

Nordic Credit Rating tildeler Kredittforeningen for Sparebanker kreditt-rating A-

Nordic Credit Rating (NCR) har i dag tildelt Kredittforeningen for Sparebanker kreditt-rating A- med stabile utsikter. Selskapets senior usikrede gjeld vurderes som A-

NCR uttaler at A- rating av Kredittforeningen for Sparebanker gjenspeiler selskapets sterke kapital-situasjon og kredittkvalitet i tillegg til en lav likviditetsrisiko som følge av matchet låne- og finansieringsstruktur.

- Som et viktig finansieringsinstrument for små og mellomstore sparebanker er det særdeles viktig for KfS å få en uavhengig vurdering av den gode kredittkvaliteten selskapet representerer. Vi mener dette understrekes gjennom A- ratingen fra NCR. KfS har utestående 5 milliarder kroner i senior obligasjonslån og vi forventer at ratingen kan ha en vesentlig verdi for investorene som kjøper våre obligasjoner og medvirke til at selskapet får tilgang til attraktiv og langsiktig finansiering fremover, sier adm. direktør Lars W. Lynngård i KfS.

Vurderingsgrunnlag

NCR sin A- langsiktige kreditt-rating av Kredittforeningen for Sparebanker (KfS) reflekterer selskapets sterke kapitalisering og lave risikoappetitt. KfS er et kredittforetak som yter seniorlån til norske sparebanker, uten profittmaksimering som formål. Selskapet har en konsentrert utlånsportefølje, men finansierer kun sparebanker med lav risiko for mislighold. NCR sin gjennomsnittlige kredittvurdering av låneporteføljen er bbb+. KfS har aldri hatt tap på utlån, og NCR mener at selskapets misligholdsrisiko er lavere enn gjennomsnittet av sine kunder. KfS er finansiert av seniorlån med omtrent samme løpetid som de individuelle utlån. Selskapet har ingen forpliktelse til å refinansiere disse lånene, og refinansierings- og prisrisikoen er derfor minimal.

NCR har hatt fokus på at KfS har få ansatte og de mulige implikasjoner dette har for risikostyring og operasjonelle risikofaktorer, men mener at risikostyring og intern risikorapportering er tilstrekkelig med tanke på selskapets risikoprofil, mangel på kompleksitet og samarbeid med eierne. KfS har en enkel forretningsmodell og et relativt lavt transaksjonsvolum.

Endringer i regulering er en risikofaktor for KfS forretningsmodell. EUs kommende kapital- og likviditetsregelverk for banker (CRR II / CRD V) vil trolig få konsekvenser for KfS, men kan også øke finansieringskostnadene generelt for banker og dermed gjøre finansieringen gjennom KfS mer attraktiv.

Kontaktperson KfS:

Adm. direktør Lars W. Lynngård
lars.lynngard@eiendoms kreditt.no
Tel. 958 70 432