



---

Kredittforeningen for Sparebanker

---

# Rapport

1. kvartal 2017

(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 pr 31.03.2017

(Tall pr 31.03.2016 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 2016.

### Resultatregnskap

Resultat av ordinær drift før skatt var pr 31.03.2017 394 238 kroner (561 985 kroner). Dette utgjør på årsbasis 0,03% (0,04%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Netto renteinntekter utgjorde ved utgangen av første kvartal 1 488 320 kroner (1 452 018 kroner) som tilsvarer 0,11% (0,10%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Høyere netto renteinntekter kan forklares ved høyere utlånsmarginer.

Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjorde totalt 1 049 735 kroner (1 009 708 kroner) ved utgangen av første kvartal. Andre driftskostnader var på samme tid 40 800 kroner (36 571 kroner). Totale driftskostnader utgjorde 0,08% (0,07%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Etter at regnskapet er belastet med 120 037 kroner (161 784 kroner) i skatt, er resultatet 274 201 kroner (400 201 kroner).

### Utlån og forvaltningskapital

Ved utløpet av første kvartal hadde 47 sparebanker lån i KfS.

Det er pr første kvartal utbetalt 575 millioner kroner (485 millioner kroner), slik at totale nedbetalingslån utgjør 5 269 millioner kroner (5 306 millioner kroner). Dette tilsvarer en reduksjon på 0,7% de siste 12 måneder og en reduksjon på 2,3% siden årsskiftet.

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av første kvartal 5 418 millioner kroner (5 659 millioner kroner).

### Innlån

Det er pr første kvartal emittert obligasjoner pålydende 535 millioner kroner (460 millioner kroner). Det er ikke emittert sertifikater i første kvartal 2017 (130 millioner kroner).

Utestående sertifikat- og obligasjonsgjeld er pr utgangen av første kvartal 5 139 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 2017 hadde foretaket en samlet tellende ansvarlig kapital på 257 millioner kroner som ga en kapitaldekning på 22,54% hvorav ren kjernekapital utgjorde 18,16%. Uvektet kjernekapital utgjorde 3,82%. Periodens resultat er ikke medregnet i kapitaldekningen. Beregningen er nærmere beskrevet i note 4 til regnskapet.

### Framtidsutsikter

Likviditeten i obligasjonsmarkedet har vært god gjennom hele første kvartal, 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 kvartal. KfS har i første kvartal hatt en mindre reduksjon i utlån. Selskapets forretningsmodell har vist seg robust spesielt overfor de mindre bankene. Utsiktene fremover avhenger av at sparebankene fortsetter å bruke selskapet i gode så vel som vanskeligere tider. 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 har påvirket inntjeningen negativt. Vi forventer at rentenivået vil ligge tilnærmet dagens nivå fremover.

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 markeds- og konkurransesituasjonen for KfS de nærmeste årene.

**Bergen 26. april 2017**  
**Kredittforeningen for Sparebanker**  
**Styret**

# Resultat

Tall i tusen kroner

	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Renteinntekter	27 521	29 177	112 086
Rentekostnader	26 033	27 725	106 172
Netto renteinntekter	1 488	1 452	5 914
Provisjonskostnader	4	2	9
Netto tap/gevinst på verdipapirer	-	158	886
Lønn og generelle administrasjonskostnader	1 050	1 010	3 694
Andre driftskostnader	41	37	175
<b>Resultat av ordinær drift før skatt</b>	<b>394</b>	<b>562</b>	<b>2 922</b>
Skatt på ordinært resultat	120	162	816
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>274</b>	<b>400</b>	<b>2 106</b>

# Balanse

Tall i tusen kroner	Note	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
<b>EIENDELER</b>				
<i>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</i>		16 221	142 361	9 879
Nedbetalingslån til kredittinstitusjoner		5 269 000	5 306 000	5 391 000
<i>Sum utlån til og fordringer på kunder</i>		<i>5 269 000</i>	<i>5 306 000</i>	<i>5 391 000</i>
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		118 064	191 391	146 111
<i>Utsatt skattefordel</i>		-	485	-
<i>Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter</i>		14 683	19 047	16 230
<b>Sum eiendeler</b>		<b>5 417 967</b>	<b>5 659 284</b>	<b>5 563 219</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
<i>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</i>	2	5 143 239	5 345 106	5 292 326
<i>Annen gjeld</i>		1 765	1 471	1 691
<i>Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter</i>		15 589	20 643	16 242
<i>Andre avsetninger</i>		16	336	16
<b>Sum gjeld</b>		<b>5 160 610</b>	<b>5 367 557</b>	<b>5 310 276</b>
<b>Innskutt egenkapital</b>				
Medlemsinnskudd		200 895	235 995	196 755
Overkurs		16	16	16
Egenkapitalbeviskapital		50 000	50 000	50 000
<b>Opptjent egenkapital</b>				
Annen egenkapital		6 172	5 317	6 172
Årets resultat		274	400	-
<b>Sum egenkapital</b>		<b>257 357</b>	<b>291 728</b>	<b>252 943</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>5 417 967</b>	<b>5 659 284</b>	<b>5 563 219</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 2016.

### Note 2 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Sertifikat og andre kortsiktige låneopptak	-	475 000	70 000
Obligasjonsgjeld	5 365 000	4 945 000	5 253 000
Egne ikke amortiserte sertifikat/obligasjoner	226 000	82 000	35 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>5 139 000</b>	<b>5 338 000</b>	<b>5 288 000</b>

ISIN NUMMER	PÅLYDENDE	RENTE	MARGIN	OPPTAK	FORFALL	BOKFØRT 31.03.2017
NO0010669799	575 000	3 MND NIBOR	1,40	18.01.2013	18.01.2018	576 642
NO0010692676	600 000	3 MND NIBOR	1,00	28.10.2013	29.10.2018	602 396
NO0010697196	515 000	3 MND NIBOR	0,90	27.11.2013	27.11.2018	485 478
NO0010703762	445 000	3 MND NIBOR	0,82	12.02.2014	12.02.2019	444 645
NO0010709926	500 000	3 MND NIBOR	0,51	22.04.2014	18.04.2017	304 004
NO0010720956	370 000	3 MND NIBOR	0,36	01.10.2014	29.09.2017	369 722
NO0010725286	450 000	3 MND NIBOR	0,69	09.12.2014	09.12.2019	448 373
NO0010752876	325 000	3 MND NIBOR	1,10	27.11.2015	27.11.2017	324 979
NO0010755234	465 000	3 MND NIBOR	1,30	14.01.2016	03.04.2019	466 341
NO0010767866	135 000	3 MND NIBOR	0,92	17.06.2016	17.06.2019	135 066
NO0010768401	75 000	3 MND NIBOR	0,97	13.09.2016	17.09.2019	75 258
NO0010775216	480 000	3 MND NIBOR	0,94	28.09.2016	17.09.2020	480 080
NO0010782923	430 000	3 MND NIBOR	0,73	25.01.2017	10.02.2020	430 254
<b>Sum</b>	<b>5 365 000</b>					<b>5 143 239</b>
<b>Egenbeholdning</b>	<b>226 000</b>					
<b>Netto</b>	<b>5 139 000</b>					

### Note 3 Likviditetsdekningsgrad (LCR)

Pr 30.03.2017 hadde KfS en LCR (Liquidity Coverage Ratio) på 98%. For første kvartal 2017 var gjennomsnittlig LCR på 214% og gjennomsnitt siste 12 mnd. er 1 662%.

#### Note 4 Kapitaldekning (1.000kr)

	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Medlemsinnskudd	200 895	235 995	196 755
Overkurs	16	16	16
Annen egenkapital	6 172	5 317	6 172
Utsatt skattefordel	-	-485	-
Sum ren kjernekapital/kjernekapital	207 083	240 843	202 943
<b>Tilleggskapital</b>			
Egenkapitalbeviskapital	50 000	50 000	50 000
Sum tilleggskapital	50 000	50 000	50 000
Sum ansvarlig kapital	257 083	290 843	252 943
Risikovektet beregningsgrunnlag	1 140 406	1 229 219	1 179 229
Samlet minimumskrav til ansvarlig kapital	171 061	178 237	176 884
<b>Kapitaldekning</b>	<b>22,54 %</b>	<b>23,66 %</b>	<b>21,45 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>18,16 %</b>	<b>19,59 %</b>	<b>17,21 %</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>18,16 %</b>	<b>19,59 %</b>	<b>17,21 %</b>
<b>Uvektet kjernekapitaldekning</b>	<b>3,82 %</b>	<b>4,25 %</b>	<b>3,65 %</b>

#### Spesifikasjon av samlet kapitalkrav

	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
<b>Kredittrisiko</b>			
Institusjoner			
20 %	82 793	84 987	84 671
50 %	6 000	10 283	7 000
100 %	1 070	1 753	1 298
Obligasjoner med fortrinnsrett			
10 %	360	277	360
<b>Sum kapitalkrav kredittrisiko</b>	<b>90 223</b>	<b>97 300</b>	<b>93 329</b>
<b>Sum kapitalkrav operasjonell risiko</b>	<b>1 010</b>	<b>1 020</b>	<b>1 010</b>
<b>Sum CVA-risiko</b>		<b>17</b>	
<b>Bufferkrav</b>			
Bevaringsbuffer (2,5%)	28 510	30 730	29 481
Motsyklisk buffer (1,5% 01.07.16)	17 106	12 292	17 688
Systemrisikobuffer (3%)	34 212	36 877	35 377
<b>Sum bufferkrav</b>	<b>79 828</b>	<b>79 899</b>	<b>82 546</b>
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>171 061</b>	<b>178 236</b>	<b>176 885</b>

KfS benytter følgende metoder for fastsettelse av beregningsgrunnlaget:

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





Vollane 1, 5105 Eidsvåg i Åsane  
Telefon: 55 33 27 00  
E-post: [kfs@eiendoms kreditt.no](mailto:kfs@eiendoms kreditt.no)  
[www.kredittforeningen.no](http://www.kredittforeningen.no)