



Kredittforeningen for Sparebanker

Rapport

3.kvartal 2016

(urevidert)

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 30.09.2016

(Tall per 30.09.2015 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 30.09.2016 1 596 410 kroner mot 1 449 922 kroner i samme periode i fjor. Dette utgjør på årsbasis 0,05% (0,05%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Netto renteinntekter utgjorde ved utgangen av tredje kvartal 4 220 338 kroner (5 320 747 kroner) som tilsvarer 0,10% (0,12%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Lavere netto renteinntekter kan forklares ved et lavere rentenivå.

Renter på utlån til og fordringer på kunder kan spesifiseres slik:

	30.09.2016	30.09.2015
Brutto renter på utlån	80 817 998	105 519 856
Avsatt til renterefusjon	- 6 658	219 734
Renter på utlån	80 824 656	105 300 122

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. Ved slutten av tredje kvartal 2016 er hele nedskrivning blitt reversert. Per 30.09.2016 utgjorde gevinst ved salg av verdipapirer 170 234 kroner.

Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjorde totalt 2 754 687 kroner (2 984 383 kroner) ved utgangen av tredje kvartal. Andre driftskostnader var på samme tid 131 236 kroner (158 592 kroner). Totale driftskostnader utgjorde 0,07% (0,07%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Etter at regnskapet er belastet med 617 288 kroner (721 082 kroner) i skatt, er resultatet 1 596 410 kroner (1 449 922 kroner).

Utlån og forvaltningskapital

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

Det er per tredje kvartal utbetalt 1 215 millioner kroner (687 millioner kroner), slik at totale nedbetalingslån utgjør 5 500 millioner kroner (5 476 millioner kroner). Dette tilsvarer en vekst på 0,4% de siste 12 måneder og en reduksjon på 1,4% siden årsskiftet.

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av tredje kvartal 5 900 millioner kroner (5 784 millioner kroner).

Innlån

Det er per tredje kvartal emittert obligasjoner pålydende 1 300 millioner kroner (720 millioner kroner) og sertifikater pålydende 130 millioner kroner (185 millioner kroner).

Utestående sertifikat- og obligasjonsgjeld er per utgangen av tredje kvartal 5 623 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 tredje kvartal 2016 hadde foretaket en samlet tellende ansvarlig kapital på 248 millioner kroner som ga en kapitaldekning på 19,56% hvorav ren kjernekapital utgjorde 15,62%. Uvektet kjernekapital utgjorde 3,36%. Periodens resultat er ikke medregnet i kapitaldekningen. Beregningen er nærmere beskrevet i note 3 til regnskapet.

Fremtidsutsikter

Etter et betydelig fall i kredittspredene for senior bankobligasjoner i første halvår har nivåene stabilisert seg i tredje kvartal.

Hittil i 2016 er det utbetalt 1 215 millioner kroner. Dette er 528 millioner kroner mer enn på samme

tidspunkt i fjor og har blant annet sammenheng med stor andel av refinansiering av utlån med forfall i fjerde kvartal. Forventningene til utbetaling av nye lån for resten av 2016 er derfor noe nedjustert.

Økte kapitalkrav gjør at sparebankene til en viss grad fortsatt holder igjen på veksten. Vi ser også en tendens til at de økte kapitalkravene medfører at banker som gjerne ønsker å låne gjennom KfS må avstå ettersom det medfører krav om deponering av medlemsinnskudd. KfS sin forretningsmodell har likevel vist seg robust spesielt overfor de mindre bankene.

Nye forslag til endringer i reguleringer og rammevilkår vil fortsatt kunne utfordre KfS og den forretningsmodell som er etablert. Eventuelle endrede risikovekter på usikrede 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 påvirkes i betydelig grad av renteinntektene som til enhver tid oppnås på selskapets egenkapital. De siste års fallende rentenivå har derfor påvirket inntjeningen negativt i 2016. Vi forventer at rentenivået forblir lavt fremover og dette har påvirket selskapets prising av utlån. Det tar noe tid før dette viser seg i inntjeningen.

Bergen 17. oktober 2016
Kredittforeningen for Sparebanker
Styret

Resultat

Tall i tusen kroner

	3kv. 2016	3kv. 2015	30.09.2016	30.09.2015	Året 2015
Renteinntekter	28 158	32 091	84 385	108 809	137 596
Rentekostnader	26 744	30 594	80 164	103 488	130 996
Netto renteinntekter	1 413	1 498	4 220	5 321	6 600
Provisjonskostnader	2	2	7	7	9
Netto tap/gevinst på verdipapirer	282	-	886	-	-716
Lønn og generelle administrasjonskostnader	996	902	2 755	2 984	4 005
Andre driftskostnader	40	69	131	159	191
Resultat av ordinær drift før skatt	658	525	2 214	2 171	1 679
Skatt på ordinært resultat	186	187	617	721	578
Resultat av ordinær drift etter skatt	472	338	1 596	1 450	1 102

Balanse

Tall i tusen kroner	Note	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
EIENDELER				
<i>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</i>		239 346	113 210	48 904
Nedbetalingslån til kredittinstitusjoner		5 500 000	5 476 348	5 579 000
<i>Sum utlån til og fordringer på kunder</i>		<i>5 500 000</i>	<i>5 476 348</i>	<i>5 579 000</i>
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		141 221	158 098	195 822
<i>Utsatt skattefordel</i>		72	541	626
<i>Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter</i>		19 762	36 209	34 430
Sum eiendeler		5 900 401	5 784 407	5 858 782
GJELD OG EGENKAPITAL				
<i>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</i>	2	5 629 083	5 464 209	5 533 157
<i>Annen gjeld</i>		467	379	1 404
<i>Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter</i>		20 751	35 835	35 635
<i>Andre avsetninger</i>		16	278	320
Sum gjeld		5 650 317	5 500 701	5 570 515
Innskutt egenkapital				
Medlemsinnskudd		193 155	227 025	232 935
Overkurs		16	16	16
Egenkapitalbeviskapital		50 000	50 000	50 000
Opptjent egenkapital				
Annen egenkapital		5 317	5 215	5 317
Årets resultat		1 596	1 450	-
Sum egenkapital	3	250 084	283 705	288 268
Sum gjeld og egenkapital		5 900 401	5 784 407	5 858 782

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

	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Sertifikat og andre kortsiktige låneopptak	230 000	185 000	345 000
Obligasjonsgjeld	5 505 000	5 285 000	5 228 000
Egne ikke amortiserte sertifikat/obligasjoner	112 000	20 000	50 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5 623 000	5 450 000	5 523 000

ISIN NUMMER	PÅLYDENDE	RENTE	MARGIN	OPPTAK	FORFALL	BOKFØRT 30.09.2016
NO0010660996	235 000	3 MND NIBOR	1,30	01.10.2012	03.10.2016	235 005
NO0010661879	100 000	Fast rente 3,50%		18.10.2012	18.10.2016	90 000
NO0010669799	575 000	3 MND NIBOR	1,40	18.01.2013	18.01.2018	577 662
NO0010684350	500 000	3 MND NIBOR	0,85	26.06.2013	10.02.2017	448 178
NO0010692676	600 000	3 MND NIBOR	1,00	28.10.2013	29.10.2018	603 152
NO0010697196	515 000	3 MND NIBOR	0,90	27.11.2013	27.11.2018	515 660
NO0010703762	500 000	3 MND NIBOR	0,82	12.02.2014	12.02.2019	499 916
NO0010709926	500 000	3 MND NIBOR	0,51	22.04.2014	18.04.2017	500 066
NO0010720956	370 000	3 MND NIBOR	0,36	01.10.2014	29.09.2017	369 444
NO0010725286	450 000	3 MND NIBOR	0,69	09.12.2014	09.12.2019	448 072
NO0010752876	325 000	3 MND NIBOR	1,10	27.11.2015	27.11.2017	324 964
NO0010755234	465 000	3 MND NIBOR	1,30	14.01.2016	03.04.2019	466 674
NO0010767866	135 000	3 MND NIBOR	0,92	17.06.2016	17.06.2019	135 081
NO0010768401	100 000	3 MND NIBOR	0,97	13.09.2016	17.09.2019	75 310
NO0010775216	135 000	3 MND NIBOR	0,94	28.09.2016	17.09.2020	134 907
NO0010751373	85 000	3 MND NIBOR	0,73	05.11.2015	04.11.2016	84 998
NO0010752389	75 000	3 MND NIBOR	0,72	16.11.2015	18.10.2016	50 000
NO0010760267	70 000	3 MND NIBOR	0,63	31.03.2016	31.03.2017	69 994
Sum	5 735 000					5 629 083
Egenbeholdning	112 000					
Netto	5 623 000					

Note 3 Kapitaldekning (1.000kr)

	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Medlemsinnskudd	193 155	227 025	232 935
Overkurs	16	16	16
Annen egenkapital	5 317	5 215	5 317
Utsatt skattefordel	-72	-541	-626
Sum ren kjernekapital	198 415	231 715	237 642
Tilleggskapital			
Egenkapitalbeviskapital (2 % grense)	50 000	50 000	50 000
Sum tilleggskapital	50 000	50 000	50 000
Tellende ansvarlig kapital	248 415	281 715	287 642
Minimumskrav ansvarlig kapital			
Kredittrisiko			
Institusjoner	100 286	102 502	103 661
Obligasjoner med fortrinnsrett	280	280	
Operasjonell risiko	1 020	1 188	1 020
CVA-risiko	29	232	79
Minimumskrav ansvarlig kapital	101 616	104 203	104 760
Kapitaldekning	19,56 %	21,63 %	21,97 %
Kjernekapitaldekning	15,62 %	17,79 %	18,15 %
Ren kjernekapitaldekning	15,62 %	17,79 %	18,15 %
Uvektet kjernekapitaldekning	3,36 %	3,99 %	4,04 %

KfS benytter følgende metoder for fastsettelse av beregningsgrunnlaget:

Kredittrisiko:	Standardmetoden
Operasjonell risiko:	Basismetoden
CVA-risiko:	Standardmetoden

Note 4 Likviditetsdekningsgrad (LCR)

Per 30.09.2016 hadde KfS en LCR (Liquidity Coverage Ratio) på 68%. For tredje kvartal var gjennomsnittlig LCR på 4 736% og årsgjennomsnittet for LCR er per 30.09.2016 på 1 894%.



Vollane 1, 5105 Eidsvåg i Åsane
Telefon: 55 33 27 00
E-post: kfs@eiendoms kreditt.no
www.kredittforeningen.no