



Regnskap 1. kvartal 2010

Kort presentasjon av Kredittforeningen for Sparebanker (KfS)

Etablert i 2004

Etter initiativ fra Eiendoms kreditt ble Kredittforeningen for Sparebanker stiftet den 3.5.2004. Selskapet er organisert som en kredittforening og har en egenkapitalbevis kapital på NOK 50.000.000,- som eies av 49 sparebanker og Eiendoms kreditt. Kredittforeningen for Sparebanker drives av Eiendoms kreditt i henhold til en avtale om samarbeid og forretningsførsel.

Formål

Kredittforeningen for Sparebanker har som formål å yte mellomlange og langsiktige lån til medlemmene. Kun sparebanker kan være medlemmer i foreningen.

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 Kredittforeningen for Sparebanker være i stand til å gi konkurransedyktige lån til sparebankene.

Kredittforeningens ansvarlige kapital består av egenkapitalbevis kapital, egne fond, medlemsinnskudd og tidsbegrensede ansvarlige lån. Medlemsinnskudd på 3% trekkes ved utbetaling av lån og tilbakebetales etter innfrielse av lånene under forutsetninger som er angitt i vedtektene. Således blir kredittforeningen automatisk kapitalisert opp etter hvert som utlånsportefølje og forvaltningskapital vokser. Under forutsetning av at det ikke oppstår tap som ikke kan dekkes av løpende inntjening vil kapitaldekningen ikke kunne komme lavere enn 15%.

Regnskap per 31.3.2010

(tall for 2009 i parentes)

KfS er i utgangspunktet et non-profit foretak hvor formålet er å skaffe medlemsbankene så gunstige innlån som mulig.

Resultatet utover betjening av egenkapitalen blir derfor tilbakebetalt til låntakerne i form av renterefusjon. Endelig beslutning om utbetaling av renterefusjonen foretas først ved disponering av resultatet ved utgangen av året.

Delårsregnskapet følger de samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet for 2009.

Resultatregnskap

Resultat av ordinær drift før skatt var per 31.3.2010 NOK 1.076.875 mot NOK 1.499.182 i samme periode i fjor. Dette utgjør på årsbasis 0,06% (0,08%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK).

Netto renteinntekter utgjorde første kvartal før avsetning til renterefusjon NOK 2.801.748 (NOK 4.495.002). Etter at det er avsatt NOK 795.253 (NOK 2.390.000) i renterefusjon til låntakerne utgjorde netto renteinntekter NOK 2.006.495 (NOK 2.105.002). Netto renteinntekter før avsetning til renterefusjon utgjør 0,14% (0,23%) av GFK omregnet til årsbasis. Reduksjonen har sammenheng med reduksjon i rente på plasserte midler.

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

	1. kv. 2010	1.kv. 2009
Brutto renter på utlån	51.030.759	93.148.646
Avsatt til renterefusjon	795.253	2.390.000
Renter på utlån	50.235.506	90.758.646

Foreningen har en portefølje av bankobligasjoner som ved utgangen av 2009 var nedskrevet med NOK 1.239.104. I første kvartal har foreningen kunnet tilbakeføre NOK 133.257 av denne nedskrivningen.

Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjorde totalt NOK 971.382 (NOK 980.172) ved utgangen av første kvartal.

Andre driftskostnader var på samme tid NOK 89.960 (NOK 48.750).

Totale driftskostnader utgjorde 0,05% (0,05%) av GFK.

Etter at regnskapet er belastet for NOK 357.701 (NOK 494.771) i skatt er resultatet etter skatt NOK 719.174 (NOK 1.004.411).

Utlån og forvaltningskapital.

Mer enn 2/3 av sparebankene i Norge har så langt deltatt i foreningens låneopptak.

Det er i 1. kvartal utbetalt NOK 323 mill. (NOK 513 mill) slik at totale nedbetalingslån til sparebanker utgjør NOK 7.249 mill. (NOK 7.201 mill.)

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av første kvartal NOK 7.475 mill. (NOK 7.584 mill.).

Innlån.

Det er i første kvartal emittert obligasjoner pålydende NOK 180 mill. (NOK 513 mill.) og sertifikater pålydende NOK 140 mill. Utestående obligasjonsgjeld er per 31.3.2010 som følger:

ISIN	Løpetid	Brutto utestående
1028225.4 FRN	09.09.2010	NOK 702 mill.
1031094.9 FRN	09.03.2011	NOK 375 mill.
1032169.8 4,45%	09.03.2011	NOK 645 mill.
1035568.8 FRN	27.02.2012	NOK 525 mill.
1037406.9 FRN	22.06.2010	NOK 940 mill.
1038791.3 FRN	01.10.2011	NOK 525 mill.
1044110.8 FRN	30.06.2011	NOK 300 mill.
1049615.1 FRN	09.03.2012	NOK 563 mill.
1049783.7 FRN	07.03.2014	NOK 350 mill.
1052440.8 FRN	26.06.2012	NOK 250 mill.
1053873.9 FRN	01.10.2012	NOK 774 mill.
1054137.8 FRN	01.10.2014	NOK 295 mill.
1056638.3 FRN	08.03.2013	NOK 140 mill.
Sum		NOK 6.384 mill.

I tillegg har foreningen 5 sertifikatlån pålydende tilsammen NOK 635 mill. og et langsiktig gjeldsbrevlån på NOK 328 mill. som løper til 2014.

Eierforhold, egenkapital og kapitaldekning

Egenkapitalbeviskapitalen utgjør NOK 50.000.000,- og er eiet av til sammen 49 sparebanker og Eiendoms kreditt.

Ved utbetaling av lån holdes 3% av lånet tilbake som medlemsinnskudd. Dette inngår i Kredittforeningens ansvarlige kapital hvor 50% teller som kjernekapital og resten som tilleggs kapital.

Ved utgangen av første kvartal 2010 hadde foreningen en samlet tellende ansvarlig kapital på NOK 391.808.000 som ga en kapitaldekning på 25,62% hvorav kjernekapitalen utgjorde 13,50%.

Fremtidsutsikter

Det forventes fortsatt økning i bankenes bruk av boligkredittselskapene.

En gradvis reversering av likviditetstiltakene myndighetene satte inn under finanskrisen, og innføring av nye likviditetskrav for bankene vil øke bankenes behov for langsiktig finansiering. Dette vil kunne bidra til god låneetterspørsel i KfS.

For året som helhet forventes en mindre reduksjon i utlån.

Det planlegges ytterligere 3 lånetransaksjoner gjennom 2010.

Bergen den 4. mai 2010
Kredittforeningen for Sparebanker
Styret

Resultatregnskap (tall i 1.000 kr)	1. kvartal 2010	1. kvartal 2009	2009
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renter på utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 110	1 273	4 329
Renter på utlån til og fordringer på kunder	49 441	88 369	245 899
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	480	797	2 417
<i>Sum renteinntekter og lignende inntekter</i>	<i>51 031</i>	<i>90 439</i>	<i>252 645</i>
Rentekostnader og lignende kostnader			
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	1 976	3 581	5 531
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	46 394	84 153	240 693
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	653	600	2 065
<i>Sum rentekostnader og lignende kostnader</i>	<i>49 024</i>	<i>88 334</i>	<i>248 289</i>
<i>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</i>	<i>2 007</i>	<i>2 105</i>	<i>4 356</i>
<i>Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</i>	<i>2</i>	<i>2</i>	<i>7</i>
<i>Netto verdiendring og gevinst/tap (-) på verdipapirer som er omløpsmidler</i>	<i>133</i>	<i>426</i>	<i>4 211</i>
Lønn og generelle administrasjonskostnader			
Lønn m.v.	598	576	2 252
Sosiale kostnader	75	72	320
Administrasjonskostnader	298	332	1 499
<i>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</i>	<i>971</i>	<i>980</i>	<i>4 071</i>
<i>Avskrivninger av varige driftsmidler</i>		<i>1</i>	<i>8</i>
<i>Andre driftskostnader</i>	<i>90</i>	<i>49</i>	<i>191</i>
<i>Resultat av ordinær drift før skatt</i>	<i>1 077</i>	<i>1 499</i>	<i>4 290</i>
<i>Skatt på ordinært resultat</i>	<i>358</i>	<i>495</i>	<i>1 415</i>
<i>Resultat av ordinær drift etter skatt</i>	<i>719</i>	<i>1 004</i>	<i>2 875</i>
Balanse per	31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009
Eiendeler			
<i>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</i>	<i>136 238</i>	<i>282 838</i>	<i>220 482</i>
Utlån til og fordringer på kunder			
Nedbetalingslån til kredittinstitusjoner	7 249 000	7 200 611	7 705 994
<i>Sum netto utlån til og fordringer på kunder</i>	<i>7 249 000</i>	<i>7 200 611</i>	<i>7 705 994</i>
<i>Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</i>	<i>64 857</i>	<i>66 944</i>	<i>64 722</i>
Immaterielle eiendeler			
<i>Utsatt skattefordel</i>	<i>3 843</i>	<i>2 755</i>	<i>1 826</i>
<i>Varige driftsmidler</i>	<i>-</i>	<i>7</i>	
<i>Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente inntekter ikke mottatte inntekter</i>	<i>21 682</i>	<i>31 321</i>	<i>69 982</i>
Sum eiendeler	7 475 620	7 584 476	8 063 006
Gjeld og egenkapital			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Sertifikatgjeld	624 819	497 955	489 911
Obligasjongjeld	6 084 884	6 349 114	6 768 455
Andre langsiktige låneopptak	328 000	328 000	328 000
<i>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</i>	<i>7 037 703</i>	<i>7 175 069</i>	<i>7 586 366</i>
<i>Annen gjeld</i>	<i>5 925</i>	<i>7 790</i>	<i>4 209</i>
<i>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</i>	<i>26 303</i>	<i>38 651</i>	<i>77 946</i>
<i>Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</i>	<i>9 319</i>	<i>11 520</i>	<i>8 524</i>
Ansvarlig lånekapital			
Annen ansvarlig lånekapital	25 000	25 000	25 000
Medlemsinnskudd som skal tilbakebetales	320 550	275 340	310 860
<i>Sum ansvarlig lånekapital</i>	<i>345 550</i>	<i>300 340</i>	<i>335 860</i>
<i>Sum gjeld</i>	<i>7 424 800</i>	<i>7 533 371</i>	<i>8 012 905</i>
Innskutt egenkapital			
Egenkapitalbeviskapital	50 000	50 000	50 000
Overkursfond	16	16	16
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	85	85	85
Årets overskudd	719	1 004	
<i>Sum egenkapital</i>	<i>50 820</i>	<i>51 105</i>	<i>50 101</i>
Sum gjeld og egenkapital	7 475 620	7 584 476	8 063 006



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