fremfor andre krav på foreningens eiendeler ved en avvikling. Videre er det et krav at medlemsinnskuddet kun kan tilbakebetales dersom foreningen har en tilfredsstillende økonomi, likviditet og kapitaldekning.

Overkurs/underkurs

Overkurs og underkurs ved utbetaling av utlån balanseføres. Overkurs kostnadsføres og underkurs inntektsføres planmessig lineært som en justering av de løpende renteinntektene frem til forfall på lånet eller første rentereguleringstidspunkt.

Ved innfrielse av lån til over- eller underkurs før lånets forfall eller rentereguleringstidspunkt, blir over- eller underkursen balanseført. Overkursen inntektsføres og underkursen kostnadsføres planmessig lineært som en justering av de løpende renteinntektene, frem til lånets opprinnelige forfall eller første rentereguleringstidspunkt.

Overkurs eller underkurs ved emisjon av sertifikater og obligasjoner balanseføres og blir resultatført planmessig lineært som en justering av løpende rentekostnader i perioden, frem til sertifikatets/obligasjonens forfall, eventuelt frem til første rentereguleringstidspunkt.

Ved tilbakekjøp av egne sertifikat- og obligasjonslån blir overkurs kostnadsført og underkurs inntektsført på kjøpstidspunktet i samsvar med NRS 18.

Inntektsføring av etableringsgebyrer

Etableringsgebyrer inntektsføres under andre gebyrer og provisjonsinntekter ved utbetaling av lån dersom gebyrene er lavere enn direkte kostnader ved etablering av lånet. Øvrige gebyrer for etablering av låneavtaler balanseføres og amortiseres over lånets forventede løpetid.

Ekstraordinære poster

Ekstraordinære poster er poster som er av uvanlig natur, som ikke opptrer regelmessig og som er vesentlige i forhold til virksomheten.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Betalbar skatt beregnes på grunnlag av årets skattepliktige inntekt og formue, mens endringen i utsatt skatt beregnes på grunnlag av de midlertidige forskjellene mellom det regnskapsmessige resultat og den skattepliktige inntekt.

Den utsatte skatteforpliktelsen er vist som egen post under avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser. Utsatt skattefordel vises som egen post under immaterielle eiendeler.

Note 2 Styring og kontroll av risiko – offentliggjøring av finansiell informasjon (Pilar 3)

(i hele 1000 kr)

Kapitaldekningsregelverket Basel II.

Kapitaldekningsregelverkets bestemmelser fremgår av Finansieringsvirksomhetsloven § §2-9, 2-9a, 2-9b, 2-9c og 2-9d, samt Kapitalkravsforskriften, Beregningsforskriften og Konsolideringsforskriften.

Basel II-reglene består av tre pilarer:

Pilar 1 omfatter det regulatoriske minimumskravet til kapitaldekning. Det samlede beregningsgrunnlaget er summen av beregningsgrunnlagene for kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Den enkelte finansinstitusjon gis anledning til å velge ulike metoder for fastsettelse av beregningsgrunnlaget. Noen av metodene forutsetter forhåndsgodkjennelse fra Finanstilsynet. KfS benytter følgende metoder for fastsettelse av beregningsgrunnlaget:

Kredittrisiko:	Standardmetoden
Markedsrisiko:	Standardmetoden
Operasjonell risiko:	Basismetoden

Lovens minimumskrav til kapital tilsvarer 8 prosent av samlet beregningsgrunnlag. Samlet ansvarlig kapital er summen av kjernekapital og tilleggskapital. Beregningsgrunnlag, kapitalkrav og ansvarlig kapital er beskrevet og spesifisert i notene.

Pilar 2 av regelverket omfatter kravene til finansinstitusjonenes egen prosess for vurdering av risiko og nødvendig kapital. Prosessen for vurdering av risikoprofil og kapitalbehov i KfS er beskrevet senere. I tillegg gir pilar 2 retningslinjer for myndighetenes vurderingsprosess.

Pilar 3 omfatter kravene til offentliggjøring av informasjon. Dette dokumentet oppfyller foreningens plikt til offentliggjøring av informasjon etter denne delen av kapitaldekningsregelverket.

ANSVARLIG KAPITAL OG KAPITALKRAV

(i hele 1000 kr)

Ansvarlig kapital

KfS har følgende typer kjernekapital og tilleggskapital:

Post	Kort beskrivelse
Medlemsinnskudd	Ved utbetaling av lån fra foreningen trekkes minimum tre prosent medlemsinnskudd. Hele medlemsinnskuddet inngår fra 30.9.2015 i den ansvarlige kapital som ren kjernekapital.
Innskutt egenkapital	Omfatter innbetalt overkurs og teller med som ren kjernekapital
Opptjent egenkapital	Samlede tilbakeholdte resultater over tid som teller med i ren kjernekapital
Innskutt egenkapitalbeviskapital	Innskutt kapital som tidligere telte med i ren kjernekapital, men som fra 30.9.2015 teller med som tilleggskapital

Oversikt over ansvarlig kapital fremgår av note 19.

STYRING OG KONTROLL AV RISIKO

Prosess for vurdering av risikoeksponering og kapitalbehov

Prinsippdokument for total kapitalvurdering (ICAAP) i KfS har nedfelt at rapportering av risiko og kapitalbehov skal benyttes i styringen av foreningens risikoeksponering. Foreningens rapportering av kapitalbehov skal gjennomføres på årlig basis slik at styret løpende kan bedømme de risikoer som er knyttet til virksomheten. Det er videre nedfelt som et prinsipp at foreningens ICAAP-rapportering bør være en del av beslutningsgrunnlaget for strategiske valg.

Ledere med ansvar for å styre risiko i alle deler av virksomheten involveres ved rapportering av risiko og kapitalbehov til styret og administrasjonen.

Følgende risikoer gjennomgås og vurderes:

- Kreditt og motpartsrisiko
- Markedsrisiko, herunder rente-, valuta- og likviditetsrisiko.
- Refinansieringsrisiko
- Operasjonell risiko
- Strategisk risiko

KREDITTRISIKO

Samlet engasjementsbeløp

Foreningens samlede engasjementsbeløp utgjør 6,41 milliarder kroner per 31.12.2014 mot 6,64 milliarder kroner per 31.12.2013. Samlet engasjementsbeløp fordelt pr geografisk område fremgår av note 3. Samtlige lån er gitt til sparebanker. Engasjementsbeløp fordelt etter gjestående løpetid fremgår under likviditetsrisiko i note 8 til foreningens årsregnskap.

Mislighold og verdifall

For regnskapsformål defineres misligholdte engasjementer som engasjementer hvor det foreligger restanser på mer enn 90 dager. Definisjon av verdifall som benyttes for regnskapsformål, samt beskrivelse av metodene som benyttes for å fastsette verdiendringer og nedskrivninger fremgår under utlån i note 1 til foreningens årsregnskap. Foreningen har hittil ikke hatt misligholdte engasjementer og har heller ikke foretatt nedskrivninger på utlån. Brutto engasjementsbeløp fordelt på geografiske områder fremgår av note 3 til regnskapet.

Dokumentasjon

Utlån i foreningen er kun gitt til banker dokumentert med gjeldsbrev.

Rutiner og retningslinjer for styring av potensiell konsentrasjonsrisiko

Konsentrasjonsrisiko er en del av kredittrisikoen. Denne risikoen er særlig relevant for KfS som er konsentrert om en enkelt sektor med et begrenset antall potensielle låntakere. Sektorens betydning for samfunnsøkonomien, og det offentlige regelverk og den løpende kontroll som selskapene innenfor sektoren er underlagt av denne grunn, reduserer risikoen for et bredt sammenbrudd innenfor sektoren.

Konsentrasjonsrisikoen er særlig vurdert opp mot store engasjement.

Styret fastsetter en kredittramme på den enkelte bank. Etter de regler styret har fastsatt kan en bank få en kredittramme på inntil bankens tellende ansvarlige kapital. En bank kan likevel ikke få større låneramme enn den ansvarlige kapital i KfS.

Låneopptak innenfor den enkelte banks totale kredittramme vil kunne bli begrenset av gjeldende regler for største enkeltengasjement, jfr. Finansieringsvirksomhetslovens § 2 – 10 og tilhørende forskrift.

Den enkelte bank må, innenfor sin samlede kredittramme, fordele sine låneopptak i KfS på flere ulike forfallstidspunkter for å redusere refinansieringsrisikoen. For tiden gjelder at et enkelt låneopptak ikke kan utgjøre mer enn 1/3-del av bankens kredittramme i KfS.

MOTPARTSRISIKO

Styring og kontroll av motpartsrisiko

KfS anvender de vanligste finansielle instrumenter utenom balansen for å styre renterisikoen. KfS har ingen valutarisiko. Avtalene er inngått med anerkjente banker. Kredittrisikoen anses som lav.

KfS har inngått rentebytteavtaler med nominell pålydende 0,86 milliarder kroner. For en spesifisering av avtalene vises til note 9.

Alle de inngåtte avtaler er sikringsforretninger. Mark to market vurdering av kontraktene viser 14 kontrakter med en samlet positiv markedsverdi på 43,1 millioner kroner. Markedsverdi for kontraktene er beregnet ut fra rentekurven per 31.12.2014.

MARKEDSRISIKO

(i hele 1000 kr)

Styring og kontroll av markedsrisiko

KfS har ikke handelsportefølje av verdipapirer. Beholdning av obligasjons- og sertifikatplasseringer er enten likviditetsreserver og/eller inngår i styring av renteposisjonen. KfS tilstreber en likest mulig fordeling av løpetidene på eiendels- og gjeldssiden for å redusere risikoen ved renteendringer og vridninger av rentekurven. Sammen med finansielle instrumenter utenom balansen inngår obligasjonsplasseringene som sikringsforretninger for å dekke opp skjevheter mellom utlån og innlån. Foreningen har ingen plasseringer i aksjer. Porteføljen av obligasjoner inneholder både bank- og finansobligasjoner og ansvarlig lånekapital i bank. For spesifisering av porteføljen vises til note 5.

Renterisiko

Følgende posisjoner er det knyttet renterisiko til:

Type posisjon	Beskrivelse
Utlån til kunder med fast rente	Rentevilkårene for utlån til kunder med fast rente er bundet for en nærmere avtalt periode.
Plasseringer i sertifikater og obligasjoner	Sertifikater og obligasjoner har renteklausuler som gjør at rentevilkårene er bundet enten i hele verdipapirets løpetid eller at regulering finner sted med fastsatte tidsintervaller.
Utlån til og innskudd fra kredittinstitusjoner	Utlån til og innskudd fra kredittinstitusjoner har renteklausuler som gjør at rentevilkårene er bundet enten i hele lånets løpetid eller at regulering finner sted med fastsatte tidsintervaller.
Sertifikat- og obligasjonslån, ansvarlig lån	Sertifikat- og obligasjonslån og ansvarlig lån har renteklausuler som gjør at rentevilkårene er bundet enten i hele lånets løpetid eller at regulering finner sted med fastsatte tidsintervaller.
Derivater (rentebytteavtaler)	Rentebytteavtaler er avtaler om å bytte bort en forpliktelse til å betale en fast rente i en angitt tidsperiode mot å betale en flytende rente i samme periode eller motsatt.

Som følge av at rentevilkårene for de ulike posisjonene, som beskrevet ovenfor, er bundet i en kortere eller lengre tidsperiode oppstår det en gevinst eller et tap for foreningen når markedsrentene for de tilsvarende tidsperiodene endrer seg.

Innenfor bestemte tidsintervaller kan foreningen ha netto eiendels- eller gjeldseksposering. Renterisiko måles ved å beregne effekten av parallelle skift i rentekurven på en og to prosentpoeng. En slik endring av rentekurven vil gi resultateffekt både gjennom endret nettorente og ved at verdien av balanseposter endrer seg. Renterisikoen måles hvert kvartal. Eksposering mot renterisiko er vist i note 8.

REFINANSIERINGSRISIKO

Minimal likviditetsrisiko er et viktig element i KfS sitt driftskonsept. Således vil utlånene bli finansiert med innlån som har samme løpetid som utlånene. Det er også KfS sin policy å holde tilstrekkelige likviditetsreserver til å kunne møte eventuelle betalingsforsinkelser fra låntakernes side. På lang sikt vil en homogen lavrisiko utlånsmasse som lett kan avhendes, representere en ytterligere likviditetsmessig sikkerhet for kreditorene i KfS.

STYRING OG KONTROLL AV OPERASJONELL RISIKO

KfS ønsker generelt å holde en så lav risikoprofil som økonomisk og praktisk mulig. Foreningen ønsker å ha et bevisst og mest mulig målbart forhold til den risiko vi har eller påtar oss. Foreningen skal følge opp sin risikoutvikling gjennom systematisk, årlig gjennomgang og rapportering av risiko innen alle vesentlige områder.

KfS ønsker å utvikle sine medarbeidere til å møte fremtidige krav til kompetanse og omstilling. Foreningen skal ha høye etiske krav gjennom alle ledd i virksomheten.

Foreningens operasjonelle risiko beregnes kvantitativt i kapitaldekningen i Pilar I etter basismetoden som er nærmere beskrevet i Kapitalkravsforskriften.

I tradisjonell forstand er imidlertid styring av operasjonell risiko noe langt mer. Det er en prosess som omfatter en kvalitativ identifisering av risiko, måling, behandling, overvåking og oppfølging gjennom hele organisasjonen slik at våre mål med driften oppnås og bidrar til kvalitetsforbedring i alle ledd i virksomheten.

Styring av operasjonell risiko skjer blant annet gjennom automatiske og manuelle kontroller integrert i den løpende drift, opplæring, informasjon, beslutningsgrunnlag, lederovervåking og rapportering. Prosessenes gjennomføring er beskrevet detaljert dels i eget rutineverk og dels i rutineverk for Eiendoms kreditt som også gjelder for KfS. Dette blir løpende oppdatert sammen med øvrig instruksverk. Kontrollelementer for øvrig kan være godkjennelse, fullmakter, verifikasjoner, avstemminger, gjennomgang av driftsresultater, budsjettavvik, sikring av aktiva, arbeidsdeling, tilgangskontroller med mer.

Rapportering av etterlevelse av de interne prosesser på vesentlige virksomhetsområder skjer kvartalsvis til styret på grunnlag av innkomne evalueringer fra avdelingene. Ledere avgir årlig en bekreftelse på at intern kontroll er gjennomført til administrerende direktør som forelegger denne for styret.

Note 3 Geografisk fordeling av utlån og antall banker (mill.kr)

Utlån fordelt etter fylke	2014		2013	
	Antall	Utlån	Antall	Utlån
Østfold	4	480	4	451
Akershus	3	245	4	175
Oslo	1	138	1	168
Hedmark	-	-	1	20
Oppland	1	25	1	10
Buskerud	2	145	3	385
Vestfold	2	350	2	256
Telemark	1	100	2	144
Aust-Agder	7	720	7	701
Vest-Agder	2	175	2	175
Rogaland	5	980	6	1 005
Hordaland	4	521	3	346
Sogn og Fjordane	3	285	3	320
Møre og Romsdal	6	737	6	929
Sør Trøndelag	9	908	11	1 170
Nord Trøndelag	1	152	2	233
Nordland	2	162	2	148
Sum	53	6 123	60	6 636

Av lånene som ble utbetalt i 2014 var 97 % med løpetid på tre år eller mer mot 93 % i 2013.

	Antall lån	Forfall 2015	Forfall 2016	Forfall 2017	Forfall 2018	Forfall 2019	Totalt
2010	16	568					568
2011	10	75	332				407
2012	33	968	382				1350
2013	46	70	596	290	902		1858
2014	40	30	25	965	360	560	1940
Sum	145	1711	1335	1255	1262	560	6 123

Engasjementsstørrelse	2014			2013		
	Mill. kr	%	Antall banker	Mill. kr	%	Antall banker
0 – 10 mill.	0	0,0	0	15	0,2	2
11 – 25 mill.	70	1,1	3	60	0,8	3
26 – 50 mill.	425	6,9	10	474	7	11
51 – 75 mill.	337	5,5	5	394	6	6
76 – 100 mill.	1 189	19,4	12	1 229	19	13
Over 100 mill.	4 102	67,0	23	4 464	67	26
Sum	6 123	100	53	6 636	100	61

Gjennomsnittlig engasjementsstørrelse er per 31.12.2014 kr 115,5 mill. (108,8 mill.)

Låntakere gruppert etter forvaltningskapital og lån	Antall låntakere	Samlet lån	Utnyttelse låneramme
Forvaltningskapital over 10 mrd.	3	700	11%
Forvaltningskapital 5 - 10 mrd.	10	1 090	14%
Forvaltningskapital 3 – 5 mrd.	8	985	30%
Forvaltningskapital 1 – 3 mrd.	28	3 196	51%
Forvaltningskapital under 1 mrd.	4	152	40%
Sum	53	6 123	25%

Note 4 Risikoklassifisering

Norske sparebanker representerer en god risikoklasse. Ingen norsk sparebank har påført sine kreditorer tap siden 1934. Sparebankene er underlagt omfattende offentlig tilsyn ved Finanstilsynet og utviklingen i den enkelte bank følges opp av markedsaktører og analytikere.

I sin kredittvurdering av låntakerne legger KfS til grunn det omfattende kredittanalysearbeid som utføres av ratingbyråer, norske meglerhus og banker. Det er i dag flere ulike meglerhus og banker som gir (skygge)rating til alle norske sparebanker. De største sparebankene har også offisiell rating fra en eller flere anerkjente internasjonale ratingbyråer.

KfS har i 2014 lagt til grunn den rating den enkelte sparebank har fra DNB Markets, Nordea Markets, First Securities, Pareto Securities og Sparebank 1 Markets. For at en bank skal kunne låne i foreningen er kravet at banken har ”investment grade” rating – det vil si minimum BBB- karakter - fra minst tre av de fem over nevnte meglerhus. Basert på ovenstående er samtlige lån per 31.12.2014 i KfS plassert i risikoklasse A i en inndeling av lån i risikoklasser fra A til E, der A er beste klasse.

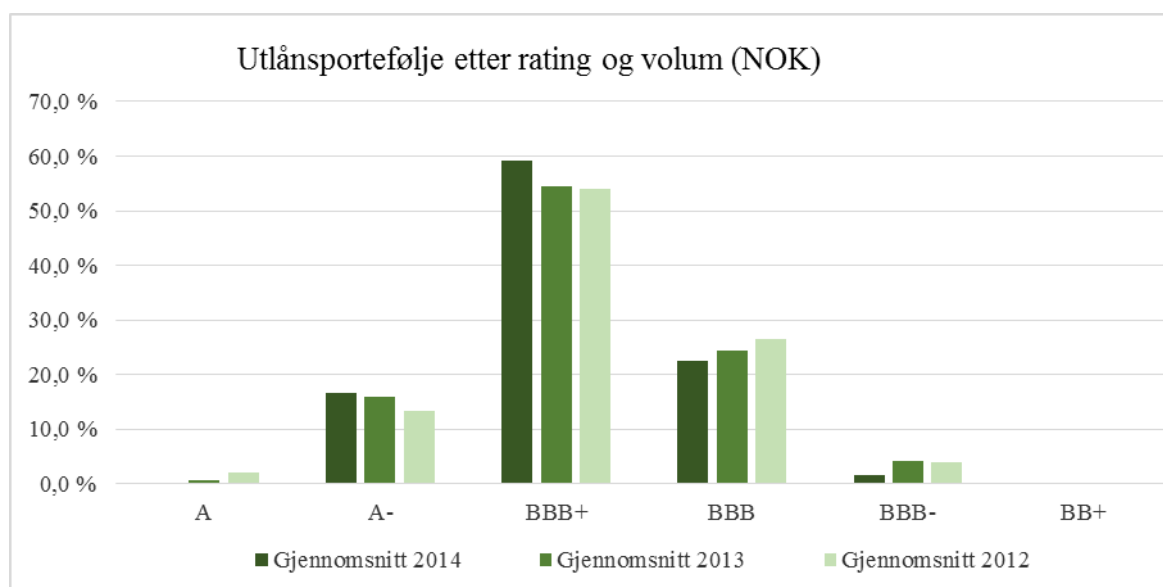
Nedenfor er vist en tabell som gir en oppsummering av samlet utlånsvolum til sparebankene ved utgangen av 2014 fordelt på ratingklasse fra de fem ulike ratingkildene som KfS benyttet i 2014.

Kredittkarakter (*)	DnB 1)	Nordea 2)	First Securities 3)	Pareto 4)	Spb 1 Markets 5)	Gjennomsnitt
A	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,00 %	0,0 %
A-	26,2 %	21,8 %	17,5 %	0,0 %	18,13 %	16,7 %
BBB+	56,3 %	68,9 %	78,7 %	42,8 %	48,62 %	59,1 %
BBB	16,9 %	8,7 %	3,3 %	50,7 %	32,68 %	22,5 %
BBB-	0,6 %	0,6 %	0,6 %	6,5 %	0,0 %	1,7 %
BB+	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,57 %	0,1 %
	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %

- 1) DnB NOR Markets Bankrapporten 2014/2.
2) Nordea Markets Bank Report 2013
3) First Securities Bankrapporten 2014.
4) Pareto Securities Bank-book 2014
5) Sparebank 1 Markets Bankrapport 2014.

Kredittkarakter (rating) er hentet fra en skala fra AAA (best) til C (dårligst). Karakteren beskriver låntakerens kredittverdighet og evne til å møte sine forpliktelser. Karakteren BBB- (investment grade) eller bedre reflekterer god kredittverdighet og god evne til å møte sine forpliktelser.

I figuren under har vi sammenstilt kredittratingen av utlånene i 2014 med tilsvarende tall for 2013 og 2012. Det har de to siste årene vært en bedring i kredittkvaliteten basert på eksterne ratinger. Den positive utviklingen har særlig sammenheng med bedring i lønnsomhet, kapitaldekning, likviditet og tap/mislighold. Bankene har i varierende grad overført boliglån til OMF kredittforetak. Dette påvirker kvaliteten på den gjenværende balansen. Dette synes hittil ikke å ha påvirket bankenes rating.



Styret i KfS fastsetter en kredittramme på den enkelte bank. For å få en kredittramme må en bank ha en estimert kredittkarakter (rating) på BBB- eller bedre i et flertall av de eksterne ratinganalyser som KfS benytter ved kredittvurdering av bankene på det tidspunktet lånet innvilges.

Selv om alle låntakere i KfS er klassifisert i samme risikoklasse gjennomføres det en prisdifferensiering, slik at de som er best ratet, får en lavere pris enn de som er svakest ratet. Gjennom dette får man også med de godt ratede bankene som låntakere. Dermed blir gjennomsnittlig porteføljekvalitet høyere, antall låntakere stiger slik at risikospredningen bedres, og samlet lånevolum øker.

Note 5 Verdipapir

(i hele 1000 kr)

KfS har ikke handelsportefølje av verdipapirer. Porteføljen av obligasjoner inneholder både bank- og finansobligasjoner og ansvarlig lånekapital i bank.

Det har vært følgende bevegelse i porteføljen i løpet av året:

	2014	2013
Bokført verdi 1.1.	117 669	156 063
Tilgang i løpet av året	41 207	38 850
Avgang i løpet av året	-23 060	-77 280
Årets periodiserte over-/underkurs	-211	36
Bokført verdi 31.12.	135 604	117 669
Markedsverdi 31.12.	136 897	118 926

Verdipapirporteføljen hadde følgende sammensetning ved utgangen av året:

Risikovekt	Debitorgruppe	2014	2013
0 %	Stats- og statsvktede obligasjoner	35 187	
20 %	Bank- og finansobligasjoner	10 088	100 667
50 %	Bank- og finansobligasjoner	75 329	
100 %	Ansvarlig kapital i bank	15 000	17 002
Totalt		135 604	117 669
Markedsverdi 31.12.		136 897	118 926

Note 6 Pålydende av sertifikat- og obligasjonslån

(i hele 1000 kr)

	2014	2013
Samlet pålydende av sertifikatlån	150 000	100 000
Samlet pålydende av beholdning av egne sertifikater		15 000
Samlet pålydende av obligasjonsinnlåne	5 896 000	6 222 000
Samlet pålydende av beholdning av egne obligasjoner	40 000	120 000

Note 7 Innlån

(i hele kr)

Verdipapir (ISIN)	Lånebeskrivelse	Løpetid	Type lån 1)	Aktuell rente	Neste renteregulering	Brutto utestående
Obligasjoner						
NO0010697196	FRN 3 mnd nibor + 90 bp	27.11.2013-27.2.2018	FF RR	2,560%	27.02.2015	260 000 000
NO0010661879	3,50% KfS	18.10.12-18.10.2016	FF	3,500%		100 000 000
NO0010572407	FRN 3 mnd nibor + 97 bp	28.4.2010-28.4.2015	FF RR	2,590%	28.01.2015	586 000 000
NO0010582414	4,75% KfS	30.6.2010-30.6.2015	FF	4,750%		380 000 000
NO0010599814	5,20% KfS	10.2.2011-10.2.2016	FF	5,200%		380 000 000
NO0010661010	FRN 3 mnd nibor + 110 bp	1.10.12-1.10.2015	FF RR	2,750%	02.01.2015	515 000 000
NO0010660996	FRN 3 mnd nibor + 130 bp	1.10.12-3.10.2016	FF RR	2,950%	05.01.2015	475 000 000
NO0010649510	FRN 3 mnd nibor + 145 bp	11.6.2012-11.6.2015	FF RR	3,050%	11.03.2015	260 000 000
NO0010672074	FRN 3 mnd nibor + 88 bp	15.2.2013-8.3.2016	FF RR	2,500%	09.03.2015	380 000 000
NO0010669799	FRN 3 mnd nibor + 140 bp	18.1.2013-18.1.2018	FF RR	3,020%	19.01.2015	510 000 000
NO0010684350	FRN 3 mnd nibor + 90 bp	26.6.2013-10.2.2017	FF RR	2,480%	10.02.2015	500 000 000
NO0010692676	FRN 3 mnd nibor + 100 bp	28.10.2013-29.10.2018	FF RR	2,620%	28.01.2015	415 000 000
NO0010703762	FRN 3 mnd nibor + 82 bp	12.02.2014-12.02.2019	FF RR	2,510%	12.02.2015	385 000 000
NO0010709926	FRN 3 mnd nibor + 51 bp	22.04.2014-18.04.2017	FF RR	2,130%	19.01.2015	500 000 000
NO0010720956	FRN 3 mnd nibor + 36 bp	01.10.2014-29.09.2017	FF RR	2,010%	02.01.2015	150 000 000
NO0010725286	FRN 3 mnd nibor + 69 bp	09.12.2014-09.12.2019	FF RR	2,250%	09.03.2015	100 000 000
Sum						5 896 000 000
Egenbeholdning						40 000 000
Over og underkurser ved emisjoner						11 729 143
Sum i følge regnskapet						5 867 729 143

Sertifikatlån						
NO0010709165	FRN 3 mnd nibor + 26 bp	1.4.2014-1.4.2015	FF RR	1,910%	02.01.2015	150 000 000
Sum						150 000 000
Egenbeholdning						
Over og underkurser ved emisjoner						7 459
Sum i følge regnskapet						149 992 541

1) Forklaringer:

C : Call

FRN: (Floating Rate Note) Lån med flytende (regulerbar) rente.

FF : Lån med Fast Forfall

RR : Lån med Regulerbar Rente

Børsnotering

KfS har notert samtlige ordinære obligasjonslån på ABM (Alternative Bond Market)

Tillitsmann

KfS har inngått tillitsmannsavtale med Norsk Tillitsmann ASA i forbindelse med samtlige ordinære obligasjonslån. Tillitsmannen har ansvaret for at långiverens rettigheter blir ivaretatt. Tillitsmannen skal bl.a. påse

at rentereguleringer og betaling av renter og avdrag skjer i henhold til avtale. Tillitsmannens ansvarsforhold fremgår av lånekontrakten.

Note 8 Restløpetid og rentereguleringstidspunkt for eiendeler og gjeld

(i hele 1000 kr)

KfS sine eiendeler består i vesentlig grad av mellomlange utlån. Disse er finansiert med obligasjonsinnlån med samme løpetid som utlånene og med egenkapital og ansvarlig lånekapital. KfS tilstreber like tidspunkter for renteregulering av eiendels- og gjeldssiden for å redusere risikoen ved renteendringer og vridning i avkastningskurven. For å dekke skjevheter mellom innlån og utlån benyttes i tillegg finansielle instrumenter utenom balansen.

Beløp fordelt etter avdragstidspunkt (likviditetsrisiko)

	Sum Balanse	Uten Forf	Inntil 1 mnd	1 - 3 mnd.	3 - 12 mnd.	1 - 5 år	Over 5 år
Eiendeler							
Innskudd i og utlån til finansinstitusjoner	98 074		98 074				
Nedbetalingslån til banker	6 123 000				1 711 000	4 412 000	-
Øvrige finansplasseringer	135 604			20 089	3 013	106 475	6 027
Andre eiendeler	51 883		13 617	23 806	14 310	149	-
Sum eiendeler	6 408 561		111 692	43 895	1 728 323	4 518 624	6 027
	-						
Gjeld							
Lån opptatt ved utstedelse av verdipapire:	6 017 722				1 894 472	4 123 250	
Annen gjeld	55 604		26 108	25 572	3 923		
Sum gjeld	6 073 325	-	26 108	25 572	1 898 395	4 123 250	-
Egenkapital	335 236	55 231			73 590	114 930	91 485
Sum gjeld og egenkapital	6 408 561	55 231	26 108	25 572	1 971 985	4 238 180	91 485

Beløp fordelt etter rentereguleringstidspunkt (renterisiko)

	Sum Balanse	Uten regu	Inntil 1 mnd	1 - 3 mnd.	3 - 12 mnd.	1 - 5 år	Over 5 år
Eiendeler							
Innskudd i og utlån til finansinstitusjoner	98 074		98 074				
Nedbetalingslån til banker	6 123 000		3 405 000	2 718 000			
Øvrige finansplasseringer	135 604	604	28 000	107 000			
Andre eiendeler	51 883	51 883					
Sum eiendeler	6 408 561	52 487	3 531 074	2 825 000	-	-	-
Gjeld							
Lån opptatt ved utstedelse av verdipapire:	6 017 722		3 277 244	1 878 755	380 761	480 962	
Annen gjeld	55 604	55 604					
Sum gjeld	6 073 325	55 604	3 277 244	1 878 755	380 761	480 962	-
Egenkapital	335 236	335 236					
Sum gjeld og egenkapital	6 408 561	390 839	3 277 244	1 878 755	380 761	480 962	-
Avvik før poster utenom balansen	-	-338 353	253 830	946 245	-380 761	-480 962	-
Poster utenom balansen			-100 000	-760 000	380 000	480 000	
Avvik etter poster utenom balansen		-338 353	153 830	186 245	-761	-962	-

Rente- og valutasikring

Renterisiko skal over tid først og fremst håndteres ved at innlånsinstrumentene tilpasses utlånenes rentebindingsstruktur. Fastrente utlån finansieres primært med innlån med tilsvarende rentebinding og/eller løpetid. I tillegg brukes utenom-balanse instrumenter og rentebærende verdipapirer for å redusere renterisiko. KfS har ingen virksomhet i annen valuta enn NOK.

Note 9 Rentederivatavtaler pr. 31.12.2014

KfS anvender de vanligste finansielle instrumenter utenom balansen for å styre KfSs renterisiko. KfS har ingen valutarisiko. Avtalene er inngått med anerkjente banker. Kredittrisikoen anses som lav. Alle de inngåtte avtaler er sikringsforretninger. Mark to market vurdering av kontraktene viser 14 kontrakter med en samlet positiv markedsverdi på 43,1 millioner kroner. Markedsverdi for kontraktene er beregnet ut fra rentekurven per 31.12.2014.

Inngåtte avtaler (mill.kroner)				
Type avtale	Utløp	Antall	Kjøpt	Solgt
Renteswapper	2015	7		380
Renteswapper	2016	7		480
Totalt		14	-	860

Note 10 Over- og underkurs ved innlån og aktivert gevinst/tap ved realisasjon av sikringsforretninger

(i hele 1000 kr)

Netto over- og underkurs ved innlån	2014	2013
Balanseført 1.1.	-7 718	3 999
Tilført i perioden	-7 229	-9 349
Kostnadsført/inntektsført i perioden	3 225	-2 368
Balanseført 31.12.	-11 722	-7 718

Netto over- og underkurser ved innlån er ført som en korreksjonspost til sertifikat- og obligasjonsgjeld i regnskapet.

Netto balanseførte sikringsforretninger	2014	2013
Balanseført 1.1.	-245	-163
Tilført i perioden	-989	-297
Kostnadsført/inntektsført i perioden	476	215
Balanseført 31.12.	-758	-245

Note 11 Renter av utlån til og fordringer på kunder

(i hele 1000 kr)

Renteinntektene på utlån består av renteinntekter fratrukket renterefusjon til låntakerne. Renterefusjonen kommer til utbetaling året etter at den er avsatt.

Renter av utlån til og fordringer på kunder	2014	2013
Brutto renter av utlån og fordringer på kunder	174 975	189 003
Renterefusjon til låntakerne	896	1 915
Renter av utlån til og fordringer på kunder	174 079	187 088

Note 12 Nærstående parter

(i hele 1000 kr)

Eiendoms kreditt

Eiendoms kreditt tok sammen med 49 sparebanker initiativ til etableringen av KfS. Eiendoms kreditt har en avtale med KfS om administrasjons- samarbeid. Mellomværende med Eiendoms kreditt fremkommer under følgende poster i regnskapet for KfS.

	2014	2013
<u>Resultatregnskapet</u>		
Generelle administrasjonskostnader	897	786
<u>Balanse</u>		
Annen gjeld	263	244
Egenkapitalbevis kaital	5 000	5 000

Det vises for øvrig til note 14 når det gjelder lån gitt av foreningen til øvrige nærstående parter.

Note 13 Innskudd i og utlån til kredittinstitusjoner

I posten inngår bundne innskudd (skattetreksmidler) med 198.722 kroner i 2014.

Note 14 Utbetalinger og lån til ansatte og tillitsmenn i selskapet

	2014	2013
Lån til ansatte	-	-
Lån til representantskapets medlemmer, styre og kontrollkomitémedlemmer samt selskaper hvor nevnte personer er ansvarlig medlem/styremedlem 1)	1 180 000 000	1 469 000 000
Utbetalinger til ansatte og ledere	2 578 776	2 773 215
<u>Styret</u>		
Peter Frølich	49 800	46 700
Knut Oscar Fleten	37 900	36 250
Oddstein Haugen	37 900	36 250
Tore Karlsen	13 900	
Anne Maria Langeland	33 900	36 250
Odd Strand	26 750	36 250
<i>Sum godtgjørelse til styret</i>	<i>200 150</i>	<i>191 700</i>
<u>Kontrollkomité</u>		
Aage Kolderup Michelsen	24 900	24 900
Kjell Jostein Bø	22 200	
Mads Indrehus	22 000	22 000
Ingar Valvik		10 000
<i>Sum godtgjørelse til kontrollkomité</i>	<i>57 400</i>	<i>56 900</i>
<u>Ledende ansatte 2)</u>		
Trond Tostrup	412 160	412 160
Svein Erik Buck (til 24.6.2013)	28 800	295 200
Lars W. Lynngård	645 308	617 911
Johan K. Lyngvær	478 606	472 236
<i>Sum godtgjørelse til ledende ansatte</i>	<i>1 564 874</i>	<i>1 797 507</i>
<u>Revisor 3)</u>		
Revisjon av årsregnskap	121 719	145 485
Annen finansiell revisjon	28 187	33 750
<i>Sum godtgjørelse til revisor</i>	<i>149 906</i>	<i>179 235</i>

1) Lån gitt til tillitsmenn samt selskaper hvor de er ansvarlige medlemmer/styremedlemmer er gitt til ordinære forretningsmessige vilkår 2) Utbetalingene gjelder deltidsstillinger 3) Godtgjørelsen gjelder fakturert revisjonshonorar inklusiv merverdiavgift.

Godtgjørelser til de ansatte er basert på fast lønn og det foreligger ikke bonusordninger for ansatte eller tillitsvalgte. Det foreligger heller ikke avtaler om særskilt vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforhold eller endring i verv. Godtgjørelser til representantskapet utgjør kr 4.000,- per møte (kr 2.750,- ved telefonmøte). I tillegg har ordfører i representantskapet et fast honorar kr 9.000,- per år. Godtgjørelsene til styret og øvrige tillitsmenn utgjør kun honorarer. Andre godtgjørelser er ikke avtalt.

Note 15 Pensjonsforpliktelser og pensjonskostnader

KfS har ikke tegnet kollektiv pensjonsforsikring. Pensjonsrettigheter for ansatte som også arbeider i Eiendomskreditt AS er dekket gjennom forsikring tegnet av Eiendomskreditt.

Utover dette har KfS ikke pensjonsforpliktelser og dermed ingen pensjonskostnader.

Note 16 Skattekostnader

(i hele 1000 kr)

Utsatt skatt er beregnet på grunnlag av de midlertidige forskjellene som eksisterer ved utgangen av regnskapsåret mellom de regnskapsmessige og de skattemessige verdiene. Først vises sammenhengen mellom regnskapsmessig resultat og skattepliktig inntekt. Deretter gis det en spesifikasjon av de midlertidige forskjellene og beregning av utsatt skatt.

	2014	2013
Årets betalbare skatter		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	3 175	2 757
Permanente forskjeller	-490	9
Netto endring i midlertidige forskjeller	-2 685	2 516
Skattepliktig inntekt	-	5 282
Årets betalbare skattekostnad av inntekt 27 %		1 479
Formuesskatt	187	196
Sum betalbar skatt	187	1 675
Endring i utsatt skatt	725	-636
Sum årets skattekostnad	911	1 039

	2014	2013	Endring
Utsatt skatt i balansen vedrører endring i følgende midlertidige forskjeller			
Forskjeller knyttet til verdipapirer	-636	-425	211
Forskjeller knyttet til verdipapirgjeld	4 592	-4 984	- 9 573
Forskjeller knyttet til sikringsforretninger	-2 838	-1 452	1 386
Fremførbart skattemessig underskudd	-5 293		5 293
Sum midlertidige forskjeller	-4 175	-6 860	-2 685
Endring utsatt skatt (27 %)	-1 127	-1 852	-725

Note 17 Egenkapitalbeviskapital

KfS hadde ved utgangen av 2014 en egenkapitalbeviskapital på 50 millioner kroner fordelt på 50 000 egenkapitalbevis pålydende 1 000 kroner. Egenkapitalbeviskapitalen ble tegnet til kurs 103 og ble innbetalt 18. mai 2004. Egenkapitalbeviskapitalen inngikk som ren kjernekapital i den ansvarlige kapitalen. Etter en vedtektsendring i 2014 består nå ren kjernekapital av medlemsinnskuddet som trekkes ved utbetaling av lån. Egenkapitalbeviskapitalen regnes fra 2014 med som tilleggskapital i kapitaldekningen.

Egenkapitalbevisene er ved utgangen av 2014 eiet av til sammen 45 sparebanker og Eiendomskreditt.

Egenkapitalbevisenes omsettelighet er begrenset og betinget av samtykke fra styret i KfS, jfr. allmennaksjeloven §§ 4-15 til 4-17. Egenkapitalbevisene er registrert i Verdipapirsentralen, men de er ikke børsnotert.

Note 18 Egenkapitalbevegelse

(i hele 1000 kr)

Egenkapitalbevegelse (1 000 kr)	Balanse 31.12.2014	Endring av vedtekter	Endring av regnskapsprinsipp	Årets overskudd	Balanse 31.12.2013
<u>Innskutt egenkapital</u>					
Medlemsinnskudd	280 005	280 005			
Egenkapitalbeviskapital	50 000			-	50 000
Overkursfond	16			-	16
Sum innskutt egenkapital	330 021	280 005		-	50 016
<u>Fri egenkapital</u>					
Opptjent egenkapital	5 215		-488	1 013	4 690
Sum egenkapital	335 236	280 005	-488	1 013	54 706

Med innføring av CRD IV, vil dagens egenkapitalbeviskapital ikke tilfredsstille kravene til ren kjernekapital. Rene kjernekapitalinstrumenter skal dekke den første og proporsjonalt største delen av tap ettersom de oppstår sammenlignet med alle kapitalinstrumenter utstedt av institusjonen. Etter regnskapsregelverket som anvendes må rene kjernekapitalinstrumenter være klassifisert som egenkapital.

For å tilpasse KfS til implementeringen av CRD IV, er vedtektene endret i 2014. Siden KfS utsteder medlemsinnskudd, kan ikke egenkapitalbeviskapitalen regnes som ren kjernekapital. Vedtektene er endret slik at egenkapitalbeviskapitalen, som tidligere var ren kjernekapital, nå er å regne som tilleggskapital. Det er også blitt bestemt i de nye vedtektene at overskytende midler ved avvikling tilfaller medlemmene proratarisk etter medlemmenes innskudd. Medlemmene vil da være eiere av den tilbakeholdte kapitalen i KfS som tar det første tapet. Medlemsinnskuddet er det kapitalinstrumentet som vil dekke den proporsjonalt største delen av tap ettersom de oppstår, siden låntakernes medlemsinnskudd etter de nye vedtektene har dårligst prioritet av de innbetalte kapitalinstrumentene. I vedtektene er medlemsinnskuddet, som tidligere var definert som ansvarlig lånekapital og telte med 50% i kjernekapitalen og 50% i tilleggskapitalen, nå å regne som egenkapital. Hele medlemsinnskuddet er dermed ren kjernekapital.

I henhold til regnskapslovens § 6-3 har KfS i regnskapet for 2014 ført medlemsinnskuddet opp under egenkapital på en egen linje under «Innskutt egenkapital»

Note 19 Kapitaldekning

(i hele 1000 kr)

Kapitaldekningsreglene setter krav til kapitaldekning for finansinstitusjoner. Reglene setter et minimumskrav på åtte prosent ansvarlig kapital i forhold til en risikovekting av poster i og utenfor balansen. Tellende ansvarlig kapital for KfS består av følgende elementer:

	2014	2013
Kjernekapital		
Egenkapitalbeviskapital		50 000
Overkursfond	16	16
Annen egenkapital	5 215	4 690
Medlemsinnskudd 100/50%	280 005	123 810
Fradrag for utsatt skattefordel	-1 127	-1 852
Sum kjernekapital	284 109	176 664
Tilleggskapital		
50% av medlemsinnskudd		123 810
Egenkapitalbeviskapital	50 000	
Sum tilleggskapital	50 000	123 810
Tellende ansvarlig kapital	334 109	300 474

Det risikoveide beregningsgrunnlaget for kapitaldekningen er sammensatt som følger:

		2014			2013		
Risikovekt		Bokført balanse	Vektet beløp	Kapital krav	Bokført balanse	Vektet beløp	Kapital krav
	20 %	5 811 395	1 162 279	92 982	6 877 086	1 375 417	110 033
	50 %	580 329	290 165	23 213			
	100 %	15 709	15 709	1 257	18 543	18 543	1 483
Utsatt skattefordel		1 127			1 852		
Sum risikovektet balanse		6 408 560	1 468 153	117 452	6 897 481	1 393 960	111 517
Motpartsrisiko 1)		860 000	8 456	676	1 272 542	14 508	1 161
Kapitalkrav for operasjonell risiko			14 851	1 188		15 125	1 210
Sum beregningsgrunnlag		6 408 560	1 491 460	119 317	6 897 481	1 423 594	113 887
Kapitaldekning			22,40 %			21,11 %	
Kjernekapitaldekning			19,05 %			12,41 %	

1) Motpartsrisiko etter markedsverdimetoden

Erklæring i samsvar med verdipapirhandelsloven § 5-5

Vi erklærer herved at årsregnskapet, etter vår beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultater og stillingen til foretaket, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og sikkerhetsfaktorer foretaket står overfor.

Bergen, 3. mars 2015.

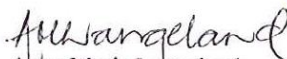
I styret for Kredittforeningen for Sparebanke



Peter Frølich
Styreleder



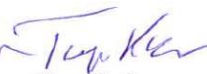
Oddstein Haugen
Nestleder



Anne Maria Langeland
Styremedlem



Knut Oscar Fleten
Styremedlem



Tore Karlsen
Styremedlem



Trond Tostrup
Adm.direktor

Styrende organer og organisasjon

Representantskapet

Medlemmer	Stilling
Nils Martin Axe (formann)	Siviløkonom, tidl. adm. banksjef, Fana Sparebank
Arvid Andenæs (nestformann)	Adm. banksjef, Sparebanken Sogn og Fjordane
Rune Ramsvik	Banksjef, Etne Sparebank
Arne Gravdal	Banksjef, Time Sparebank
Alf Inge Flokketvedt	Adm. banksjef, Skudenes & Aakra Sparebank
Solveig Midtbø	Adm. dir., Sparebank 1 Søre Sunnmøre
Egil Møkleiv	Direktør, Sparebanken Vest
Bjørn A. Riise	Banksjef, Klæbu Sparebank
Varamedlemmer	Stilling
Per Olav Nærestad	Banksjef, Arendal og Omegns Sparekasse
Harald Flaa	Banksjef, Birkenes Sparebank
Arild Bjørn Hansen	Banksjef, Sparebank 1 Østfold Akershus
Dag Sandstå	Banksjef, Tysnes Sparebank

Kontrollkomiteen

Medlemmer	Stilling
Aage Kolderup Michelsen	Senioradvokat, Advokatfirma Simonsen Vogt Wiig
Kjell Jostein Bø	Banksjef, Voss Sparebank
Odd Einar Folland	Adm. dir., Sparebank 1 Nordvest
Varamedlem	Stilling
Anne Grethe Sund	Banksjef, Lillesands Sparebank

Revisor

Ernst & Young AS v/statsautorisert revisor Karl Erik Svanevik
Thormøhlens gate 53 D, Postboks 6163 Postterminalen, 5892 Bergen

Styret

Medlem	Stilling
Peter Frølich, (styreleder)	Advokat/partner, Advokatfirma Wikborg, Rein & Co.
Oddstein Haugen (nestleder)	Banksjef, Luster Sparebank
Anne Maria Langeland	Daglig leder, Vangen Elektriske AS
Knut Oscar Fleten	Adm. banksjef, Sparebank 1 Hallingdal Valdres
Tore Karlsen	Banksjef, Harstad Sparebank
Varamedlem	Stilling
Knut Grinde Jacobsen	Adm. banksjef, Haugesund Sparebank
Susanne Poulsen	Banksjef, Hjelmeland Sparebank

Ledelsen i KfS

Navn	Stilling
Trond Tostrup	Adm. direktør
Jan Kaare Hellevang	Direktør
Lars W. Lynngård	Finansdirektør
Johan K. Lyngvær	Økonomidirektør



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Thormøhlens gate 53 D, NO-5005 Bergen
Postboks 5163, NO-5892 Bergen

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 55 21 30 00
Fax: +47 55 21 30 01
www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

Til representantskapsmøtet i
Kredittforeningen for Sparebanker

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Kredittforeningen for Sparebanker, som består av balanse per 31. desember 2014, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styrets og administrerende direktørs ansvar for årsregnskapet

Styret og administrerende direktør er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og administrerende direktør finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet for Kredittforeningen for Sparebanker avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2014 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at styret og administrerende direktør har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Bergen, 13. mars 2015
ERNST & YOUNG AS



Karl Erik Svanevik
statsautorisert revisor

Til representantskapet i Kredittforeningen for Sparebanker

Kontrollkomiteens beretning 2014

Kontrollkomiteen har ført tilsyn med at Kredittforeningen for Sparebanker er drevet i samsvar med lov om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner, selskapets vedtekter og representantskapets vedtak og andre bestemmelser som kredittforeningen har plikt til å rette seg etter.

Kontrollkomiteen har gjennomgått styrets protokoller og forøvrig foretatt de undersøkelser som lover og instruksjer bestemmer.

Kontrollkomiteen finner at kredittforeningens rutiner er tilfredsstillende og at det ikke er grunnlag for nedskrivning på utlån.

Kontrollkomiteen har gjennomgått styrets og revisors beretninger, resultatregnskapet og balansen uten at dette gir foranledning til noen bemerkninger. Komiteen finner styrets vurdering av selskapets økonomiske stilling dekkende. Kontrollkomiteen vil anbefale at resultatregnskapet og balansen fastsettes som kredittforeningens regnskap for 2014.

Bergen den 17. mars 2015


Aage Kolderup Michelsen
Formann


Kjell Jostein Bø


Odd Einar Folland



Vedtekter

Av 07.04.2014

I. FIRMA

§ 1 Selskapets navn er Kredittforeningen for Sparebanker. Selskapet er stiftet 03.05.2004.

II. FORMÅL

§ 2 Selskapets formål er å yte mellomlange og langsiktige lån til sine medlemmer. Bare norske sparebanker kan være medlemmer av foreningen.

III. KONTORKOMMUNE

§ 3 Selskapets forretningskontor er i Bergen.

IV. ANSVARLIG KAPITAL

§ 4 Foretaket skal til enhver tid ha en forsvarlig kapitaldekning samt oppfylle de minstekrav til kapitaldekning som følger av lov eller forskrift gitt av Kongen.

Selskapets ansvarlige kapital består av:

Ren kjernekapital:

- Medlemsinnskudd
- Selskapets egne fond som kan godkjennes som ren kjernekapital av Finanstilsynet

Annen kjernekapital:

- Fondsobligasjonskapital med de begrensninger som følger av lov og forskrifter.

Tilleggskapital:

- Ansvarlig lån, jfr. § 6 og andre kapitalinstrumenter som oppfyller de krav som følger av lov og forskrifter.

Ved dekning av tap som ikke kan dekkes over driften eller av de generelle reserveavsetninger, og / eller ved dekning av underskudd på den løpende drift, har den ansvarlige kapital følgende prioritet:

1. Ansvarlig lån
2. Egenkapitalbeviskapital
3. Overkursfondet
4. Utjevningsfond og eventuelle andre fond
5. Låntakernes medlemsinnskudd

Fondsobligasjonskapital skrives ned eller konverteres til ren kjernekapital dersom den rene kjernekapitaldekningen kommer under 5, 125 %, eller et høyere nivå hvis dette er avtalt.

Beslutning om utstedelse av egenkapitalbevis, fondsobligasjoner og ansvarlig lån treffes av representantskapet. Særskilt samtykke fra Finanstilsynet må foreligge før beslutningen gjennomføres.

- § 5 Selskapets egenkapitalbeviskapital er NOK 50.000.000,- fordelt på 50.000 egenkapitalbevis a NOK 1.000,-, alle fullt innbetalt og lydende på navn. Egenkapitalbevisene skal registreres i Verdipapirsentralen.

Ethvert erverv av egenkapitalbevis er betinget av samtykke fra selskapets styre, jfr. allmennaksjeloven §§ 4 – 15 til 4 - 17. Erverv kan bare nektes når det foreligger saklig grunn. Det kan kreves at nekting av samtykke skal gis skriftlig.

Ved overgang av egenkapitalbevis har erververen stemmerett når ervervet er registrert i Verdipapirsentralen og ervervet ikke hindres av manglende samtykke, jfr. foregående ledd.

- § 6 Ansvarlig lånekapital skal være usikret og stå tilbake for selskapets alminnelige gjeld. Ansvarlig lånekapital må ha en løpetid på minst 5 år.

V. MEDLEMSKAP OG MEDLEMSINNSKUDD

- § 7 Enhver sparebank som tar opp lån i foreningen blir medlem av denne. Medlemskapet opphører når alle lån som låntaker har i foreningen er fullt innfridd og medlemsinnskuddet er tilbakebetalt, jfr. § 8.

- § 8 Senest når et lån utbetales, plikter låntakeren å innbetale et medlemsinnskudd som tilsvarer minst 3 % av pålydende lånebeløp.

Dersom lån til låntaker vektet høyere enn 20 % etter reglene om risikovekting av aktiva i finansinstitusjoner, skal medlemsinnskuddet tilsvare minst 15 % av pålydende risikovektet lånebeløp.

Dersom risikovektingen for et lån økes til mer enn 20 % mens lånet løper, plikter låntaker umiddelbart å innbetale ytterligere medlemsinnskudd slik at medlemsinnskuddet kommer opp i minst 15 % av risikovektet lånebeløp.

Medlemsinnskuddet skal ikke forrentes.

Medlemsinnskuddet kan fritt nyttes til å dekke tap eller underskudd ved den løpende drift. I så tilfelle nedskrives de enkelte medlemsinnskudd likt i forhold til gjenstående saldo på medlemsinnskuddet.

Et medlem som helt innfrir et lån har, på de vilkår som fremgår nedenfor, rett til å få tilbakebetalt det tilhørende medlemsinnskudd i den grad det ikke er anvendt til dekning av tap eller underskudd.

Tilbakebetalingen kan ikke finne sted dersom selskapet ikke har en kapitaldekning som ligger minst 1,5%-poeng over det minstekrav som følger av lov eller forskrift, herunder bufferkrav og særskilte pålagte pilar II-krav, eller dersom tilbakebetalingen, sammen med tilbakebetaling av medlemsinnskudd for andre lån som er innfridd, medfører at dette kravet ikke vil være oppfylt.

Tilbakebetaling av medlemsinnskudd kan finne sted såfremt selskapet har en tilfredsstillende økonomi, likviditet og kapitaldekning. Vurderingen gjøres av Finanstilsynet etter søknad, alternativt eller også etter forhåndstillatelse fra Finanstilsynet etter det regelverk som gjelder til enhver tid. Medlemsinnskuddet kan heller ikke tilbakebetales før regnskapet for det aktuelle år er gjort opp og godkjent i samsvar med god regnskapsskikk og forskrifter om avsetninger til og føring av tap fra Finanstilsynet, og det for øvrig fremgår at betingelsene i foregående ledd er oppfylt.

Et medlemsinnskudd utbetales under ingen omstendighet før ethvert tap som er påført foreningen ved det tilhørende lån, er dekket.

Bestemmelsene om medlemsinnskudd kan ikke endres uten etter pålegg fra offentlig myndighet eller uten samtykke fra 2/3-deler av den kapital som er representert direkte eller ved fullmakt på obligasjonseiermøte hvor eiere av sertifikater og obligasjoner utstedt av selskapet er innkalt.

VI. STYRET

§ 9 Styret består av minst fem og høyst syv medlemmer som velges av representantskapet.

De valgte styremedlemmer tjenestegjør i to år slik at minst to medlemmer er på valg hvert år. Etter det første året trer minst halvparten av de valgte medlemmene ut etter loddtrekning og etter ytterligere ett år de gjenværende.

Styremedlemmene kan gjenvelges.

For de valgte styremedlemmer velges inntil to varamedlemmer for ett år.

Styrets formann og varaformann velges av og blant de valgte styremedlemmer.

§ 10 Styrets formann skal sørge for at styret avholder møter så ofte virksomheten tilsier det, eller når et styremedlem krever det.

For at styrebeslutning skal være gyldig må den være fattet i møte hvor mer enn halvparten av styrets medlemmer er tilstede, og minst halvparten av det totale antall styremedlemmer har stemt for beslutningen. Ved stemmelikhet gjør formannens stemme utslaget.

§ 11 Styret leder selskapets virksomhet. Det tilligger således styret blant annet å:

- a) Treffe beslutning om opptak av lån.
- b) Bevilge lån og fastsette vilkårene for lånet.
- c) Bestemme hvorledes de av selskapets midler som ikke er utlånt skal anbringes.
- d) Fungere som selskapets revisjonsutvalg.
- e) Meddele prokura og spesialfullmakter, herunder bemyndige administrasjonen til å treffe avgjørelser på styrets vegne.
- f) Avgi innstilling til representantskapet om vedtektsendringer.
- g) Ansette administrerende direktør.

Selskapet forpliktes med underskrift av styrets formann, administrerende direktør eller to av de øvrige styremedlemmer i fellesskap.

Administrerende direktør har den daglige ledelse i samsvar med instruks fastsatt av styret og godkjent av representantskapet.

VII. REPRESENTANTSKAPET

§ 12 Representantskapet består av 8 medlemmer og 4 varamedlemmer. Representantskapet bør være allsidig sammensatt av representanter fra de ulike distrikter, interessegrupper og næringer som er berørt av selskapets virksomhet.

2 av representantskapets medlemmer og 1 av varamedlemmene skal velges av egenkapitalbeviserne. De øvrige representantskapsmedlemmer og varamedlemmer velges første gang av stifterne. Deretter velges de av foreningens medlemmer.

Styremedlem, observatør og administrerende direktør kan ikke være medlem av representantskapet.

Funksjonstiden for representantskapets medlemmer er 2 år. Et av medlemmene som er valgt av egenkapitalbeviserne og 3 av de øvrige medlemmene trer ut hvert år. I første representantskapsmøte avgjøres rekkefølgen for uttrede de to første år ved loddtrekning. Varamedlemmene står på valg hvert år.

Representantskapet velger årlig ordfører og varaordfører blant sine medlemmer.

- § 13 Representantskapet sammenkalles av ordføreren og har møte minst en gang i året og ellers når ordføreren finner det nødvendig eller når det kreves av styret, kontrollkomiteen eller minst 2 av representantskapets medlemmer.

Ordinært representantskapsmøte skal avholdes innen utgangen av juni måned. Representantskapet innkalles med en frist på minst 14 dager.

Styret, administrerende direktør, kontrollkomiteen og revisor innkalles til representantskapets møter.

Representantskapet er beslutningsdyktig når minst 3/4 av medlemmene eller varamedlemmene er tilstede. Ved stemmelikhet gjør ordførerens stemme utslaget.

Er det nødvendige antall ikke tilstede, skal det innkalles til nytt møte. Dette har da avgjørelsesmyndighet uten hensyn til antall møtende.

- § 14 Det tilligger representantskapet å:

- a) Velge styre, jfr. § 9, 1. ledd.
- b) Velge statsautorisert revisor
- c) Velge kontrollkomite, jfr. § 15
- d) Velge valgkomite for representantskapet
- e) Føre tilsyn med styrets og administrerende direktørs forvaltning av selskapet
- f) Fastsette resultatregnskap og balanse
- g) Fastsette anvendelse av overskudd eller dekning av underskudd i h. h. t. den fastsatte balanse, og utdeling av utbytte
- h) Fastsette godtgjørelse til selskapets tillitsmenn og revisor
- i) Behandle saker som forelegges representantskapet av styret, kontrollkomiteen eller tre representantskapsmedlemmer
- j) Fatte vedtak om endring av vedtektene. Gyldig vedtak krever at minst 2/3 av de møtende stemmer for endringen

VIII. KONTROLLKOMITEEN

- § 15 Kontrollkomiteen består av tre medlemmer og ett varamedlem. Ett medlem skal tilfredsstille de krav som stilles til dommere etter lov av 13. august 1915 om domstolene, jfr. § 54, 2. ledd.

Styremedlem, varamedlem til styret, revisor eller tjenestemann i foreningen kan ikke velges til medlem eller varamedlem av kontrollkomiteen

Kontrollkomiteens medlemmer velges for tre år av gangen slik at et medlem trer ut hvert år idet rekkefølgen ved første valg til kontrollkomite avgjøres ved loddtrekning. Kontrollkomiteen velger årlig selv sin formann.

Kontrollkomiteen skal føre tilsyn med selskapets virksomhet og bl. a. påse at virksomheten drives i samsvar med lov og vedtekter. Den skal spesielt føre tilsyn med styrets disposisjoner.

Representantskapet skal vedta instruks for kontrollkomiteen.

IX. VALGKOMITEER OG VALG

§ 16 Medlemmenes valg til representantskapet, og alle valg som foretas av representantskapet, bortsett fra valg av revisor, forberedes av en valgkomite som foruten representantskapets ordfører består av to medlemmer som velges av og blant representantskapets medlemmer. Disse to velges for to år om gangen. Hvert år går den ut som har gjort tjeneste lengst, første gang etter loddtrekning. Et av valgkomiteens medlemmer skal representere egenkapitalbeveiseierne. Til valgkomiteen velges også et varamedlem som velges for ett år.

§ 17 De egenkapitalbeveiseiervalgte medlemmer og varamedlem i representantskapet velger en valgkomite på 3 medlemmer og ett varamedlem blant egenkapitalbeveiseierne. Inntil ett av komiteens medlemmer kan også være medlem i representantskapet. Valgene gjelder for to år om gangen. Hvert år går den/de ut som har tjenestegjort lengst, første gang etter loddtrekning. Varamedlemmet velges for ett år om gangen.

Valgkomiteen for egenkapitalbeveiseiere skal forberede valget av egenkapitalbeveiseiernes valg av medlemmer og varamedlem til representantskapet, samt valg av medlemmer og varamedlem til valgkomiteen som er omtalt i denne paragraf.

§ 18 Medlemsbankene får i januar måned hvert år tilsendt oversikt over samtlige medlemsbanker i selskapet (låntakerforeningen). Medlemsbankene kan innen 14 dager fremsette forslag om medlemmer og varamedlemmer til representantskapet. Bare den administrative leder eller hans stedfortreder kan sitte i representantskapet. Alle som blir foreslått må ha sagt seg villig.

Oversikt over alle foreslåtte kandidater sendes ut til medlemsbankene sammen med valgkomiteens innstilling. Hver medlemsbank har deretter 10 dagers frist til å avgi stemme. For å være gyldig, må det på stemmeseddelen være anmerket så mange representantskapsmedlemmer og varamedlemmer som er på valg.

Stemmeseddelen sendes til selskapets revisor som sammen med styrets formann foretar opptelling hvorefter selskap og medlemsbanker meddeles hvem som er valgt.

§ 19 Eierne av egenkapitalbevis skal i valgmøte velge medlemmer og varamedlemmer til representantskapet, jfr. § 12, 2. ledd. Første gang velges 2 medlemmer og 1 varamedlem. Det avgjøres ved loddtrekning hvilke medlemmer som skal tre ut etter 1, 1 og 2 år. Deretter trer hvert år ut det medlem som har gjort tjeneste lengst.

Valgmøte skal holdes hvert år innen februar måned. Ordføreren fastsetter tid og sted for valgmøte. Innkalling skjer ved brev til eierne av registrerte egenkapitalbevis senest 13 dager før møtet. Egenkapitalbeveiseiere som vil delta på valgmøtet skal melde seg til selskapet innen en frist som er angitt i innkallingen. Fristen kan ikke være tidligere enn 3 dager før valget avholdes. En egenkapitalbeveiseier som ikke har meldt seg i rett tid kan nektes å delta i valget.

X. SELSKAPETS VIRKSOMHET

§20 Selskapet skaffer seg midler ved utstedelse av ihendehaverobligasjoner. Det kan også opptas innlån i andre former, forutsatt at forrentning og andre vilkår ligger innenfor rammen av de vilkår styret fastsetter for obligasjonslån.

Selskapet kan belåne egne eiendommer og oppta kortsiktige lån når likviditetsmessige forhold gjør dette nødvendig.

§ 21 Lån bevilges ut fra en samlet vurdering av lånsøkers kredittverdighet, herunder inntjeningssevne, størrelse på egenkapital og ansvarlig kapital, kapitaldekning, samt antatt risiko i virksomheten.

Styret fastsetter de nærmere retningslinjer for kredittvurdering og fastsettelse av lånerammer for medlemsbankene samt de prinsipper som skal gjelde for fastsettelse av lånevilkår.

XI. ÅRSOPPGJØR

§ 22 Regnskapet følger kalenderåret.

Styrets forslag til resultatregnskap og balanse, styrets årsberetning og revisors beretning skal sendes til kontrollkomiteen til uttalelse før det legges frem for og fastsettes av representantskapet.

XII. ALDERSGRENSE

§ 23 Høyeste aldersgrense for selskapets fast ansatte er 70 år. Funksjonstiden kan i særlige tilfeller forlenges.

XIII. AVVIKLING

§ 24 Ved avvikling av Kredittforeningen for Sparebanker tilfaller overskytende midler medlemmene proratarisk etter medlemmenes innskudd.

XIV. IKRAFTTREDEN

§ 25 Disse vedtekter trer i kraft når de er godkjent av Kongen i h.h.t. lov av 10. juni 1988 nr 40 om finansieringsvirksomhet og finansinstitusjoner. Endringer i vedtektene krever tilsvarende godkjenning.

Ovenstående vedtekter er vedtatt av representantskapet 07.04.2014



Postboks 82, 5876 Bergen

Besøksadresse: Vollane 1, 5105 Eidsvåg

Telefon: 55 33 27 00

E-post: kfs@eiendomskreditt.no

www.kredittforeningen.no