



# Regnskap 1. halvår 2011

## **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 grunnfondsbevis 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 grunnfondsbevis 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 30.6.2011

(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 årets resultat.

Delårsregnskapet følger de samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet for 2010.

## Resultatregnskap

Resultat av ordinær drift før skatt var per 30.6.2011 NOK 2.188.879 mot NOK 2.177.335 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 5.608.105 (NOK 5.665.438). Netto renteinntekter før avsetning til renterefusjon utgjør 0,15% (0,15%) av GFK omregnet til årsbasis. Etter at det er avsatt NOK 1.713.130 (NOK 1.100.841) i renterefusjon til låntakerne, utgjorde netto renteinntekter NOK 3.894.975 (NOK 4.564.597).

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

	1. halvår 2011	1. halvår 2010
Brutto renter på utlån	121.740.429	104.457.733
Avsatt til renterefusjon	1.713.130	1.100.841
Renter på utlån	120.027.289	103.356.892

Foreningen har en portefølje av bankobligasjoner som ved utgangen av 2010 var nedskrevet med NOK 954.264. I første halvår har foreningen kunnet tilbakeføre NOK 293.818 av denne nedskrivningen.

Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjorde totalt NOK 1.873.091 (NOK 2.104.686) ved utgangen av første halvår.

Andre driftskostnader var på samme tid NOK 121.657 (NOK 168.885).

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

Etter at regnskapet er belastet for NOK 697.275 (NOK 722.149) i skatt er resultatet etter skatt NOK 1.491.604 (NOK 1.455.186).

## Utlån og forvaltningskapital.

Mer enn 2/3 av sparebankene i Norge bruker kredittforeningen som en av sine finansieringskilder for langsiktige lån.

Det er i 1. halvår utbetalt NOK 1.316 mill. (NOK 1.381 mill) slik at totale nedbetalingslån til sparebanker utgjør NOK 6.713 mill.

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av første halvår NOK 7.026 mill. (NOK 7.376 mill.).

## Innlån.

Det er i første halvår emittert obligasjoner pålydende NOK 1.254 mill. (NOK 1.088 mill.) og sertifikater pålydende NOK 176 mill (NOK 280 mill.). Utestående obligasjonsgjeld er per 30.6.2011 som følger:

ISIN	Løpetid	Brutto utestående
1035568.8 FRN	27.02.2012	NOK 525 mill.
1038791.3 FRN	01.10.2011	NOK 525 mill.
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 433 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 330 mill.
1061185.8 FRN	02.06.2014	NOK 400 mill.
<b>Sum</b>		<b>NOK 6.490 mill.</b>

I tillegg har foreningen 2 sertifikatlån på NOK 150 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 48 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 2011 hadde foreningen en samlet tellende ansvarlig kapital på NOK 303.842.000 som ga en kapitaldekning på 21,07% hvorav kjernekapitalen utgjorde 12,25%.

## 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. Den senere tids uro i finansmarkedet kan forsterke dette behovet. Dette vil kunne bidra til tilfredsstillende låneetterspørsel i KfS.

Det planlegges ytterligere 2 -3 lånetransaksjoner gjennom 2011.

**Bergen den 10. august 2011**

**Kredittforeningen for Sparebanker  
Styret**

# Kredittforeningen for Sparebanker

<b>Resultatregnskap (tall i 1.000 kr)</b>	<b>1. halvår 2011</b>	<b>2. kvartal 2011</b>	<b>1. halvår 2010</b>	<b>2. kvartal 2010</b>	<b>2010</b>
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>					
Renter på utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 936	1 869	2 092	982	4 175
Renter på utlån til og fordringer på kunder	120 027	60 860	103 357	53 916	220 151
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	1 406	969	1 004	524	2 062
<i>Sum renteinntekter og lignende inntekter</i>	122 656	61 985	106 453	55 422	226 388
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>					
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	4 625	2 333	3 978	2 002	8 722
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	112 681	56 793	96 783	50 388	207 142
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	1 455	863	1 128	474	2 584
<i>Sum rentekostnader og lignende kostnader</i>	118 761	59 989	101 889	52 865	218 448
<i>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</i>	3 895	1 996	4 565	2 557	7 940
<i>Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</i>	5	2	7	5	10
<i>Netto verdiendring og gevinst/tap (-) på verdipapirer som er omløpsmidler</i>	294	129	-107	-240	315
<b>Lønn og generelle administrasjonskostnader</b>					
Lønn m.v.	1 114	499	1 223	625	2 309
Sosiale kostnader	173	95	154	79	326
Administrasjonskostnader	586	331	727	429	1 155
<i>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</i>	1 873	925	2 105	1 134	3 791
<i>Avskrivninger av varige driftsmidler</i>	-	-	-	-	-
<i>Andre driftskostnader</i>	122	109	169	79	179
<i>Resultat av ordinær drift før skatt</i>	2 189	1 089	2 177	1 100	4 275
<i>Skatt på ordinært resultat</i>	697	339	722	364	1 349
<i>Resultat av ordinær drift etter skatt</i>	1 492	750	1 455	736	2 926

<b>Balanse per</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Eiendeler</b>			
<i>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</i>	148 053	176 474	85 748
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>			
Nedbetalingslån til kredittinstitusjoner	6 712 585	7 095 846	7 161 809
<i>Sum netto utlån til og fordringer på kunder</i>	6 712 585	7 095 846	7 161 809
<i>Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</i>	118 544	64 619	47 053
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<i>Utsatt skattefordel</i>	601	2 067	1 014
<i>Varige driftsmidler</i>	-	-	-
<i>Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente inntekter ikke mottatte inntekter</i>	46 086	37 103	72 504
<b>Sum eiendeler</b>	<b>7 025 869</b>	<b>7 376 109</b>	<b>7 368 128</b>

<b>Gjeld og egenkapital</b>			
<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>			
Sertifikatgjeld	149 999	524 901	269 925
Obligasjonsgjeld	6 191 356	6 135 680	6 312 819
			328 000
Andre langsiktige låneopptak	328 000	328 000	6 910 744
<i>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</i>	6 669 355	6 988 581	
<i>Annen gjeld</i>	1 179	1 006	3 777
<i>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</i>	47 661	36 215	72 565
<i>Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</i>	1 740	1 140	3 839
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
Annen ansvarlig lånekapital		25 000	25 000
Medlemsinnskudd som skal tilbakebetales	254 340	272 610	302 100
<i>Sum ansvarlig lånekapital</i>	254 340	297 610	327 100
<i>Sum gjeld</i>	6 974 275	7 324 553	7 318 025
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Egenkapitalbeviskapital	50 000	50 000	50 000
Overkursfond	16	16	16
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	87	85	87
Årets overskudd	1 492	1 455	
<i>Sum egenkapital</i>	51 595	51 556	50 103
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>7 025 869</b>	<b>7 376 109</b>	<b>7 368 128</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)**