



Kredittforeningen for Sparebanker

Rapport

3. kvartal 2017

(urevidert)

Nøkkeltall

	3. kv. 2017	3. kv. 2016	Hittil i år 2017	Hittil i fjor 2016	Året 2016
Resultat (mill.kr)					
Netto renteinntekter	1,71	1,41	4,96	4,22	5,91
Lønn og generelle adm.kostnader	0,86	1,00	2,82	2,75	3,69
Totale driftskostnader	0,90	1,04	2,97	2,89	3,88
Gevinst/tap(-) på verdipapirer	-	0,28	-	0,89	0,89
Resultat før skatt	0,80	0,66	1,99	2,21	2,92
Resultat etter skatt	0,58	0,47	1,43	1,60	2,11
Regnskapsposter (i % av GFK)					
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	5 291	5 787	5 369	5 760	5 696
Netto renteinntekter	0,13	0,10	0,12	0,10	0,10
Lønn og generelle adm.kostnader	0,06	0,07	0,07	0,06	0,06
Totale driftskostnader	0,07	0,07	0,07	0,07	0,07
Resultat før skatt	0,06	0,05	0,05	0,05	0,05
Resultat etter skatt	0,04	0,03	0,04	0,04	0,04
Balanse (mill.kr)					
Brutto utlån	5 052	5 500	5 052	5 500	5 391
Lån opptatt ved utstedelse av verdipapirer	4 960	5 629	4 960	5 629	5 292
Forvaltningskapital	5 216	5 900	5 216	5 900	5 563
Andre nøkkeltall (%)					
Vekst i utlån (siste 12 mnd)	-8,1	-2,0	-8,1	-2,0	-3,4
Kostnader i % av totale inntekter	53,0	61,2	59,9	56,7	57,0
Kostnader i % av totale inntekter ekskl. verdipapirer	53,0	73,4	59,9	68,6	65,6
Kapitaldekning	22,8	19,6	22,8	19,6	21,5
Ren kjernekapitaldekning	18,1	15,6	18,1	15,6	17,2
Uvektet kjernekapitaldekning	3,7	3,4	3,7	3,4	3,7
LCR	3 710	68	3 710	68	2 251

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 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.

Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet følger de samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet for 2016.

Regnskap 3.kvartal 2017

(Tall for 3.kv. 2016 i parentes)

Resultat før skatt utgjør i tredje kvartal 0,80 mill.kr (0,66 mill.kr). Resultatet etter skatt er 0,58 mill.kr (0,47 mill.kr). Resultat etter skatt utgjør på årsbasis 0,04 % (0,03 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Netto renteinntekter utgjør i tredje kvartal 1,71 mill.kr (1,41 mill.kr), som tilsvarer 0,13 % (0,10 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Høyere netto renteinntekter kan forklares ved høyere utlånsmarginer.

KfS har en portefølje av bankobligasjoner som holdes for likviditets og investeringsformål. I tredje kvartal har det ikke vært realisert gevinst/tap på porteføljen mot ingen gevinst/tap i tilsvarende periode i fjor. Det har ikke vært nedskrivning på porteføljen i tredje kvartal 2017, mot en reversering av nedskrivning på 0,28 mill.kr i tredje kvartal 2016.

Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjør 0,86 mill.kr (1,00 mill.kr) ved utgangen av tredje kvartal. Reduksjonen skyldes lavere markedsføring og reisekostnader. Andre driftskostnader er på samme tid 0,04 mill.kr (0,04 mill.kr). Totale driftskostnader utgjorde 0,07 % (0,07 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Regnskap pr. 30.09.2017

(Tall pr. 30.09.2016 i parentes)

Resultat før skatt utgjorde ved utgangen av september 1,99 mill.kr (2,21 mill.kr). Resultatet etter skatt ble 1,43 mill.kr (1,60 mill.kr). Resultat etter skatt utgjør på årsbasis 0,04 % (0,04 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Netto renteinntekter utgjorde ved utgangen av september 4,96 mill.kr (4,22 mill.kr), som tilsvarer 0,12 % (0,10 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Høyere netto renteinntekter kan forklares ved høyere utlånsmarginer.

Hittil i år har det verken vært gevinst eller tap på bankobligasjonsporteføljen mot 0,17 mill.kr pr. 30.09.2016. Det har ikke vært nedskrivning på porteføljen hittil i år mot en reversering av nedskrivning på 0,71 mill.kr pr. 30.09.2016.

Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjorde 2,82 mill.kr (2,75 mill.kr) ved utgangen av september. Andre driftskostnader var på samme tid 0,13 mill.kr (0,13 mill.kr). Totale driftskostnader utgjorde 0,07 % (0,07 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Balanse pr. 30.09.2017

(Tall pr. 30.09.2016 i parentes)

Utlån og forvaltningskapital

Ved utløpet av september hadde 45 sparebanker lån i KfS. Det er pr. september utbetalt 1 200 mill.kr (1 215 mill.kr), slik at totale nedbetalingslån utgjør 5 052 mill. kr (5 500 mill.kr). Dette tilsvarer en reduksjon på 8,1 % de siste 12 måneder og en reduksjon på 6,3 % siden årsskiftet. Nedgangen har sammenheng med forfall på utlån til noen større sparebanker. Etterspørselen etter lån til små og mellomstore banker er opprettholdt.

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av september 5 216 mill.kr (5 900 mill.kr).

Innlån

Det er pr. september emittert obligasjoner pålydende 1 125 mill.kr (1 300 mill.kr). Det er ikke emittert sertifikater hittil i 2017 (130 mill.kr).

Utestående sertifikat- og obligasjonsgjeld er pr. utgangen av september 4 960 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 september 2017 hadde foretaket en samlet tellende ansvarlig kapital på 242 mill.kr som gav en kapitaldekning på 22,71% hvorav ren kjernekapital utgjorde 18,08%. Uvektet kjernekapital utgjorde 3,67%.

Periodens resultat er ikke medregnet i kapitaldekningen. Beregningen er nærmere beskrevet i note 4 til regnskapet.

Fremtidsutsikter

Likviditeten i obligasjonsmarkedet har vært god gjennom hele perioden. Etter en betydelig reduksjon i kredittpåslagene i første halvår flatet nivåene ut i tredje kvartal. Emisjonsaktiviteten til de små og mellomstore sparebankene synes å ha vært moderat i tredje kvartal. Vi forventer at denne markedssituasjonen vedvarer ut året.

KfS forventer at utbetalte lån i 2017 vil overstige utbetalte lån i 2016.

Netto renteinntekter målt mot gjennomsnittlig forvaltningskapital har over en lengre periode vist en stigende tendens. Vi forventer en stabilisering på dagens nivå så fremt det generelle rentenivået ligger uendret.

Fortløpende endringer i reguleringene av finansmarkedene er fortsatt på dagsorden og vil fortsatt kunne utfordre KfS og den forretningsmodell som er etablert. Revidering av Basel 3, tilpasning av norsk lovverk til BRRD (Bank Regulation and Resolution Directive) regelverket og MREL (Minimum Requirement of Eligible Liabilities) er noen av de aktuelle regelverk som fortsatt ennå ikke er endelig avklart og som vil kunne påvirke markeds- og konkurransesituasjonen for KfS de nærmeste årene.

Bergen 30. oktober 2017
Kredittforeningen for Sparebanker
Styret

Resultat

Tall i mill.kr

	3kv. 2017	3kv. 2016	Hittil i år 2017	Hittil i år 2016	Året 2016
Renteinntekter	24,42	28,16	77,50	84,38	112,09
Rentekostnader	22,71	26,74	72,54	80,16	106,17
Netto renteinntekter	1,71	1,41	4,96	4,22	5,91
Provisjonskostnader	0,01	0,00	0,02	0,01	0,01
Netto tap/gevinst på verdipapirer	-	0,28	-	0,89	0,89
Lønn og generelle administrasjonskostnader	0,86	1,00	2,82	2,75	3,69
Andre driftskostnader	0,04	0,04	0,13	0,13	0,18
Resultat av ordinær drift før skatt	0,80	0,66	1,99	2,21	2,92
Skatt på ordinært resultat	0,22	0,19	0,56	0,62	0,82
Resultat av ordinær drift etter skatt	0,58	0,47	1,43	1,60	2,11

Balanse

Tall i mill.kr

Note 30.09.2017 30.09.2016 31.12.2016

EIENDELER

<i>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</i>		28,06	239,35	9,88
Nedbetalingslån til kredittinstitusjoner		5 052,00	5 500,00	5 391,00
<i>Sum utlån til og fordringer på kunder</i>		<i>5 052,00</i>	<i>5 500,00</i>	<i>5 391,00</i>
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		125,05	141,22	146,11
<i>Utsatt skattefordel</i>		-	0,07	-
<i>Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter</i>		11,38	19,76	16,23
Sum eiendeler		5 216,48	5 900,40	5 563,22

GJELD OG EGENKAPITAL

<i>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</i>	2	4 960,17	5 629,08	5 292,33
<i>Annen gjeld</i>		0,29	0,47	1,69
<i>Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter</i>		12,81	20,75	16,24
<i>Andre avsetninger</i>		0,02	0,02	0,02
Sum gjeld		4 973,29	5 650,32	5 310,28
<i>Innskutt egenkapital</i>				
Medlemsinnskudd		185,58	193,16	196,76
Overkurs		0,02	0,02	0,02
Egenkapitalbeviskapital		50,00	50,00	50,00
<i>Opptjent egenkapital</i>				
Annen egenkapital		6,17	5,32	6,17
Årets resultat		1,43	1,60	-
Sum egenkapital	4	243,19	250,08	252,94
Sum gjeld og egenkapital		5 216,48	5 900,40	5 563,22

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 2016.

Note 2 – Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer (mill.kr)	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Sertifikat og andre kortsiktige låneopptak	-	230	70
Obligasjonsgjeld	5 085	5 505	5 253
Egne ikke amortiserte sertifikat/obligasjoner	129	112	35
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 956	5 623	5 288

ISIN NUMMER	PÅLYDENDE (mill.kr)	RENTE	MARGIN (%)	OPPTAK	FORFALL	BOKFØRT (mill.kr) 30.09.2017
NO0010669799	575	3 MND NIBOR	1,40	18.01.2013	18.01.2018	508
NO0010692676	600	3 MND NIBOR	1,00	28.10.2013	29.10.2018	602
NO0010697196	515	3 MND NIBOR	0,90	27.11.2013	27.11.2018	485
NO0010703762	445	3 MND NIBOR	0,82	12.02.2014	12.02.2019	445
NO0010725286	450	3 MND NIBOR	0,69	09.12.2014	09.12.2019	449
NO0010752876	325	3 MND NIBOR	1,10	27.11.2015	27.11.2017	294
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	140	3 MND NIBOR	0,97	13.09.2016	17.09.2019	141
NO0010775216	530	3 MND NIBOR	0,94	28.09.2016	17.09.2020	530
NO0010782923	430	3 MND NIBOR	0,73	25.01.2017	10.02.2020	430
NO0010791114	140	3 MND NIBOR	0,64	11.04.2017	11.05.2020	140
NO0010792963	260	3 MND NIBOR	0,73	11.05.2017	11.05.2021	261
NO0010806011	75	3 MND NIBOR	0,62	18.09.2017	17.09.2021	75
Sum	5 085					4 960
Egenbeholdning	129					
Netto	4 956					

Note 3 Likviditetsdekningsgrad (LCR)

Pr. 30.09.2017 hadde KfS en LCR (Liquidity Coverage Ratio) på 3710 %, myndighetskravet er 80 %. For tredje kvartal 2017 var gjennomsnittlig LCR på 2518 % og gjennomsnitt siste 12 mnd. var 1789 %.

Note 4 Kapitaldekning (mill.kr)	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Medlemsinnskudd	185,58	193,56	196,76
Overkurs	0,02	0,02	0,02
Annen egenkapital	6,17	5,32	6,17
Utsatt skattefordel	-	-0,07	-
Sum ren kjernekapital	191,77	198,82	202,94
Fradrag i kjernekapital	0,39		
Sum kjernekapital	191,38	198,82	202,94
Egenkapitalbeviskapital	50,00	50,00	50,00
Fradrag i ansvarlig kapital	0,47		
Sum tilleggskapital	49,53	50,00	50,00
Sum ansvarlig kapital	240,91	248,82	252,94
Risikovektet beregningsgrunnlag	1 060,61	1 270,21	1 179,23
Samlet minimumskrav til ansvarlig kapital	159,09	184,18	176,88
Kapitaldekning	22,71 %	19,59 %	21,45 %
Kjernekapitaldekning	18,04 %	15,65 %	17,21 %
Ren kjernekapitaldekning	18,08 %	15,65 %	17,21 %
Uvektet kjernekapitaldekning	3,67 %	3,36 %	3,65 %
Spesifikasjon av samlet kapitalkrav			
	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Kredittrisiko			
Institusjoner			
20 %	81,86	89,26	84,67
50 %		9,32	7,00
100 %	1,62	1,71	1,30
Obligasjoner med fortrinnsrett			
10 %	0,36	0,28	0,36
Sum kapitalkrav kredittrisiko	83,84	100,57	93,33
Sum kapitalkrav operasjonell risiko	1,01	1,02	1,01
Sum CVA-risiko		0,03	
Bufferkrav			
Bevaringsbuffer (2,5%)	26,52	31,76	29,48
Motsyklisk buffer (1,5% 01.07.16)	15,91	12,70	17,69
Systemrisikobuffer (3%)	31,82	38,11	35,38
Sum bufferkrav	74,24	82,56	82,55
Minimumskrav ansvarlig kapital	159,09	184,18	176,88

KfS benytter følgende metoder for fastsettelse av beregningsgrunnlaget:

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

*Krav om motsyklisk kapitalbuffer på 2% fom. 31.12.17



Kredittforeningen for Sparebanker

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