



Kredittforeningen for Sparebanker

Regnskap 1. halvår 2014

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 30.6.2014

(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 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 også medført en mindre endring av regnskapstallene for første halvår 2013, idet rentekostnader er øket med NOK 193.549. Endringen er ikke innarbeidet i sammenligningstallene.

Delårsregnskapet følger ellers de samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet for 2013.

Resultatregnskap

Resultat av ordinær drift før skatt var per 30.6.2014 NOK 2.584.539 mot NOK 1.754.967 i samme periode i fjor. Dette utgjør på årsbasis 0,08% (0,05%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK).

Netto renteinntekter utgjorde første halvår før avsetning til renterefusjon NOK 5.295.283 (NOK 4.933.829). Netto renteinntekter før avsetning til renterefusjon utgjør 0,16% (0,15%) av GFK omregnet til årsbasis. Etter at det er avsatt NOK 594.000 (NOK 1.006.000) i renterefusjon til låntakerne, utgjorde netto renteinntekter NOK 4.701.283 (NOK 3.927.829).

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

	1. halvår 2014	1. halvår 2013
Brutto renter på utlån	88.991.969	95.657.355
Avsatt til renterefusjon	594.000	1.006.000
Renter på utlån	88.397.969	94.651.355

Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjorde totalt NOK 1.999.942 (NOK 2.049.870) ved utgangen av første halvår.

Andre driftskostnader var på samme tid NOK 115.783 (NOK 106.505).

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

Etter at regnskapet er belastet for NOK 795.835 (NOK 585.621) i skatt er resultatet etter skatt NOK 1.788.704 (NOK 1.169.346).

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 1.430 mill. (NOK 856 mill.). I samme periode er det innfridd lån med NOK 1.797 mill. slik at totale nedbetalingslån til sparebanker utgjør NOK 6.270 mill.

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av første halvår NOK 6.735 mill. (NOK 6.849 mill.).

Innlån.

Det er i første halvår emittert obligasjoner pålydende NOK 1.320 mill. (NOK 1.065 mill.) og sertifikater pålydende NOK 150 mill (NOK 275 mill.). Utestående obligasjonsgjeld er per 30.6.2014 NOK 6.245 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 2014 hadde KfS en samlet tellende ansvarlig kapital på NOK 295.076.000 som ga en kapitaldekning på 21,29% hvorav kjernekapitalen utgjorde 12,56%.

Som følge av nye kapitalberegningsregler i henhold til CRD IV innføres i 2014, har representantskapet i KfS den 7. april 2014 vedtatt endringer i vedtektene slik at KfS oppfyller kravene i det nye regelverket. Endringene innebærer at medlemsinnskuddet i sin helhet vil utgjøre selskapets rene kjernekapital. Kjernekapitalen vil derfor øke, men total ansvarlig kapital blir uforandret. Beregning av kapitaldekning etter de nye reglene innføres i tredje kvartal 2014.

Fremtidsutsikter

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

Den siste tids utvikling med fortsatt reduserte kredittspreader har gjort det ytterligere attraktivt for bankene å finansiere seg gjennom lån i markedet for seniorobligasjoner. KfS legger derfor til grunn at den gode etterspørselen etter lån fortsetter i andre halvår og forventer for året sett under ett, en moderat vekst i utlån.

Bergen 11. august 2014

**Kredittforeningen for Sparebanker
Styret**

Resultatregnskap (tall i 1.000 kr)	1. halvår 2014	2. kvartal 2014	1. halvår 2013	2. kvartal 2013	2013
Renteinntekter og lignende inntekter					
Renter på utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 630	1 074	1 049	628	2 333
Renter på utlån til og fordringer på kunder	88 398	43 856	94 651	47 491	187 088
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	1 764	899	2 462	1 256	4 682
<i>Sum renteinntekter og lignende inntekter</i>	<i>91 792</i>	<i>45 829</i>	<i>98 163</i>	<i>49 376</i>	<i>194 104</i>
Rentekostnader og lignende kostnader					
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	1 371	-	3 236	1 614	6 228
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	85 207	43 237	90 363	45 761	180 203
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	513	297	636	267	936
<i>Sum rentekostnader og lignende kostnader</i>	<i>87 091</i>	<i>43 534</i>	<i>94 235</i>	<i>47 642</i>	<i>187 367</i>
<i>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</i>	<i>4 701</i>	<i>2 295</i>	<i>3 928</i>	<i>1 734</i>	<i>6 736</i>
<i>Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</i>	<i>4</i>	<i>2</i>	<i>16</i>	<i>2</i>	<i>20</i>
<i>Netto verdiendring og gevinst/tap (-) på verdipapirer som er omløpsmidler</i>	<i>3</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>293</i>
Lønn og generelle administrasjonskostnader					
Lønn m.v.	1 186	523	1 405	668	2 694
Sosiale kostnader	177	97	212	117	380
Administrasjonskostnader	637	302	433	211	994
<i>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</i>	<i>2 000</i>	<i>922</i>	<i>2 050</i>	<i>996</i>	<i>4 068</i>
<i>Andre driftskostnader</i>	<i>116</i>	<i>68</i>	<i>107</i>	<i>51</i>	<i>184</i>
<i>Resultat av ordinær drift før skatt</i>	<i>2 585</i>	<i>1 303</i>	<i>1 755</i>	<i>685</i>	<i>2 757</i>
<i>Skatt på ordinært resultat</i>	<i>796</i>	<i>401</i>	<i>586</i>	<i>239</i>	<i>1 039</i>
<i>Resultat av ordinær drift etter skatt</i>	<i>1 789</i>	<i>902</i>	<i>1 169</i>	<i>446</i>	<i>1 718</i>

Balanse per	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Eiendeler			
<i>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</i>	<i>310 878</i>	<i>66 436</i>	<i>76 694</i>
Utlån til og fordringer på kunder			
Nedbetalingslån til kredittinstitusjoner	6 269 899	6 543 410	6 636 000
<i>Sum netto utlån til og fordringer på kunder</i>	<i>6 269 899</i>	<i>6 543 410</i>	<i>6 636 000</i>
<i>Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</i>	<i>117 544</i>	<i>183 070</i>	<i>117 669</i>
Immaterielle eiendeler			
<i>Utsatt skattefordel</i>	<i>1 122</i>	<i>1 673</i>	<i>1 852</i>
<i>Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente inntekter ikke mottatte inntekter</i>	<i>35 771</i>	<i>54 433</i>	<i>65 266</i>
Sum eiendeler	6 735 215	6 849 022	6 897 481

Gjeld og egenkapital			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Sertifikatgjeld	149 977	199 972	84 986
Obligasjonsgjeld	6 245 137	5 980 250	6 109 731
Andre langsiktige låneopptak	-	328 000	328 000
<i>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</i>	<i>6 395 115</i>	<i>6 508 222</i>	<i>6 522 717</i>
<i>Annen gjeld</i>	<i>566</i>	<i>2 844</i>	<i>3 100</i>
<i>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</i>	<i>38 991</i>	<i>64 086</i>	<i>67 375</i>
<i>Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</i>	<i>2 557</i>	<i>3 104</i>	<i>1 963</i>
Ansvarlig lånekapital			
Annen ansvarlig lånekapital			
Medlemsinnskudd som skal tilbakebetales	241 980	215 610	247 620
<i>Sum ansvarlig lånekapital</i>	<i>241 980</i>	<i>215 610</i>	<i>247 620</i>
<i>Sum gjeld</i>	<i>6 679 208</i>	<i>6 793 865</i>	<i>6 842 775</i>
Innskutt egenkapital			
Egenkapitalbevis	50 000	50 000	50 000
Overkursfond	16	16	16
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	4 202	3 971	4 690
Årets overskudd	1 789	1 169	
<i>Sum egenkapital</i>	<i>56 007</i>	<i>55 156</i>	<i>54 706</i>
Sum gjeld og egenkapital	6 735 215	6 849 022	6 897 481

Erklæring i samsvar med verdipapirhandelsloven § 5-5

Vi erklærer herved at halvårsregnskapet, 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.

Halvårsberetningen 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, 11. august 2014.

I styret for Kredittforeningen for Sparebanker

Peter Frølich
Styrets leder

Oddstein Haugen
Styrets nestleder

Anne Maria Langeland
Styremedlem

Knut Oscar Fleten
Styremedlem

Tore Karlsen
Styremedlem

Trond Tostrup
Adm.direktør



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