



---

Kredittforeningen for Sparebanker

---

**Rapport**  
**1. kvartal 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 representere 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 31.03.2015

(Tall for 1. kvartal 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 31.3.2015 NOK 772.435 mot NOK 1.281.463 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 ved utgangen av første kvartal NOK 2.026.966 (NOK 2.759.138). Netto renteinntekter før avsetning til renterefusjon utgjør 0,13% (0,16%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK). Etter at det er avsatt NOK 138.030 (NOK 353.000) i renterefusjon til låntakerne, utgjorde netto renteinntekter NOK 1.888.936 (NOK 2.406.138).

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

	30.3.2015	31.3.2014
Brutto renter på utlån	38 079 704	44 894 822
Avsatt til renterefusjon	138 030	353 000
Renter på utlån	37 941 674	44 541 822

KfS har en portefølje av bankobligasjoner. Deler av denne holdes for sikringsformål. Hittil i år har det verken vært gevinst eller tap på porteføljen, mens i første kvartal 2014 var det en gevinst på NOK 3.300.

Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjorde totalt NOK 1.063.901 (NOK 1.077.751) ved utgangen av første kvartal.

Andre driftskostnader var på samme tid NOK 49.944 (NOK 47.656).

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

Etter at regnskapet er belastet for NOK 236.277 (NOK 395.000) i skatt, er resultatet etter skatt NOK 536.158 (NOK 886.463).

## Utlån og forvaltningskapital

Ved kvartalsskiftet hadde 52 sparebanker lån i KfS.

Det er i første kvartal utbetalt NOK 30 mill. (NOK 520 mill.) slik at totale nedbetalingslån utgjør NOK 6.153 mill. (NOK 6.066 mill.). Dette tilsvarer en økning på 1,4% de siste 12 måneder og en økning på 0,5% siden årsskiftet.

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av første kvartal NOK 6.519 mill. (NOK 6.316 mill.).

## Innlån

Det er i første kvartal emittert obligasjoner pålydende NOK 230 mill. (NOK 540 mill.).

Utestående obligasjonsgjeld er per 31.03.2015 NOK 6.139 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 første kvartal 2014 hadde foreningen en samlet tellende ansvarlig kapital på NOK 335.200.000 som ga en kapitaldekning på 22,14% hvorav ren kjernekapital utgjorde 18,84%. Periodens resultat er ikke medregnet i kapitaldekningen.

Beregningen er nærmere beskrevet i note 3 til regnskapet.

### Fremtidsutsikter

KfS opplevde lav etterspørsel etter lån i første kvartal. Dette har i stor grad sammenheng med at det i kvartalet ikke var utlån som kom til forfall eller refinansiering. Utbetaling av nye lån forventes å vokse utover i 2015. Kredittveksten i banksektoren er fortsatt moderat og for året som helhet forventes et uforandret utlånsvolum.

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 28. april 2015**

**Kredittforeningen for Sparebanker  
Styret**

## Resultat

Tall i tusen kroner

	Note	1.kv 2015	1.kv 2014	Året 2014
Renteinntekter		39 275	45 963	181 420
Rentekostnader		37 386	43 557	173 880
Netto renteinntekter		1 889	2 406	7 540
Provisjonskostnader		3	3	18
Netto tap/gevinst på verdipapirer		-	3	3
Lønn og generelle administrasjonskostnader		1 064	1 078	4 150
Andre driftskostnader		50	48	201
<b>Resultat av ordinær drift før skatt</b>		<b>773</b>	<b>1 281</b>	<b>3 175</b>
Skatt på ordinært resultat		236	395	911
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>		<b>536</b>	<b>886</b>	<b>2 263</b>

# Balanse

Tall i tusen kroner

	Note	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
<b>EIENDELER</b>				
<i>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</i>		210 508	88 270	98 074
Nedbetalingslån til kredittinstitusjoner		6 153 000	6 065 668	6 123 000
<i>Sum utlån til og fordringer på kunder</i>		<i>6 153 000</i>	<i>6 065 668</i>	<i>6 123 000</i>
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		115 530	117 607	135 604
<i>Utsatt skattefordel</i>		936	1 745	1 127
<i>Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter</i>		38 831	42 491	50 756
<b>Sum eiendeler</b>		<b>6 518 805</b>	<b>6 315 780</b>	<b>6 408 561</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
<i>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</i>	2	6 138 971	5 948 627	6 017 722
<i>Annen gjeld</i>		1 227	2 422	1 899
<i>Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter</i>		40 852	44 091	52 760
<i>Andre avsetninger</i>		1 082	2 316	944
<i>Ansvarlig lånekapital</i>			263 220	
<b>Sum gjeld</b>		<b>6 182 133</b>	<b>6 260 676</b>	<b>6 073 325</b>
<b>Innskutt egenkapital</b>				
Medlemsinnskudd		280 905		280 005
Overkurs		16	16	16
Egenkapitalbeviskapital		50 000	50 000	50 000
<b>Opptjent egenkapital</b>				
Annen egenkapital		5 215	4 202	5 215
Årets resultat		536	886	-
<b>Sum egenkapital</b>	3	<b>336 672</b>	<b>55 104</b>	<b>335 236</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>6 518 805</b>	<b>6 315 780</b>	<b>6 408 561</b>

## 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

	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Sertifikat og andre kortsiktige låneopptak	150 000	100 000	150 000
Obligasjonsgjeld	6 071 000	6 113 000	5 896 000
Egne ikke amortiserte sertifikat/obligasjoner	95 000	275 000	40 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>6 126 000</b>	<b>5 938 000</b>	<b>6 006 000</b>

ISIN NUMMER	PÅLYDENDE	RENTE	MARGIN	OPPTAK	FORFALL	BOKFØRT
						31.03.2015
NO0010709165	150 000	3 MND NIBOR	0	01.04.2014	01.04.2015	150 000
NO0010572407	586 000	3 MND NIBOR	0,97	28.04.2010	28.04.2015	530 873
NO0010582414	380 000	Fast rente 4,75%		30.06.2010	30.06.2015	380 141
NO0010599814	380 000	Fast rente 5,20%		10.02.2011	10.02.2016	380 133
NO0010649510	260 000	3 MND NIBOR	1,45	11.06.2012	11.06.2015	260 199
NO0010660996	475 000	3 MND NIBOR	1,3	01.10.2012	03.10.2016	466 685
NO0010661010	515 000	3 MND NIBOR	0	01.10.2012	01.10.2015	515 039
NO0010661879	100 000	Fast rente 3,50%		18.10.2012	18.10.2016	100 000
NO0010669799	550 000	3 MND NIBOR	1,4	18.01.2013	18.01.2018	555 014
NO0010672074	430 000	3 MND NIBOR	0,88	15.02.2013	08.03.2016	430 338
NO0010684350	500 000	3 MND NIBOR	0,85	26.06.2013	10.02.2017	501 019
NO0010692676	415 000	3 MND NIBOR	1	28.10.2013	29.10.2018	397 000
NO0010697196	345 000	3 MND NIBOR	0,9	27.11.2013	27.11.2018	346 354
NO0010703762	385 000	3 MND NIBOR	0,84	12.02.2014	12.02.2019	386 159
NO0010709926	500 000	3 MND NIBOR	0,51	22.04.2014	18.04.2017	500 248
NO0010720956	150 000	3 MND NIBOR	0,38	01.10.2014	29.09.2017	149 853
NO0010725286	100 000	3 MND NIBOR	0,71	09.12.2014	09.12.2019	89 916
<b>Sum</b>	<b>6 221 000</b>					<b>6 138 971</b>
<b>Egenbeholdning</b>	<b>95 000</b>					
<b>Netto</b>	<b>6 126 000</b>					

### Note 3 Kapitaldekning (1.000kr)

	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Medlemsinnskudd 100/50%	280 905	131 610	280 005
Egenkapitalbeviskapital		50 000	
Overkurs	16	16	16
Annen egenkapital	5 215	4 202	5 215
Utsatt skattefordel	-936	-1 745	-1 127
Sum ren kjernekapital	285 200	184 083	284 109
<b>Tilleggskapital</b>			
Medlemsinnskudd 50%		131 610	
Egenkapitalbeviskapital	50 000		50 000
Sum tilleggskapital	50 000	131 610	50 000
Tellende ansvarlig kapital	335 200	315 693	334 109
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>			
<b>Kredittrisiko</b>			
Institusjoner	119 935	103 452	118 129
Operasjonell risiko	1 188	1 216	1 188
Minimumskrav ansvarlig kapital	121 123	104 668	119 317
<b>Kapitaldekning</b>	<b>22,14 %</b>	<b>24,13 %</b>	<b>22,40 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>18,84 %</b>	<b>14,07 %</b>	<b>19,05 %</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>18,84 %</b>	<b>14,07 %</b>	<b>19,05 %</b>

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@eiendomskreditt.no](mailto:kfs@eiendomskreditt.no) Hjemmeside: [www.kredittforeningen.no](http://www.kredittforeningen.no)