



Kredittforeningen for Sparebanker

Rapport

2. kvartal og 1. halvår 2017

(urevidert)

Nøkkeltall

	2. kvartal 2017	2. kvartal 2016	1.halvår 2017	1.halvår 2016	Året 2016
Resultat (mill.kr)					
Netto renteinntekter	1,76	1,35	3,25	2,81	5,91
Lønn og generelle adm.kostnader	0,91	0,75	1,96	1,76	3,69
Totale driftskostnader	0,97	0,81	2,07	1,86	3,88
Gevinst/tap(-) på verdipapirer	-	0,45	-	0,60	0,89
Resultat før skatt	0,79	0,99	1,19	1,56	2,92
Resultat etter skatt	0,57	0,72	0,85	1,12	2,11
Regnskapsposter (i % av GFK)					
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	5 313	5 647	5 407	5 742	5 696
Netto renteinntekter	0,13	0,09	0,12	0,10	0,10
Lønn og generelle adm.kostnader	0,07	0,05	0,07	0,06	0,06
Totale driftskostnader	0,07	0,06	0,08	0,06	0,07
Resultat før skatt	0,06	0,07	0,04	0,05	0,05
Resultat etter skatt	0,04	0,05	0,03	0,04	0,04
Balanse (mill.kr)					
Brutto utlån	5 154	5 440	5 154	5 440	5 391
Lån opptatt ved utstedelse av verdipapirer	5 067	5 475	5 067	5 475	5 292
Forvaltningskapital	5 320	5 743	5 320	5 743	5 563
Andre nøkkeltall (%)					
Vekst i utlån (siste 12 mnd)	-5,3	-2,0	-5,3	-2,0	-3,4
Kostnader i % av totale inntekter	55,1	44,8	63,6	54,4	57,0
Kostnader i % av totale inntekter ekskl. verdipapirer	55,1	59,6	63,6	66,1	65,6
Kapitaldekning	21,2	19,6	21,2	19,6	21,5
Ren kjernekapitaldekning	16,8	15,6	16,8	15,6	17,2
Uvektet kjernekapitaldekning	3,5	3,4	3,5	3,4	3,7
LCR	3 012	1590	3 012	1590	2 251

2. kvartals- og halvårsrapport 2017

Selskapet

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

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 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.

Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet følger de samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet for 2016.

Regnskap 2.kvartal 2017

(Tall for 2.kv. 2016 i parentes)

Resultat før skatt utgjorde i andre kvartal 0,79 mill.kr (0,99 mill.kr). Korrigert for engangspost med reversering

av nedskrivning på verdipapirer på 0,45 mill.kr i andre kvartal 2016 ble resultat før skatt i andre kvartal 2017 0,23 mill.kr høyere enn andre kvartal 2016. Resultatet etter skatt ble 0,57 mill.kr (0,72 mill.kr). Resultat etter skatt utgjør på årsbasis 0,04% (0,05%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Netto renteinntekter utgjorde ved andre kvartal 1,76 mill.kr (1,36 mill.kr), som tilsvarer 0,13% (0,09%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Høyere netto renteinntekter kan forklares ved høyere utlånsmarginer.

Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjorde 0,91 mill.kr (0,75 mill.kr) ved utgangen av andre kvartal. Økningen skyldes finansskatt og økt markedsføring. Andre driftskostnader var på samme tid 0,05 mill.kr (0,06 mill.kr). Totale driftskostnader utgjorde 0,07% (0,06%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Regnskap 1.halvår 2017

(Tall pr 30.06.2016 i parentes)

Resultat før skatt utgjorde i første halvår 1,19 mill.kr (1,56 mill.kr). Korrigert for engangspost med reversering av nedskrivning på verdipapirer på 0,60 mill.kr i første halvår 2016, ble resultat før skatt i første halvår 2017 0,23 mill.kr høyere enn første halvår 2016. Resultatet etter skatt ble 0,85 mill.kr (1,12 mill.kr). Resultat etter skatt utgjør på årsbasis 0,03% (0,04%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Netto renteinntekter utgjorde ved første halvår 3,25 mill.kr (2,81 mill.kr), som tilsvarer 0,12% (0,10%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Høyere netto renteinntekter kan forklares ved høyere utlånsmarginer.

Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjorde 1,96 mill.kr (1,76 mill.kr) ved utgangen av første

halvår. Økningen skyldes finansskatt, økt markedsføring og økt honorar til revisor. Andre driftskostnader var på samme tid 0,09 mill.kr (0,09 mill.kr). Totale driftskostnader utgjorde 0,08% (0,06%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Balanse 30.06.2017

(Tall pr 30.06.2016 i parentes)

Utlån og forvaltningskapital

Ved utløpet av første halvår hadde 45 sparebanker lån i KfS. Det er pr første halvår utbetalt 845 mill.kr (840 mill.kr), slik at totale nedbetalingslån utgjør 5 154 mill. kr (5 440 mill.kr). Dette tilsvarer en reduksjon på 5,3% de siste 12 måneder og en reduksjon på 4,4% siden årsskiftet.

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av første halvår 5 320 mill.kr (5 743 mill.kr).

Innlån

Det er pr første halvår emittert obligasjoner pålydende 805 mill.kr (805 mill.kr). Det er ikke emittert sertifikater i første halvår 2017 (130 mill.kr).

Utestående sertifikat- og obligasjonsgjeld er pr utgangen av første halvår 5 067 mill.kr.

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 mill.kr teller som tilleggskapital.

Ved utgangen av første halvår 2017 hadde foretaket en samlet tellende ansvarlig kapital på 238 mill.kr som gav en kapitaldekning på 21,24% hvorav ren kjernekapital utgjorde 16,78%. Uvektet kjernekapital utgjorde 3,53%. Periodens resultat er ikke medregnet i kapitaldekningen. Beregningen er nærmere beskrevet i note 4 til regnskapet.

Fremtidsutsikter

Likviditeten i obligasjonsmarkedet har vært god gjennom hele første halvår, og kredittpåslagene for senior bankobligasjoner har fortsatt å falle. Sparebankene har benyttet et godt marked til å utstede obligasjonslån. Vi forventer at denne markedssituasjonen vedvarer i andre halvår. For resten av 2017 forventes en flat utlånsutvikling.

Netto renteinntekter påvirkes i betydelig grad av renteinntektene som til enhver tid oppnås på selskapets egenkapital. De siste års fallende rentenivå påvirker inntjeningen negativt. For å kompensere for dette har selskapet justert utlånsmarginene noe og netto renteinntekter viser en stigende tendens i første halvår.

En periode med stadig økende kapitalkrav har medført at banker som gjerne ønsker å låne gjennom KfS har avstått ettersom lån i KfS medfører krav om deponering av medlemsinnskudd. Dette har for noen banker gitt fradrag i egen ren kjernekapital. Innføring av krav om konsolidering av eierandeler i felleseide kredittforetak kan fremover medføre at medlemsinnskudd i KfS i større grad vil inngå i «kvoten» for ikke vesentlige eierandeler i andre finansinstitusjoner og dermed ikke gi fradrag i bankens egen kapital. Dette vil gjøre det mer fordelaktig å låne i KfS.

Fortløpende endringer i reguleringene av finansmarkedene vil fortsette å utfordre KfS og den forretningsmodell som er etablert. Revidering av Basel 3, tilpasning av norsk lovverk til BRRD (Bank Regulation and Resolution Directive) regelverket og MREL (Minimum Requirement of Eligible Liabilities) er noen av de aktuelle regelverk som vil kunne påvirke marked- og konkurransesituasjonen for KfS de nærmeste årene.

Bergen 14. august 2017
Kredittforeningen for Sparebanker
Styret

Resultat

Tall i tusen kroner

	2kv. 2017	2kv. 2016	1.halvår 2017	1.halvår 2016	Året 2016
Renteinntekter	25 557	27 050	53 078	56 227	112 086
Rentekostnader	23 795	25 695	49 828	53 420	106 172
<i>Netto renteinntekter</i>	<i>1 762</i>	<i>1 355</i>	<i>3 250</i>	<i>2 807</i>	<i>5 914</i>
Provisjonskostnader	8	3	11	5	9
Netto tap/gevinst på verdipapirer	-	446	-	604	886
Lønn og generelle administrasjonskostnader	912	749	1 961	1 759	3 694
Andre driftskostnader	52	55	93	91	175
Resultat av ordinær drift før skatt	790	993	1 185	1 555	2 922
Skatt på ordinært resultat	219	270	339	431	816
Resultat av ordinær drift etter skatt	571	724	845	1 124	2 106

Balanse

Tall i tusen kroner

	Note	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
EIENDELER				
<i>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</i>		27 797	117 184	9 879
Nedbetalingslån til kredittinstitusjoner		5 154 000	5 440 000	5 391 000
<i>Sum utlån til og fordringer på kunder</i>		<i>5 154 000</i>	<i>5 440 000</i>	<i>5 391 000</i>
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		125 094	166 020	146 111
<i>Utsatt skattefordel</i>		-	237	-
<i>Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter</i>		13 585	19 060	16 230
Sum eiendeler		5 320 475	5 742 502	5 563 219
GJELD OG EGENKAPITAL				
<i>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</i>	2	5 067 036	5 475 122	5 292 326
<i>Annen gjeld</i>		522	280	1 691
<i>Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter</i>		14 037	21 072	16 242
<i>Andre avsetninger</i>		16	16	16
Sum gjeld		5 081 612	5 496 490	5 310 276
Innskutt egenkapital				
Medlemsinnskudd		181 830	189 555	196 755
Overkurs		16	16	16
Egenkapitalbeviskapital		50 000	50 000	50 000
Opptjent egenkapital				
Annen egenkapital		6 172	5 317	6 172
Årets resultat		845	1 124	-
Sum egenkapital	4	238 864	246 012	252 943
Sum gjeld og egenkapital		5 320 475	5 742 502	5 563 219

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 2016.

Note 2 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Sertifikat og andre kortsiktige låneopptak	-	230 000	70 000
Obligasjonsgjeld	5 135 000	5 290 000	5 253 000
Egne ikke amortiserte sertifikat/obligasjoner	72 000	52 000	35 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5 063 000	5 468 000	5 288 000

						BOKFØRT
ISIN NUMMER	PÅLYDENDE	REFERANSERENTE	MARGIN	OPPTAK	FORFALL	30.06.2017
NO0010669799	575 000	3 MND NIBOR	1,40	18.01.2013	18.01.2018	565 110
NO0010692676	600 000	3 MND NIBOR	1,00	28.10.2013	29.10.2018	602 018
NO0010697196	515 000	3 MND NIBOR	0,90	27.11.2013	27.11.2018	485 407
NO0010703762	445 000	3 MND NIBOR	0,82	12.02.2014	12.02.2019	444 692
NO0010720956	370 000	3 MND NIBOR	0,36	01.10.2014	29.09.2017	369 861
NO0010725286	450 000	3 MND NIBOR	0,69	09.12.2014	09.12.2019	448 523
NO0010752876	325 000	3 MND NIBOR	1,10	27.11.2015	27.11.2017	293 988
NO0010755234	465 000	3 MND NIBOR	1,30	14.01.2016	03.04.2019	466 175
NO0010767866	135 000	3 MND NIBOR	0,92	17.06.2016	17.06.2019	135 059
NO0010768401	105 000	3 MND NIBOR	0,97	13.09.2016	17.09.2019	105 488
NO0010775216	530 000	3 MND NIBOR	0,94	28.09.2016	17.09.2020	530 442
NO0010782923	430 000	3 MND NIBOR	0,73	25.01.2017	10.02.2020	430 232
NO0010791114	140 000	3 MND NIBOR	0,64	11.04.2017	11.05.2020	140 058
NO0010792963	50 000	3 MND NIBOR	0,73	11.05.2017	11.05.2021	49 981
Sum	5 135 000					5 067 036
Egenbeholdning	72 000					
Netto	5 063 000					

Note 3 Likviditetsdekningsgrad (LCR)

Pr 30.06.2017 hadde KfS en LCR (Liquidity Coverage Ratio) på 3012%. For andre kvartal 2017 var gjennomsnittlig LCR på 4 095 % og gjennomsnitt siste 12 mnd. var 2 418 %.

Note 4 Kapitaldekning (1.000kr)

	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Medlemsinnskudd	181 830	189 555	196 755
Overkurs	16	16	16
Annen egenkapital	6 172	5 317	6 172
Utsatt skattefordel	-	-237	-
Sum ren kjernekapital/kjernekapital	188 018	194 651	202 943
Tilleggskapital			
Egenkapitalbeviskapital	50 000	50 000	50 000
Sum tilleggskapital	50 000	50 000	50 000
Sum ansvarlig kapital	238 018	244 651	252 943
Risikovektet beregningsgrunnlag	1 120 537	1 245 679	1 179 229
Samlet minimumskrav til ansvarlig kapital	168 081	180 623	176 884
Kapitaldekning	21,24 %	19,64 %	21,45 %
Kjernekapitaldekning	16,78 %	15,63 %	17,21 %
Ren kjernekapitaldekning	16,78 %	15,63 %	17,21 %
Uvektet kjernekapitaldekning	3,53 %	3,39 %	3,65 %

Spesifikasjon av samlet kapitalkrav		30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Kredittrisiko				
Motpart	Risikovekt			
Institusjoner	20 %	81 441	86 338	84 671
	50 %	5 200	10 317	7 000
	100 %	1 633	1 674	1 298
Obligasjoner med fortrinnsrett	10 %	360	279	360
Sum kapitalkrav kredittrisiko		88 633	98 607	93 329
Sum kapitalkrav operasjonell risiko		1 010	1 020	1 010
Sum CVA-risiko			27	
Bufferkrav				
Bevaringsbuffer (2,5%)		28 013	31 142	29 481
*Motsyklisk buffer (1,5%)		16 808	12 457	17 688
Systemrisikobuffer (3%)		33 616	37 370	35 377
Sum bufferkrav		78 438	80 969	82 546
Minimumskrav ansvarlig kapital		168 081	180 623	176 885

KfS benytter følgende metoder for fastsettelse av beregningsgrunnlaget:

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

*Krav om motsyklisk kapitalbuffer på 2% fom. 31.12.17



Kredittforeningen for Sparebanker

Vollane 1, 5105 Eidsvåg i Åsane

Telefon: 55 33 27 00

E-post: kfs@eiendoms kreditt.no

www.kredittforeningen.no