

Årsrapport

2012



Innhold

Kort om Kredittforeningen for Sparebanker (KfS) _____	3
Finansielle hovedtall _____	7
Årsberetning _____	8
Regnskaps- og notehenvvisning _____	13
Resultatregnskap _____	14
Balanse _____	15
Kontantstrømoppstilling _____	17
Noter til regnskapet _____	18
Vedtekter _____	40

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, og et fundinginstrument for regionbankene.

KfS låner i kapitalmarkedet og låner ut til bankene. Dette bidrar til å skaffe dem rimeligere og mer langsiktige lån.

Etablering

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

Offentlig godkjenning og tilsyn

KfS er underlagt 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 et enkelt låneopptak ikke kan utgjøre mer enn 1/3-del av bankens kredittramme i KfS.

Ved utbetaling trekkes et medlemsinnskudd på 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 eierandelskapitalen 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 skulle by seg kan det bli aktuelt å bruke de internasjonale kapitalmarkeder.

Obligasjonslån vil som hovedregel bli notert på ABM (Alternative Bond Market).

De viktigste kjøperne av obligasjonslån og sertifikater er pengemarkeds- og obligasjonsfond, forsikringsselskaper, pensjonskasser, Folketrygdfondet 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 Sikringsfondet 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 på mer enn 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 tre prosent, deretter
 - 3) overstige hele eierandelskapitalen 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 eierandelskapital, egne fond, medlemsinnskudd og ansvarlige lån. Medlemsinnskudd på 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 kapitaldekningen 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 innfrielser er blitt tilbakebetalt. Før tilbakebetaling vil kapitaldekningen være høyere.

Juridisk struktur, styrende organer og ledelse

Beskrivelse av juridisk struktur

KfS er organisert som en kredittforening. Konsesjon er gitt av Finanstilsynet 18.12.03 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.

KfS er etablert med en eierandelskapital på 50 millioner kroner.

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 egenkapitalbevisiere.

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. Tre av lederne i Eiendoms kreditt har deltidsansettelse i KfS og avtalen regulerer også dette forhold.

Ledelsen i KfS

Administrerende direktør er Trond Tostrup (68) 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 deltidsansatt i KfS:

Adm. direktør Svein Erik Buck (66) er siviløkonom og har ledet Eiendoms kreditt AS fra stiftelsen i 1997. Han var fra 1976 til 1996 nestleder og stedfortreder for administrerende direktør i Vestenfjelske Bykreditt AS hvoretter han var direktør i Norges kreditt AS til han sluttet i 1997 for å etablere Eiendoms kreditt AS.

Finansdirektør Lars W. Lynngård (52) 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 (62) 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)	2012	2011	2010	2009	2008
Netto renteinntekter	7 189	8 611	7 940	4 356	14 780
Driftskostnader	4 359	4 280	3 980	4 277	4 061
Nedskrivning/tilbakeføring av nedskrivning på obligasjoner	2 061	-518	315	4 211	-4 736
Resultat av ordinær drift/resultat før skatt	4 891	3 813	4 275	4 290	5 983
Skattekostnad	1 559	1 240	1 349	1 415	1 926
Resultat etter skatt	3 332	2 573	2 926	2 875	4 056
Renterefusjon	2 696	3 493	3 799	8 505	9 130
Balanse (i hele 1000 kr)	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Sikringsobligasjoner, kortsiktige plasseringer og diverse fordringer	245 317	219 096	205 305	355 185	268 789
Brutto utlån	6 335 466	6 692 409	7 161 809	7 705 994	7 645 999
Immaterielle eiendeler	1 216	629	1 014	1 826	2 691
Sum eiendeler	6 581 999	6 912 134	7 368 128	8 063 005	7 917 478
Lån opptatt ved utstedelse av verdipapirer	6 191 001	6 513 264	6 910 744	7 586 365	7 462 037
Annen gjeld	71 280	72 575	76 343	82 155	111 260
Andre avsetninger	2 751	3 520	3 839	8 524	9 130
Ansvarlig lånekapital	262 980	270 870	327 100	335 860	284 950
Bokført egenkapital	53 987	51 905	50 102	50 101	50 101
Forvaltningskapital	6 581 999	6 912 134	7 368 128	8 063 005	7 917 478
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	6 668 522	7 135 947	7 565 466	7 854 346	7 769 695
Beregningsgrunnlag for kapitaldekning	1 366 525	1 416 705	1 517 299	1 657 311	1 626 847
Tellende ansvarlig kapital	315 752	322 146	376 271	384 135	332 360
Kjernekapital	184 262	186 711	200 221	203 705	177 385
Nøkkeltall (i % av GFK)	2012	2011	2010	2009	2008
Netto renteinntekter	0,11	0,12	0,10	0,06	0,19
Renterefusjon	0,04	0,04	0,05	0,11	0,12
Driftskostnader	0,07	0,06	0,05	0,05	0,05
Resultat før skatt	0,07	0,05	0,06	0,05	0,08
Resultat etter skatt	0,05	0,04	0,04	0,04	0,05
Kapitaldekning	23,11	22,74	24,80	23,18	20,43



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 2011 er angitt i parentes.

Resultat av ordinær drift etter skatt ble 3,33 millioner kroner, sammenlignet med 2,57 millioner kroner i 2011. Dette resultatet utgjør 0,05 prosent (0,04) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Netto renteinntekter ble 7,19 millioner kroner (8,61). Det er da avsatt 2,70 millioner kroner (3,49) i renterefusjon til låntakerne. Før avsetning av renterefusjon utgjorde netto renteinntekter 9,89 millioner kroner (12,10). Regnet i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør netto renteinntekter 0,15 prosent (0,16) før renterefusjon og 0,11 prosent (0,12) etter renterefusjon.

Foreningen holder en andel av sine likviditetsreserver i form av obligasjoner utstedt av norske banker. Dette ga gevinst ved salg og i form av tilbakeføring av tidligere nedskrivninger på porteføljen på til sammen 2,06 millioner kroner. Tilsvarende tall for 2011 var nedskrivninger på porteføljen på 0,52 millioner kroner.

Lønn og generelle administrasjonskostnader ble 4,14 millioner kroner, mot 4,10 millioner kroner i 2011. Totale driftskostnader ble 4,34 millioner kroner, sammenlignet med 4,27 millioner kroner i 2011. Dette utgjorde 0,07 prosent (0,06) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Resultatet før skatt økte til 4,89 millioner kroner (3,81) og utgjør 0,07 prosent (0,05) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Dette tilsvarer en avkastning på gjennomsnittlig egenkapital på 9,24 prosent (7,48) som tilsvarer 7,69 prosentpoeng (5,34) over risikofri rente. Årets skattekostnad utgjør 1,56 millioner kroner, mot 1,24 millioner kroner i 2011.

Årets resultat etter skatt ble 3,33 millioner kroner og gir en avkastning på gjennomsnittlig eierandelskapital på 6,29 prosent (5,04).

Disponering av resultatet

Av årets resultat foreslås 1,25 millioner kroner avsatt til utbytte (2,5 prosent) og de resterende 2,08 millioner kronene foreslås overført til annen egenkapital. Den frie egenkapitalen utgjør etter dette 3,97 millioner kroner.

Utlånsutvikling

Det ble i 2012 utbetalt nye lån til sparebanker på til sammen NOK 2 073 mill. Samtidig forfalt det i 2012 utlån med til sammen NOK 2 430 mill. Forfallstidspunktene på utlånene medførte en reduksjon i utlån i første halvår mens det ble en beskjeden vekst i andre halvår. Samlet fikk KfS en reduksjon i utlånsporteføljen med NOK 357 mill. i 2012. Ved årsskiftet er det 61 sparebanker som er låntakere i foreningen med til sammen 173 lån på samlet NOK 6 335 mill.

Innlån

Det er i 2012 emittert obligasjoner for NOK 2 490 mill. I tillegg er det emittert sertifikatlån for NOK 425 mill. Av nye innlån er ca 2/3 av volumet med løpetid på 3 år eller lenger. Dette er noe mindre enn tidligere år og skyldes delvis redusert etterspørsel etter lange lån fra sparebankene og delvis at markedet i perioder har vist mindre interesse for seniorobligasjoner med løpetid utover 3 år.

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 Oslo ABM (Alternative Bond Market). I tillegg prøver KfS å bidra til likviditet i obligasjonene primært gjennom tilbakekjøp av obligasjoner med kort løpetid 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, 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	Pålydende verdi		
		2012	2011	2010
20 %	Bankinnskudd	22	60	86
20 %	Bank- og finansobligasjoner	135	70	22
100 %	Ansvarlig lån i bank	20	21	26
	Totalt	177	151	134

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 31.12.2012 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 31.12.2012 en gjennomsnittlig restløpetid på 2,6 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.

Eierandelskapital og egenkapitalbevisiere

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

Egenkapitalbevisene er ved utgangen av 2012 eiet av til sammen 45 sparebanker og Eiendomskreditt.

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.

Egenkapitalbevisene med antall egenkapitalbevis er per 31.12.2012:

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
Eiendoms kreditt 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	Sparebankskillingen	920
Hjelmeland Sparebank	920	Søgne og Greipstad Sparebank	1 200
Klæbu Sparebank	920	Time 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
Modum Sparebank	920	Ørland Sparebank	460
Neset Sparebank	460	Åfjord Sparebank	460

Det har ikke vært endringer i eiersammensetningen etter årsskiftet.

Soliditet

Foreningen har en eierandelskapital på 50 millioner kroner. Samlet egenkapital utgjør 54 millioner kroner.

I tillegg til eierandelskapitalen kommer medlemsinnskudd på tre prosent som trekkes ved utbetaling av lån. Medlemsinnskuddet teller med som ansvarlig kapital med 50 prosent som kjernekapital og 50 prosent som tilleggskapital. Ved utgangen av 2012 utgjorde medlemsinnskuddet 263,0 millioner kroner (270,9).

Etter tillegg av medlemsinnskudd (50 prosent) utgjør tellende kjernekapital 184,3 millioner kroner (186,7) og tilleggskapitalen 131,5 millioner kroner (135,4), som gir en total tellende ansvarlig kapital på kr 315,8 millioner kroner (322,1). Dette gir en kapitaldekning på 23,11 prosent (22,74), hvorav kjernekapitalen utgjør 13,48 prosent (13,18).

Forvaltningskapital

Forvaltningskapitalen utgjorde 6,58 milliarder kroner (6,91) ved utgangen av 2012.

Personale og arbeidsmiljø

Ved utgangen av året var det seks deltidsansatte personer i KfS. Av disse er fire menn og to kvinner. Antall årsverk i 2012 utgjorde 2,4 (2,8). Sykefraværet har vært 0,5 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.

Fremtidsutsikter

Norsk økonomi er fortsatt god og derfor forventes vekst i bankenes utlån og samlede finansieringsbehov.

Prisforskjellen mellom obligasjoner med fortrinnsrett og ordinære bankobligasjoner er så stor at bankene fortsatt vil ha et klart incitament til å finansiere seg ved overføring av boliglån til OMF-foretak. Signaler fra myndighetene gjennom den senere tid om redusert finansiering ved bruk av OMF kan imidlertid føre til at seniorfinansiering i markedet igjen blir mer attraktivt. Mange banker har dessuten begrenset innskuddsdekning som nødvendiggjør bruk av kapitalmarkedet og KfS.

Det kan for mindre banker bli særlig vanskelig å oppnå tilstrekkelig lange løpetider i det ordinære obligasjonsmarkedet. Disse forhold kan gjøre det enklere og mer attraktivt å dekke lånebehovet gjennom KfS. Styret forventer derfor stabilt utlånsvolum gjennom 2013.

Bergen, 15. mars 2013.

I styret for
Kredittforeningen for Sparebanker

Peter Frølich
styreleder

Odd K. Strand
nestleder

Knut Oscar Fleten

Oddstein Haugen

Anne Maria Langeland

Trond Tostrup
adm.direktør



Regnskaps- og notehenvisning

Resultatregnskap _____	14
Balanse _____	15
Kontantstrømoppstilling _____	17
Noter til regnskapet _____	18
Note 1 Regnskapsprinsipper _____	18
Note 2 Styring og kontroll av risiko – offentliggjøring av finansiell informasjon (Pilar 3) _____	21
Note 3 Geografisk fordeling av utlån og antall banker (mill.kr) _____	25
Note 4 Risikoklassifisering _____	26
Note 5 Verdipapir _____	28
Note 6 Pålydende av sertifikat- og obligasjonslån _____	29
Note 7 Innlån _____	29
Note 8 Restløpetid og rentereguleringstidspunkt for eiendeler og gjeld _____	30
Note 9 Rentederivatavtaler pr. 31.12.2012 _____	31
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 _____	32
Note 12 Nærstående parter _____	32
Note 13 Innskudd i og utlån til kredittinstitusjoner _____	32
Note 14 Utbetalinger og lån til ansatte og tillitsmenn i selskapet _____	33
Note 15 Pensjonsforpliktelser og pensjonskostnader _____	34
Note 16 Skattekostnader _____	34
Note 17 Eierandelskapital _____	34
Note 18 Egenkapitalbevegelse _____	35
Note 19 Kapitaldekning _____	35



Resultatregnskap

(i hele 1000 kr)

Resultatregnskap	Noter	2012	2011
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		2 977	5 280
Renter av utlån til og fordringer på kunder	11	217 283	249 373
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer		4 823	3 932
<i>Sum renteinntekter og lignende inntekter</i>		<i>225 084</i>	<i>258 585</i>
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		8 261	9 848
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		208 073	237 689
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital		1 561	2 437
<i>Sum rentekostnader og lignende kostnader</i>		<i>217 895</i>	<i>249 973</i>
<i>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</i>		<i>7 189</i>	<i>8 611</i>
<i>Andre gebyrer og provisjonskostnader</i>		<i>21</i>	<i>9</i>
<u>Netto verdiendring og gevinst/tap på verdipapirer som er omløpsmidler</u>			
<i>Gevinst/tap(-) på sertifikater og obligasjoner</i>		<i>2 061</i>	<i>-518</i>
Lønn m.v.	14	2 501	2 636
Pensjonskostnader	15	-	-
Sosiale kostnader		353	378
Administrasjonskostnader	12	1 291	1 084
<i>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</i>		<i>4 144</i>	<i>4 098</i>
<i>Andre driftskostnader</i>		<i>194</i>	<i>174</i>
<i>Resultat av ordinær drift før skatt</i>		<i>4 891</i>	<i>3 813</i>
<i>Skatt på ordinært resultat</i>	16	<i>1 559</i>	<i>1 240</i>
<i>Resultat av ordinær drift etter skatt</i>		<i>3 332</i>	<i>2 572</i>
<i>Avsatt til utbytte</i>		<i>1 250</i>	<i>770</i>
<i>Overført til/fra annen egenkapital</i>	18	<i>2 082</i>	<i>1 802</i>
<i>Sum disponeringer</i>		<i>3 332</i>	<i>2 572</i>



Balanse

(i hele 1000 kr)

Eiendeler	Noter	2012	2011
Utlån og fordringer uten avtalt løpetid	13	22 310	60 029
<i>Sum utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</i>		<i>22 310</i>	<i>60 029</i>
Nedbetalingslån til sparebanker	3,4,8	6 335 466	6 692 409
<i>Sum netto utlån til og fordringer på kunder</i>		<i>6 335 466</i>	<i>6 692 409</i>
Obligasjoner utstedt av andre	5,8	156 063	89 504
<i>Sum sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer</i>		<i>156 063</i>	<i>89 504</i>
<u>Immaterielle eiendeler</u>			
<i>Utsatt skattefordel</i>	16	1 216	629
Opptjente ikke-betalte inntekter		66 944	69 563
<i>Sum forskuddsbetalinger og opptjente inntekter</i>		<i>66 944</i>	<i>69 563</i>
Sum eiendeler		6 581 999	6 912 134

Gjeld og egenkapital	Noter	2012	2011
Sertifikatgjeld	6,7,8,10	199 968	99 983
Egne ikke amortiserte sertifikater		-25 000	-
Obligasjonsgjeld	6,7,8,10	6 139 033	6 377 281
Egne ikke amortiserte obligasjoner		-451 000	-292 000
Andre langsiktige låneopptak		328 000	328 000
<i>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</i>		<i>6 191 001</i>	<i>6 513 264</i>
<i>Annen gjeld</i>		<i>3 772</i>	<i>2 291</i>
<i>Påløpte kostnader</i>		<i>67 508</i>	<i>70 284</i>
<u><i>Avsetninger til forpliktelser og kostnader</i></u>			
<i>Andre avsetninger</i>		<i>2 751</i>	<i>3 520</i>
Medlemsinnskudd som skal tilbakebetales	19	262 980	270 870
<i>Sum ansvarlig lånekapital</i>		<i>262 980</i>	<i>270 870</i>
Sum gjeld		6 528 012	6 860 229
Egenkapital			
Eierandelskapital	17,18,19	50 000	50 000
Overkursfond	18,19	16	16
<i>Sum innskutt egenkapital</i>		<i>50 016</i>	<i>50 016</i>
<i>Annen egenkapital</i>	<i>18,19</i>	<i>3 972</i>	<i>1 889</i>
Sum egenkapital		53 987	51 905
Sum gjeld og egenkapital		6 581 999	6 912 134
<i>Betingede forpliktelser</i>			
Rentebytteavtaler	9	1 450 000	1 250 000

Bergen, 15. mars 2013.

I styret for
Kredittforeningen for Sparebanker

Peter Frølich
styreleder

Odd K. Strand
nestleder

Knut Oscar Fleten

Oddstein Haugen

Anne Maria Langeland

Trond Tostrup
adm.direktør



Kontantstrømoppstilling

(i hele 1000 kr)

	2012	2011
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skatt	4 891	4 313
Av og nedskrivninger på verdipapirer	-1 494	540
Utbetaling til leverandører for varer og tjenester	-1 587	-757
Utbetaling til ansatte mv.	-2 498	-2 602
Utbetaling av renter	-221 039	-252 203
Innbetaling av renter	230 006	261 996
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-3 917	-6 362
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	4 362	4 925
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Innbetaling ved salg av sertifikater og obligasjoner	95 580	57 170
Utbetaling av nedbetalingslån til kunder	-2 073 000	-1 867 000
Innbetaling av avdrag på nedbetalingslån	2 429 943	2 336 400
Utbetaling ved kjøp av obligasjoner og sertifikater	-161 267	-100 580
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	291 256	425 990
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger ved utstedelse av obligasjonsgjeld/sertifikater	2 824 539	2 508 025
Innbetaling av ansvarlig lånekapital	-	-25 000
Innbetaling av medlemsinnskudd	62 190	56 010
Tilbakebetaling av medlemsinnskudd	-70 080	-87 240
Utbetalinger ved innfrielse av obligasjonsgjeld/sertifikater	-3 149 216	-2 905 504
Utbetaling av utbytte	-770	-2 925
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-333 337	-456 634
Netto kontantstrøm for perioden	-37 719	-25 719
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	60 029	85 748
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	22 310	60 029



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.

Årsregnskapet følger i hovedsak de samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet for 2011.

Opplysninger om nærstående parter

I samsvar med anbefaling fra Oslo Børs, vil KfS i den utstrekning det er mulig gi de opplysningene som forutsettes i den foreløpige regnskapsstandard 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 fratrasket 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.

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 kjøp og salg av egne obligasjoner i annenhåndsmarkedet, behandles overkurs og underkurs på tilsvarende måte som ved emisjon av obligasjoner.

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 Styling 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
Innskutt egenkapital	Omfatter innbetalt eierandelskapital og innbetalt overkurs (overkursfondet)
Opptjent egenkapital	Samlede tilbakeholdte resultater over tid.
Ansvarlig lånekapital	Lån med særlige betingelser i tilleggskapitalen
Medlemsinnskudd	Ved utbetaling av lån fra foreningen trekkes tre prosent medlemsinnskudd. Medlemsinnskuddet inngår i den ansvarlige kapital med 50 prosent i kjernekapitalen og 50 prosent i tilleggskapitalen.

Oversikt over ansvarlig kapital fremgår av note 19.

STYRING OG KONTROLL AV RISIKO

Prosess for vurdering av risikoeksponering og kapitalbehov

Prinsippdokument for totalkapitalvurdering (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 6,34 milliarder kroner per 31.12.2012 mot 6,69 milliarder kroner per 31.12.2011. 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 1,45 milliarder kroner. For en spesifisering av avtalene vises til note 9.

Alle de inngåtte avtaler er sikringsforretninger. Mark to market vurdering av kontraktene viser 19 kontrakter med en samlet positiv markedsverdi på 77,9 millioner kroner og en kontrakt med en negativ markedsverdi på 0,4 millioner kroner. Markedsverdi for kontraktene er beregnet ut fra rentekurven per 31.12.2012.

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 lånets 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	2012		2011		2010	
	Antall	Utlån	Antall	Utlån	Antall	Utlån
Østfold	4	381	4	486	4	413
Akershus	3	70	3	147	3	150
Oslo	1	168	1	100	-	-
Hedmark	1	63	2	113	2	199
Oppland	1	20	-	-	1	17
Buskerud	3	415	5	610	6	687
Vestfold	2	224	2	279	2	316
Telemark	3	194	3	169	4	259
Aust-Agder	7	626	7	600	7	651
Vest-Agder	2	175	2	201	3	387
Rogaland	6	975	6	940	7	808
Hordaland	3	350	3	200	5	295
Sogn og Fjordane	4	437	5	342	4	370
Møre og Romsdal	6	790	7	871	7	965
Sør Trøndelag	11	1 120	11	1 330	12	1 324
Nord Trøndelag	2	211	2	192	3	212
Nordland	2	116	2	113	2	109
Troms	0	-	-	-	-	-
Sum	61	6 335	65	6 693	72	7 162

Av lånene som ble utbetalt i 2012 var 68 % med løpetid på tre år eller mer mot 75 % i 2011, 76 % i 2010 og 81% i 2009.

	Antall lån	Forfall 2013	Forfall 2014	Forfall 2015	Forfall 2016	Totalt
2009	25		933			933
2010	48	856	155	708		1 719
2011	45	210	993	75	332	1 610
2012	56	382	291	1 018	382	2 073
Sum	174	1 448	2 372	1 801	714	6 335

Engasjementsstørrelse	2012			2011		
	Mill. kr	%	Antall banker	Mill. kr	%	Antall banker
0 – 10 mill.	5	0,1	1	10	0,1	1
11 – 25 mill.	68	1,1	4	110	1,6	5
26 – 50 mill.	650	10	13	510	8	11
51 – 75 mill.	617	10	9	679	10	10
76 – 100 mill.	1 134	18	12	1 256	19	14
Over 100 mill.	3 861	61	22	4 128	62	24
Sum	6 335	100	61	6 693	100	65

Gjennomsnittlig engasjementsstørrelse er per 31.12.2012 kr 103,9 mill. (103,0 mill.)

Låntakere gruppert etter forvaltningskapital og lån	Antall låntakere	Samlet lån	Utnyttelse låneramme
Forvaltningskapital over 10 mrd.	4	931	12%
Forvaltningskapital 5 - 10 mrd.	9	894	15%
Forvaltningskapital 3 – 5 mrd.	9	766	24%
Forvaltningskapital 1 – 3 mrd.	33	3 460	50%
Forvaltningskapital under 1 mrd.	6	284	53%
Sum	61	6 335	41%

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 2012 lagt til grunn den rating den enkelte sparebank har fra DNB Markets, SEB Merchant Banking, 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 overnevnte meglerhus.

Basert på ovenstående er samtlige lån per 31.12.2012 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 2012 fordelt på ratingklasse fra de fem ulike ratingkildene som KfS benyttet i 2012.

Kredittkarakter	DnB 1)	SEB 2)	Swedbank 3)	Pareto 4)	Spb 1 Markets 5)	Gjennomsnitt
A+	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
A	6,16 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	3,80 %	2,00 %
A-	32,66 %	5,70 %	3,40 %	3,80 %	21,50 %	13,40 %
BBB+	52,69 %	55,60 %	72,30 %	36,60 %	53,10 %	54,10 %
BBB	7,37 %	36,50 %	20,90 %	48,00 %	20,40 %	26,60 %
BBB-	1,12 %	2,20 %	3,50 %	11,50 %	1,20 %	3,90 %
Sum	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %

1) DnB NOR Markets

Bankrapporten 2012/2.

2) SEB Merchant Banking

Kredittvurdering av norske sparebanker juni 2012.

3) First Securities

Bankrapporten 2012.

4) Pareto Securities

Bankrapporten 2012.

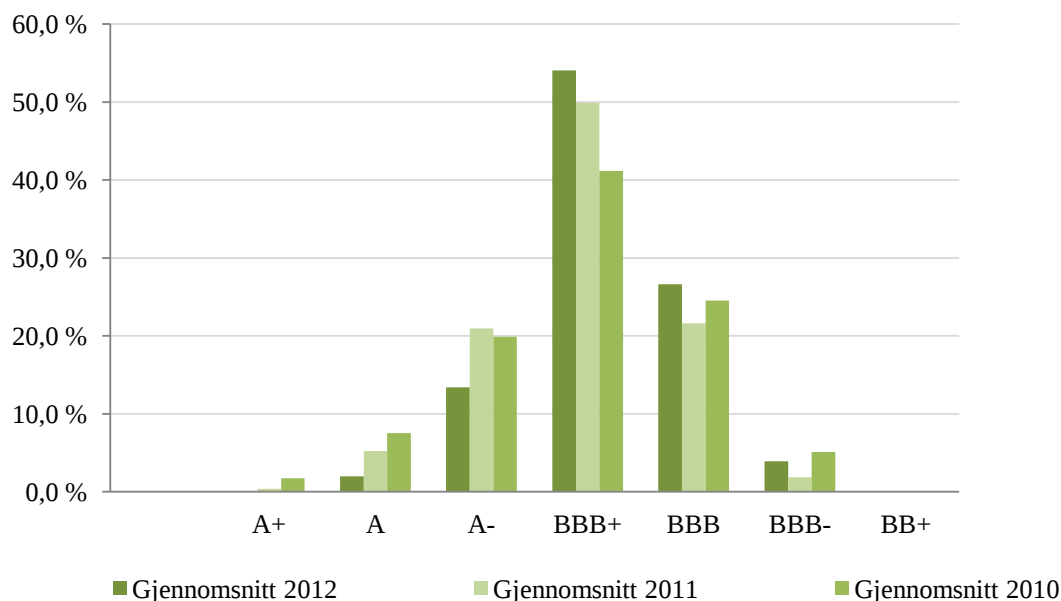
5) Sparebank 1 Markets

Bankrapporten 2012.

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 2012 med tilsvarende tall for 2011 og 2010. Det har de to siste år vært en markert 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.

Utlånsportefølje etter rating og volum (NOK)



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:

	2012	2011	2010
Bokført verdi 1.1.	89 504	47 053	64 722
Tilgang i løpet av året	161 267	100 580	4 993
Avgang i løpet av året	-95 898	-57 528	-22 923
Av og nedskrivninger - tilbakeførte nedskrivninger	1 494	-540	315
Årets periodiserte over-/underkurs	-303	-62	-53
Bokført verdi 31.12.	156 063	89 504	47 053
Markedsverdi 31.12.	156 572	89 504	47 053

Verdipapirporteføljen hadde følgende sammensetning ved utgangen av året:

Risikovekt	Debitorgruppe	2012	2011	2010
20 %	Bank- og finansobligasjoner	136 062	70 065	23 002
100 %	Ansvarlig kapital i bank	20 001	19 439	24 052
Bokført verdi totalt		156 063	89 504	47 053
Markedsverdi 31.12.		156 572	89 504	47 053

Note 6 Pålydende av sertifikat- og obligasjonslån

(i hele 1000 kr)

	2012	2011	2010
Samlet pålydende av sertifikatlån	200 000	100 000	330 000
Samlet pålydende av beholdning av egne sertifikater	25 000	-	60 000
Samlet pålydende av obligasjonsinnlånene	6 143 000	6 380 000	6 555 000
Samlet pålydende av beholdning av egne obligasjoner	451 000	292 000	242 000

Note 7 Innlån

(i hele kr)

Verdipapirnr (ISIN)	Lånebeskrivelse	Løpetid	Type lån 1)	Aktuell rente	Neste renteregulering	Brutto utestående
<i>Obligasjoner</i>						
1049783.7	5,20% KfS	09.03.09 - 07.03.14	FF	5,20 %		350 000 000
1054137.8	FRN 3 mnd nibor+80bp	01.10.09 - 01.10.14	FF RR	2,76 %	02.01.2013	640 000 000
1056638.3	FRN 3 mnd nibor+80bp	09.03.10 - 08.03.13	FF RR	2,69 %	11.03.2013	425 000 000
1057240.7	FRN 3 mnd nibor+97bp	28.04.10 - 28.04.15	FF RR	2,85 %	28.01.2013	798 000 000
1058241.4	4,75% KfS	30.06.10 - 30.06.15	FF	4,75 %		380 000 000
1058473.3	3,75% KfS	09.09.10 - 09.09.13	FF	3,75 %		285 000 000
1059053.2	FRN 3 mnd nibor+105bp	28.10.10 - 28.10.13	FF RR	2,93 %	28.01.2013	635 000 000
1059962.4	FRN 3 mnd nibor+90bp	10.02.11 - 10.02.14	FF RR	2,81 %	11.02.2013	500 000 000
1059981.4	5,20% KfS	10.02.11 - 10.02.16	FF	5,20 %		380 000 000
1061185.8	FRN 3 mnd nibor+78bp	02.06.11 - 02.06.14	FF RR	2,71 %	01.03.2013	585 000 000
1063548.5	FRN 3 mnd nibor+78bp	23.01.12 - 23.08.13	FF RR	2,73 %	25.02.2013	125 000 000
1064951.0	FRN 3 mnd nibor+145bp	11.06.12 - 11.06.15	FF RR	3,33 %	11.03.2013	150 000 000
1066099.6	FRN 3 mnd nibor+130bp	01.10.12 - 03.10.16	FF RR	3,26 %	02.01.2013	240 000 000
1066101.0	FRN 3 mnd nibor+110bp	01.10.12 - 01.10.15	FF RR	3,06 %	02.01.2013	550 000 000
1066187.9	3, 50% KfS	18.10.12 - 18.10.16	FF	3,50 %		100 000 000
Sum						6 143 000 000
Egenbeholdning						451 000 000
Over- og underkurser ved emisjon						3 967 168
Sum i følge regnskap						5 688 032 832

Sertifikatlån

1064963.5	FRN 3 mnd nibor+43bp	11.06.12 - 11.06.13	FF RR	2,31 %	11.03.2013	100 000 000
1066126.7	2, 26% KfS	01.10.12 - 02.04.13	FF	2,26 %		100 000 000
Sum						200 000 000
Egenbeholdning						25 000 000
Over- og underkurser ved emisjon						31798
Sum i følge regnskap						174 968 202

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 långivernes 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 Forfall	Inntil 1 mnd.	1 - 3 mnd.	3 - 12 mnd.	1 - 5 år	Over 5 år
Eiendeler							
Innskudd i og utlån til finansinstitusjoner	22 310		22 310				
Nedbetalingslån til banker	6 335 466		466	483 000	965 000	4 887 000	
Øvrige finansplasseringer	156 063					147 001	9 062
Andre eiendeler	68 160		10 867	40 006	17 159	128	
Sum eiendeler	6 581 999		33 643	523 006	982 159	5 034 129	9 062
Gjeld							
Lån opptatt ved utstedelse av verdipapirer	6 191 001			319 829	1 073 290	4 797 882	
Ansvarlig lånekapital	262 980				72 930	190 050	
Annen gjeld	74 031		22 053	30 250	21 728		
Sum gjeld	6 528 012		22 053	350 079	1 167 948	4 987 932	
Egenkapital	53 987	53 987					
Sum gjeld og egenkapital	6 581 999	53 987	22 053	350 079	1 167 948	4 987 932	

Beløp fordelt etter rentereguleringstidspunkt (renterisiko)

	Sum Balanse	Uten regulering	Inntil 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år
Eiendeler							
Innskudd i og utlån til finansinstitusjoner	22 310		22 310				
Nedbetalingslån til banker	6 335 466		2 632 466	3 703 000			
Øvrige finansplasseringer	156 063		37 254	118 809			
Andre eiendeler	68 160	68 160					
Sum eiendeler	6 581 999	68 160	2 692 030	3 821 809			
Gjeld							
Lån opptatt ved utstedelse av verdipapirer	6 191 001		2 710 125	1 956 908	324 810	1 199 158	
Ansvarlig lånekapital	262 980	262 980					
Annen gjeld	74 031	74 031					
Sum gjeld	6 528 012	337 011	2 710 125	1 956 908	324 810	1 199 158	
Egenkapital	53 987	53 987					
Sum gjeld og egenkapital	6 581 999	390 998	2 710 125	1 956 908	324 810	1 199 158	
Avvik før poster utenom balansen		-322 838	-18 095	1 864 901	-324 810	-1 199 158	
Poster utenom balansen				-1 250 000		1 250 000	
Avvik etter poster utenom balansen		-322 838	-18 095	614 901	-324 810	50 842	

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. 31.12.2012

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 19 kontrakter med en samlet positiv markedsverdi på 77,9 millioner kroner og en kontrakt med en negativ markedsverdi på 0,4 millioner kroner. Markedsverdi for kontraktene er beregnet ut fra rentekurven per 31.12.2012.

Inngåtte avtaler (mill.kr)				
Type avtale	Utløp	Antall	Kjøpt	Solgt
Renteswapper	2013	2		250
Renteswapper	2014	4		340
Renteswapper	2015	7		380
Renteswapper	2016	7		480
Totalt		20	-	1 450

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	2012	2011	2010
Balanseført 1.1.	2 736 265	256 142	5 634 792
Tilført i perioden	4 270 973	1 786 968	-1 147 872
Kostnadsført/inntektsført i perioden	-3 008 272	693 155	-4 230 778
Balanseført 31.12.	3 998 966	2 736 265	256 142

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

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	2012	2011	2010
Brutto renter av utlån og fordringer på kunder	219 979	252 866	223 951
Renterefusjon til låntakerne	2 696	3 493	3 797
Renter av utlån til og fordringer på kunder	217 283	249 373	220 153

Note 12 Nærstående parter

(i hele 1000 kr)

Eiendomskreditt

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

	2012	2011	2010
<u>Resultatregnskapet</u>			
Generelle administrasjonskostnader	943	896	1 031
<u>Balanse</u>			
Annen gjeld	201	497	137
Eierbeviskapital	5 000	5 000	4 460

Det visers 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 205 095 kroner.

Note 14 Utbetalinger og lån til ansatte og tillitsmenn i selskapet

	2012	2011
Lån til ansatte	-	-
Lån til representantskapets formann, styre- og kontrollkomitémedlemmer samt selskaper hvor nevnte personer er ansvarlig medlem/styremedlem 1)	808 000 000	1 419 000 000
Utbetalinger til ansatte og ledere	2 526 161	2 616 227
<u>Styret</u>		
Trond Tostrup		34 100
Peter Frølich	45 900	41 900
Oddstein Haugen	34 000	35 900
Hans Kjensjord	20 500	38 000
Odd Strand	34 000	34 500
Elin Sjødin Drange	20 500	38 000
Anne Maria Langeland	13 500	
Knut Oscar Fleten	10 750	
Sum godtgjørelse til styret	179 150	222 400
<u>Kontrollkomité</u>		
Mads Indrehus	16 000	11 500
Ingar Valvik	16 000	11 500
Aage Kolderup Michelsen	22 400	21 400
Sum godtgjørelse til kontrollkomité	54 400	44 400
<u>Ledende ansatte 2)</u>		
Agnar Clausen	-	112 500
Trond Tostrup	391 040	192 000
Svein Erik Buck	512 992	489 513
Lars W. Lynngård	594 945	578 628
Johan K. Lyngvær	454 737	442 796
Sum godtgjørelse til ledende ansatte	1 953 714	1 815 437
<u>Revisor 3)</u>		
Revisjon av årsregnskap	152 328	132 500
Annen finansiell revisjon	33 750	37 796
Sum godtgjørelse til revisor	186 078	170 296

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 spesifisering av de midlertidige forskjellene og beregning av utsatt skatt.

	2012	2011
Årets betalbare skatter		
Regnskapsmessig resultat før skattekostnad	4 891	3 813
Permanente forskjeller	3	-0
Netto endring i midlertidige forskjeller	2 098	-1 376
Skattepliktig inntekt	6 992	2 437
Årets betalbare skattekostnad av inntekt 28 %	1 958	682
Formuesskatt	188	173
Sum betalbar skatt	2 146	855
Endring i utsatt skatt	-588	385
Sum årets skattekostnad	1 559	1 240

	2012	2011	Endring
Utsatt skatt i balansen vedrører endring i følgende midlertidige forskjeller			
Forskjeller knyttet til verdipapirer	-460	-1 651	-1 191
Forskjeller knyttet til verdipapirgjeld	-3 294	-922	2 372
Forskjeller knyttet til sikringsforretninger	-590	327	917
Sum midlertidige forskjeller	-4 345	-2 246	2 098
Endring utsatt skatt (28 %)	-1 216	-629	588

Note 17 Eierandelskapital

KfS har en eierandelskapital på 50 millioner kroner fordelt på 50 000 egenkapitalbevis pålydende 1 000 kroner. Eierandelskapitalen ble tegnet til kurs 103 og ble innbetalt 18. mai 2004.

Egenkapitalbevisene er ved utgangen av 2012 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	Balanse 31.12.2012	Årets overskudd	Balanse 31.12.2011
<i>Bunden egenkapital</i>			
Eierandelskapital	50 000	-	50 000
Overkursfond	16	-	16
Sum bunden egenkapital	50 016	-	50 016
<i>Fri egenkapital</i>			
Opptjent egenkapital	3 972	2 082	1 889
Sum egenkapital	53 987	2 082	51 905

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:

	2012	2011
Kjernekapital		
Grunnfondsbeviskapital	50 000	50 000
Overkursfond	16	16
Annen egenkapital	3 972	1 889
50 % av medlemsinnskudd	131 490	135 435
Fradrag for utsatt skattefordel	-1 216	-629
Sum kjernekapital	184 262	186 711
Ansvarlig lånekapital		
50% av medlemsinnskudd	131 490	135 435
Sum tilleggskapital	131 490	135 435
Tellende ansvarlig kapital	315 752	322 146

Det risikoveide beregningsgrunnlaget for kapitaldekningen er sammensatt som følger:

	2012			2011		
Risikovekt	Bokført balanse	Vektet beløp	Kapital krav	Bokført balanse	Vektet beløp	Kapital krav
20 %	6 558 509	1 311 702	104 936	6 891 652	1 378 330	110 266
100 %	22 274	22 274	1 782	19 853	19 853	1 588
Utsatt skattefordel	1 216			629		
Sum risikovektet balanse	6 581 999	1 333 976	106 718	6 912 134	1 398 183	111 855
Motpartsrisiko 1)	1 533 935	16 787	1 343	1 263 294	2 659	213
Immaterielle eiendeler						
Kapitalkrav for operasjonell risiko		15 763	1 261		15 863	1 269
Sum beregningsgrunnlag	6 581 999	1 366 525	109 322	6 912 134	1 416 705	113 336
Kapitaldekning		23,11 %			22,74 %	
Kjernekapitaldekning		13,48 %			13,18 %	

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, 15. mars 2013.

I styret for
Kredittforeningen for Sparebanker

Peter Frølich
styreleder

Odd K. Strand
nestleder

Knut Oscar Fleten

Oddstein Haugen

Anne Maria Langeland

Trond Tostrup
adm.direktør



Styrende organer og organisasjon

Representantskapet

Medlemmer	Stilling
Nils Martin Axe (formann)	Adm. banksjef, Fana Sparebank
Arvid Andenæs (nestformann)	Adm. banksjef, Sparebanken Sogn og Fjordane
Bjørn Erland	Banksjef, Søgne og Greipstad Sparebank
Arne Gravdal	Banksjef, Time Sparebank
Alf Inge Flokketvedt	Adm. banksjef, Skudenes & Aakra Sparebank
Ivar Listerud	Adm. direktør, Sparebank 1 Østfold - Akershus
Egil Møkleiv	Direktør, Sparebanken Vest
Bjørn A. Riise	Banksjef, Klæbu Sparebank
Varamedlemmer	Stilling
Per Olav Nærestad	Banksjef, Arendal og Omegns Sparekasse
Rune Ramsvik	Banksjef, Etne Sparebank
Mads Indrehus	Banksjef, Vik Sparebank
Harald Flaa	Banksjef, Birkenes Sparebank

Kontrollkomiteen

Medlemmer	Stilling
Aage Kolderup Michelsen	Advokat, Advokatfirma Simonsen Vogt Wiig
Ingar Valvik	Banksjef Sparebanken Sogn og Fjordane
Mads Indrehus	Banksjef Vik Sparebank
Varamedlem	Stilling
Kjell Jostein Bø	Adm. banksjef Voss Sparebank

Revisor

Ernst & Young AS v/statsautorisert revisor Henrik Solberg-Johansen
Thormøhlens gate 53 D, Postboks 6163 Postterminalen, 5892 Bergen

Styret

Medlem	Stilling
Peter Frølich, styreleder	Advokat, Advokatfirma Wikborg, Rein & Co.
Odd K. Strand, nestleder	Banksjef, Sparebanken Hemne
Anne Maria Langeland	Administrasjonsleder, Boliden Odda AS
Oddstein Haugen	Banksjef, Luster Sparebank
Knut Oscar Fleten	Banksjef, Sparebank 1 Hallingdal Valdres
Varamedlem	Stilling
Knut Grinde Jacobsen	Adm. banksjef, Haugesund Sparebank
Tore Karlsen	Banksjef, Harstad Sparebank

Ledelsen i KfS

Navn	Stilling
Trond Tostrup	Adm. direktør
Svein Erik Buck	Direktør
Lars W. Lynngård	Finansdirektør
Johan K. Lyngvær	Økonomidirektør

Til Representantskapet i Kredittforeningen for Sparebanker**REVISORS BERETNING****Uttalelse om årsregnskapet**

Vi har revidert årsregnskapet for Kredittforeningen for Sparebanker, som består av balanse per 31. desember 2012, 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 foreningens 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 regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tiltrekkelig 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 2012 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 opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponeringen 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 begrenset revisjon 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, 15. mars 2013

ERNST & YOUNG AS

Henrik Solberg-Johansen

statsautorisert revisor

Til representantskapet i Kredittforeningen for Sparebanker

Kontrollkomiteens beretning 2012

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 instrukser 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 2012.

Bergen den 21. mars 2013

Aage Kolderup Michelsen

Mads Indrehus

Ingar Valvik

Formann



Vedtekter

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:

Egenkapital:

- eierandelskapital, jfr. § 5 om egenkapitalbevis
- selskapets egne fond som kan godkjennes som egenkapital av Kredittilsynet

Annen kjernekapital:

- 50 % av låntakernes medlemsinnskudd, jfr. §§ 7 og 8 om medlemskap og medlemsinnskudd.

Tilleggskapital:

- 50 % av låntakernes medlemsinnskudd
- ansvarlig lån, jfr. § 6.
-

Generelle reserveavsetninger

Avsetninger til dekning av fremtidige tap på utlån, garantier med videre utover spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger, jfr. Forskrift om beregning av ansvarlig kapital, 1990 – 06-01 nr 435, § 5.

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. eierandelskapital
3. overkursfondet
4. låntakernes medlemsinnskudd
5. utjevningsfond og eventuelle andre fond

Beslutning om utstedelse av egenkapitalbevis og opptak av ansvarlig lån treffes av representantskapet. Særskilt samtykke fra Kredittilsynet må foreligge før beslutningen gjennomføres.

- § 5 Selskapets eierandelskapital 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 vektes 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 3%-poeng over det minstekrav som følger av lov eller forskrift, eller dersom tilbakebetalingen, sammen med tilbakebetaling av medlemsinnskudd for andre lån som er innfridd, medfører at dette kravet ikke vil være oppfylt.

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 å 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 egenkapitalbeviserierne. 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 egenkapitalbeviserierne og 3 av de øvrige medlemmene trer ut hvert år. I første representantskapsmøte

avgjøres rekkefølgen for uttreden 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.

- § 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 67 år. Funksjonstiden kan i særlige tilfeller forlenges.

XIII. AVVIKLING

- § 24 Ved avvikling av Kredittforeningen for Sparebanker tilfaller overskytende midler egenkapitalbeviserne.

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 14.06.2010



Postboks 82, 5876 Bergen
Besøksadresse: Vollane 1, 5105 Eidsvåg
Telefon: 55 33 27 00
E-post: kfs@eiendomskreditt.no
www.kredittforeningen.no