



Kredittforeningen for Sparebanker

Rapport

1. kvartal 2018

(urevidert)

Nøkkeltall

	1. kv. 2018	1. kv. 2017	Året 2017
Resultat (mill.kr)			
Netto renteinntekter	1,95	1,49	6,56
Totale driftskostnader	0,87	1,09	3,94
Gevinst/tap(-) på verdipapirer	-	-	-
Resultat før skatt	1,06	0,39	2,60
Resultat etter skatt	0,78	0,27	1,86
Regnskapsposter (i % av GFK)			
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	5 182	5 504	5 362
Netto renteinntekter	0,15	0,11	0,12
Totale driftskostnader	0,07	0,08	0,07
Resultat før skatt	0,08	0,03	0,05
Resultat etter skatt	0,06	0,02	0,03
Balanse (mill.kr)			
Brutto utlån	4 905	5 269	5 172
Lån opptatt ved utstedelse av verdipapirer	4 849	5 143	5 090
Forvaltningskapital	5 113	5 418	5 350
Andre nøkkeltall (%)			
Vekst i utlån (siste 12 mnd)	-6,9	-0,7	-4,1
Kostnader i % av totale inntekter	44,6	73,5	60,3
Kostnader i % av totale inntekter ekskl. verdipapirer	44,6	73,5	60,3
Kapitaldekning	24,1	22,5	22,7
Ren kjernekapitaldekning	19,3	18,2	18,1
Uvektet kjernekapitaldekning	3,9	3,8	3,7
LCR	3 588	98	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 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 2017.

Regnskap 1.kvartal 2018

(Tall for 1.kv. 2017 i parentes)

Resultat før skatt utgjør i første kvartal 1,06 mill.kr (0,39 mill.kr). Resultatet etter skatt er 0,78 mill.kr (0,27 mill.kr). Resultat etter skatt utgjør på årsbasis 0,06 % (0,02 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Netto renteinntekter utgjør i første kvartal 1,95 mill.kr (1,49 mill.kr), som tilsvarer 0,15 % (0,11 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

KfS har en portefølje av bankobligasjoner som holdes for likviditets og investeringsformål. I første kvartal har det ikke vært realisert gevinst/tap på porteføljen mot ingen gevinst/tap i tilsvarende periode i fjor.

Driftskostnader utgjør 0,87 mill.kr (1,09 mill.kr) ved utgangen av første kvartal. Nedgangen har sammenheng med lavere honorar til eksterne tjenester. Totale driftskostnader utgjorde 0,07 % (0,08 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Balanse pr. 31.03.2018

(Tall pr. 31.03.2017 i parentes)

Utlån og forvaltningskapital

Ved utløpet av mars hadde 43 sparebanker lån i KfS. Det er pr. mars utbetalt 335 mill.kr (575 mill.kr), slik at totale nedbetalingslån utgjør 4 905 mill.kr (5 269 mill.kr). Dette tilsvarer en reduksjon på 6,9 % de siste 12 måneder og en reduksjon på 5,2 % siden årsskiftet.

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av mars 5 113 mill.kr (5 418 mill.kr).

Innlån

Det er ved utløpet av mars emittert obligasjoner pålydende 255 mill.kr (535 mill.kr). Det er ikke emittert sertifikater hittil i 2018.

Utestående sertifikat- og obligasjonsgjeld er ved utgangen av mars 4 845 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 mars hadde foretaket en samlet tellende ansvarlig kapital på 250 mill.kr som gir en

kapitaldekning på 24,09% hvorav ren kjernekapital utgjorde 19,27%. Uvektet kjernekapital utgjorde 3,91%. Periodens resultat er ikke medregnet i kapitaldekningen. Beregningen er nærmere beskrevet i note 4 til regnskapet.

Fremtidsutsikter

Boligprisene falt i 2017. I første kvartal 2018 snudde utviklingen til en oppgang. Kredittveksten til husholdningene holder seg oppe og positiv utvikling i norsk økonomi medfører at etterspørselen etter kreditt fra bedriftssektoren har vist økning. Selv om bankene er i posisjon for å vokse er konkurransen tiltagende og så langt har vi ikke sett en økning i etterspørselen etter lån i KfS.

Som følge av en høy andel utlånsforfall i første kvartal er utlånsvolumet noe redusert i kvartalet. Neste

utlånsforfall er i fjerde kvartal og vi forventer vekst i utlån gjennom andre og tredje kvartal. For året under ett forventes en flat utlånsutvikling.

Resultatet av revidering av Basel 3 ble kjent i slutten av 2017. I den sammenheng er kredittrisikovekter for senior lån til sparebanker særlig viktig for KfS. Disse ser ut til å bli noe høyere enn i dag. Tidspunkt for implementering og innfasing er fastsatt til 1.1.2022. Tilpasning av norsk lovverk til EUs krisehåndteringsdirektiv, herunder etablering av et krisetiltaksfond der også kredittforetakene skal bidra, vil også påvirke markeds- og konkurransesituasjonen for KfS i tiden fremover.

Bergen 24. april 2018
Kredittforeningen for Sparebanker
Styret

Resultat

Tall i mill.kr

	1kv. 2018	1kv. 2017	Året 2017
Renteinntekter	22,30	27,52	101,44
Rentekostnader	20,34	26,03	94,88
Netto renteinntekter	1,95	1,49	6,56
Inntekter av andre verdipapirer	0,02	-	-
Netto tap/gevinst på verdipapirer	-	-	-
Driftskostnader	0,87	1,09	3,96
Resultat av ordinær drift før skatt	1,06	0,39	2,60
Skatt på ordinært resultat	0,29	0,12	0,74
Resultat av ordinær drift etter skatt	0,78	0,27	1,86

Balanse

Tall i mill.kr

	Note	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		87,10	16,22	55,66
Utlån til og fordringer på kunder		4 905,00	5 269,00	5 172,00
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		95,63	118,06	111,50
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med variabel avkastning		14,98		
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		10,46	14,68	10,86
Sum eiendeler		5 113,17	5 417,97	5 350,03
GJELD OG EGENKAPITAL				
<i>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</i>	2	4 849,22	5 143,24	5 090,24
<i>Annen gjeld</i>		1,82	1,77	1,77
<i>Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter</i>		11,31	15,59	11,88
<i>Andre avsetninger</i>		0,02	0,02	0,02
Sum gjeld		4 862,36	5 160,61	5 103,90
Innskutt egenkapital				
Medlemsinnskudd		193,23	200,90	189,33
Overkurs		0,02	0,02	0,02
Egenkapitalbeviskapital		50,00	50,00	50,00
Opptjent egenkapital				
Annen egenkapital		6,78	6,17	6,78
Årets resultat		0,78	0,27	-
Sum egenkapital	4	250,80	257,36	246,13
Sum gjeld og egenkapital		5 113,17	5 417,97	5 350,03

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 2017.

Note 2 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer (mill.kr)	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Sertifikat og andre kortsiktige låneopptak	-	-	-
Obligasjonsgjeld	4 845	5 365	5 086
Egne ikke amortiserte sertifikat/obligasjoner	-	226	-
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 845	5 139	5 086

ISIN NUMMER	PÅLYDENDE (mill.kr)	RENTE	MARGIN (%)	OPPTAK	FORFALL	BOKFØRT (mill.kr) 31.03.2018
NO0010692676	600	3 MND NIBOR	1,00	28.10.2013	29.10.2018	601
NO0010703762	445	3 MND NIBOR	0,82	12.02.2014	12.02.2019	445
NO0010725286	490	3 MND NIBOR	0,69	09.12.2014	09.12.2019	489
NO0010755234	465	3 MND NIBOR	1,30	14.01.2016	03.04.2019	466
NO0010767866	135	3 MND NIBOR	0,92	17.06.2016	17.06.2019	135
NO0010768401	210	3 MND NIBOR	0,97	13.09.2016	17.09.2019	211
NO0010775216	555	3 MND NIBOR	0,94	28.09.2016	17.09.2020	556
NO0010782923	430	3 MND NIBOR	0,73	25.01.2017	10.02.2020	430
NO0010791114	335	3 MND NIBOR	0,64	11.04.2017	11.05.2020	336
NO0010792963	535	3 MND NIBOR	0,73	11.05.2017	11.05.2021	537
NO0010806011	460	3 MND NIBOR	0,62	18.09.2017	17.09.2021	460
NO0010812183	185	3 MND NIBOR	0,80	11.12.2017	11.11.2022	185
Sum	4 845					4 849
Egenbeholdning	-					
Netto	4 845					

Note 3 Likviditetsdekningsgrad (LCR)

Pr 31.03.2018 hadde KfS en LCR (Liquidity Coverage Ratio) på 3588%, myndighetskravet er 100%.

Note 4 Kapitaldekning (mill.kr)	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Medlemsinnskudd	193,23	200,90	189,33
Overkurs	0,02	0,02	0,02
Annen egenkapital	6,78	6,17	6,78
Sum ren kjernekapital og kjernekapital	200,03	207,08	196,13
Egenkapitalbeviskapital	50,00	50,00	50,00
Sum tilleggskapital	50,00	50,00	50,00
Sum ansvarlig kapital	250,03	257,08	246,13
Risikovektet beregningsgrunnlag	1 037,90	1 140,41	1 083,88
Samlet minimumskrav til ansvarlig kapital	160,87	171,06	168,00
Kapitaldekning	24,09 %	22,54 %	22,71 %
Kjernekapitaldekning	19,27 %	18,16 %	18,10 %
Ren kjernekapitaldekning	19,27 %	18,16 %	18,10 %
Uvektet kjernekapitaldekning	3,91 %	3,82 %	3,67 %
Spesifikasjon av samlet kapitalkrav			
	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Kredittrisiko			
Institusjoner			
20 %	80,27	82,79	84,05
50 %		6,00	
100 %	1,28	1,07	1,34
Obligasjoner med fortrinnsrett			
10 %	0,52	0,36	0,36
Sum kapitalkrav kredittrisiko	82,07	90,22	85,75
Sum kapitalkrav operasjonell risiko	0,96	1,01	0,96
Sum CVA-risiko			
Bufferkrav			
Bevaringsbuffer (2,5%)	25,95	28,51	27,10
Motsyklisk buffer (2% 31.12.17)	20,76	17,11	21,68
Systemrisikobuffer (3%)	31,14	34,21	32,52
Sum bufferkrav	77,84	79,83	81,29
Minimumskrav ansvarlig kapital	160,87	171,06	168,00

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
www.kredittforeningen.no