



Kredittforeningen for Sparebanker

Rapport

2. kvartal og 1.halvår 2019

(urevidert)

Nøkkeltall

	2. kv. 2019	2. kv. 2018	1.halvår 2019	1.halvår 2018	Året 2018
Resultat (mill.kr)					
Netto renteinntekter	1,77	1,79	3,62	3,74	7,56
Lønn og generelle adm.kostnader	1,16	0,84	2,23	1,76	3,68
Totale driftskostnader	1,22	0,89	2,34	1,76	3,75
Gevinst/tap(-) på verdipapirer	0,03	-	0,03	-	0,08
Resultat før skatt	0,69	0,92	1,44	1,98	3,97
Resultat etter skatt	0,49	0,67	1,03	1,44	2,88
Regnskapsposter (i % av GFK)					
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	5 182	5 208	5 225	5 207	5 284
Netto renteinntekter	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14
Totale driftskostnader	0,09	0,07	0,09	0,07	0,07
Resultat før skatt	0,05	0,07	0,06	0,08	0,08
Resultat etter skatt	0,04	0,05	0,04	0,06	0,05
Balanse (mill.kr)					
Brutto utlån	4 985	5 130	4 985	5 130	5 215
Lån opptatt ved utstedelse av verdipapirer	4 853	5 048	4 853	5 048	5 128
Forvaltningskapital	5 091	5 286	5 091	5 286	5 377
Andre nøkkeltall (%)					
Vekst i utlån (siste 12 mnd)	-2,8	-0,5	-2,8	-0,5	-4,1
Kostnader i % av totale inntekter	68,1	49,9	64,2	47,2	60,3
Kostnader i % av totale inntekter ekskl. verdipapirer	69,2	49,9	64,7	47,2	60,3
Kapitaldekning	21,5	20,8	21,5	20,8	22,7
Ren kjernekapitaldekning	16,7	16,1	16,7	16,1	18,1
Uvektet kjernekapitaldekning	3,4	3,3	3,4	3,3	3,7
LCR	14 946	3 119	14 946	3 119	13 283

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 om administrasjonssamarbeid med Eiendoms kreditt.

Forretningsidé og strategi

KfS er et non-profit foretak hvor formålet er å tilby medlemsbankene langsiktig finansiering til gode betingelser. Brukernytten og ikke avkastning på egenkapitalen er det bærende motivet for virksomheten. Med utgangspunkt i store innlån, lave driftskostnader og begrenset inntjeningsbehov, skal KfS være i stand til å gi konkurransedyktige lån til sparebankene.

Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet følger de samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet for 2018.

Regnskap 2.kvartal 2019

(Tall for 2.kv. 2018 i parentes)

Netto renteinntekter utgjorde i andre kvartal 1,77 mill.kr (1,79 mill.kr), som tilsvarer 0,14% (0,14%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjorde 1,16 mill.kr (0,84 mill.kr) ved utgangen av andre kvartal. Det er i andre kvartal avsatt 0,25 mill.kr (0,00 mill.kr) til bidrag til Krisetiltaksfondet. Myndighetene har ennå ikke fastsatt hvor mye de enkelte finansinstitusjoner skal betale til fondet. KfS sin forretningsmodell gjør at det hefter betydelig usikkerhet om størrelsen på selskapets bidrag. Dette er uheldig ut i fra at kostnaden forventes å utgjøre mellom 20% og 35% prosent av totale kostnader i 2019.

Andre driftskostnader var på samme tid 0,06 mill.kr (0,05 mill.kr). Totale driftskostnader utgjorde 0,09% (0,07%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Resultat før skatt utgjorde i andre kvartal 0,69 mill.kr (0,92 mill.kr). Resultatet etter skatt ble 0,49 mill.kr (0,67 mill.kr). Resultat etter skatt utgjør på årsbasis 0,04% (0,05%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Regnskap 1.halvår 2019

(Tall pr 30.06.2018 i parentes)

Netto renteinntekter utgjorde i første halvår 3,62 mill.kr (3,74 mill.kr), som tilsvarer 0,14% (0,14%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjorde 2,23 mill.kr (1,76 mill.kr) ved utgangen av første halvår. Økningen skyldes nye kostnader knyttet til avsetning til krisehåndteringsfondet samt kostnad til rating. I første halvår er det avsatt 0,375 mill.kr (0,00 mill.kr) til Krisetiltaksfondet. Kvartalsvis avsetning er økt fra første til andre kvartal og vil øke ytterligere noe i andre halvår.

Totale driftskostnader utgjorde 0,09% (0,07%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Resultat før skatt utgjorde i første halvår 1,44 mill.kr (1,98 mill.kr). Resultatet etter skatt ble 1,03 mill.kr (1,44 mill.kr). Resultat etter skatt utgjør på årsbasis 0,04% (0,06%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Balanse 30.06.2019

(Tall pr 30.06.2018 i parentes)

Utlån og forvaltningskapital

Ved utløpet av første halvår hadde 40 sparebanker lån i KfS. Det er i andre kvartal utbetalt 315 mill.kr (225 mill.kr) i lån. Nedbetalingslån økte med 140 mill.kr i andre kvartal.

Det er i første halvår utbetalt lån med 830 mill.kr (560 mill.kr). Totale nedbetalingslån utgjør 4 985 mill.kr (5 130 mill.kr). Nedbetalingslån viser dermed en reduksjon på 230 mill.kr i første halvår. Dette tilsvarer en reduksjon på 2,8% de siste 12 måneder og en reduksjon på 4,4% siden årsskiftet.

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av første halvår 5 091 mill.kr (5 286 mill.kr).

Innlån

Det er per første halvår emittert obligasjoner pålydende 725 mill.kr (555 mill.kr). Utestående obligasjonsgjeld er per utgangen av første halvår 4 850 mill.kr (5 045 mill.kr).

KfS har en A- langsiktig utstederrating fra Nordic Credit Rating (NCR). Ratingen reflekterer selskapets sterke kapitalisering og lave risikoapetitt. NCR vurderer kvaliteten i utlånsporteføljen til 'bbb+' og misligholdrisikoen til å være lavere enn for gjennomsnittet av selskapets kunder.

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. Størrelsen på medlemsinnskuddet for det enkelte lån fastsettes slik at dette alene representerer en kapitaldekning på ca. 15%. Etter at et lån er innfridd tilbakebetales medlemsinnskuddet etter forutsetninger angitt i vedtektene.

Egenkapitalbeviskapitalen på 50 mill.kr teller i kapitaldekningssammenheng som tilleggskapital.

Ved utgangen av første halvår 2019 hadde foretaket en samlet tellende ansvarlig kapital på 222 mill.kr som gav en kapitaldekning på 21,49% hvorav ren kjernekapital utgjorde 16,66%. Uvektet kjernekapital utgjorde 3,39%. Periodens resultat er ikke medregnet i kapitaldekningen. Beregningen er nærmere beskrevet i note 4 til regnskapet. Finanstilsynet har ikke fattet vedtak om pilar 2-krav for KfS.

Fremtidsutsikter

Den positive utviklingen i norsk økonomi i 2019 har fortsatt i andre kvartal. Etterspørsel etter kreditt fra bedriftssektoren har avtatt noe mens kredittveksten til husholdningene har holdt seg oppe. Utlånsveksten er svært ulikt fordelt mellom bankene. For de fleste sparebanker er utlånsveksten moderat noe som kan skyldes ytterligere økte kapitalkrav i 2019.

Økt utlånsvekst hos sparebankene er en viktig faktor for etterspørsel etter lån i KfS. Vi forventer ikke at etterspørsel etter lån i KfS øker vesentlig i andre halvår og for hele året forventes en flat utlånsutvikling.

Den 25. juni 2019 sendte Finansdepartementet ut høringsnotatet «Tilpasninger i kapitalkravene for banker». Her foreslås at de lettelsene i kapitalkrav som følger av full implementering av CRR/CRD IV (SMB rabatt og bortfall av Basel I gulvet) blir motvirket av en gradvis økning av systemrisikobufferen med samlet 1,5%-poeng. Økningen i systemrisikobufferen vil gjelde alle finansforetak mens SMB rabatt og bortfall av Basel I gulvet vil treffe finansinstitusjonene svært ulikt. Ettersom KfS ut i fra sitt virkeområde ikke påvirkes av lettelsene i kapitalkravene som følge av fjerning av Basel I gulvet og SMB rabatten medfører forslaget at KfS får et netto økt kapitalkrav på 1,5%-poeng dersom forslaget implementeres slik det nå foreligger.

Bergen 14. august 2019
Kredittforeningen for Sparebanker
Styret

Resultat

Tall i mill.kr

	2kv. 2019	2kv. 2018	1.halvår 2019	1.halvår 2018	Året 2018
Renteinntekter	27,77	24,75	55,14	47,05	99,83
Rentekostnader	26,00	22,96	51,52	43,31	92,27
Netto renteinntekter	1,77	1,79	3,62	3,74	7,56
Inntekter av andre verdipapirer	0,11	0,03	0,13	0,01	0,06
Netto gevinst/tap på verdipapirer	0,03	-	0,03	-	0,08
Driftskostnader	1,22	0,89	2,34	1,76	3,75
Resultat av ordinær drift før skatt	0,69	0,92	1,44	1,98	3,97
Skatt på ordinært resultat	0,19	0,25	0,41	0,54	1,08
Resultat av ordinær drift etter skatt	0,49	0,67	1,03	1,44	2,88

Balanse

Tall i mill.kr

	Note	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		3,24	33,26	31,24
Utlån til og fordringer på kunder		4985,00	5130,00	5215,00
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		70,68	95,66	88,69
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med variabel avkastning		20,20	15,01	30,06
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		11,80	12,28	12,06
Sum eiendeler		5090,92	5286,22	5377,05
GJELD OG EGENKAPITAL				
<i>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</i>	2	4853,22	5048,32	5127,62
<i>Annen gjeld</i>		2,11	0,44	2,92
<i>Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter</i>		12,17	13,27	12,52
<i>Andre avsetninger</i>		-	-	-
Sum gjeld		4867,51	5062,02	5143,06
Innskutt egenkapital				
Medlemsinnskudd		163,95	165,96	175,56
Overkurs		0,02	0,02	0,02
Egenkapitalbeviskapital		50,00	50,00	50,00
Opptjent egenkapital				
Annen egenkapital		8,42	6,78	8,42
Årets resultat		1,03	1,44	-
Sum egenkapital	4	223,42	224,20	233,99
Sum gjeld og egenkapital		5090,92	5286,22	5377,05

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 2018.

Note 2 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer (mill.kr)

	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Obligasjonsgjeld	4 850	5 045	5 124
Egne ikke amortiserte sertifikat/obligasjoner	-	-	-
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 850	5 045	5 124

ISIN NUMMER	PÅLYDENDE	RENTE	OPPTAK	FORFALL	BOKFØRT 30.06.2019
NO0010725286 - KFS44 PRO	490	3 MND NIBOR + 0,69 %	09.12.2014	09.12.2019	490
NO0010768401 - KFS48 PRO	240	3 MND NIBOR + 0,97 %	24.06.2016	17.09.2019	240
NO0010775216 - KFS49 PRO	555	3 MND NIBOR + 0,92 %	23.09.2016	17.09.2020	555
NO0010782923 - KFS50 PRO	430	3 MND NIBOR + 0,73 %	25.01.2017	10.02.2020	430
NO0010791114 - KFS51 PRO	385	3 MND NIBOR + 0,64 %	11.04.2017	11.05.2020	385
NO0010792963 - KFS52 PRO	535	3 MND NIBOR + 0,73 %	11.05.2017	11.05.2021	536
NO0010806011 - KFS53 PRO	560	3 MND NIBOR + 0,62 %	18.09.2017	17.09.2021	560
NO0010812183 - KFS54 PRO	315	3 MND NIBOR + 0,80 %	11.12.2017	11.11.2022	316
NO0010820996 - KFS55 PRO	460	3 MND NIBOR + 0,63 %	11.04.2018	11.05.2022	460
NO0010835267 - KFS56 PRO	245	3 MND NIBOR + 0,53 %	29.10.2018	29.11.2021	245
NO0010842362 - KFS57 PRO	150	3 MND NIBOR + 0,80 %	01.02.2019	10.02.2023	150
NO0010842891 - KFS58 PRO	200	3 MND NIBOR + 0,90 %	07.02.2019	29.11.2023	201
NO0010847122 - KFS59 PRO	235	3 MND NIBOR + 0,55 %	15.03.2019	08.04.2022	235
NO0010850134 - KFS60 PRO	50	3 MND NIBOR + 0,74 %	12.04.2019	12.04.2024	50
Sum	4 850				4 853
Egenbeholdning	-				
Netto	4 850				

Note 3 Likviditetsdekningsgrad (LCR)

Pr 30.06.2019 hadde KfS en LCR (Liquidity Coverage Ratio) på 14 946 %, myndighetskravet er 100%.

Note 4 – Kapitaldekning (mill.kr)

	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Medlemsinnskudd	163,95	165,96	175,56
Overkurs	0,02	0,02	0,02
Annen egenkapital	8,42	6,78	8,42
Fradrag i ren kjernekapital		-	
Sum ren kjernekapital	172,38	172,76	183,99
Sum kjernekapital	172,38	172,76	183,99
Egenkapitalbeviskapital	50,00	50,00	50,00
Sum tilleggskapital	50,00	50,00	50,00
Sum ansvarlig kapital	222,38	222,76	233,99
Risikovektet beregningsgrunnlag	1 034,75	1 072,50	1 086,00
Samlet minimumskrav til ansvarlig kapital Pilar 1	160,39	166,24	168,33
Kapitaldekning	21,49 %	20,77 %	21,55 %
Kjernekapitaldekning	16,66 %	16,11 %	16,94 %
Ren kjernekapitaldekning	16,66 %	16,11 %	16,94 %
Uvektet kjernekapitaldekning	3,39 %	3,27 %	3,42 %
Spesifikasjon av samlet kapitalkrav			
	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Kredittrisiko			
Institusjoner			
20 %	79,99	83,04	84,13
50 %			
100 %	1,30	1,28	1,10
Obligasjoner med fortrinnsrett			
10 %	0,44	0,52	0,60
Sum kapitalkrav kredittrisiko	81,73	84,84	85,83
Sum kapitalkrav operasjonell risiko	1,05	0,96	1,05
Sum CVA-risiko			
Bufferkrav			
Bevaringsbuffer (2,5%)	25,87	26,81	27,15
Motsyklisk buffer (2% 31.12.17)	20,69	21,45	21,72
Systemrisikobuffer (3%)	31,04	32,18	32,58
Sum bufferkrav	77,61	80,44	81,45
Minimumskrav ansvarlig kapital	160,39	166,24	168,33

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