



Regnskap 1. halvår 2010

Kort presentasjon av Kredittforeningen for Sparebanker (KfS)

Etablert i 2004

Etter initiativ fra Eiendomskreditt ble Kredittforeningen for Sparebanker stiftet den 3.5.2004. Selskapet er organisert som en kredittforening og har en grunnfondsbeviskapital på NOK 50.000.000,- som eies av 49 sparebanker og Eiendomskreditt. Kredittforeningen for Sparebanker drives av Eiendomskreditt 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 grunnfondsbeviskapital, 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 30.6.2010

(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 årets resultat.

Delårsregnskapet følger de samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet for 2009.

Resultatregnskap

Resultat av ordinær drift før skatt var per 30.6.2010 NOK 2.177.335 mot NOK 2.266.500 i samme periode i fjor. Dette utgjør på årsbasis 0,06% (0,06%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK).

Netto renteinntekter utgjorde første halvår før avsetning til renterefusjon NOK 5.665.438 (NOK 7.515.054). Etter at det er avsatt NOK 1.100.841 (NOK 4.483.483) i renterefusjon til låntakerne, utgjorde netto renteinntekter NOK 4.564.597 (NOK 3.031.571). Netto renteinntekter før avsetning til renterefusjon utgjør 0,15% (0,19%) av GFK omregnet til årsbasis.

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

	1. halvår 2010	1. halvår 2009
Brutto renter på utlån	104.457.733	154.709.940
Avsatt til renterefusjon	1.100.841	4.483.483
Renter på utlån	103.356.892	150.226.457

Reduksjonen i netto renteinntekter har sammenheng med den generelle reduksjonen i rentenivået i markedet. Foreningens ansvarlige kapital er plassert i bankobligasjoner og utlån der avkastningen følger markedsrenten.

Foreningen har en portefølje av bankobligasjoner som ved utgangen av 2009 var nedskrevet med NOK 1.239.104. I første halvår har foreningen foretatt en ytterligere nedskrivning med NOK 107.152.

Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjorde totalt NOK 2.104.686 (NOK 2.026.887) ved utgangen av første halvår.

Andre driftskostnader var på samme tid NOK 168.885 (NOK 119.824).

Totale driftskostnader utgjorde 0,06% (0,05%) av GFK.

Etter at regnskapet er belastet for NOK 722.149 (NOK 784.620) i skatt er resultatet etter skatt NOK 1.455.186 (NOK 1.481.880).

Utlån og forvaltningskapital.

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

Det er i 1. halvår utbetalt NOK 1.381 mill. (NOK 1.279 mill) slik at totale nedbetalingslån til sparebanker utgjør NOK 7.096 mill.

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av første halvår NOK 7.376 mill. (NOK 7.948 mill.).

Innlån.

Det er i første halvår emittert obligasjoner pålydende NOK 1.088 mill. (NOK 928 mill.) og sertifikater pålydende NOK 280 mill (NOK 185 mill.). Utestående obligasjonsgjeld er per 30.6.2010 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.
1038791.3 FRN	01.10.2011	NOK 525 mill.
1044110.8 FRN	30.06.2011	NOK 510 mill.
1049615.1 FRN	09.03.2012	NOK 563 mill.
1049783.7 5,20%	07.03.2014	NOK 400 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 315 mill
1056638.3 FRN	08.03.2013	NOK 300 mill
1057240.7 FRN	28.04.2015	NOK 358 mill
1058241.4 4,75%	30.06.2015	NOK 150 mill
Sum		NOK 6.392 mill.

I tillegg har foreningen 4 sertifikatlån på NOK 525 mill. og et langsiktig gjeldsbrevlån på NOK 328 mill. som løper til 2014.

Eierforhold, egenkapital og kapitaldekning

Grunnfondsbeviskapitalen utgjør NOK 50.000.000,- og er eiet av til sammen 49 sparebanker og Eiendomskreditt.

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 tilleggskapital.

Ved utgangen av første halvår 2010 hadde foreningen en samlet tellende ansvarlig kapital på NOK 345.645.000 som ga en kapitaldekning på 22,87% hvorav kjernekapitalen utgjorde 12,20%.

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 tilfredsstillende låneetterspørsel i KfS.

For året som helhet forventes en mindre reduksjon i utlån.

Det planlegges ytterligere 2 - 3 lånetransaksjoner i 2010.

Bergen den 10. august 2010

**Kredittforeningen for Sparebanker
Styret**

Resultatregnskap (tall i 1.000 kr)	1. halvår 2010	2. kvartal 2010	1. halvår 2009	2. kvartal 2009	2009
Renteinntekter og lignende inntekter					
Renter på utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 092	982	2 525	1 252	4 329
Renter på utlån til og fordringer på kunder	103 357	53 916	150 226	61 857	245 899
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	1 004	524	1 501	704	2 417
<i>Sum renteinntekter og lignende inntekter</i>	106 453	55 422	154 252	63 813	252 645
Rentekostnader og lignende kostnader					
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	3 978	2 002	3 658	77	5 531
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	96 783	50 388	146 379	62 226	240 693
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	1 128	474	1 184	584	2 065
<i>Sum rentekostnader og lignende kostnader</i>	101 889	52 865	151 221	62 887	248 289
<i>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</i>	4 565	2 557	3 031	926	4 356
<i>Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</i>	7	5	4	2	7
<i>Netto verdiendring og gevinst/tap (-) på verdipapirer som er omløpsmidler</i>	(107)	-240	1 387	961	4 211
Lønn og generelle administrasjonskostnader					
Lønn m.v.	1 223	625	1 113	537	2 252
Sosiale kostnader	154	79	140	68	320
Administrasjonskostnader	727	429	774	442	1 499
<i>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</i>	2 105	1 134	2 027	1 047	4 071
<i>Avskrivninger av varige driftsmidler</i>	-	-	1	-	8
<i>Andre driftskostnader</i>	169	79	120	71	191
<i>Resultat av ordinær drift før skatt</i>	2 177	1 100	2 266	767	4 290
<i>Skatt på ordinært resultat</i>	722	364	785	290	1 415
<i>Resultat av ordinær drift etter skatt</i>	1 455	736	1 481	477	2 875

Balanse per	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
Eiendeler			
<i>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</i>	176 474	225 631	220 482
Utlån til og fordringer på kunder			
Nedbetalingslån til kredittinstitusjoner	7 095 846	7 616 244	7 705 994
<i>Sum netto utlån til og fordringer på kunder</i>	7 095 846	7 616 244	7 705 994
<i>Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</i>	64 619	62 895	64 722
Immaterielle eiendeler			
<i>Utsatt skattefordel</i>	2 067	2 695	1 826
<i>Varige driftsmidler</i>	-	7	-
<i>Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente inntekter ikke mottatte inntekter</i>	37 103	40 824	69 982
Sum eiendeler	7 376 109	7 948 296	8 063 006

Gjeld og egenkapital			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Sertifikatgjeld	594 901	264 909	489 911
Egne ikke amortiserte sertifikater	(70 000)	-	-
Obligasjonsgjeld	6 390 680	7 307 432	6 768 455
Egne ikke amortiserte obligasjoner	(255 000)	-353 500	-
Andre langsiktige låneopptak	328 000	328 000	328 000
<i>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</i>	6 988 581	7 546 841	7 586 366
<i>Ammen gjeld</i>	1 006	3 660	4 209
<i>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</i>	36 215	48 960	77 946
<i>Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</i>	1 140	4 502	8 524
Ansvarlig lånekapital			
Annen ansvarlig lånekapital	25 000	25 000	25 000
Medlemsinnskudd som skal tilbakebetales	272 610	267 750	310 860
<i>Sum ansvarlig lånekapital</i>	297 610	292 750	335 860
<i>Sum gjeld</i>	7 324 553	7 896 713	8 012 905
Innskutt egenkapital			
Egenkapitalbeviskapital	50 000	50 000	50 000
Overkursfond	16	16	16
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	85	85	85
Årets overskudd	1 455	1 482	-
<i>Sum egenkapital</i>	51 556	51 583	50 101
Sum gjeld og egenkapital	7 376 109	7 948 296	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