



Kredittforeningen for Sparebanker

# Rapport

3. kvartal 2019

(urevidert)

# Nøkkeltall

	3. kv. 2019	3. kv. 2018	Hittil i år 2019	Hittil i fjor 2018	Året 2018
<b>Resultat (mill.kr)</b>					
Netto renteinntekter	2,19	1,84	5,81	5,58	7,56
Totale driftskostnader	1,89	1,01	4,23	2,77	3,75
Gevinst/tap(-) på verdipapirer	0,00	0,08	0,03	0,08	0,08
Resultat før skatt	0,35	0,96	1,79	2,95	3,97
Resultat etter skatt	0,24	0,70	1,28	2,14	2,88
<b>Regnskapsposter (i % av GFK)</b>					
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	5 112	5 361	5 193	5 261	5 284
Netto renteinntekter	0,17 %	0,14 %	0,15 %	0,14 %	0,14 %
Lønn og generelle adm.kostnader	0,14 %	0,07 %	0,10 %	0,07 %	0,07 %
Totale driftskostnader	0,15 %	0,08 %	0,11 %	0,07 %	0,07 %
Resultat før skatt	0,03 %	0,07 %	0,05 %	0,07 %	0,08 %
Resultat etter skatt	0,02 %	0,05 %	0,03 %	0,05 %	0,05 %
<b>Balanse (mill.kr)</b>					
Brutto utlån	4 860	5 235	4 860	5 235	5 215
Lån opptatt ved utstedelse av verdipapirer	4 764	5 146	4 764	5 146	5 128
Forvaltningskapital	5 006	5 389	5 006	5 389	5 377
<b>Andre nøkkeltall (%)</b>					
Vekst i utlån (siste 12 mnd)	-7,2 %	3,6 %	-7,2 %	3,6 %	-4,1 %
Kostnader i % av totale inntekter	86,1 %	52,2 %	72,4 %	48,9 %	49,0 %
Kostnader i % av totale inntekter ekskl. verdipapirer	86,3 %	54,6 %	72,8 %	49,6 %	49,5 %
Kapitaldekning	22,0 %	20,9 %	22,0 %	20,9 %	22,7 %
Ren kjernekapitaldekning	17,1 %	16,3 %	17,1 %	16,3 %	18,1 %
Uvektet kjernekapitaldekning	3,5 %	3,3 %	3,5 %	3,3 %	3,7 %
LCR	12 191%	104%	12 191%	104%	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 3. kvartal 2019

(Tall for 3.kv. 2018 i parentes)

Netto renteinntekter utgjorde i tredje kvartal 2,19 mill.kr (1,84 mill.kr), som tilsvarer 0,17% (0,14%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjorde 1,85 mill.kr (0,97 mill.kr) i kvartalet. Det er i tredje kvartal avsatt 0,81 mill.kr (0,00 mill.kr) til bidrag til Krisetiltaksfondet. Avsetningene er økt betydelig i som følge av at ny informasjon om størrelsen på selskapets bidrag. Avgiften til Krisetiltaksfondet forventes å utgjøre i overkant av 50% prosent av totale kostnader i 2019.

Andre driftskostnader var på samme tid 0,05 mill.kr (0,04 mill.kr). Totale driftskostnader utgjorde 0,15% (0,08%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Resultat før skatt utgjorde i tredje kvartal 0,35 mill.kr (0,96 mill.kr). Resultatet etter skatt ble 0,24 mill.kr (0,70 mill.kr). Resultat etter skatt utgjør på årsbasis 0,02% (0,05%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

## Regnskap hittil 2019

(Tall pr 30.09.2018 i parentes)

Netto renteinntekter utgjorde ved utløpet av tredje kvartal 5,81 mill.kr (5,58 mill.kr), som tilsvarer 0,15% (0,14%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjorde 4,08 mill.kr (2,73 mill.kr) ved utgangen av tredje kvartal. Økningen skyldes i sin helhet nye kostnader knyttet til Krisetiltaksfondet og rating. Hittil i år er det avsatt 1,19 mill.kr (0,00 mill.kr) i avgift til Krisetiltaksfondet. Totale driftskostnader utgjorde 0,11% (0,07%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Resultat før skatt utgjorde etter tredje kvartal 1,79 mill.kr (2,95 mill.kr). Resultatet etter skatt ble 1,28 mill.kr (2,14 mill.kr). Resultat etter skatt utgjør på årsbasis 0,03% (0,05%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

## Balanse 30.09.2019

(Tall pr 30.09.2018 i parentes)

### Utlån og forvaltningskapital

Ved utløpet av tredje kvartal hadde 40 sparebanker lån i KfS. Det er i kvartalet utbetalt 195 mill.kr i nye lån mens det er innfridd lån med 320 mill.kr. Nedbetalingslån falt dermed med 125 mill.kr i tredje kvartal.

Det er hittil i år utbetalt 1 025 mill.kr (900 mill.kr) i nye lån. Totale nedbetalingslån utgjør 4 860 mill.kr (5 235 mill.kr). Nedbetalingslån er redusert med 355 mill.kr hittil i 2019. Dette tilsvarer en reduksjon på 7,2% de siste 12 måneder og en reduksjon på 6,8% siden årsskiftet.

Forvaltningskapitalen var 5 006 mill.kr (5 389 mill.kr) ved utgangen av tredje kvartal.

### Innlån

Det er emittert obligasjoner pålydende 920 mill.kr (895 mill.kr) i 2019. Utestående obligasjonsgjeld er 4 800 mill.kr (5 146 mill.kr) ved kvartalsslutt.

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 egenkapitalbevisskapital. 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.

Egenkapitalbevisskapitalen på 50 mill.kr teller i kapitaldekningsammenheng som tilleggskapital.

Ved utgangen av kvartalet hadde foretaket en samlet tellende ansvarlig kapital på 224 mill.kr som ga en kapitaldekning på 22,03% hvorav ren kjernekapital utgjorde 17,12%. Uvektet kjernekapital utgjorde 3,48%. 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 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.

Forslaget vil også for de fleste mindre og mellomstore sparebanker innebære skjerpede kapitalkrav og må forventes å begrense bankenes vekst fremover. Dette vil igjen påvirke bankenes etterspørsel etter innlån fra KfS negativt.

Finansbransjen har en viktig rolle på veien mot et mer bærekraftig samfunn. KfS ønsker å være en katalysator for å distribuere grønn kapital til grønne formål gjennom et samarbeid med lokale sparebanker.

**Bergen 31. oktober 2019**  
**Kredittforeningen for Sparebanker**  
**Styret**

# Resultat

Tall i mill.kr	3kv. 2019	3kv. 2018	Hittil 2019	Hittil 2018	Året 2018
Renteinntekter	30,30	26,12	85,44	73,17	99,83
Rentekostnader	28,11	24,28	79,63	67,59	92,27
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>2,19</b>	<b>1,84</b>	<b>5,81</b>	<b>5,58</b>	<b>7,56</b>
Inntekter av andre verdipapirer	0,05	0,04	0,18	0,05	0,06
Netto gevinst/tap på verdipapirer	0,00	0,08	0,03	0,08	0,08
Driftskostnader	1,89	1,01	4,23	2,77	3,75
<b>Resultat av ordinær drift før skatt</b>	<b>0,35</b>	<b>0,96</b>	<b>1,79</b>	<b>2,95</b>	<b>3,97</b>
Skatt på ordinært resultat	0,11	0,26	0,52	0,80	1,08
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>0,24</b>	<b>0,70</b>	<b>1,28</b>	<b>2,14</b>	<b>2,88</b>

# Balanse

Tall i mill.kr	Note	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
<b>EIENDELER</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		42,32	6,54	31,24
Utlån til og fordringer på kunder		4 860,00	5 235,00	5 215,00
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		70,68	105,71	88,69
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med variabel avkastning		20,25	30,05	30,06
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		12,71	11,58	12,06
<b>Sum eiendeler</b>		<b>5 005,95</b>	<b>5 388,89</b>	<b>5 377,05</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
<i>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</i>	2	4 764,11	5 145,98	5 127,62
<i>Annen gjeld</i>		2,40	0,61	2,92
<i>Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter</i>		13,98	12,89	12,52
<i>Andre avsetninger</i>		-	-	-
<b>Sum gjeld</b>		<b>4 780,49</b>	<b>5 159,49</b>	<b>5 143,06</b>
<b>Innskutt egenkapital</b>				
Medlemsinnskudd		165,75	170,46	175,56
Overkurs		0,02	0,02	0,02
Egenkapitalbeviskapital		50,00	50,00	50,00
<b>Opptjent egenkapital</b>				
Annen egenkapital		8,42	6,78	8,42
Årets resultat		1,28	2,14	-
<b>Sum egenkapital</b>	4	<b>225,46</b>	<b>229,40</b>	<b>233,99</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>5 005,95</b>	<b>5 388,89</b>	<b>5 377,05</b>

### 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)

	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Obligasjonsgjeld	4 800	5 142	5 124
Egne ikke amortiserte sertifikat/obligasjoner	40	-	-
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>4 760</b>	<b>5 142</b>	<b>5 124</b>

ISIN	PÅLYDENDE	RENTE	OPPTAK	FORFALL	BOKFØRT 30.09.2019
NO0010725286 - KFS44 PRO	485	3 MND NIBOR + 0,69 %	09.12.2014	09.12.2019	485
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	390
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	415	3 MND NIBOR + 0,80 %	11.12.2017	11.11.2022	417
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	260	3 MND NIBOR + 0,55 %	15.03.2019	08.04.2022	260
NO0010850134 - KFS60 PRO	120	3 MND NIBOR + 0,74 %	12.04.2019	12.04.2024	120
<b>Sum</b>	<b>4 800</b>				<b>4 764</b>
<b>Egenbeholdning</b>	<b>40</b>				
<b>Netto</b>	<b>4 760</b>				

### Note 3 Likviditetsdekningsgrad (LCR)

Pr 30.09.2019 hadde KfS en LCR (Liquidity Coverage Ratio) på 12 191 %. Myndighetskravet er 100%.

## Note 4 – Kapitaldekning (mill.kr)

	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Medlemsinnskudd	165,75	170,46	175,56
Overkurs	0,02	0,02	0,02
Annen egenkapital	8,42	6,78	8,42
Fradrag i ren kjernekapital		-	
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>174,18</b>	<b>177,26</b>	<b>183,99</b>
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>174,18</b>	<b>177,26</b>	<b>183,99</b>
Egenkapitalbeviskapital	50,00	50,00	50,00
<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>50,00</b>	<b>50,00</b>	<b>50,00</b>
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>224,18</b>	<b>227,26</b>	<b>233,99</b>
Risikovektet beregningsgrunnlag	1 017,65	1 088,94	1 086,00
Samlet minimumskrav til ansvarlig kapital	157,73	168,79	168,33
<b>Kapitaldekning</b>	<b>22,03 %</b>	<b>20,87 %</b>	<b>21,55 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>17,12 %</b>	<b>16,28 %</b>	<b>16,94 %</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>17,12 %</b>	<b>16,28 %</b>	<b>16,94 %</b>
<b>Uvektet kjernekapitaldekning</b>	<b>3,48 %</b>	<b>3,29 %</b>	<b>3,42 %</b>
<b>Spesifikasjon av samlet kapitalkrav</b>			
	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
<b>Kredittrisiko</b>			
Institusjoner			
20 %	78,63	84,28	84,13
50 %			
100 %	1,29	1,27	1,10
Obligasjoner med fortrinnsrett			
10 %	0,44	0,60	0,60
<b>Sum kapitalkrav kredittrisiko</b>	<b>80,36</b>	<b>86,16</b>	<b>85,83</b>
<b>Sum kapitalkrav operasjonell risiko</b>	<b>1,05</b>	<b>0,96</b>	<b>1,05</b>
<b>Sum CVA-risiko</b>			
<b>Bufferkrav</b>			
Bevaringsbuffer (2,5%)	25,44	27,22	27,15
Motsyklisk buffer (2%)	20,35	21,78	21,72
Systemrisikobuffer (3%)	30,53	32,67	32,58
<b>Sum bufferkrav</b>	<b>76,32</b>	<b>81,67</b>	<b>81,45</b>
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>157,74</b>	<b>168,79</b>	<b>168,33</b>

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](mailto:kfs@eiendoms kreditt.no)  
[www.kredittforeningen.no](http://www.kredittforeningen.no)