



Kredittforeningen for Sparebanker

Rapport
3. kvartal 2015

Kort presentasjon av Kredittforeningen for Sparebanker (KfS)

Formål

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.

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 30.09.2015

(Tall per 30.09.2014 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 2014.

Resultatregnskap

Resultat av ordinær drift før skatt var per 30.9.2015 NOK 2.170.673 mot NOK 3.262.943 i samme periode i fjor. Dette utgjør på årsbasis 0,05% (0,06%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK).

Netto renteinntekter, før avsetning til renterefusjon til lån utbetalt før 2012, utgjorde ved utgangen av tredje kvartal NOK 5.540.150 (NOK 7.284.131). Netto renteinntekter før avsetning til renterefusjon utgjør 0,121% (0,14%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK). Etter at det er avsatt NOK 219.734 (NOK 807.300) i renterefusjon til låntakerne, utgjorde netto renteinntekter NOK 5.320.416 (NOK 6.476.831) som tilsvarer 0,116% (0,13%) 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:

| | 30.9.2015 | 30.9.2014 |
|--------------------------|-------------|-------------|
| Brutto renter på utlån | 105 519 856 | 133 749 034 |
| Avsatt til renterefusjon | 219 734 | 807 300 |
| Renter på utlån | 105 300 122 | 132 941 734 |

KfS har en portefølje av bankobligasjoner. Deler av denne holdes for sikringsformål. Det er ikke realisert gevinst eller tap på porteføljen.

Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjorde totalt NOK 2.984.383 (NOK 3.050.957) ved utgangen av tredje kvartal.

Andre driftskostnader var på samme tid NOK 158.592 (NOK 159.860).

Totale driftskostnader utgjorde 0,07% (0,06%) av GFK.

Etter at regnskapet er belastet med NOK 721.082 (NOK 1.028.009) i skatt, er resultatet NOK 1.449.591 (NOK 2.234.934).

Utlån og forvaltningskapital

Ved utløpet av tredje kvartal hadde 50 sparebanker lån i KfS.

Det er per tredje kvartal utbetalt NOK 687 mill. (NOK 1.505 mill.) slik at totale nedbetalingslån utgjør NOK 5.477 mill. (NOK 6.252 mill.). Dette tilsvarer en reduksjon på 12,4% de siste 12 måneder og en reduksjon på 10,6% siden årsskiftet.

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av tredje kvartal NOK 5,784 mill. (NOK 6.767 mill.).

Innlån

Det er per tredje kvartal emittert obligasjoner pålydende NOK 720 mill. (NOK 1.215 mill.) og sertifikater pålydende NOK 185 mill (NOK 275 mill).

Utestående sertifikat- og obligasjonsgjeld er per 30.09.2015 NOK 5.450 mill.

Eierforhold, egenkapital og kapitaldekning

KfS, som en kredittforening, er eid av låntakerne. Innføring av CRD IV har medført nye regler for beregning av ansvarlig kapital i KfS. Dette ble gjennomført i 3. kvartal 2014 og har medført endringer i sammensetningen av den ansvarlige kapitalen.

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 NOK 50 mill. teller etter de nye reglene som tilleggskapital. Endringen innebærer at kjernekapitalen øker, mens total ansvarlig kapital blir uforandret.

Ved utgangen av tredje kvartal 2015 hadde foreningen en samlet tellende ansvarlig kapital på NOK 281.715.000 som ga en kapitaldekning på 21,63% hvorav ren kjernekapital utgjorde 17,79%. Periodens resultat er ikke medregnet i kapitaldekningen.

Beregningen er nærmere beskrevet i note 3 til regnskapet.

Fremtidsutsikter

For tiden synes bankenes emisjonsaktivitet og behov for låneopptak i markedet å være lav. KfS sine utlån til bankene er så langt i 2015 redusert med 10,6%.

Høyere kredittpåslag i obligasjonsmarkedet i tredje kvartal, en mer usikker makroøkonomisk situasjon og utsikter til ytterligere økte kapitalkrav gjør sparebankene mer tilbakeholdne med å ta opp nye langsiktige lån i kapitalmarkedet. Det forventes derfor fortsatt relativt lav etterspørsel etter nye lån i fjerde kvartal.

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 påvirke inntjeningen negativt i 2015.

Bergen 10. november 2015

**Kredittforeningen for Sparebanker
Styret**

Resultat

Tall i tusen kroner

| | | | 3kv. | 3kv. | Året |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|------------|------------|--------------|
| | 30.09.2015 | 30.09.2014 | 2015 | 2014 | 2014 |
| Renteinntekter | 108 809 | 138 642 | 32 091 | 46 850 | 181 420 |
| Rentekostnader | 103 488 | 132 165 | 30 594 | 45 075 | 173 880 |
| Netto renteinntekter | 5 321 | 6 477 | 1 498 | 1 776 | 7 540 |
| Provisjonskostnader | 7 | 6 | 2 | 2 | 18 |
| Netto tap/gevinst på verdipapirer | - | 3 | - | - | 3 |
| Lønn og generelle administrasjonskostnader | 2 984 | 3 051 | 902 | 1 051 | 4 150 |
| Andre driftskostnader | 159 | 160 | 69 | 44 | 201 |
| Resultat av ordinær drift før skatt | 2 171 | 3 263 | 525 | 678 | 3 175 |
| Skatt på ordinært resultat | 721 | 1 028 | 187 | 232 | 911 |
| Resultat av ordinær drift etter skatt | 1 450 | 2 235 | 338 | 446 | 2 263 |

Balanse

| Tall i tusen kroner | Note | 30.09.2015 | 30.09.2014 | 31.12.2014 |
|----------------------------------------------------------------------|------|------------------|------------------|------------------|
| EIENDELER | | | | |
| <i>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</i> | | 113 210 | 330 547 | 98 074 |
| Nedbetalingslån til kredittinstitusjoner | | 5 476 348 | 6 251 793 | 6 123 000 |
| <i>Sum utlån til og fordringer på kunder</i> | | <i>5 476 348</i> | <i>6 251 793</i> | <i>6 123 000</i> |
| Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | | 158 098 | 135 682 | 135 604 |
| <i>Utsatt skattefordel</i> | | 541 | 866 | 1 127 |
| <i>Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter</i> | | 36 209 | 47 797 | 50 756 |
| Sum eiendeler | | 5 784 407 | 6 766 685 | 6 408 561 |
| GJELD OG EGENKAPITAL | | | | |
| <i>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</i> | 2 | 5 464 209 | 6 415 400 | 6 017 722 |
| <i>Annen gjeld</i> | | 379 | 452 | 1 899 |
| <i>Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter</i> | | 35 835 | 49 212 | 52 760 |
| <i>Andre avsetninger</i> | | 278 | 938 | 944 |
| <i>Ansvarlig lånekapital</i> | | | | |
| Sum gjeld | | 5 500 701 | 6 466 002 | 6 073 325 |
| Innskutt egenkapital | | | | |
| Medlemsinnskudd | | 227 025 | 244 230 | 280 005 |
| Overkurs | | 16 | 16 | 16 |
| Egenkapitalbeviskapital | | 50 000 | 50 000 | 50 000 |
| Opptjent egenkapital | | | | |
| Annen egenkapital | | 5 215 | 4 202 | 5 215 |
| Årets resultat | | 1 450 | 2 235 | - |
| Sum egenkapital | 3 | 283 705 | 300 682 | 335 236 |
| Sum gjeld og egenkapital | | 5 784 407 | 6 766 685 | 6 408 561 |

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 2014.

Note 2 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

| | 30.09.2015 | 30.09.2014 | 31.12.2014 |
|---------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Sertifikat og andre kortsiktige låneopptak | 185 000 | 150 000 | 150 000 |
| Obligasjonsgjeld | 5 285 000 | 6 513 000 | 5 896 000 |
| Egne ikke amortiserte sertifikat/obligasjoner | 20 000 | 260 000 | 40 000 |
| Andre gjeldsbrevinnlån | - | - | - |
| Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 5 450 000 | 6 403 000 | 6 006 000 |

| ISIN NUMMER | PÅLYDENDE | RENTE | MARGIN | OPPTAK | FORFALL | 30.09.2015 |
|-----------------------|------------------|------------------|--------|------------|------------|------------------|
| NO0010599814 | 380 000 | Fast rente 5,20% | | 10.02.2011 | 10.02.2016 | 380 056 |
| NO0010660996 | 500 000 | 3 MND NIBOR | 1,3 | 01.10.2012 | 03.10.2016 | 491 257 |
| NO0010661010 | 410 000 | 3 MND NIBOR | 0 | 01.10.2012 | 01.10.2015 | 410 000 |
| NO0010661879 | 100 000 | Fast rente 3,50% | | 18.10.2012 | 18.10.2016 | 100 000 |
| NO0010669799 | 580 000 | 3 MND NIBOR | 1,4 | 18.01.2013 | 18.01.2018 | 584 753 |
| NO0010672074 | 430 000 | 3 MND NIBOR | 0,88 | 15.02.2013 | 08.03.2016 | 430 158 |
| NO0010684350 | 500 000 | 3 MND NIBOR | 0,85 | 26.06.2013 | 10.02.2017 | 500 746 |
| NO0010692676 | 600 000 | 3 MND NIBOR | 1 | 28.10.2013 | 29.10.2018 | 604 672 |
| NO0010697196 | 375 000 | 3 MND NIBOR | 0,9 | 27.11.2013 | 27.11.2018 | 376 484 |
| NO0010703762 | 415 000 | 3 MND NIBOR | 0,84 | 12.02.2014 | 12.02.2019 | 416 247 |
| NO0010709926 | 500 000 | 3 MND NIBOR | 0,51 | 22.04.2014 | 18.04.2017 | 500 188 |
| NO0010720956 | 280 000 | 3 MND NIBOR | 0,38 | 01.10.2014 | 29.09.2017 | 279 753 |
| NO0010725286 | 215 000 | 3 MND NIBOR | 0,71 | 09.12.2014 | 09.12.2019 | 205 006 |
| NO0010733785 | 185 000 | 3 MND NIBOR | 0,27 | 01.04.2015 | 01.04.2016 | 184 889 |
| Sum | 5 470 000 | | | | | 5 464 209 |
| Egenbeholdning | 20 000 | | | | | |
| Netto | 5 450 000 | | | | | |

Note 3 Kapitaldekning (1.000kr)

| | 30.09.2015 | 30.09.2014 | 31.12.2014 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Medlemsinnskudd | 227 025 | 244 230 | 280 005 |
| Overkurs | 16 | 16 | 16 |
| Annen egenkapital | 5 215 | 4 202 | 5 215 |
| Utsatt skattefordel | -541 | -866 | -1 127 |
| Sum ren kjernekapital | 231 715 | 247 582 | 284 109 |
| Tilleggskapital | | | |
| Egenkapitalbeviskapital (2 % grense) | 50 000 | 50 000 | 50 000 |
| Sum tilleggskapital | 50 000 | 50 000 | 50 000 |
| Tellende ansvarlig kapital | 281 715 | 297 582 | 334 109 |
| Minimumskrav ansvarlig kapital | | | |
| Kredittrisiko | | | |
| Institusjoner | 103 063 | 126 263 | 118 129 |
| Obligasjoner med fortrinnsrett | 280 | | |
| Operasjonell risiko | 1 188 | 1 216 | 1 188 |
| CVA-risiko | 232 | | |
| Minimumskrav ansvarlig kapital | 104 203 | 127 479 | 119 317 |
| Kapitaldekning | 21,63 % | 18,67 % | 22,40 % |
| Kjernekapitaldekning | 17,79 % | 15,54 % | 19,05 % |
| Ren kjernekapitaldekning | 17,79 % | 15,54 % | 19,05 % |

KfS benytter følgende metoder for fastsettelse av beregningsgrunnlaget:

| | |
|----------------------|-----------------|
| Kredittrisiko: | Standardmetoden |
| Operasjonell risiko: | Basismetoden |



Postboks 82, 5876 Bergen Besøksadresse: Vollane 1, 5105 Eidsvåg
Telefon 55 33 27 00 Telefaks 55 33 27 01
E-post: kfs@eiendoms kreditt.no Hjemmeside: www.kredittforeningen.no