



Regnskap per 30.9.2013

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 30.9.2013

(tall for 3. kvartal 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 30.9.2013 NOK 2.190.152 mot NOK 2.636.859 i samme periode i fjor. Dette utgjør på årsbasis 0,04% (0,05%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK).

Netto renteinntekter før avsetning til renterefusjon til lån utbetalt før 2012, utgjorde ved utgangen av tredje kvartal NOK 6.998.808 (NOK 7.592.910). Netto renteinntekter før avsetning til renterefusjon utgjør 0,14% (0,15%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)

Etter at det er avsatt NOK 1.501.571 (NOK 3.335.751) i renterefusjon til låntakerne, utgjorde netto renteinntekter NOK 5.497.237 (NOK 4.257.159).

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

	30.9.2013	30.9.2012
Brutto renter på utlån	142.588.561	172.543.389
Avsatt til renterefusjon	1.501.571	3.335.751
Renter på utlån	141.086.990	169.207.638

KfS har en portefølje av bankobligasjoner. Deler av denne holdes for sikringsformål. Det er lite omsetning i porteføljen og hittil i år har det ikke vært tap eller gevinster. I tredje kvartal 2012 hadde KfS gevinster og en tilbakeføring av tidligere nedskrivninger som ga en inntekt på til sammen kr 1.448.486.

Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjorde totalt NOK 3.115.611 (NOK 3.113.149) ved utgangen av tredje kvartal.

Andre driftskostnader var på samme tid NOK 172.647 (NOK 158.378).

Totale driftskostnader utgjorde 0,06% (0,07%) av GFK.

Etter at regnskapet er belastet for NOK 754.588 (NOK 867.892) i skatt, er resultatet etter skatt NOK 1.435.564 (NOK 1.768.967).

Utlån og forvaltningskapital.

Det er i årets tre første kvartaler utbetalt lån med NOK 1.084 mill. (NOK 1.029 mill) slik at totale nedbetalingslån utgjør NOK 6.389 mill. (NOK 6.347 mill.). Dette tilsvarer en økning på 0,7% de siste 12 måneder og en økning på 0,8% siden årsskiftet.

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av tredje kvartal NOK 6.733 mill. (NOK 6.553 mill.).

Innlån.

Det er i de tre første kvartaler emittert obligasjoner pålydende NOK 1.215 mill. (NOK 975mill.). I tillegg er det utstedt sertifikater på NOK 275 mill. (NOK 325 mill).

Utestående obligasjonsgjeld er per 30.9.2013 NOK 6.523 mill.

Eierforhold, egenkapital og kapitaldekning

Eierandelskapitalen 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 Kredittforeningens ansvarlige kapital hvor 50% teller som kjernekapital og resten som tilleggs kapital.

Ved utgangen av tredje kvartal 2013 hadde foreningen en samlet tellende ansvarlig kapital på NOK 274.789.000 som ga en kapitaldekning på 19,78% hvorav kjernekapitalen utgjorde 11,77%

Innføring av CRD IV vil fra 1.7.2014 endre beregningen av kapitaldekningen for KfS. I hovedsak innebærer endringen at hele medlemsinnskuddet kan klassifiseres som ren kjernekapital, mot 50% i dag. Endringen vil kreve enkelte vedtektsendringer og tilpasninger i KfS. Alle forhold er ikke endelig avklart.

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 13. november 2013

**Kredittforeningen for Sparebanker
Styret**

Resultatregnskap (tall i 1.000 kr)	3. kvartal		3. kvartal		2012
	30.09.2013	2013	30.09.2012	2012	
Renteinntekter og lignende inntekter					
Renter på utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 588	539	2 452	708	5 280
Renter på utlån til og fordringer på kunder	141 087	46 435	169 207	50 677	249 373
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	3 618	1 156	3 356	1 168	3 932
<i>Sum renteinntekter og lignende inntekter</i>	<i>146 293</i>	<i>48 130</i>	<i>175 015</i>	<i>52 554</i>	<i>258 585</i>
Rentekostnader og lignende kostnader					
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	4 728	1 492	6 584	2 037	9 848
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	135 355	44 992	162 910	49 635	237 689
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	713	77	1 263	261	2 437
<i>Sum rentekostnader og lignende kostnader</i>	<i>140 796</i>	<i>46 561</i>	<i>170 758</i>	<i>51 933</i>	<i>249 973</i>
<i>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</i>	<i>5 497</i>	<i>1 569</i>	<i>4 257</i>	<i>620</i>	<i>8 611</i>
<i>Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</i>	<i>19</i>	<i>2</i>	<i>10</i>	<i>2</i>	<i>9</i>
<i>Netto verdiendring og gevinst/tap (-) på verdipapirer som er omløpsmidler</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1 661</i>	<i>1 448</i>	<i>-518</i>
Lønn og generelle administrasjonskostnader					
Lønn m.v.	2 079	674	1 837	648	2 636
Sosiale kostnader	298	86	258	82	378
Administrasjonskostnader	738	306	1 019	387	1 084
<i>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</i>	<i>3 116</i>	<i>1 066</i>	<i>3 113</i>	<i>1 117</i>	<i>4 098</i>
<i>Andre driftskostnader</i>	<i>173</i>	<i>66</i>	<i>158</i>	<i>77</i>	<i>-</i>
<i>Resultat av ordinær drift før skatt</i>	<i>2 190</i>	<i>435</i>	<i>2 637</i>	<i>873</i>	<i>174</i>
<i>Skatt på ordinært resultat</i>	<i>755</i>	<i>169</i>	<i>868</i>	<i>288</i>	<i>3 813</i>
<i>Resultat av ordinær drift etter skatt</i>	<i>1 436</i>	<i>266</i>	<i>1 769</i>	<i>585</i>	<i>1 240</i>

Balanse per	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
Eiendeler			
<i>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</i>	<i>134 436</i>	<i>19 778</i>	<i>22 310</i>
Utlån til og fordringer på kunder			
Nedbetalingslån til kredittinstitusjoner	6 389 248	6 347 246	6 335 466
<i>Sum netto utlån til og fordringer på kunder</i>	<i>6 389 248</i>	<i>6 347 246</i>	<i>6 335 466</i>
<i>Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</i>	<i>152 678</i>	<i>130 685</i>	<i>156 063</i>
Immaterielle eiendeler			
<i>Utsatt skattefordel</i>	<i>1 769</i>	<i>674</i>	<i>1 216</i>
<i>Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente inntekter ikke mottatte inntekter</i>	<i>55 016</i>	<i>54 435</i>	<i>66 944</i>
Sum eiendeler	6 733 147	6 552 818	6 581 999

Gjeld og egenkapital	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Sertifikatgjeld	184 968	349 959	174 968
Obligasjongjeld	5 882 808	5 532 210	5 688 033
Andre langsiktige låneopptak	328 000	328 000	328 000
<i>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</i>	<i>6 395 776</i>	<i>6 210 169</i>	<i>6 191 001</i>
<i>Annen gjeld</i>	<i>2 732</i>	<i>1 651</i>	<i>3 679</i>
<i>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</i>	<i>55 096</i>	<i>52 272</i>	<i>67 837</i>
<i>Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</i>	<i>1 550</i>	<i>3 391</i>	<i>2 751</i>
Ansvarlig lånekapital			
Annen ansvarlig lånekapital			
Medlemsinnskudd som skal tilbakebetales	222 570	231 660	262 980
<i>Sum ansvarlig lånekapital</i>	<i>222 570</i>	<i>231 660</i>	<i>262 980</i>
<i>Sum gjeld</i>	<i>6 677 724</i>	<i>6 499 144</i>	<i>6 528 248</i>
Innskutt egenkapital			
Eierandelskapital	50 000	50 000	50 000
Overkursfond	16	16	16
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	3 972	1 889	3 735
Årets overskudd	1 436	1 769	
<i>Sum egenkapital</i>	<i>55 423</i>	<i>53 674</i>	<i>53 751</i>
Sum gjeld og egenkapital	6 733 148	6 552 818	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