



Regnskap 1. kvartal 2011

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 egenkapitalbeviskapital 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 egenkapitalbeviskapital, 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 31.3.2011

(tall for 2010 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 2010.

Resultatregnskap

Resultat av ordinær drift før skatt var per 31.3.2011 NOK 1.099.670 mot NOK 1.076.875 i samme periode i fjor. Dette utgjør på årsbasis 0,06% (0,06%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK).

Netto renteinntekter utgjorde første kvartal før avsetning til renterefusjon NOK 2.689.054 (NOK 2.801.748). Etter at det er avsatt NOK 795.253 (NOK 795.253) i renterefusjon til låntakerne utgjorde netto renteinntekter NOK 1.898.776 (NOK 2.006.495). Netto renteinntekter før avsetning til renterefusjon utgjør 0,15% (0,14%) av GFK omregnet til årsbasis.

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

| | 1. kv. 2011 | 1.kv. 2010 |
|--------------------------|-------------|------------|
| Brutto renter på utlån | 60.748.177 | 51.030.759 |
| Avsatt til renterefusjon | 790.278 | 795.253 |
| Renter på utlån | 59.957.899 | 50.235.506 |

Foreningen har en portefølje av bankobligasjoner som ved utgangen av 2010 var nedskrevet med NOK 954.264. I første kvartal har foreningen kunnet tilbakeføre NOK 164.671 av denne nedskrivningen.

Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjorde totalt NOK 947.654 (NOK 971.382) ved utgangen av første kvartal.

Andre driftskostnader var på samme tid NOK 13.156 (NOK 89.960).

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

Etter at regnskapet er belastet for NOK 357.908 (NOK 357.701) i skatt er resultatet etter skatt NOK 741.762 (NOK 719.174).

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 693 mill. (NOK 323 mill) slik at totale nedbetalingslån til sparebanker utgjør NOK 6.664 mill. (NOK 7.249 mill.)

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av første kvartal NOK 7.079 mill. (NOK 7.475 mill.).

Innlån.

Det er i første kvartal emittert obligasjoner pålydende NOK 765 mill. (NOK 180 mill.) og sertifikater pålydende NOK 46 mill. Utestående obligasjonsgjeld er per 31.3.2011 som følger:

| ISIN | Løpetid | Brutto utestående |
|-----------------|------------|-------------------|
| 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 450 mill. |
| 1049615.1 FRN | 09.03.2012 | NOK 638 mill. |
| 1049783.7 5,20% | 07.03.2014 | NOK 350 mill. |
| 1052440.8 FRN | 26.06.2012 | NOK 250 mill. |
| 1053873.9 FRN | 01.10.2012 | NOK 799 mill. |
| 1054137.8 FRN | 01.10.2014 | NOK 415 mill. |
| 1056638.3 FRN | 08.03.2013 | NOK 325 mill. |
| 1057240.7 FRN | 28.04.2015 | NOK 383 mill. |
| 1058241.4 4,75% | 30.06.2015 | NOK 330 mill. |
| 1058473.4 3,75% | 09.09.2013 | NOK 285 mill. |
| 1059053.2 FRN | 28.10.2013 | NOK 385 mill. |
| 1059962.4 FRN | 10.02.2014 | NOK 500 mill. |
| 1059981.4 5,20% | 10.02.2016 | NOK 150 mill. |
| Sum | | NOK 6.310 mill. |

I tillegg har foreningen 2 sertifikatlån på tilsammen NOK 196 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 2011 hadde foreningen en samlet tellende ansvarlig kapital på NOK 394.508.000 som ga en kapitaldekning på 27,16% hvorav kjernekapitalen utgjorde 14,33%.

Fremtidsutsikter

Det forventes fortsatt økning i bankenes bruk av boligkredittselskapene.

En gradvis reversering av likviditetstiltakene som 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.

Det planlegges ytterligere 3 lånetransaksjoner gjennom 2011.

Bergen den 13. mai 2011
Kredittforeningen for Sparebanker
Styret

| Resultatregnskap (tall i 1.000 kr) | 1. kvartal 2011 | 1. kvartal 2010 | 2010 |
|---|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| <u>Renteinntekter og lignende inntekter</u> | | | |
| Renter på utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 1 067 | 1 110 | 4 175 |
| Renter på utlån til og fordringer på kunder | 59 167 | 49 441 | 220 151 |
| Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer | 437 | 480 | 2 062 |
| <i>Sum renteinntekter og lignende inntekter</i> | <i>60 671</i> | <i>51 031</i> | <i>226 388</i> |
| <u>Rentekostnader og lignende kostnader</u> | | | |
| Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner | 2 292 | 1 976 | 8 722 |
| Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer | 55 888 | 46 394 | 207 142 |
| Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital | 592 | 653 | 2 584 |
| <i>Sum rentekostnader og lignende kostnader</i> | <i>58 772</i> | <i>49 024</i> | <i>218 448</i> |
| <i>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</i> | <i>1 899</i> | <i>2 007</i> | <i>7 940</i> |
| <i>Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</i> | <i>3</i> | <i>2</i> | <i>10</i> |
| <i>Netto verdiendring og gevinst/tap (-) på verdipapirer som er omløpsmidler</i> | <i>165</i> | <i>133</i> | <i>315</i> |
| <u>Lønn og generelle administrasjonskostnader</u> | | | |
| Lønn m.v. | 615 | 598 | 2 309 |
| Sosiale kostnader | 78 | 75 | 326 |
| Administrasjonskostnader | 255 | 298 | 1 155 |
| <i>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</i> | <i>948</i> | <i>971</i> | <i>3 791</i> |
| <i>Andre driftskostnader</i> | <i>13</i> | <i>90</i> | <i>179</i> |
| <i>Resultat av ordinær drift før skatt</i> | <i>1 100</i> | <i>1 077</i> | <i>4 275</i> |
| <i>Skatt på ordinært resultat</i> | <i>358</i> | <i>358</i> | <i>1 349</i> |
| <i>Resultat av ordinær drift etter skatt</i> | <i>742</i> | <i>719</i> | <i>2 926</i> |
| Balanse per | 31.03.2011 | 31.03.2010 | 31.12.2010 |
| Eiendeler | | | |
| <i>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</i> | <i>255 962</i> | <i>136 238</i> | <i>85 748</i> |
| <u>Utlån til og fordringer på kunder</u> | | | |
| Nedbetalingslån til kredittinstitusjoner | 6 663 743 | 7 249 000 | 7 161 809 |
| <i>Sum netto utlån til og fordringer på kunder</i> | <i>6 663 743</i> | <i>7 249 000</i> | <i>7 161 809</i> |
| <i>Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</i> | <i>94 381</i> | <i>64 857</i> | <i>47 053</i> |
| <u>Immaterielle eiendeler</u> | | | |
| <i>Utsatt skattefordel</i> | <i>3 484</i> | <i>3 843</i> | <i>1 014</i> |
| <i>Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente inntekter ikke mottatte inntekter</i> | <i>61 125</i> | <i>21 682</i> | <i>72 504</i> |
| Sum eiendeler | 7 078 695 | 7 475 620 | 7 368 128 |
| Gjeld og egenkapital | | | |
| <u>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</u> | | | |
| Sertifikatgjeld | 196 012 | 624 819 | 269 925 |
| Obligasjonsgjeld | 6 082 760 | 6 084 884 | 6 312 819 |
| Andre langsiktige låneopptak | 328 000 | 328 000 | 328 000 |
| <i>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</i> | <i>6 606 772</i> | <i>7 037 703</i> | <i>6 910 744</i> |
| <i>Annen gjeld</i> | <i>6 196</i> | <i>5 925</i> | <i>3 777</i> |
| <i>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</i> | <i>62 363</i> | <i>26 303</i> | <i>72 565</i> |
| <i>Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</i> | <i>4 629</i> | <i>9 319</i> | <i>3 839</i> |
| <u>Ansvarlig lånekapital</u> | | | |
| Annen ansvarlig lånekapital | 25 000 | 25 000 | 25 000 |
| Medlemsinnskudd som skal tilbakebetales | 322 890 | 320 550 | 302 100 |
| <i>Sum ansvarlig lånekapital</i> | <i>347 890</i> | <i>345 550</i> | <i>327 100</i> |
| <i>Sum gjeld</i> | <i>7 027 850</i> | <i>7 424 800</i> | <i>7 318 025</i> |
| <u>Innskutt egenkapital</u> | | | |
| Egenkapitalbeviskapital | 50 000 | 50 000 | 50 000 |
| Overkursfond | 16 | 16 | 16 |
| <u>Opptjent egenkapital</u> | | | |
| Annen egenkapital | 87 | 85 | 87 |
| Årets overskudd | 742 | 719 | |
| <i>Sum egenkapital</i> | <i>50 845</i> | <i>50 820</i> | <i>50 103</i> |
| Sum gjeld og egenkapital | 7 078 695 | 7 475 620 | 7 368 128 |



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