



## Regnskap per 30.9.2011

### **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 og Eiendoms kreditt har inngått avtale om administrasjonssamarbeid.

#### **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 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 30.9.2011

(tall for 3. kvartal 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 30.9.2011 NOK 3.269.142 mot NOK 3.282.805 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 9.076.519 (NOK 8.767.146). Netto renteinntekter før avsetning til renterefusjon utgjør 0,17% (0,15%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)

Etter at det er avsatt NOK 2.104.131 (NOK 2.375.841) i renterefusjon til låntakerne, utgjorde netto renteinntekter NOK 6.972.388 (NOK 6.391.305).

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

	30.9.2011	30.9.2010
Brutto renter på utlån	187.698.903	166.853.468
Avsatt til renterefusjon	2.104.131	2.375.841
Renter på utlån	185.594.772	164.477.627

Foreningen har en portefølje av bankobligasjoner som ved utgangen av 2010 var nedskrevet med NOK 954.264. Ved utgangen av tredje kvartal er denne nedskrivningen øket til NOK 1.691.100.

Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjorde totalt NOK 2.801.287 (NOK 3.058.009) ved utgangen av tredje kvartal.

Andre driftskostnader var på samme tid NOK 179.255 (NOK 194.785).

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

Etter at regnskapet er belastet for NOK 1.041.943 (NOK 1.087.935) i skatt, er resultatet etter skatt NOK 2.227.199 (NOK 2.194.870).

## Utlån og forvaltningskapital.

Det er i årets tre første kvartaler utbetalt NOK 1.316 mill. (NOK 1.728 mill) slik at totale nedbetalingslån til sparebanker utgjør NOK 6.690 mill. (NOK 6.795 mill.). Dette tilsvarer en reduksjon på 1,5% (en reduksjon på 10,2% ) de siste 12 måneder og en reduksjon på 6,6% (en reduksjon på 11,8%) siden årsskiftet.

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av tredje kvartal NOK 7.261 mill. (NOK 7.084 mill.).

## Innlån.

Det er i de tre første kvartaler emittert obligasjoner pålydende NOK 1.675 mill. (NOK 1.428 mill.). I tillegg er det utstedt sertifikater på NOK 176 mill. (NOK 280 mill). Utestående obligasjonsgjeld er per 30.9.2011 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 859 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.
1058473.3 3,75%	09.09.2013	NOK 285 mill.
1059053.2 FRN	28.10.2013	NOK 435 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.
Sum		NOK 6.600 mill.

I tillegg har foreningen to sertifikatlån på til sammen NOK 150 mill. og et 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 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 tredje kvartal 2011 hadde foreningen en samlet tellende ansvarlig kapital på NOK 304.139.000 (NOK 342.092.000) som ga en kapitaldekning på 20,15% (24,52%) hvorav kjernekapitalen utgjorde 11,71% (13,09%).

## 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.

For året som helhet forventes en mindre reduksjon i utlån.

Det planlegges ytterligere en lånetransaksjon i 2011

**Bergen den 10. november 2011**  
**Kredittforeningen for Sparebanker**  
**Styret**

<b>Resultatregnskap (tall i 1.000 kr)</b>	<b>3. kvartal</b>		<b>3. kvartal</b>		<b>2010</b>
	<b>30.09.2011</b>	<b>2011</b>	<b>30.09.2010</b>	<b>2010</b>	
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>					
Renter på utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4 082	1 147	3 233	1 141	4 175
Renter på utlån til og fordringer på kunder	185 595	65 567	164 478	61 121	220 151
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	2 777	1 371	1 567	563	2 062
<i>Sum renteinntekter og lignende inntekter</i>	190 350	67 694	166 902	60 449	226 388
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>					
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	7 195	2 570	6 667	2 689	8 722
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	174 394	61 713	152 355	55 572	207 142
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	1 789	334	1 489	362	2 584
<i>Sum rentekostnader og lignende kostnader</i>	183 378	64 617	160 511	58 622	218 448
<i>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</i>	6 972	3 077	6 391	1 827	7 940
<i>Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</i>	8	2	8	2	10
<i>Netto verdiendring og gevinst/tap (-) på verdipapirer som er omløpsmidler</i>	(715)	(1 009)	152	260	315
<b>Lønn og generelle administrasjonskostnader</b>					
Lønn m.v.	1 807	694	1 838	615	2 309
Sosiale kostnader	269	96	232	78	326
Administrasjonskostnader	725	139	988	261	1 155
<i>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</i>	2 801	928	3 058	953	3 791
<i>Andre driftskostnader</i>	179	58	195	26	179
<i>Resultat av ordinær drift før skatt</i>	3 269	1 080	3 283	1 105	4 275
<i>Skatt på ordinært resultat</i>	1 042	345	1 088	366	1 349
<i>Resultat av ordinær drift etter skatt</i>	2 227	736	2 195	740	2 926

<b>Balanse per</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>30.09.2010</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Eiendeler</b>			
<i>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</i>	396 126	188 048	85 748
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>			
Nedbetalingslån til kredittinstitusjoner	6 689 974	6 794 940	7 161 809
<i>Sum netto utlån til og fordringer på kunder</i>	6 689 974	6 794 940	7 161 809
<i>Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning</i>	117 914	44 898	47 053
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
<i>Utsatt skattefordel</i>	927	1 055	1 014
<i>Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente inntekter ikke mottatte inntekter</i>	56 013	55 111	72 504
<b>Sum eiendeler</b>	<b>7 260 953</b>	<b>7 084 052</b>	<b>7 368 128</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>			
<b>Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>			
Sertifikatgjeld	149 996	524 931	269 925
Obligasjongjeld	6 416 636	5 815 065	6 312 819
Andre langsiktige låneopptak	328 000	328 000	328 000
<i>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</i>	6 894 632	6 667 996	6 910 744
<i>Annen gjeld</i>	1 081	183	3 777
<i>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</i>	56 439	53 141	72 565
<i>Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</i>	2 131	2 415	3 839
<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
Annen ansvarlig lånekapital			25 000
Medlemsinnskudd som skal tilbakebetales	254 340	308 020	302 100
<i>Sum ansvarlig lånekapital</i>	254 340	308 020	327 100
<i>Sum gjeld</i>	7 208 624	7 031 756	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	86	87
Årets overskudd	2 227	2 195	
<i>Sum egenkapital</i>	52 330	52 297	50 103
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>7 260 953</b>	<b>7 084 052</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)**