



Kredittforeningen for Sparebanker

Rapport

1.halvår og 2.kvartal 2016

(urevidert)

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 30.06.2016

(Tall per 30.06.2015 i parentes)

KfS er i utgangspunktet et non-profit foretak hvor formålet er å skaffe medlemsbankene så gunstige innlån som mulig.

Delårsregnskapet følger de samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet for 2015.

Resultatregnskap

Resultat av ordinær drift før skatt var per 30.06.2016 1 555 398 kroner mot 1 645 730 kroner i samme periode i fjor. Dette utgjør på årsbasis 0,05% (0,05%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Netto renteinntekter utgjorde ved utgangen av første halvår 2 806 924 kroner (3 823 152 kroner) som tilsvarer 0,10% (0,12%) 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:

	30.06.2016	30.06.2015
Brutto renter på utlån	53 726 377	74 303 560
Avsatt til renterefusjon	- 6 658	178 234
Renter på utlån	53 733 035	74 125 326

KfS har en portefølje av bankobligasjoner. Porteføljen ble i 2015 nedskrevet med 716 205 kroner, som følge av at markedsverdien falt under den bokførte verdien. I første kvartal 2016 ble 158 082 kroner av tidligere nedskrivning reversert og i andre kvartal ble ytterligere 275 763 kroner reversert.

I første halvår ble det en gevinst på 170 234 kroner ved salg av en obligasjon i andre kvartal.

Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjorde totalt 1 759 102 kroner (2 082 823 kroner) ved utgangen av første halvår. Andre driftskostnader var på samme tid 91 393 kroner (90 036 kroner). Totale driftskostnader utgjorde 0,06% (0,07%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Etter at regnskapet er belastet med 431 425 kroner (534 258 kroner) i skatt, er resultatet 1 123 973 kroner (1 111 472 kroner).

Utlån og forvaltningskapital

Ved utløpet av første halvår hadde 49 sparebanker lån i KfS.

Det er per første halvår utbetalt 840 millioner kroner (687 millioner kroner), slik at totale nedbetalingslån utgjør 5 440 millioner kroner (5 552 millioner kroner). Dette tilsvarer en reduksjon på 2,0% de siste 12 måneder og en reduksjon på 2,5% siden årsskiftet.

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av første halvår 5 743 millioner kroner (5 775 millioner kroner).

Innlån

Det er per første halvår emittert obligasjoner pålydende 805 millioner kroner (695 millioner kroner) og sertifikater pålydende 130 millioner kroner (100 millioner kroner).

Utestående sertifikat- og obligasjonsgjeld er per utgangen av første halvår 5 475 millioner kroner.

Eierforhold, egenkapital og kapitaldekning

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 50 millioner kroner teller som tilleggskapital.

Ved utgangen av første kvartal 2016 hadde foretaket en samlet tellende ansvarlig kapital på 245 millioner kroner som ga en kapitaldekning på 19,64% hvorav ren kjernekapital utgjorde 15,63%. Uvektet kjernekapital utgjorde 3,39%. Periodens resultat er ikke medregnet i kapitaldekningen. Beregningen er nærmere beskrevet i note 3 til regnskapet.

Likviditetsdekningsgrad

Per 30.06.2016 hadde KfS en LCR (Liquidity Coverage Ratio) på 1590%.

Fremtidsutsikter

Sparebankenes innlånsaktivitet var moderat i første halvår. Dette skyldes blant annet at høye kredittpåslag fra høsten 2015 holdt seg i starten av året. Sammen med at kredittpåslagene etter hvert falt frem mot sommeren tiltok låneetterspørselen fra sparebankene. Dersom kredittpåslagene holder seg stabile eller faller ytterligere tilsier dette en økt låneetterspørsel i andre halvår.

Økte kapitalkrav gjør at sparebankene til en viss grad holder igjen på veksten. Vi ser også en tendens til at kapitalkravene medfører at banker som gjerne ønsker å låne gjennom KfS må avstå ettersom det medfører krav om deponering av medlemsinnskudd hos KfS.

KfS sin forretningsmodell har vist seg robust spesielt overfor de mindre bankene. Nye forslag til endrede reguleringer og rammevilkår vil fortsatt utfordre KfS og den forretningsmodell som er etablert. Innføring av økte risikovekter på usikrede (senior) lån til sparebanker og økt minimumskrav til uvektet egenkapitalandel er to slike forhold som vil ha betydning for KfS fremover.

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 fortsette å påvirke inntjeningen negativt i 2016.

Bergen 11. august 2016
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.

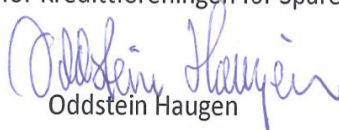
Halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultater og stillingen til foretaket, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og sikkerhetsfaktorer foretaket står overfor.

Bergen, 11. august 2016



Peter Frølich
Styrets leder

I styret for Kredittforeningen for Sparebanker



Oddstein Haugen
Styrets nestleder



Anne Maria Langeland
Styremedlem



Knut Oscar Fløten
Styremedlem



Anne-Grethe Sund
Styremedlem



Trond Tostrup
Adm.dirktør

Resultat

Tall i tusen kroner

	2kv. 2016	2kv. 2015	1.halvår 2016	1.halvår 2015	Året 2015
Renteinntekter	27 050	37 443	56 227	76 718	137 596
Rentekostnader	25 695	35 509	53 420	72 894	130 996
<i>Netto renteinntekter</i>	<i>1 355</i>	<i>1 934</i>	<i>2 807</i>	<i>3 823</i>	<i>6 600</i>
Provisjonskostnader	3	2	5	5	9
Netto tap/gevinst på verdipapirer	446	-	604	-	-716
Lønn og generelle administrasjonskostnader	749	1 019	1 759	2 083	4 005
Andre driftskostnader	55	40	91	90	191
Resultat av ordinær drift før skatt	993	873	1 555	1 646	1 679
Skatt på ordinært resultat	270	298	431	534	578
Resultat av ordinær drift etter skatt	724	575	1 124	1 111	1 102

Balanse

Tall i tusen kroner

	Note	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
EIENDELER				
<i>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</i>		117 184	54 579	48 904
Nedbetalingslån til kredittinstitusjoner		5 440 000	5 552 000	5 579 000
<i>Sum utlån til og fordringer på kunder</i>		<i>5 440 000</i>	<i>5 552 000</i>	<i>5 579 000</i>
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		166 020	138 164	195 822
<i>Utsatt skattefordel</i>		237	683	626
<i>Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter</i>		19 060	29 349	34 430
Sum eiendeler		5 742 502	5 774 775	5 858 782
GJELD OG EGENKAPITAL				
<i>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</i>	2	5 475 122	5 460 846	5 533 157
<i>Annen gjeld</i>		280	423	1 404
<i>Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter</i>		21 072	29 902	35 635
<i>Andre avsetninger</i>		16	237	320
Sum gjeld		5 496 490	5 491 408	5 570 515
Innskutt egenkapital				
Medlemsinnskudd		189 555	227 025	232 935
Overkurs		16	16	16
Egenkapitalbeviskapital		50 000	50 000	50 000
Opptjent egenkapital				
Annen egenkapital		5 317	5 215	5 317
Årets resultat		1 124	1 111	-
Sum egenkapital	3	246 012	283 367	288 268
Sum gjeld og egenkapital		5 742 502	5 774 775	5 858 782

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 2015.

Note 2 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Sertifikat og andre kortsiktige låneopptak	230 000	100 000	345 000
Obligasjonsgjeld	5 290 000	5 365 000	5 228 000
Egne ikke amortiserte sertifikat/obligasjoner	52 000	20 000	50 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5 468 000	5 445 000	5 523 000

ISIN NUMMER	PÅLYDENDE	RENTE	MARGIN	OPPTAK	FORFALL	BOKFØRT
						30.06.2016
NO0010660996	490 000	3 MND NIBOR	1,30	01.10.2012	03.10.2016	490 324
NO0010661879	100 000	Fast rente 3,50%		18.10.2012	18.10.2016	100 000
NO0010669799	575 000	3 MND NIBOR	1,40	18.01.2013	18.01.2018	578 177
NO0010684350	500 000	3 MND NIBOR	0,85	26.06.2013	10.02.2017	448 301
NO0010692676	600 000	3 MND NIBOR	1,00	28.10.2013	29.10.2018	603 534
NO0010697196	515 000	3 MND NIBOR	0,90	27.11.2013	27.11.2018	515 738
NO0010703762	500 000	3 MND NIBOR	0,82	12.02.2014	12.02.2019	499 907
NO0010709926	500 000	3 MND NIBOR	0,51	22.04.2014	18.04.2017	500 097
NO0010720956	345 000	3 MND NIBOR	0,36	01.10.2014	29.09.2017	344 312
NO0010725286	295 000	3 MND NIBOR	0,69	09.12.2014	09.12.2019	293 402
NO0010752876	325 000	3 MND NIBOR	1,10	27.11.2015	27.11.2017	324 956
NO0010755234	440 000	3 MND NIBOR	1,30	14.01.2016	03.04.2019	441 440
NO0010767866	105 000	3 MND NIBOR	0,92	17.06.2016	17.06.2019	104 955
NO0010751373	85 000	3 MND NIBOR	0,73	05.11.2015	04.11.2016	84 993
NO0010752389	75 000	3 MND NIBOR	0,72	16.11.2015	18.10.2016	74 996
NO0010760267	70 000	3 MND NIBOR	0,63	31.03.2016	31.03.2017	69 990
Sum	5 520 000					5 475 121
Egenbeholdning	52 000					
Netto	5 468 000					

Note 3 Kapitaldekning (1.000kr)

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Medlemsinnskudd	189 555	227 025	232 935
Overkurs	16	16	16
Annen egenkapital	5 317	5 215	5 317
Utsatt skattefordel	-237	-683	-626
Sum ren kjernekapital	194 650	231 573	237 642
Tilleggskapital			
Egenkapitalbeviskapital (2 % grense)	50 000	50 000	50 000
Sum tilleggskapital	50 000	50 000	50 000
Tellende ansvarlig kapital	244 650	281 573	287 642
Minimumskrav ansvarlig kapital			
Kredittrisiko			
Institusjoner	98 607	102 546	103 661
Operasjonell risiko	1 020	1 188	1 020
CVA-risiko	27	186	79
Minimumskrav ansvarlig kapital	99 654	103 920	104 760
Kapitaldekning	19,64 %	21,68 %	21,97 %
Kjernekapitaldekning	15,63 %	17,83 %	18,15 %
Ren kjernekapitaldekning	15,63 %	17,83 %	18,15 %
Uvektet kjernekapitaldekning	3,39 %	4,00 %	4,04 %

KfS benytter følgende metoder for fastsettelse av beregningsgrunnlaget:

Kredittrisiko:	Standardmetoden
Operasjonell risiko:	Basismetoden
CVA-risiko:	Standardmetoden



Vollane 1, 5105 Eidsvåg
Telefon: 55 33 27 00
E-post: kfs@eiendoms kreditt.no
www.kredittforeningen.no