



---

Kredittforeningen for Sparebanker

---

Rapport

1. kvartal 2016

(urevidert)

## Kort presentasjon av Kredittforeningen for Sparebanker (KfS)

### **Formål**

Kredittforeningen for Sparebanker (KfS) ble stiftet i 2004 som et foretak 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 31.03.2016

(Tall per 31.03.2015 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 31.03.2016 561 985 kroner mot 772 776 kroner i samme periode i fjor. Dette utgjør på årsbasis 0,04% (0,05%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Netto renteinntekter utgjorde ved utgangen av første kvartal 1 452 018 kroner (1 889 267 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:

	31.03.2016	31.03.2015
Brutto renter på utlån	27 896 210	38 079 704
Avsatt til renterefusjon	16 411	138 030
Renter på utlån	27 879 799	37 941 674

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 er 158 082 kroner av tidligere nedskrivning reversert.

Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjorde totalt 1 009 708 kroner (1 063 901 kroner) ved utgangen av første kvartal.

Andre driftskostnader var på samme tid 36 571 kroner (49 944 kroner).

Totale driftskostnader utgjorde 0,07% (0,07%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Etter at regnskapet er belastet med 161 784 kroner (236 277 kroner) i skatt, er resultatet 400 201 kroner (536 158 kroner).

## Utlån og forvaltningskapital

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

Det er per første kvartal utbetalt 485 millioner kroner (520 millioner kroner), slik at totale nedbetalingslån utgjør 5 306 millioner kroner (6 153 millioner kroner). Dette tilsvarer en reduksjon på 13,8% de siste 12 måneder og en reduksjon på 4,9% siden årsskiftet.

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av første kvartal 5 659 millioner kroner (6 519 millioner kroner).

## Innlån

Det er per første kvartal emittert obligasjoner pålydende 460 millioner kroner (540 millioner kroner) og sertifikater pålydende 130 millioner kroner.

Utestående sertifikat- og obligasjonsgjeld er per utgangen av første kvartal 5 345 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 291 millioner kroner som ga en kapitaldekning på 23,66% hvorav ren kjernekapital utgjorde 19,56%. Uvektet kjernekapital utgjorde 4,25%. Periodens resultat er ikke medregnet i kapitaldekningen. Beregningen er nærmere beskrevet i note 3 til regnskapet.

## Fremtidsutsikter

Sparebankenes innlånsaktivitet har vært moderat i første kvartal. Dette skyldes blant annet at høye kredittpåslag fra høsten 2015 holdt seg i starten av året. Kredittpåslagene er gradvis blitt redusert gjennom kvartalet og vi ser at låneaktiviteten til mindre banker er tiltakende. KfS sine utlån til bankene er så langt i 2016 redusert med 4,9%.

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. Det forventes derfor fortsatt lav til moderat etterspørsel etter nye lån i andre kvartal.

KfS sin forretningsmodell har vist seg robust spesielt overfor de mindre bankene. Dette skyldes ikke minst selskapets solide kapitaldekning. Nye forslag til endrede regler 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 28. april 2016 Kredittforeningen for Sparebanker Styret

## Resultat

Tall i tusen kroner

	1kv. 2016	1kv. 2015	Året 2015
Renteinntekter	29 177	39 275	137 596
Rentekostnader	27 725	37 386	130 996
Netto renteinntekter	1 452	1 889	6 600
Provisjonskostnader	2	3	9
Netto tap/gevinst på verdipapirer	158	-	-716
Lønn og generelle administrasjonskostnader	1 010	1 064	4 005
Andre driftskostnader	37	50	191
<b>Resultat av ordinær drift før skatt</b>	<b>562</b>	<b>773</b>	<b>1 679</b>
Skatt på ordinært resultat	162	236	578
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>400</b>	<b>536</b>	<b>1 102</b>

# Balanse

Tall i tusen kroner	Note	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
<b>EIENDELER</b>				
<i>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</i>		142 361	210 508	48 904
Nedbetalingslån til kredittinstitusjoner		5 306 000	6 153 000	5 579 000
<i>Sum utlån til og fordringer på kunder</i>		<i>5 306 000</i>	<i>6 153 000</i>	<i>5 579 000</i>
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		191 391	115 530	195 822
<i>Utsatt skattefordel</i>		485	936	626
<i>Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter</i>		19 047	39 237	34 430
<b>Sum eiendeler</b>		<b>5 659 284</b>	<b>6 519 210</b>	<b>5 858 782</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
<i>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</i>	2	5 345 106	6 138 971	5 533 157
<i>Annen gjeld</i>		1 471	1 632	1 404
<i>Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter</i>		20 643	40 852	35 635
<i>Andre avsetninger</i>		336	1 082	320
<b>Sum gjeld</b>		<b>5 367 557</b>	<b>6 182 538</b>	<b>5 570 515</b>
<b>Innskutt egenkapital</b>				
Medlemsinnskudd		235 995	280 905	232 935
Overkurs		16	16	16
Egenkapitalbeviskapital		50 000	50 000	50 000
<b>Opptjent egenkapital</b>				
Annen egenkapital		5 317	5 215	5 317
Årets resultat		400	536	-
<b>Sum egenkapital</b>	3	<b>291 728</b>	<b>336 672</b>	<b>288 268</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>5 659 284</b>	<b>6 519 210</b>	<b>5 858 782</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 2015.

## Note 2 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Sertifikat og andre kortsiktige låneopptak	475 000	150 000	345 000
Obligasjonsgjeld	4 945 000	6 071 000	5 228 000
Egne ikke amortiserte sertifikat/obligasjoner	82 000	95 000	50 000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>5 338 000</b>	<b>6 126 000</b>	<b>5 523 000</b>

ISIN NUMMER	PÅLYDENDE	RENTE	MARGIN	OPPTAK	FORFALL	BOKFØRT
						31.03.2016
NO0010660996	490 000	3 MND NIBOR	1,30	01.10.2012	03.10.2016	490 634
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	578 687
NO0010684350	500 000	3 MND NIBOR	0,85	26.06.2013	10.02.2017	500 472
NO0010692676	600 000	3 MND NIBOR	1,00	28.10.2013	29.10.2018	603 912
NO0010697196	515 000	3 MND NIBOR	0,90	27.11.2013	27.11.2018	515 814
NO0010703762	500 000	3 MND NIBOR	0,82	12.02.2014	12.02.2019	499 898
NO0010709926	500 000	3 MND NIBOR	0,51	22.04.2014	18.04.2017	500 127
NO0010720956	345 000	3 MND NIBOR	0,36	01.10.2014	29.09.2017	344 175
NO0010725286	255 000	3 MND NIBOR	0,69	09.12.2014	09.12.2019	253 722
NO0010752876	325 000	3 MND NIBOR	1,10	27.11.2015	27.11.2017	324 948
NO0010755234	240 000	3 MND NIBOR	1,30	14.01.2016	03.04.2019	239 753
NO0010733785	185 000	3 MND NIBOR	0,27	01.04.2015	01.04.2016	103 000
NO0010751373	85 000	3 MND NIBOR	0,73	05.11.2015	04.11.2016	84 987
NO0010752389	75 000	3 MND NIBOR	0,72	16.11.2015	18.10.2016	74 992
NO0010755713	60 000	Fast rente 1,51%		13.01.2016	23.05.2016	59 997
NO0010760267	70 000	3 MND NIBOR	0,63	31.03.2016	31.03.2017	69 987
<b>Sum</b>	<b>5 420 000</b>					<b>5 345 106</b>
<b>Egenbeholdning</b>	<b>82 000</b>					
<b>Netto</b>	<b>5 338 000</b>					

### Note 3 Kapitaldekning (1.000kr)

	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Medlemsinnskudd	235 995	280 905	232 935
Overkurs	16	16	16
Annen egenkapital	5 317	5 215	5 317
Utsatt skattefordel	-485	-936	-626
Sum ren kjernekapital	240 842	285 200	237 642
<b>Tilleggskapital</b>			
Egenkapitalbeviskapital (2 % grense)	50 000	50 000	50 000
Sum tilleggskapital	50 000	50 000	50 000
Tellende ansvarlig kapital	290 842	335 200	287 642
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>			
<b>Kredittrisiko</b>			
Institusjoner	97 300	119 935	103 661
Operasjonell risiko	1 020	1 188	1 020
CVA-risiko	17		79
Minimumskrav ansvarlig kapital	98 337	121 123	104 760
<b>Kapitaldekning</b>	<b>23,66 %</b>	<b>22,14 %</b>	<b>21,97 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>19,59 %</b>	<b>18,84 %</b>	<b>18,15 %</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>19,59 %</b>	<b>18,84 %</b>	<b>18,15 %</b>
<b>Uvektet kjernekapitaldekning</b>	<b>4,25 %</b>	<b>4,32 %</b>	<b>4,04 %</b>

KfS benytter følgende metoder for fastsettelse av beregningsgrunnlaget:

Kredittrisiko:	Standardmetoden
Operasjonell risiko:	Basismetoden



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