



Kredittforeningen for Sparebanker

Rapport

2. kvartal og 1.halvår 2018

(urevidert)

Nøkkeltall

	2. kv. 2018	2. kv. 2017	1.halvår 2018	1.halvår 2017	Året 2017
Resultat (mill.kr)					
Netto renteinntekter	1,79	1,76	3,74	3,25	6,56
Totale driftskostnader	0,89	0,97	1,76	2,07	3,94
Gevinst/tap(-) på verdipapirer	-	-	-	-	-
Resultat før skatt	0,92	0,79	1,98	1,18	2,60
Resultat etter skatt	0,67	0,57	1,44	0,85	1,86
Regnskapsposter (i % av GFK)					
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	5 208	5 313	5 207	5 407	5 362
Netto renteinntekter	0,14	0,13	0,14	0,12	0,12
Totale driftskostnader	0,07	0,07	0,07	0,08	0,07
Resultat før skatt	0,07	0,06	0,08	0,04	0,05
Resultat etter skatt	0,05	0,04	0,06	0,03	0,03
Balanse (mill.kr)					
Brutto utlån	5 130	5 154	5 130	5 154	5 172
Lån opptatt ved utstedelse av verdipapirer	5 048	5 067	5 048	5 067	5 090
Forvaltningskapital	5 286	5 320	5 286	5 320	5 350
Andre nøkkeltall (%)					
Vekst i utlån (siste 12 mnd)	-0,5	-5,3	-0,5	-5,3	-4,1
Kostnader i % av totale inntekter	49,9	55,1	47,2	63,6	60,3
Kostnader i % av totale inntekter ekskl. verdipapirer	49,9	55,1	47,2	63,6	60,3
Kapitaldekning	20,8	21,2	20,8	21,2	22,7
Ren kjernekapitaldekning	16,1	16,8	16,1	16,8	18,1
Uvektet kjernekapitaldekning	3,3	3,5	3,3	3,5	3,7
LCR	3 119	3 012	3 710	3 119	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 2.kvartal 2018

(Tall for 2.kv. 2017 i parentes)

Resultat før skatt utgjorde i andre kvartal 0,92 mill.kr (0,79 mill.kr). Resultatet etter skatt ble 0,67 mill.kr (0,57 mill.kr). Økningen skyldes lavere kostnader og bedret

margin på utlån. Resultat etter skatt utgjør på årsbasis 0,05% (0,04%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Netto renteinntekter utgjorde ved andre kvartal 1,79 mill.kr (1,76 mill.kr), som tilsvarer 0,14% (0,13%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Høyere netto renteinntekter kan forklares ved høyere utlånsmarginer.

Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjorde 0,84 mill.kr (0,91 mill.kr) ved utgangen av andre kvartal. Reduksjonen skyldes blant annet lavere kostnader til forretningsførsel. Andre driftskostnader var på samme tid 0,05 mill.kr (0,05 mill.kr). Totale driftskostnader utgjorde 0,07% (0,07%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Regnskap 1.halvår 2018

(Tall pr 30.06.2017 i parentes)

Resultat før skatt utgjorde i første halvår 1,98 mill.kr (1,18 mill.kr). Resultatet etter skatt ble 1,44 mill.kr (0,85 mill.kr). Økningen skyldes lavere kostnader og bedret margin på utlån. Resultat etter skatt utgjør på årsbasis 0,06% (0,03%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Netto renteinntekter utgjorde ved første halvår 3,74 mill.kr (3,25 mill.kr), som tilsvarer 0,14% (0,12%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Høyere netto renteinntekter kan forklares ved høyere utlånsmarginer.

Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjorde 1,76 mill.kr (1,96 mill.kr) ved utgangen av første halvår. Reduksjonen skyldes blant annet lavere kostnader til forretningsførsel. Totale driftskostnader utgjorde 0,07% (0,08%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Balanse 30.06.2018

(Tall pr 30.06.2017 i parentes)

Utlån og forvaltningskapital

Ved utløpet av første halvår hadde 43 sparebanker lån i KfS. Det er per første halvår utbetalt 560 mill.kr (845 mill.kr), slik at totale nedbetalingslån utgjør 5 130 mill.kr (5 154 mill.kr). Dette tilsvarer en reduksjon på 0,5% de siste 12 måneder og en reduksjon på 0,8% siden årsskiftet.

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av første halvår 5 286 mill.kr (5 320 mill.kr).

Innlån

Det er per første halvår emittert obligasjoner pålydende 555 mill.kr (805 mill.kr). Utestående sertifikat- og obligasjonsgjeld er per utgangen av første halvår 5 048 mill.kr (5 067 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 første halvår 2018 hadde foretaket en samlet tellende ansvarlig kapital på 223 mill.kr som gav en kapitaldekning på 20,8% hvorav ren kjernekapital utgjorde 16,1%. Uvektet kjernekapital utgjorde 3,3%. Periodens resultat er ikke medregnet i kapitaldekningen. Beregningen er nærmere beskrevet i note 4 til regnskapet.

Fremtidsutsikter

Den positive utviklingen i norsk økonomi i 2018, har ledet til økt etterspørsel etter kreditt fra bedriftssektoren. Kredittveksten til husholdningene har avtatt noe, men økte boligpriser i første halvår kan lede til at utviklingen snur. Økt utlånsvekst hos sparebankene er en viktig faktor for etterspørsel etter lån i KfS. For året under ett forventes en flat utlånsutvikling.

Resultatet av revidering av Basel 3 ble kjent i slutten av 2017. I den sammenheng er kreditttrisikovekter 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 9. august 2018
Kredittforeningen for Sparebanker
Styret

Resultat

Tall i mill.kr

	2kv. 2018	2kv. 2017	1.halvår 2018	1.halvår 2017	Året 2017
Renteinntekter	24,75	25,56	47,05	53,08	101,44
Rentekostnader	22,96	23,80	43,31	49,83	94,88
Netto renteinntekter	1,79	1,76	3,74	3,25	6,56
Inntekter av andre verdipapirer	-0,03	-	-0,01		-
Netto tap/gevinst på verdipapirer	-	-	-	-	-
Driftskostnader	0,89	0,97	1,76	2,07	3,96
Resultat av ordinær drift før skatt	0,92	0,79	1,98	1,18	2,60
Skatt på ordinært resultat	0,25	0,22	0,54	0,34	0,74
Resultat av ordinær drift etter skatt	0,67	0,57	1,44	0,85	1,86

Balanse

Tall i mill.kr

	Note	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		33,26	27,80	55,66
Utlån til og fordringer på kunder		5 130,00	5 154,00	5 172,00
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		95,66	125,09	111,50
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med variabel avkastning		15,01		
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		12,28	13,58	10,86
Sum eiendeler		5 286,22	5 320,48	5 350,03
GJELD OG EGENKAPITAL				
<i>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</i>	2	5 048,32	5 067,04	5 090,24
<i>Annen gjeld</i>		0,44	0,52	1,77
<i>Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter</i>		13,27	14,04	11,88
<i>Andre avsetninger</i>		-	0,02	0,02
Sum gjeld		5 062,02	5 081,61	5 103,90
Innskutt egenkapital				
Medlemsinnskudd		165,96	181,83	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		1,44	0,85	-
Sum egenkapital	4	224,20	238,86	246,13
Sum gjeld og egenkapital		5 286,22	5 320,48	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)	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Sertifikat og andre kortsiktige låneopptak	-	-	-
Obligasjonsgjeld	5 045	5 135	5 086
Egne ikke amortiserte sertifikat/obligasjoner	-	72	-
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5 045	5 063	5 086

ISIN NUMMER	PÅLYDENDE (mill.kr)	RENTE	MARGIN (%)	OPPTAK	FORFALL	BOKFØRT (mill.kr) 30.06.2018
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	335
NO0010792963	535	3 MND NIBOR	0,73	11.05.2017	11.05.2021	536
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
NO00100820996	200	3 MND NIBOR	0,63	11.04.2018	11.05.2022	200
Sum	5 045					5 048
Egenbeholdning	-					
Netto	5 045					

Note 3 Likviditetsdekningsgrad (LCR)

Pr 30.06.2018 hadde KfS en LCR (Liquidity Coverage Ratio) på 3119%, myndighetskravet er 100%.

Note 4 Kapitaldekning (mill.kr)	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Medlemsinnskudd	165,96	181,83	189,33
Overkurs	0,02	0,02	0,02
Annen egenkapital	6,78	6,17	6,78
Sum ren kjernekapital og kjernekapital	172,76	188,02	196,13
Egenkapitalbeviskapital	50,00	50,00	50,00
Sum tilleggskapital	50,00	50,00	50,00
Sum ansvarlig kapital	222,76	238,02	246,13
Risikovektet beregningsgrunnlag	1 072,50	1 120,54	1 083,88
Samlet minimumskrav til ansvarlig kapital	166,24	168,08	168,00
Kapitaldekning	20,77 %	21,24 %	22,71 %
Kjernekapitaldekning	16,11 %	16,78 %	18,10 %
Ren kjernekapitaldekning	16,11 %	16,78 %	18,10 %
Uvektet kjernekapitaldekning	3,27 %	3,53 %	3,67 %
Spesifikasjon av samlet kapitalkrav			
	30.06.2018	30.06.2017	31.12.2017
Kredittrisiko			
Institusjoner			
20 %	83,04	81,44	84,05
50 %		5,20	
100 %	1,28	1,63	1,34
Obligasjoner med fortrinnsrett			
10 %	0,52	0,36	0,36
Sum kapitalkrav kredittrisiko	84,84	88,63	85,75
Sum kapitalkrav operasjonell risiko	0,96	1,01	0,96
Sum CVA-risiko			
Bufferkrav			
Bevaringsbuffer (2,5%)	26,81	28,01	27,10
Motsyklisk buffer (2% 31.12.17)	21,45	16,81	21,68
Systemrisikobuffer (3%)	32,18	33,62	32,52
Sum bufferkrav	80,44	78,44	81,29
Minimumskrav ansvarlig kapital	166,24	168,08	168,00

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