



Kredittforeningen for Sparebanker

Rapport
1. halvår 2015

Kort presentasjon av Kredittforeningen for Sparebanker (KfS)

Formål

Kredittforeningen for Sparebanker (KfS) ble stiftet i 2004 som en forening av låntakere.

KfS har som formål å yte mellomlange og langsiktige lån til medlemmene som bare kan være norske sparebanker.

KfS har siden etableringen hatt en avtale med Eiendoms kreditt om administrasjonssamarbeid.

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 kapitalen i KfS består av medlemsinnskudd, egne fond og egenkapitalbevis kapital.

Medlemsinnskuddene utgjør selskapets rene kjernekapital og trekkes som en prosentandel av lånene ved utbetaling. Størrelsen på medlemsinnskuddet for det enkelte lån fastsettes slik at dette alene representerer en kapitaldekning på 15%. Etter at et lån er innfridd tilbakebetales medlemsinnskuddet etter de forutsetninger som er angitt i vedtektene. Således blir KfS løpende oppkapitalisert etter hvert som utlånsporteføljen vokser.

Regnskap per 30.06.2015

(Tall for 1. halvår 2014 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 2014.

Resultatregnskap

Resultat av ordinær drift før skatt var per 30.6.2015 NOK 1.645.399 mot NOK 2.584.539 i samme periode i fjor. Dette utgjør på årsbasis 0,05% (0,08%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK).

Netto renteinntekter før avsetning til renterefusjon til lån utbetalt før 2012, utgjorde første halvår NOK 4.001.055 (NOK 5.295.283). Netto renteinntekter før avsetning til renterefusjon utgjør 0,12% (0,16%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK). Etter at det er avsatt NOK 178.234 (NOK 594.000) i renterefusjon til låntakerne, utgjorde netto renteinntekter NOK 3.822.821 (NOK 4.701.283) som tilsvarer 0,12% (0,14%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Lavere netto renteinntekter skyldes en lavere utlånsportefølje og generelt effekten av et lavere rentenivå.

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

	30.6.2015	30.6.2014
Brutto renter på utlån	74 303 560	88 991 969
Avsatt til renterefusjon	178 234	594 000
Renter på utlån	74 125 326	88 397 969

KfS har en portefølje av bankobligasjoner. Deler av denne holdes for sikringsformål. Hittil i år har det verken vært realisert gevinst eller tap på porteføljen.

Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjorde totalt NOK 2.082.823 (NOK 1.999.942) ved utgangen av første halvår.

Andre driftskostnader var på samme tid NOK 90.036 (NOK 115.783).

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

Etter at regnskapet er belastet for NOK 534.258 (NOK 795.835) i skatt, er resultatet etter skatt NOK 1.111.141 (NOK 1.788.704).

Utlån og forvaltningskapital

Ved utløpet av første halvår hadde 50 sparebanker lån i KfS.

Det er i første halvår utbetalt NOK 687 mill. (NOK 1.430 mill.) slik at totale nedbetalingslån utgjør NOK 5.552 mill. (NOK 6.270 mill.). Dette tilsvarer en endring på -11,4% de siste 12 måneder -9,3% siden årsskiftet.

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av første halvår NOK 5.775 mill. (NOK 6.735 mill.).

Innlån

Det er i første halvår emittert obligasjoner pålydende NOK 695 mill. (NOK 1.320 mill.) og sertifikater pålydende NOK 100 mill (NOK 150 mill).

Utestående obligasjonsgjeld er per 30.06.2015 NOK 5.345 mill.

Eierforhold, egenkapital og kapitaldekning

Som en kredittforening er KfS eiet av låntakerne. Innføring av CRD IV har medført nye regler for beregning av ansvarlig kapital i KfS. Dette ble gjennomført i 3. kvartal 2014 og har medført endringer i sammensetningen av den ansvarlige kapitalen.

Den ansvarlige kapitalen i KfS består av medlemsinnskudd, egne fond og egenkapitalbeviskapital. Medlemsinnskuddene utgjør selskapets rene kjernekapital og trekkes som en prosentandel av lånene ved utbetaling. Egenkapitalbeviskapitalen på NOK 50 mill. teller etter de nye reglene som tilleggskapital. Endringen innebærer at kjernekapitalen øker, mens total ansvarlig kapital blir uforandret.

Ved utgangen av andre kvartal 2015 hadde foreningen en samlet tellende ansvarlig kapital på NOK

281.485.000 som ga en kapitaldekning på 21,67% hvorav ren kjernekapital utgjorde 17,82%. Periodens resultat er ikke medregnet i kapitaldekningen. Beregningen er nærmere beskrevet i note 3 til regnskapet.

Fremtidsutsikter

For tiden synes bankenes emisjonsaktivitet og behov for låneopptak i markedet å være lav. Til tross for at Interessen for nye lån i KfS tiltok i andre kvartal, ble utlånsporteføljen redusert i første halvår som følge av store forfall på utlån.

I KfS vil vesentlig mindre volumer av utlån komme til forfall/refinansiering i andre halvår. Kombinert med

økt markedsinnsats gir dette forventninger om en moderat utlånsvekst i andre halvår.

KfS drives som et tilnærmet «non-profit» foretak der nytten for brukerne (sparebankene) er viktigere enn et betydelig overskudd. Netto renteinntekter avhenger i stor grad av renteinntektene som til enhver tid oppnås på selskapets ansvarlige kapital. Et lavt og fallende rentenivå vil derfor påvirke inntjeningen negativt i 2015.

Bergen 13. august 2015

**Kredittforeningen for Sparebanker
Styret**

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, 13. august 2015.

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

Resultat

Tall i tusen kroner	2. kv 2015	2. kv 2014	1.halvår 2015	1.halvår 2014	Året 2014
Renteinntekter	37 443	45 829	76 718	91 792	181 420
Rentekostnader	35 509	43 534	72 894	87 091	173 880
Netto renteinntekter	1 934	2 295	3 823	4 701	7 540
Provisjonskostnader	2	2	5	4	18
Netto tap/gevinst på verdipapirer	-	-	-	3	3
Lønn og generelle administrasjonskostnader	1 019	922	2 083	2 000	4 150
Andre driftskostnader	40	68	90	116	201
Resultat av ordinær drift før skatt	873	1 303	1 645	2 585	3 175
Skatt på ordinært resultat	298	401	534	796	911
Resultat av ordinær drift etter skatt	575	902	1 111	1 789	2 263

Balanse

Tall i tusen kroner

Note 30.06.2015 30.06.2014 31.12.2014

EIENDELER

<i>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</i>		54 579	310 878	98 074
Nedbetalingslån til kredittinstitusjoner		5 552 000	6 269 899	6 123 000
<i>Sum utlån til og fordringer på kunder</i>		<i>5 552 000</i>	<i>6 269 899</i>	<i>6 123 000</i>
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		138 164	117 544	135 604
<i>Utsatt skattefordel</i>		683	1 122	1 127
<i>Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter</i>		29 349	35 365	50 756
Sum eiendeler		5 774 775	6 734 809	6 408 561

GJELD OG EGENKAPITAL

<i>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</i>	2	5 460 846	6 395 115	6 017 722
<i>Annen gjeld</i>		423	160	1 899
<i>Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter</i>		29 902	38 991	52 760
<i>Andre avsetninger</i>		237	2 557	944
<i>Ansvarlig lånekapital</i>			241 980	
Sum gjeld		5 491 408	6 678 803	6 073 325
<i>Innskutt egenkapital</i>				
Medlemsinnskudd		227 025		280 005
Overkurs		16	16	16
Egenkapitalbeviskapital		50 000	50 000	50 000
<i>Opptjent egenkapital</i>				
Annen egenkapital		5 215	4 202	5 215
Årets resultat		1 111	1 789	-
Sum egenkapital	3	283 367	56 006	335 236
Sum gjeld og egenkapital		5 774 775	6 734 809	6 408 561

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er avlagt i henhold til regnskapsloven, årsregnskapsforskriften for banker og finansieringsselskaper og god regnskapsskikk i Norge.

Delårsregnskapet følger de samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet for 2014.

Note 2 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Sertifikat og andre kortsiktige låneopptak	100 000	150 000	150 000
Obligasjonsgjeld	5 365 000	6 463 000	5 896 000
Egne ikke amortiserte sertifikat/obligasjoner	20 000	230 000	40 000
Andre gjeldsbrevinnlån	-	-	-
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5 445 000	6 383 000	6 006 000

ISIN NUMMER	PÅLYDENDE	RENTE	MARGIN	OPPTAK	FORFALL	BOKFØRT
						30.06.2015
NO0010599814	380 000	Fast rente 5,20%		10.02.2011	10.02.2016	380 095
NO0010660996	475 000	3 MND NIBOR	1,3	01.10.2012	03.10.2016	466 407
NO0010661010	515 000	3 MND NIBOR	0	01.10.2012	01.10.2015	515 020
NO0010661879	100 000	Fast rente 3,50%		18.10.2012	18.10.2016	100 000
NO0010669799	580 000	3 MND NIBOR	1,4	18.01.2013	18.01.2018	585 273
NO0010672074	430 000	3 MND NIBOR	0,88	15.02.2013	08.03.2016	430 248
NO0010684350	500 000	3 MND NIBOR	0,85	26.06.2013	10.02.2017	500 883
NO0010692676	600 000	3 MND NIBOR	1	28.10.2013	29.10.2018	605 054
NO0010697196	375 000	3 MND NIBOR	0,9	27.11.2013	27.11.2018	376 603
NO0010703762	415 000	3 MND NIBOR	0,84	12.02.2014	12.02.2019	416 340
NO0010709926	500 000	3 MND NIBOR	0,51	22.04.2014	18.04.2017	500 218
NO0010720956	280 000	3 MND NIBOR	0,38	01.10.2014	29.09.2017	279 722
NO0010725286	215 000	3 MND NIBOR	0,71	09.12.2014	09.12.2019	205 007
Sum	5 365 000					5 360 869
Egenbeholdning	20 000					
Netto	5 345 000					

Note 3 Kapitaldekning (1.000kr)

	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Medlemsinnskudd 100/50%	227 025	120 990	280 005
Egenkapitalbeviskapital		50 000	
Overkurs	16	16	16
Annen egenkapital	5 215	4 202	5 215
Utsatt skattefordel	-771	-1 122	-1 127
Sum ren kjernekapital	231 485	174 086	284 109
Tilleggskapital			
Medlemsinnskudd 50%		120 990	
Egenkapitalbeviskapital (2 % grense)	50 000		50 000
Sum tilleggskapital	50 000	120 990	50 000
Tellende ansvarlig kapital	281 485	295 076	334 109
Minimumskrav ansvarlig kapital			
Kredittrisiko			
Institusjoner	102 546	109 669	118 129
Operasjonell risiko	1 188	1 216	1 188
CVA-risiko	186		
Minimumskrav ansvarlig kapital	103 920	110 885	119 317
Kapitaldekning	21,67 %	21,29 %	22,40 %
Kjernekapitaldekning	17,82 %	12,56 %	19,05 %
Ren kjernekapitaldekning	17,82 %	12,56 %	19,05 %

KfS benytter følgende metoder for fastsettelse av beregningsgrunnlaget:

Kredittrisiko:	Standardmetoden
Operasjonell risiko:	Basismetoden



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