



Kredittforeningen for Sparebanker

Rapport
3. kvartal 2014

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 egenkapitalbeviskapital.

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 30.9.2014

(Tall for 3. kvartal 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. Effekten av regnskapsprinsippendringen i regnskapet per 30.9.2013 er at rentekostnadene ville vært kr 285.196 lavere enn rapportert. 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 30.9.2014 NOK 3.262.943 mot NOK 2.190.152 i samme periode i fjor. Dette utgjør på årsbasis 0,06% (0,04%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK).

Netto renteinntekter før avsetning til renterefusjon til lån utbetalt før 2012, utgjorde ved utgangen av tredje kvartal NOK 7.284.131 (NOK 6.998.808). Netto renteinntekter før avsetning til renterefusjon utgjør 0,14% (0,14%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK). Etter at det er avsatt NOK 807.300 (NOK 1.501.571) i renterefusjon til låntakerne, utgjorde netto renteinntekter NOK 6.476.831 (NOK 5.497.237).

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

	30.9.2014	30.9.2013
Brutto renter på utlån	133.749.034	142.588.561
Avsatt til renterefusjon	807.300	1.501.571
Renter på utlån	132.941.734	141.086.990

KfS har en portefølje av bankobligasjoner. Deler av denne holdes for sikringsformål. Hittil i år har det vært en gevinst på NOK 3.300, mens i tredje kvartal 2013 var det verken gevinst eller tap på porteføljen.

Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjorde totalt NOK 3.050.957 (NOK 3.115.611) ved utgangen av tredje kvartal.

Andre driftskostnader var på samme tid NOK 159.860 (NOK 172.647).

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

Etter at regnskapet er belastet for NOK 1.028.009 (NOK 754.588) i skatt, er resultatet etter skatt NOK 2.234.934 (NOK 1.435.564).

Utlån og forvaltningskapital.

Ved kvartalsskiftet hadde 55 sparebanker lån i KfS.

Det er i de tre første kvartaler utbetalt NOK 1.505 mill. (NOK 1.084 mill.) slik at totale nedbetalingslån utgjør NOK 6.252 mill. (NOK 6.389 mill.). Dette tilsvarer en reduksjon på 2,1% de siste 12 måneder og en reduksjon på 5,8% siden årsskiftet.

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av tredje kvartal NOK 6.767 mill. (NOK 6.733 mill.).

Innlån.

Det er i de tre første kvartaler emittert obligasjoner pålydende NOK 1.215 mill. (NOK 975 mill.). 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

Som en kredittforening er KfS eiet av låntakerne. Innføring av CRD IV har medført nye regler for beregning av ansvarlig kapital i KfS. Dette er gjennomført i 3. kvartal 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 tredje kvartal 2014 hadde foreningen en samlet tellende ansvarlig kapital på NOK 297.582.000 som ga en kapitaldekning på 18,67%

hvorav ren kjernekapital utgjorde 15,54%. Periodens resultat er ikke medregnet i kapitaldekningen. Beregningen er nærmere beskrevet i note 3 til regnskapet.

Fremtidsutsikter

KfS opplevde god etterspørsel etter lån i første halvår. I tredje kvartal endret bildet seg og etterspørselen har vært noe lavere enn forventet. Kredittveksten i banksektoren er for tiden moderat. Samtidig øker mange banker innskuddsdekningen. Ny kapital-

dekningsforskrift medfører økte krav til kapitalisering av bankene. Medlemsinnskudd i KfS kan for en del banker medføre fradrag i egen ren kjernekapital. Dette kan påvirke etterspørselen etter lån i KfS negativt. Disse forhold medvirker til at KfS forventer en moderat utlånssetterspørsel også i fjerde kvartal.

Bergen 13. november 2014

**Kredittforeningen for Sparebanker
Styret**

Resultat

Tall i tusen kroner

	30.09.2014	30.09.2013	3.kv 2014	3.kv 2013	31.12.2013
Renteinntekter	138 642	146 293	46 850	48 130	194 104
Rentekostnader	132 165	140 796	45 075	46 561	187 367
Netto renteinntekter	6 477	5 497	1 775	1 569	6 736
Provisjonskostnader	6	19	2	2	20
Netto gevinst/tap på verdipapirer	3				
Lønn og generelle administrasjonskostnader	3 051	3 116	1 051	1 066	4 068
Andre driftskostnader	160	173	44	66	184
Resultat av ordinær drift før skatt	3 263	2 190	678	435	2 757
Skatt på ordinært resultat	1 028	755	232	169	1 039
Resultat av ordinær drift etter skatt	2 235	1 436	446	266	1 718

Balanse

Tall i tusen kroner

Note **30.09.2014** **30.09.2013** **31.12.2013**

EIENDELER

<i>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</i>		330 547	134 436	76 694
<i>Nedbetalingslån til kredittinstitusjoner</i>		6 251 793	6 389 248	6 636 000
<i>Sum utlån til og fordringer på kunder</i>		6 251 793	6 389 248	6 636 000
<i>Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</i>		135 682	152 678	117 669
<i>Utsatt skattefordel</i>		866	1 769	1 852
<i>Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter</i>		47 797	55 016	65 266
Sum eiendeler		6 766 685	6 733 147	6 897 481

GJELD OG EGENKAPITAL

<i>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</i>	2	6 415 400	6 395 776	6 522 717
<i>Annen gjeld</i>		452	2 732	3 100
<i>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</i>		49 212	55 096	67 375
<i>Andre avsetninger</i>		938	1 550	1 963
<i>Ansvarlig lånekapital</i>			222 570	247 620
Sum gjeld		6 466 002	6 677 724	6 842 775
<i>Innskutt egenkapital</i>				
<i>Medlemsinnskudd/Egenkapitalbeviskapital</i>		244 230	50 000	50 000
<i>Overkursfond</i>		16	16	16
<i>Egenkapitalbeviskapital</i>		50 000		
<i>Opptjent egenkapital</i>				
<i>Annen egenkapital</i>		4 202	3 972	4 690
<i>Årets resultat</i>		2 235	1 436	-
Sum egenkapital	3	300 683	55 423	54 706
Sum gjeld og egenkapital		6 766 685	6 733 147	6 897 481

Note 1 - Regnskapsprinsipper

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

I regnskapet 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 0,5 mill. kr per 1.1.2014.

Delårsregnskapet følger ellers de samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet for 2013.

Note 2 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Sertifikat og andre kortsiktige låneopptak	150 000	200 000	100 000
Obligasjongjeld	6 513 000	6 523 000	6 222 000
Egne ikke amortiserte sertifikat/obligasjoner	260 000	659 000	135 000
Andre gjeldsbrevinnlån	-	328 000	-
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 403 000	6 392 000	6 187 000

ISIN NUMMER	PÅLYDENDE	RENTE	MARGIN	OPPTAK	FORFALL	BOKFØRT 30.09.2014
NO0010709165	150 000	3 MND NIBOR	0,00	01.04.14	01.04.15	149 985
NO0010541378	655 000	3 MND NIBOR	0,80	01.10.09	01.10.14	509 997
NO0010572407	748 000	3 MND NIBOR	0,97	28.04.10	28.04.15	746 967
NO0010582414	380 000	Fast rente 4,75%		30.06.10	30.06.15	380 423
NO0010599814	380 000	Fast rente 5,20%		10.02.11	10.02.16	380 410
NO0010649510	300 000	3 MND NIBOR	1,45	11.06.12	11.06.15	280 758
NO0010660996	475 000	3 MND NIBOR	1,30	01.10.12	03.10.16	467 241
NO0010661010	580 000	3 MND NIBOR	0,00	01.10.12	01.10.15	515.078
NO0010661879	100 000	Fast rente 3,50%		18.10.12	18.10.16	100 000
NO0010669799	510 000	3 MND NIBOR	1,40	18.01.13	18.01.18	514 728
NO0010672074	380 000	3 MND NIBOR	0,88	15.02.13	08.03.16	380 071
NO0010684350	500 000	3 MND NIBOR	0,85	26.06.13	10.02.17	501.291
NO0010692676	415 000	3 MND NIBOR	1,00	28.10.13	29.10.18	397 278
NO0010697196	260 000	3 MND NIBOR	0,90	27.11.13	27.11.18	260 452
NO0010703762	330 000	3 MND NIBOR	0,84	12.02.14	12.02.19	330 613
NO0010709926	500 000	3 MND NIBOR	0,51	22.04.14	18.04.17	500 309
Sum	6 663 000					6 415 400
Egenbeholdning	260 000					
Netto	6 403 000					

Note 3 Kapitaldekning (1.000kr)

	30.9.2014	30.9.2013	31.12.2013
Medlemsinnskudd	244 230	111 285	123 810
Egenkapitalbeviskapital		50 000	50 000
Overkursfond	16	16	16
Annen egenkapital	4 202	3 972	4 690
Utsatt skattefordel	-866	-1 769	-1 852
Sum ren kjernekapital	247 582	163 504	176 664
Ansvarlig lånekapital			
Medlemsinnskudd		111 285	123 810
Egenkapitalbeviskapital	50 000		
Sum tilleggskapital	50 000	111 285	123 810
Tellende ansvarlig kapital	297 582	274 789	300 474
Minimumskrav ansvarlig kapital			
Kredittrisiko			
Institusjoner	126 263	109 857	112 678
Operasjonell risiko	1 216	1 278	1 210
Minimumskrav ansvarlig kapital	127 479	111 135	113 888
Kapitaldekning	18,67%	19,79%	21,11%
Kjernekapitaldekning	15,54%	11,77%	12,41%
Ren kjernekapitaldekning	15,54%	11,77%	12,41%

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 Hjemmeside: www.kredittforeningen.no