



# Regnskap

## 1. kvartal 2014

### Kort presentasjon av Kredittforeningen for Sparebanker (KfS)

#### **Etablert i 2004**

Etter initiativ fra Eiendomskreditt ble KfS stiftet den 3.5.2004. Selskapet er organisert som en kredittforening og har en egenkapitalbeviskapital på NOK 50.000.000,- som eies av 45 sparebanker og Eiendomskreditt. KfS har inngått en avtale med Eiendomskreditt 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 egenkapitalbeviskapital, egne fond, medlemsinnskudd og tidsbegrensede ansvarlige lån. 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 31.3.2014

(Tall for 2013 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.

I regnskapet for første kvartal 2014 er det foretatt en endring av regnskapsprinsipp idet NRS 18 er innarbeidet. Dette har effekt ved tilbakekjøp av utstedte obligasjoner og sertifikater. Endringen har medført en reduksjon i annen egenkapital med kr 488.029 per 1.1.2014. Endring av regnskapsprinsipp har ikke medført endring av regnskapstallene for første kvartal 2013.

Delårsregnskapet følger ellers de samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet for 2013.

## Resultatregnskap

Resultat av ordinær drift før skatt var per 31.3.2014 NOK 1.281.463 mot NOK 1.069.640 i samme periode i fjor. Dette utgjør på årsbasis 0,08% (0,06%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK).

Netto renteinntekter utgjorde første kvartal før avsetning til renterefusjon NOK 2.759.138 (NOK 2.708.769). Etter at det er avsatt NOK 353.000 (NOK 515.000) i renterefusjon til låntakerne utgjorde netto renteinntekter NOK 2.406.138 (NOK 2.193.769). Netto renteinntekter før avsetning til renterefusjon utgjør 0,16% (0,16%) av GFK omregnet til årsbasis.

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

	1. kv. 2014	1.kv. 2013
Brutto renter på utlån	44 894 822	47 675 485
Avsatt til renterefusjon	353 000	515 000
Renter på utlån	44 541 822	47 160 485

KfS har en portefølje av bankobligasjoner. I første kvartal har det vært en gevinst på NOK 3.300, mens i første kvartal 2013 var det verken gevinst eller tap på porteføljen,

Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjorde totalt NOK 1.077.751 (NOK 1.053.921) ved utgangen av første kvartal.

Andre driftskostnader var på samme tid NOK 47.656 (NOK 55.615).

Totalt driftskostnader utgjorde 0,07% (0,07%) av GFK.

Etter at regnskapet er belastet for NOK 395.000 (NOK 346.614) i skatt er resultatet etter skatt NOK 886.463 (NOK 723.026).

## Utlån og forvaltningskapital

Ved kvartalsskiftet hadde 56 sparebanker lån i KfS.

Det er i 1. kvartal utbetalt NOK 520 mill. (NOK 497 mill.) slik at totale nedbetalingslån til sparebanker utgjør NOK 6.066 mill. (NOK 6.354 mill.). Siden årsskiftet har det vært en nedgang i utlån med NOK 570 mill. For året som helhet forventes en moderat utlånsvekst.

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av første kvartal NOK 6.316 mill. (NOK 6.701 mill.).

## Innlån

Det er i første kvartal emittert obligasjoner pålydende NOK 540 mill. (NOK 575 mill.). Det er ikke emittert sertifikater i første kvartal, men i same periode i fjor ble det emittert sertifikater pålydende NOK 75 mill. Utestående obligasjonsgjeld er per 31.3.2014 NOK 6.113 mill.

## Eierforhold, egenkapital og kapitaldekning

Egenkapitalbeviskapitalen utgjør NOK 50.000.000,- og er eiet av til sammen 45 sparebanker og Eiendoms kreditt.

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

Ved utgangen av første kvartal 2014 hadde KfS en samlet tellende ansvarlig kapital på NOK 315.693.000 som ga en kapitaldekning på 24,13% hvorav ren kjernekapital utgjorde 14,07%.

Som følge av at CRD IV forventes innført i 2014, har representantskapet i KfS den 7. april 2014 vedtatt endringer i vedtektene slik at KfS oppfyller kravene i det nye regelverket. Endringen innebærer at medlemsinnskuddet i sin helhet vil utgjøre selskapets rene kjernekapital. Kjernekapitalen vil derfor øke, men total ansvarlig kapital blir uforandret.

## Fremtidsutsikter

Bankenes bruk av boligkredittselskapene har i en periode redusert behovet for lån i KfS. Nedgangen snudde i andre halvår 2012 og 2013 var første år siden 2009 med vekst.

Innføring av nye likviditetskrav for bankene, antas å øke bankenes behov for langsiktig finansiering fremover. Flere forhold taler for at etterspørselen etter usikrede innlån vil kunne bli opprettholdt og eventuelt øket i tiden fremover. Dette kan bidra til tilfredsstillende låneetterspørsel i KfS. Til tross for nedgang i utlån i første kvartal forventes netto utlånsvekst for 2014 som helhet.

**Bergen 8. Mai 2014**  
**Kredittforeningen for Sparebanker**  
**Styret**

<b>Resultatregnskap (tall i 1.000 kr)</b>	<b>1. kvartal 2014</b>	<b>1. kvartal 2013</b>	<b>2013</b>
<u>Renteinntekter og lignende inntekter</u>			
Renter på utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	556	421	2 333
Renter på utlån til og fordringer på kunder	44 542	47 160	187 088
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	865	1 206	4 682
Sum renteinntekter og lignende inntekter	45 963	48 787	194 104
<u>Rentekostnader og lignende kostnader</u>			
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	1 371	1 623	6 228
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	41 970	44 602	180 203
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	216	369	936
Sum rentekostnader og lignende kostnader	43 557	46 593	187 367
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2 406	2 194	6 736
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	3	15	20
Netto verdiendring og gevinst/tap (-) på verdipapirer som er omløpsmidler	3	-	293
<u>Lønn og generelle administrasjonskostnader</u>			
Lønn m.v.	663	737	2 694
Sosiale kostnader	80	95	380
Administrasjonskostnader	335	222	994
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader	1 078	1 054	4 068
Andre driftskostnader	48	56	184
Resultat av ordinær drift før skatt	1 281	1 070	2 757
Skatt på ordinært resultat	395	347	1 039
Resultat av ordinær drift etter skatt	886	723	1 718
<b>Balanse per</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Eiendeler</b>			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	88 270	142 106	76 694
<u>Utlån til og fordringer på kunder</u>			
Nedbetalingslån til kredittinstitusjoner	6 065 668	6 354 048	6 636 000
Sum netto utlån til og fordringer på kunder	6 065 668	6 354 048	6 636 000
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	117 607	153 961	117 669
<u>Immaterielle eiendeler</u>			
Utsatt skattefordel	1 745	1 422	1 852
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente inntekter ikke mottatte inntekter	42 491	49 183	65 266
<b>Sum eiendeler</b>	<b>6 315 780</b>	<b>6 700 720</b>	<b>6 897 481</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>			
<u>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</u>			
Sertifikatgjeld	85 020	224 991	84 986
Obligasjonsgjeld	5 863 607	5 759 357	6 109 731
Andre langsiktige låneopptak	-	328 000	328 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5 948 627	6 312 347	6 522 717
Annen gjeld	2 422	3 855	3 100
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	44 091	48 651	67 375
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	2 316	3 266	1 963
<u>Ansvarlig lånekapital</u>			
Annen ansvarlig lånekapital			
Medlemsinnskudd som skal tilbakebetales	263 220	277 890	247 620
Sum ansvarlig lånekapital	263 220	277 890	247 620
Sum gjeld	6 260 676	6 646 010	6 842 775
<u>Innskutt egenkapital</u>			
Egenkapitalbeviskapital	50 000	50 000	50 000
Overkursfond	16	16	16
<u>Opptjent egenkapital</u>			
Annen egenkapital	4 202	3 972	4 690
Årets overskudd	886	723	
Sum egenkapital	55 104	54 711	54 706
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>6 315 780</b>	<b>6 700 720</b>	<b>6 897 481</b>



**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](mailto:kfs@eiendoms kreditt.no) Hjemmeside: [www.kredittforeningen.no](http://www.kredittforeningen.no)**