



## Regnskap per 30.9.2010

### **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 grunnfondsbevisekapital 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 grunnfondsbevisekapital, 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 30.9.2010

(tall for 3. kvartal 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 30.9.2010 NOK 3.282.805 mot NOK 3.308.181 i samme periode i fjor. Dette utgjør på årsbasis 0,06% (0,06%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK).

Netto renteinntekter før avsetning til renterefusjon utgjorde ved utgangen av tredje kvartal NOK 8.767.146 (NOK 10.330.873). Nedgangen skyldes i hovedsak at fall i det generelle rentenivå har gitt lavere avkastning på egenkapitalen som i sin helhet er plassert i rentepapirer. Netto renteinntekter før avsetning til renterefusjon utgjør 0,15% (0,18%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)

Renterefusjonen til låntakerne er pr 30.09. beregnet til NOK 2.375.841 (NOK 6.790.963). Renterefusjon til låntakerne beregnes på grunnlag av samlet resultat. I 2009 kunne man ved utgangen av tredje kvartal føre tilbake tidligere nedskrivninger på verdipapirer med NOK 3.028.287 mot NOK 152.362 i år. Dette har en vesentlig innvirkning på renterefusjonen. I tillegg har nedgangen i renterefusjon sammenheng med reduksjon i rentenivået i markedet og dermed reduserte inntekter av foreningens midler som er plassert i rentebærende papirer.

Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjorde totalt NOK 3.058.009 (NOK 3.110.835) ved utgangen av tredje kvartal.

Andre driftskostnader var på samme tid NOK 194.785 (NOK 145.674).

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

Etter at regnskapet er belastet for NOK 1.087.935 (NOK 1.152.956) i skatt er resultatet etter skatt NOK 2.194.870 (NOK 2.155.225).

### Utlån og forvaltningskapital.

Det er i årets tre første kvartaler utbetalt NOK 1.728 mill. (NOK 1.329 mill) slik at totale nedbetalingslån til sparebanker utgjør NOK 6.795 mill. (NOK 7.567 mill.). Dette tilsvarer en reduksjon på 10,2% (en reduksjon på 1,5% ) de siste 12 måneder og en reduksjon på 11,8% (en reduksjon på 1,0%) siden årsskiftet.

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av tredje kvartal

NOK 7.084 mill. (NOK 7.946 mill.).

### Innlån.

Det er i de tre første kvartaler emittert obligasjoner pålydende NOK 1.428 mill. (NOK 1.118 mill.). I tillegg er det utstedt sertifikater på NOK 280 mill. (NOK 185 mill). Utestående obligasjonsgjeld er per 30.9.2010 som følger:

ISIN	Løpetid	Brutto utestående
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 250 mill.
1058473.3 3,75%	09.09.2013	NOK 240 mill.
<b>Sum</b>		<b>NOK 6.030 mill.</b>

I tillegg har foreningen 4 sertifikatlån på til sammen 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 tredje kvartal 2010 hadde foreningen en samlet tellende ansvarlig kapital på NOK 342.092.000 (NOK 342.092.000) som ga en kapitaldekning på 24,52% (21,00%) hvorav kjernekapitalen utgjorde 13,09% (11,20%).

### 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 en lånetransaksjon i 2010

**Bergen den 10. november 2010**  
**Kredittforeningen for Sparebanker**  
**Styret**

<b>Resultatregnskap (tall i 1.000 kr)</b>	<b>3.kvartal</b>		<b>3.kvartal</b>		<b>2009</b>
	<b>30.09.2010</b>	<b>2010</b>	<b>30.09.2009</b>	<b>2009</b>	
Renteinntekter og lignende inntekter	166 902	60 449	204 732	114 294	252 645
Rentekostnader og lignende kostnader	160 511	58 622	201 192	112 859	248 289
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	6 391	1 827	3 540	1 435	4 356
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	8	2	5	3	7
Netto verdiendring og gevinst/tap (-) på verdipapirer som er omløpsmidler	152	260	3 038	2 612	4 211
Lønn og generelle administrasjonskostnader	3 058	953	3 111	2 131	4 071
Avskrivninger av varige driftsmidler	-	-	8	7	8
Andre driftskostnader	195	26	146	97	191
Resultat av ordinær drift før skatt	3 283	1 105	3 308	1 809	4 290
Skatt på ordinært resultat	1 088	366	1 153	658	1 415
Resultat av ordinær drift etter skatt	2 195	740	2 155	1 151	2 875

<b>Balanse per</b>	<b>30.09.2010</b>	<b>30.09.2009</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>Eiendeler</b>			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	188 048	259 632	220 482
Netto utlån til og fordringer på kunder	6 794 940	7 567 001	7 705 994
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	44 898	64 547	64 722
Utsatt skattefordel	1 055	2 259	1 826
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente inntekter ikke mottatte inntekter	55 111	52 903	69 982
<b>Sum eiendeler</b>	<b>7 084 052</b>	<b>7 946 343</b>	<b>8 063 005</b>

<b>Gjeld og egenkapital</b>			
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6 667 997	7 435 816	7 586 365
Annen gjeld	183	2 585	4 209
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	53 141	154 626	77 946
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	2 415	6 809	8 524
Ansvarlig lånekapital	308 020	294 250	335 860
<i>Sum gjeld</i>	<i>7 031 756</i>	<i>7 894 086</i>	<i>8 012 904</i>
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Grunnfondsbeviskapital	50 000	50 000	50 000
Overkursfond	16	16	16
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	85	85	86
Årets overskudd	2 195	2 155	
<i>Sum egenkapital</i>	<i>52 296</i>	<i>52 257</i>	<i>50 101</i>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>7 084 052</b>	<b>7 946 343</b>	<b>8 063 005</b>



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