



Kredittforeningen for Sparebanker

Rapport

1. kvartal 2019

(urevidert)

Nøkkeltall

| | 1. kv. 2019 | 1. kv. 2018 | Året 2018 |
|---|----------------|----------------|--------------|
| Resultat (mill.kr) | | | |
| Netto renteinntekter | 1,85 | 1,95 | 7,56 |
| Lønn og generelle adm.kostnader | 1,07 | 0,92 | 3,68 |
| Totale driftskostnader | 1,12 | 0,87 | 3,75 |
| Gevinst/tap(-) på verdipapirer | - | - | 0,08 |
| Resultat før skatt | 0,75 | 1,06 | 3,97 |
| Resultat etter skatt | 0,54 | 0,77 | 2,88 |
| Regnskapsposter (i % av GFK) | | | |
| Gjennomsnittlig forvaltningskapital | 5 268 | 5 182 | 5 284 |
| Netto renteinntekter | 0,14 | 0,15 | 0,14 |
| Totale driftskostnader | 0,08 | 0,07 | 0,07 |
| Resultat før skatt | 0,06 | 0,08 | 0,08 |
| Resultat etter skatt | 0,04 | 0,06 | 0,05 |
| Balanse (mill.kr) | | | |
| Brutto utlån | 4 845 | 4 905 | 5 215 |
| Lån opptatt ved utstedelse av verdipapirer | 4 979 | 4 849 | 5 128 |
| Forvaltningskapital | 5 228 | 5 113 | 5 377 |
| Andre nøkkeltall (%) | | | |
| Vekst i utlån (siste 12 mnd) | -1,2 | -6,9 | -4,1 |
| Kostnader i % av totale inntekter | 60,4 | 44,6 | 60,3 |
| Kostnader i % av totale inntekter ekskl. verdipapirer | 60,4 | 44,6 | 60,3 |
| Kapitaldekning | 22,2 | 24,1 | 22,7 |
| Ren kjernekapitaldekning | 17,4 | 19,3 | 18,1 |
| Uvektet kjernekapitaldekning | 3,5 | 3,9 | 3,7 |
| LCR | 138 | 3 588 | 148 |

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 etter vedtektene bare kan være norske sparebanker. KfS har siden etableringen hatt en avtale om administrasjonssamarbeid med Eiendomskreditt AS.

Forretningsidé og strategi

KfS er et non-profit foretak hvor formålet er å tilby medlemsbankene langsiktig finansiering til gode betingelser. Brukernytten og ikke avkastning på egenkapitalen er det bærende motivet for virksomheten. Med utgangspunkt i store innlån, lave driftskostnader og begrenset inntjeningsbehov, skal KfS være i stand til å gi konkurransedyktige lån til sparebankene.

Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet følger de samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet for 2018.

Regnskap 1.kvartal 2019

(Tall for 1.kv. 2018 i parentes)

Resultat før skatt utgjorde i første kvartal 0,75 mill.kr (1,06 mill.kr). Resultatet etter skatt ble 0,54 mill.kr (0,77 mill.kr). Reduksjonen skyldes noe lavere netto renteinntekter samt noe høyere driftskostnader. Resultat etter skatt utgjør på årsbasis 0,04% (0,06%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Netto renteinntekter var 1,85 mill.kr (1,95 mill.kr) i kvartalet, tilsvarende 0,14% (0,15%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjorde 1,07 mill.kr (0,92 mill.kr) for kvartalet. Økningen skyldes nye kostnader knyttet til rating og avsetning til krisehåndteringsfondet. Andre driftskostnader var på samme tid 0,04 mill.kr (0,00 mill.kr). Totale driftskostnader utgjorde 0,08% (0,07%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Balanse per 31.03.2019

(Tall per 31.03.2018 i parentes)

Utlån og forvaltningskapital

Ved utløpet av mars hadde 42 sparebanker lån i KfS. Det er i første kvartal utbetalt 515 mill.kr (335 mill.kr) i nye lån. Totale nedbetalingslån utgjør 4 845 mill.kr (4 905 mill.kr). Dette tilsvarer en reduksjon av porteføljen på 1,2% de siste 12 måneder og en reduksjon på 7,1% siden årsskiftet.

Volumendring i utlånsporteføljen vil kunne svinge fra kvartal til kvartal blant annet avhengig av volumet av lån som forfaller/refinansieres i det gjeldende kvartal. I første kvartal var det totalt 925 mill. kr til forfall, noe som er vesentlig mer enn gjennomsnittlig forfall i et kvartal. Normalt reduseres utlånsvolumet i perioder med høyt forfallsvolum mens det stiger i perioder med lavt forfallsvolum.

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av mars 5 389 mill.kr (5 228 mill.kr). Dette tilsvarer en økning på 2,2% de siste 12 måneder.

Innlån

Det er per 31.03.2019 emittert obligasjoner pålydende 535 mill.kr (355 mill.kr). Utestående sertifikat- og obligasjonsgjeld er 4 975 mill.kr (4 845 mill.kr) ved kvartalslutt.

For å synliggjøre kvaliteten og kredittrisikoen valgte KfS i første kvartal å bli ratet av Nordic Credit Rating (NCR). Den offisielle 'A-' langsiktige utsteder ratingen reflekterer selskapets sterke kapitalisering og lave risikoapetitt. NCR vurderer kvaliteten i utlånsporteføljen til 'bbb+' og misligholdrisikoen til å være lavere enn for gjennomsnittet av selskapets kunder.

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. Størrelsen på medlemsinnskuddet for det enkelte lån fastsettes slik at dette alene

representerer en kapitaldekning på ca. 15%. Etter at et lån er innfridd tilbakebetales medlemsinnskuddet etter forutsetninger angitt i vedtektene.

Egenkapitalbeviskapitalen på 50 mill.kr teller i kapitaldekningssammenheng som tilleggskapital.

Ved utgangen av kvartalet hadde foretaket en samlet tellende ansvarlig kapital på 234 mill.kr som gav en kapitaldekning på 22,2% hvorav ren kjernekapital utgjorde 17,4%. Uvektet kjernekapital utgjorde 3,5%. Periodens resultat er ikke medregnet i kapitaldekningen. Beregningen er nærmere beskrevet i note 4 til regnskapet.

Fremtidsutsikter

Den moderate oppgangen i norsk økonomi forventes å fortsette gjennom året. Dette vil medføre at etterspørselen etter kreditt fra både privatkunde- og bedriftssektoren opprettholdes i 2019. Sparebankene

vil trolig være i posisjon for utlånsvekst, noe som kan bidra til økt etterspørsel etter lån i KfS.

Selskapets vekstutsikter vil avhenge av at KfS klarer å oppnå tilstrekkelig gode innlånsvilkår til å kunne tilby konkurransedyktige betingelser til sparebankene. Dette påvirkes både av KfS sin virksomhetsstørrelse og at markedet opplever at obligasjonslån utstedt av KfS er en god og sikker investering. For å synliggjøre kvaliteten og kredittrisikoen valgte KfS i første kvartal å bli ratet av Nordic Credit Rating (NCR). Selskapet tror at rating vil bli viktigere fremover både på grunn av transparens om låntaker og utviklingen på det regulatoriske området. Det forventes derfor at selskapets 'A-' rating vil bidra til gode innlånsvilkår og styrke selskapets konkurransevne fremover.

Bergen 29. april 2019
Kredittforeningen for Sparebanker
Styret

Resultat

Tall i mill.kr

| | 1kv. 2019 | 1kv. 2018 | Året 2018 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Renteinntekter | 27,365 | 22,296 | 99,834 |
| Rentekostnader | 25,515 | 20,343 | 92,269 |
| Netto renteinntekter | 1,850 | 1,953 | 7,565 |
| Inntekter av andre verdipapirer | 0,021 | - 0,019 | 0,065 |
| Netto gevinst/tap på verdipapirer | - | - | 0,084 |
| Driftskostnader | 1,118 | 0,871 | 3,746 |
| Resultat av ordinær drift før skatt | 0,754 | 1,063 | 3,968 |
| Skatt på ordinært resultat | 0,211 | 0,288 | 1,084 |
| Resultat av ordinær drift etter skatt | 0,543 | 0,775 | 2,884 |

Balanse

Tall i mill.kr

| | Note | 31.03.2019 | 31.03.2018 | 31.12.2018 |
|--|------|-----------------|-----------------|-----------------|
| EIENDELER | | | | |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | | 222,18 | 87,10 | 31,24 |
| Utlån til og fordringer på kunder | | 4 845,00 | 4 905,00 | 5 215,00 |
| Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | | 115,83 | 95,63 | 88,69 |
| Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med variabel avkastning | | 35,09 | 14,98 | 30,06 |
| Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter | | 9,61 | 10,46 | 12,06 |
| Sum eiendeler | | 5 227,71 | 5 113,17 | 5 377,05 |
| GJELD OG EGENKAPITAL | | | | |
| <i>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</i> | 2 | 4 978,51 | 4 849,22 | 5 127,62 |
| <i>Annen gjeld</i> | | 3,05 | 1,82 | 2,92 |
| <i>Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter</i> | | 11,46 | 11,31 | 12,52 |
| <i>Andre avsetninger</i> | | - | 0,02 | - |
| Sum gjeld | | 4 993,02 | 4 862,36 | 5 143,06 |
| Innskutt egenkapital | | | | |
| Medlemsinnskudd | | 175,71 | 193,23 | 175,56 |
| Overkurs | | 0,02 | 0,02 | 0,02 |
| Egenkapitalbeviskapital | | 50,00 | 50,00 | 50,00 |
| Opptjent egenkapital | | | | |
| Annen egenkapital | | 8,42 | 6,78 | 8,42 |
| Årets resultat | | 0,54 | 0,77 | - |
| Sum egenkapital | 4 | 234,68 | 250,80 | 233,99 |
| Sum gjeld og egenkapital | | 5 227,71 | 5 113,17 | 5 377,05 |

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 2018.

Note 2 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer (mill. kr)

| | 31.03.2019 | 31.03.2018 | 31.12.2018 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Obligasjonsgjeld | 4 975 | 4 845 | 5 124 |
| Egne ikke amortiserte sertifikat/obligasjoner | - | - | - |
| Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 4 975 | 4 845 | 5 124 |

| ISIN NUMMER | PÅLYDENDE | RENTE | OPPTAK | FORFALL | BOKFØRT 31.03.2019 |
|------------------------------|--------------|----------------------|------------|------------|-----------------------|
| NO0010725286 - KFS44 PRO | 490 | 3 MND NIBOR + 0,69 % | 09.12.2014 | 09.12.2019 | 490 |
| NO0010755234 - KFS46 PRO | 180 | 3 MND NIBOR + 1,30 % | 14.01.2016 | 03.04.2019 | 180 |
| NO0010767866 - KFS47 PRO | 135 | 3 MND NIBOR + 0,92 % | 17.06.2016 | 17.06.2019 | 135 |
| NO0010768401 - KFS48 PRO | 240 | 3 MND NIBOR + 0,97 % | 24.06.2016 | 17.09.2019 | 240 |
| NO0010775216 - KFS49 PRO | 555 | 3 MND NIBOR + 0,92 % | 23.09.2016 | 17.09.2020 | 555 |
| NO0010782923 - KFS50 PRO | 430 | 3 MND NIBOR + 0,73 % | 25.01.2017 | 10.02.2020 | 430 |
| NO0010791114 - KFS51 PRO | 385 | 3 MND NIBOR + 0,64 % | 11.04.2017 | 11.05.2020 | 385 |
| NO0010792963 - KFS52 PRO | 535 | 3 MND NIBOR + 0,73 % | 11.05.2017 | 11.05.2021 | 536 |
| NO0010806011 - KFS53 PRO | 560 | 3 MND NIBOR + 0,62 % | 18.09.2017 | 17.09.2021 | 560 |
| NO0010812183 - KFS54 PRO | 315 | 3 MND NIBOR + 0,80 % | 11.12.2017 | 11.11.2022 | 316 |
| NO0010820996 - KFS55 PRO | 460 | 3 MND NIBOR + 0,63 % | 11.04.2018 | 11.05.2022 | 460 |
| NO0010835267 - KFS56 PRO | 205 | 3 MND NIBOR + 0,53 % | 29.10.2018 | 29.11.2021 | 205 |
| NO0010842362 - KFS57 PRO | 150 | 3 MND NIBOR + 0,80 % | 01.02.2019 | 10.02.2023 | 150 |
| NO0010842891 - KFS58 PRO | 200 | 3 MND NIBOR + 0,90 % | 07.02.2019 | 29.11.2023 | 201 |
| NO0010847122 - KFS59 PRO | 135 | 3 MND NIBOR + 0,55 % | 15.03.2019 | 08.04.2022 | 135 |
| Sum | 4 975 | | | | 4 979 |
| Hvorav egenbeholdning | - | | | | |
| Netto | 4 975 | | | | |

Note 3 - Likviditetsdekningsgrad (LCR)

Pr 31.03.2019 hadde KfS en LCR (Liquidity Coverage Ratio) på 138%, myndighetskravet er 100%.

Note 4 - Kapitaldekning (mill. kr)

| | 31.03.2019 | 31.03.2018 | 31.12.2018 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Medlemsinnskudd | 175,71 | 193,23 | 175,56 |
| Overkurs | 0,02 | 0,02 | 0,02 |
| Annen egenkapital | 8,42 | 6,78 | 8,42 |
| Fradrag i ren kjernekapital | | - | |
| Sum ren kjernekapital | 184,14 | 200,03 | 183,99 |
| Sum kjernekapital | 184,14 | 200,03 | 183,99 |
| Egenkapitalbeviskapital | 50,00 | 50,00 | 50,00 |
| Sum tilleggskapital | 50,00 | 50,00 | 50,00 |
| Sum ansvarlig kapital | 234,14 | 250,03 | 233,99 |
| Risikovektet beregningsgrunnlag | 1 056,65 | 1 037,90 | 1 086,00 |
| Samlet minimumskrav til ansvarlig kapital | 163,78 | 160,87 | 168,33 |
| Kapitaldekning | 22,16 % | 24,09 % | 21,55 % |
| Kjernekapitaldekning | 17,43 % | 19,27 % | 16,94 % |
| Ren kjernekapitaldekning | 17,43 % | 19,27 % | 16,94 % |
| Uvektet kjernekapitaldekning | 3,52 % | 3,91 % | 3,42 % |
| Spesifikasjon av samlet kapitalkrav | | | |
| | 31.03.2019 | 31.03.2018 | 31.12.2018 |
| Kredittrisiko | | | |
| Institusjoner | | | |
| 20 % | 81,54 | 80,27 | 84,13 |
| 50 % | | | |
| 100 % | 1,30 | 1,28 | 1,10 |
| Obligasjoner med fortrinnsrett | | | |
| 10 % | 0,64 | 0,52 | 0,60 |
| Sum kapitalkrav kredittrisiko | 83,48 | 82,07 | 85,83 |
| Sum kapitalkrav operasjonell risiko | 1,05 | 0,96 | 1,05 |
| Sum CVA-risiko | | | |
| Bufferkrav | | | |
| Bevaringsbuffer (2,5%) | 26,42 | 25,95 | 27,15 |
| Motsyklisk buffer (2% 31.12.17) | 21,13 | 20,76 | 21,72 |
| Systemrisikobuffer (3%) | 31,70 | 31,14 | 32,58 |
| Sum bufferkrav | 79,25 | 77,84 | 81,45 |
| Minimumskrav ansvarlig kapital | 163,78 | 160,87 | 168,33 |

KfS benytter følgende metoder for fastsettelse av beregningsgrunnlaget:

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



Kredittforeningen for Sparebanker

Solheimsgaten 11, 5058 Bergen
Telefon: 55 33 27 00
E-post: kfs@eiendoms kreditt.no
www.kredittforeningen.no