



Regnskap 1. halvår 2013

Kort presentasjon av Kredittforeningen for Sparebanker (KfS)

Etablert i 2004

Etter initiativ fra Eiendoms kreditt ble KfS stiftet den 3.5.2004. Selskapet er organisert som en kredittforening og har en eierandelskapital på NOK 50.000.000,- som eies av 45 sparebanker og Eiendoms kreditt. KfS har inngått en avtale med Eiendoms kreditt om administrasjonssamarbeid.

Formål

KfS har som formål å yte mellomlange og langsiktige lån til medlemmene. Kun sparebanker kan være medlemmer i KfS.

Forretningsidé og strategi

I en kredittforening, vil ikke avkastning på egenkapitalen, men brukernytten være det bærende motiv for virksomheten.

Med utgangspunkt i store innlån, lave driftskostnader og begrenset inntjeningsbehov, skal KfS være i stand til å gi konkurransedyktige lån til sparebankene.

Den ansvarlige kapital i KfS består av eierandelskapital, egne fond og medlemsinnskudd. Medlemsinnskudd på 3% trekkes ved utbetaling av lån og tilbakebetales etter innfrielse av lånene under forutsetninger som er angitt 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%.

Regnskap per 30.6.2013

(tall for 2012 i parentes)

KfS er i utgangspunktet et non-profit foretak hvor formålet er å skaffe medlemsbankene så gunstige innlån som mulig. Resultatet utover betjening av egenkapitalen blir derfor tilbakebetalt til låntakerne i form av renterefusjon. Endelig beslutning om utbetaling av renterefusjonen foretas først ved disponering av resultatet ved utgangen av året.

Delårsregnskapet følger de samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet for 2012.

Resultatregnskap

Resultat av ordinær drift før skatt var per 30.6.2013 NOK 1.754.967 mot NOK 1.763.900 i samme periode i fjor. Dette utgjør på årsbasis 0,05% (0,05%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK).

Netto renteinntekter utgjorde første halvår før avsetning til renterefusjon NOK 4.933.829 (NOK 5.061.033). Netto renteinntekter før avsetning til renterefusjon utgjør 0,15% (0,15%) av GFK omregnet til årsbasis. Etter at det er avsatt NOK 1.006.000 (NOK 1.424.100) i renterefusjon til låntakerne, utgjorde netto renteinntekter NOK 3.927.829 (NOK 3.636.933).

Renter på utlån til og fordringer på kunder kan spesifiseres slik:

	1. halvår 2013	1. halvår 2012
Brutto renter på utlån	95.657.355	119.954.230
Avsatt til renterefusjon	1.006.000	1.424.100
Renter på utlån	94.651.355	118.530.130

Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjorde totalt NOK 2.049.870 (NOK 1.996.586) ved utgangen av første halvår.

Andre driftskostnader var på samme tid NOK 106.505 (NOK 81.116).

Totale driftskostnader utgjorde 0,06% (0,06%) av GFK.

Etter at regnskapet er belastet for NOK 585.621 (NOK 580.273) i skatt er resultatet etter skatt NOK 1.169.346 (NOK 1.183.627).

Utlån og forvaltningskapital.

Mer enn 2/3 av sparebankene i Norge bruker kredittforeningen som en av sine finansieringskilder for langsiktige lån.

Det er i 1. halvår utbetalt NOK 856 mill. (NOK 934 mill). I samme periode er det innfridd lån med NOK 648 mill. slik at totale nedbetalingslån til sparebanker utgjør NOK 6.543 mill.

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av første halvår NOK 6.849 mill. (NOK 6.571 mill.).

Innlån.

Det er i første halvår emittert obligasjoner pålydende NOK 1.065 mill. (NOK 940 mill.) og sertifikater pålydende NOK 275 mill (NOK 325 mill.). Utestående obligasjonsgjeld er per 30.6.2013 NOK 6.758 mill.

Eierforhold, egenkapital og kapitaldekning

Eierandelskapitalen utgjør NOK 50.000.000,- og er eiet av til sammen 45 sparebanker og Eiendomskreditt.

Ved utbetaling av lån holdes 3% av lånet tilbake som medlemsinnskudd. Dette inngår i Kredittforeningens ansvarlige kapital hvor 50% teller som kjernekapital og resten som tilleggskapital.

Ved utgangen av første halvår 2013 hadde foreningen en samlet tellende ansvarlig kapital på NOK 267.925.000 som ga en kapitaldekning på 19,37% hvorav kjernekapitalen utgjorde 11,58%.

Innføring av CRD IV vil fra 1.1.2014 endre beregningen av kapitaldekningen for KfS. KfS har startet arbeid med å få hele medlemsinnskuddet klassifisert som ren kjernekapital, mot 50% i dag. Selskapet tar sikte på å ha gjennomført nødvendige avklaringer og vedtektsendringer i god tid før årsskiftet.

Fremtidsutsikter

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

Innføring av nye likviditetskrav for bankene, vil øke bankenes behov for langsiktig finansiering fremover.

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. Noen banker har dessuten begrenset innskuddsdekning som nødvendiggjør bruk av kapitalmarkedet og KfS.

Styret forventer fortsatt stabilt utlånsvolum gjennom 2013.

Bergen den 9. august 2013

**Kredittforeningen for Sparebanker
Styret**

Resultatregnskap (tall i 1.000 kr)	1. halvår 2013	2. kvartal 2013	1. halvår 2012	2. kvartal 2012	2012
Renteinntekter og lignende inntekter					
Renter på utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 049	628	1 744	590	5 280
Renter på utlån til og fordringer på kunder	94 651	47 491	118 530	54 817	249 373
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	2 462	1 256	2 188	1 196	3 932
<i>Sum renteinntekter og lignende inntekter</i>	<i>98 163</i>	<i>49 376</i>	<i>122 462</i>	<i>56 603</i>	<i>258 585</i>
Rentekostnader og lignende kostnader					
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	3 236	1 614	4 547	1 986	9 848
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	90 363	45 761	113 276	51 873	237 689
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	636	267	1 002	472	2 437
<i>Sum rentekostnader og lignende kostnader</i>	<i>94 235</i>	<i>47 642</i>	<i>118 825</i>	<i>54 331</i>	<i>249 973</i>
<i>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</i>	<i>3 928</i>	<i>1 734</i>	<i>3 637</i>	<i>2 271</i>	<i>8 611</i>
<i>Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</i>	<i>16</i>	<i>2</i>	<i>8</i>	<i>2</i>	<i>9</i>
<i>Netto verdiendring og gevinst/tap (-) på verdipapirer som er omløpsmidler</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>213</i>	<i>-312</i>	<i>-518</i>
Lønn og generelle administrasjonskostnader					
Lønn m.v.	1 405	668	1 189	556	2 636
Sosiale kostnader	212	117	175	95	378
Administrasjonskostnader	433	211	632	389	1 084
<i>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</i>	<i>2 050</i>	<i>996</i>	<i>1 997</i>	<i>1 040</i>	<i>4 098</i>
<i>Andre driftskostnader</i>	<i>107</i>	<i>51</i>	<i>81</i>	<i>40</i>	<i>174</i>
<i>Resultat av ordinær drift før skatt</i>	<i>1 755</i>	<i>685</i>	<i>1 764</i>	<i>877</i>	<i>3 813</i>
<i>Skatt på ordinært resultat</i>	<i>586</i>	<i>239</i>	<i>580</i>	<i>222</i>	<i>1 240</i>
<i>Resultat av ordinær drift etter skatt</i>	<i>1 169</i>	<i>446</i>	<i>1 184</i>	<i>655</i>	<i>2 572</i>

Balanse per

	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Eiendeler			
<i>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</i>	<i>66 436</i>	<i>152 753</i>	<i>22 310</i>
Utlån til og fordringer på kunder			
Nedbetalingslån til kredittinstitusjoner	6 543 410	6 236 340	6 335 466
<i>Sum netto utlån til og fordringer på kunder</i>	<i>6 543 410</i>	<i>6 236 340</i>	<i>6 335 466</i>
<i>Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</i>	<i>183 070</i>	<i>129 323</i>	<i>156 063</i>
Immaterielle eiendeler			
<i>Utsatt skattefordel</i>	<i>1 673</i>	<i>804</i>	<i>1 216</i>
<i>Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente inntekter ikke mottatte inntekter</i>	<i>54 433</i>	<i>51 630</i>	<i>66 944</i>
Sum eiendeler	6 849 022	6 570 850	6 581 999

Gjeld og egenkapital

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Sertifikatgjeld	199 972	424 928	174 968
Obligasjongjeld	5 980 250	5 471 470	5 688 033
Andre langsiktige låneopptak	328 000	328 000	328 000
<i>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</i>	<i>6 508 222</i>	<i>6 224 397</i>	<i>6 191 001</i>
<i>Annen gjeld</i>	<i>2 844</i>	<i>1 781</i>	<i>3 679</i>
<i>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</i>	<i>64 086</i>	<i>62 738</i>	<i>67 837</i>
<i>Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</i>	<i>3 104</i>	<i>1 535</i>	<i>2 751</i>
Ansvarlig lånekapital			
Annen ansvarlig lånekapital			
Medlemsinnskudd som skal tilbakebetales	215 610	227 310	262 980
<i>Sum ansvarlig lånekapital</i>	<i>215 610</i>	<i>227 310</i>	<i>262 980</i>
<i>Sum gjeld</i>	<i>6 793 865</i>	<i>6 517 762</i>	<i>6 528 248</i>
Innskutt egenkapital			
Egenkapitalbevis	50 000	50 000	50 000
Overkursfond	16	16	16
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	3 971	1 889	3 735
Årets overskudd	1 169	1 184	
<i>Sum egenkapital</i>	<i>55 156</i>	<i>53 089</i>	<i>53 751</i>
Sum gjeld og egenkapital	6 849 022	6 570 850	6 581 999



Postboks 82, 5876 Bergen Besøksadresse: Vollane 1, 5105 Eidsvåg
Telefon 55 33 27 00 Telefaks 55 33 27 01
E-post: kfs@eiendoms kreditt.no Hjemmeside: www.kredittforeningen.no