



Kredittforeningen for Sparebanker

## Rapport

2. kvartal 2020 og 1. halvår 2020

(urevidert)

## Nøkkeltall

	2. kv. 2020	2. kv. 2019	1.halvår 2020	1.halvår 2019	Året 2019
<b>Resultat (mill.kr)</b>					
Netto renteinntekter	1,87	1,77	4,05	3,62	7,91
Personalkostnader	0,72	0,63	1,47	1,31	2,77
Totale driftskostnader	1,55	1,22	3,08	2,33	6,07
Gevinst/tap(-) på finansielle instr.	1,18	0,14	0,04	0,16	0,34
Resultat før skatt	1,50	0,69	1,00	1,44	2,16
Resultat etter skatt	1,10	0,49	0,74	1,03	1,53
<b>Regnskapsposter (i % av GFK)</b>					
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	4 691	5 182	4 824	5 225	5 083
Netto renteinntekter	0,16 %	0,14 %	0,17 %	0,14 %	0,16 %
Personalkostnader	0,06 %	0,05 %	0,06 %	0,05 %	0,05 %
Totale driftskostnader	0,13 %	0,09 %	0,13 %	0,09 %	0,12 %
Resultat før skatt	0,13 %	0,05 %	0,04 %	0,06 %	0,04 %
Resultat etter skatt	0,09 %	0,04 %	0,03 %	0,04 %	0,03 %
<b>Balanse (mill.kr)</b>					
Brutto utlån	4 361	4 996	4 361	4 996	4 829
Lån opptatt ved utstedelse av verdipapirer	4 281	4 864	4 281	4 864	4 739
Forvaltningskapital	4 491	5 091	4 491	5 091	4 971
<b>Andre nøkkeltall (%)</b>					
Vekst i utlån (siste 12 mnd.)	-12,7 %	-2,8 %	-12,7 %	-2,8 %	-7,6 %
Kostnader i % av totale inntekter	50,8 %	64,0 %	75,4 %	61,8 %	73,7 %
Kostnader i % av totale inntekter ekskl. gevinst/tap på fin. instr.	83,0 %	69,0 %	76,1 %	64,6 %	76,9 %
Kapitaldekning	22,6 %	21,5 %	22,6 %	21,5 %	22,8 %
Ren kjernekapitaldekning	17,1 %	16,7 %	17,1 %	16,7 %	17,8 %
Uvektet kjernekapitaldekning	3,5 %	3,3 %	3,5 %	3,3 %	3,6 %
LCR	17 919%	14 946%	17 919%	14 946%	15 043%

## Selskapet

Kredittforeningen for Sparebanker (KfS) ble stiftet i 2004 som en forening av låntakere.

KfS har som formål å yte mellomlange og langsiktige lån til medlemmene som etter vedtektene bare kan være norske sparebanker. KfS har siden etableringen hatt en avtale om administrasjonssamarbeid med Eiendomskreditt AS.

## Forretningsidé og strategi

KfS er et non-profit foretak hvor formålet er å tilby medlemsbankene langsiktig finansiering til gode betingelser. Brukernytten, og ikke avkastning på egenkapitalen, er det bærende motivet for virksomheten. Med utgangspunkt i store innlån, lave driftskostnader og begrenset inntjeningsbehov, skal KfS være i stand til å gi konkurransedyktige lån til sparebankene.

## Regnskapsprinsipper

Fra 01.01.2020 rapporteres regnskapet i henhold til IFRS. Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS34 om delårsrapportering. For nærmere beskrivelse av regnskapsprinsippene og endringene som følge av IFRS vises det til note 1 og note 19 i årsrapporten for 2019.

## Regnskap 2. kvartal 2020

(Tall for 2. kvartal. 2019 i parentes)

Resultat før skatt var i andre kvartal 1,50 mill.kr (0,69 mill.kr). Resultatet etter skatt viser et overskudd på 1,10 mill.kr (0,49 mill.kr). Resultatet er positivt påvirket av verdipapirporteføljen som i andre kvartal ble oppskrevet med 1,06 mill.kr etter at den var blitt nedskrevet med 1,24 mill.kr i første kvartal.

Netto renteinntekter var 1,87 mill.kr (1,77 mill.kr) i kvartalet, tilsvarende 0,16% (0,14%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Samlede driftskostnader utgjorde 1,55 mill. kr (1,22 mill. kr). Totale driftskostnader utgjorde 0,13% (0,09%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Økte kostnader skyldes i hovedsak økte avsetninger til

krisetiltaksfondet.

## Regnskap 1.halvår 2020

(Tall pr 30.06.2019 i parentes)

Netto renteinntekter utgjorde i første halvår 4,05 mill.kr (3,62 mill.kr), som tilsvarer 0,17% (0,14%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjorde 2,97 mill.kr (2,23 mill.kr) ved utgangen av første halvår. Økningen skyldes at kostnader knyttet til avsetning til krisehåndteringsfondet på 1,09 mill.kr er 0,71 mill.kr høyere enn på samme tid i fjor. Kvartalsvis avsetning er økt fra første til andre kvartal og vil øke ytterligere noe i andre halvår.

Totale driftskostnader utgjorde 0,13% (0,09%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Resultat før skatt utgjorde i første halvår 1,00 mill.kr (1,44 mill.kr). Resultatet etter skatt ble 0,74 mill.kr (1,03 mill.kr). Resultat etter skatt utgjør på årsbasis 0,03% (0,04%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

## Balanse per 30.06.2020

(Tall per 30.06.2019 i parentes)

### Utlån og forvaltningskapital

Ved utløpet av juni hadde 37 sparebanker lån i KfS. Det er i andre kvartal utbetalt 40 mill.kr (315 mill.kr) i nye lån. Totale nedbetalingslån utgjør 4 355 mill.kr (4 985 mill.kr). Dette tilsvarer en reduksjon av porteføljen på 12,7% de siste 12 måneder og en reduksjon på 9,5% siden årsskiftet.

Utlånsutviklingen i andre kvartal har vært sterkt påvirket av koronasituasjonen. Nedstengningen av økonomien har gitt innskuddsvekst i bankene og sammen med gunstige likviditetsordninger fra Norges Bank medførte dette at likviditeten i sparebankene har vært svært god. Interessen for å ta opp lån i markedet har derfor vært lav.

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av andre kvartal 4 491 mill.kr (5 091 mill.kr).

## Innlån

Det er per 30.06.2020 emittert obligasjoner pålydende 325 mill.kr (725 mill.kr). Pålydende av utestående sertifikat- og obligasjonsgjeld er 4 270 mill.kr (4 850 mill.kr).

KfS er ratet av Nordic Credit Rating (NCR). Den offisielle 'A-' langsiktige utsteder ratingen reflekterer selskapets sterke kapitalisering og lave risikoappetitt. NCR vurderer kvaliteten i utlånsporteføljen til 'bbb+' og misligholdrisikoen til å være lavere enn for gjennomsnittet av selskapets kunder.

## Eierforhold, egenkapital og kapitaldekning

Den ansvarlige kapitalen i KfS består av medlemsinnskudd, egne fond og egenkapitalbeviskapital. Medlemsinnskuddene utgjør selskapets rene kjernekapital og trekkes som en prosentandel av lånene ved utbetaling. Størrelsen på medlemsinnskuddet for det enkelte lån fastsettes slik at dette alene representerer en kapitaldekning på ca. 15%. Etter at et lån er innfridd tilbakebetales medlemsinnskuddet etter forutsetninger angitt i vedtektene. Egenkapitalbeviskapitalen på 50 mill.kr teller i kapitaldekningsammenheng som tilleggskapital.

Ved utgangen av kvartalet hadde foretaket en samlet tellende ansvarlig kapital på 205,6 mill.kr som gav en kapitaldekning på 22,59% hvorav ren kjernekapital utgjorde 17,09%. Uvektet kjernekapital utgjorde 3,46%. Periodens resultat er ikke medregnet i kapitaldekningen. Beregningen er nærmere beskrevet i note 6 til regnskapet.

I desember 2019 offentliggjorde Finansdepartementet nye kapitalkrav for banker og finansinstitusjoner. Endringen innebærer at de lettelsene i kapitalkrav som følger av full implementering av CRR/CRD IV (SMB rabatt og bortfall av Basel I gulvet) blir motvirket av en økning av systemrisikobufferen med 1,5%-poeng. Økningen i systemrisikobufferen vil gjelde alle finansforetak mens SMB rabatt og bortfall av Basel I gulvet vil påvirke finansinstitusjonene svært ulikt. Ettersom KfS ut i fra sitt virkeområde ikke påvirkes av noen av lettelsene i kapitalkravene men kun av

endringene som gir økningen i kapitalkravene, medfører endringen at KfS får et netto økt kapitalkrav på 1,5%-poeng fra 31.12.2022.

KfS har i sine vedtekter innebygget god beskyttelse av sine kreditorer. Selskapet har en selvpålagt buffer på 1,5%-poeng over kapitaldekningskravet før medlemsinnskudd skal kunne tilbakebetales til medlemmene etter at utlån er tilbakebetalt. I tillegg kreves det godkjenning fra Finanstilsynet. Den særlige netto økningen i kapitalkrav som KfS får fra 2022 medfører at selskapet har besluttet å søke å endre vedtektenes bestemmelse om selvpålagt kapitalbuffer. Dette vil i så fall kreve samtykke fra både obligasjonseierne og Finanstilsynet.

## Fremtidsutsikter

Covid-19 pandemien har fått betydelige negative konsekvenser for både norsk økonomi og verdensøkonomien. Nedstengingen av samfunnet for å begrense smittespredningen forventes foreløpig å gi et betydelig fall i norsk BNP i 2020. De umiddelbare kraftige fall i verdipapirmarkedene er i stor grad blitt reversert i andre kvartal og eiendomsmarkedet synes å klare seg bra. Gjenåpning av samfunnet skjer gradvis og antallet arbeidsledige og permitterte faller som følge av dette.

Vi forventer at tapsavsetningene i sparebankene vil øke i 2020. KfS anser likevel at sparebankene vil klare seg bra gjennom krisen og at det er lav risiko for tap på utlån til sparebankene. Sparebankene har høy soliditet og tilstrekkelig tilgang på likviditet.

Som følge av at bankene har svært god likviditet forventer vi lav etterspørsel etter lån i tredje kvartal.

KfS driver med lave utlånsmarginer og avkastningen på egenkapitalen er derfor av stor betydning for inntjeningen. Fallet i markedsrentene den siste tiden vil derfor påvirke resultatet negativt for resten av året. Selskapet har samtidig god soliditet og en lavrisiko utlånsportefølje og forventer ikke at det vil oppstå tap.

Finansnæringen er tillagt en viktig rolle i utviklingen av samfunnet i en mer bærekraftig retning. I markedet er det sterk vekst av kapital som ønskes investert i grønne formål. I denne sammenheng ønsker KfS å posisjonere

seg for å ha en funksjon i kanalisering av grønn finansiering til sparebankene. KfS har i første halvår sett på mulighetene for å kunne utstede grønne obligasjonslån i samarbeid med sparebanker. Ettersom det per i dag er et begrenset antall lån til grønne formål i hver enkelt bank, og det er relativt ressurskrevende å utstede grønne obligasjoner, vil bruk av KfS som felles

utsteder av grønne obligasjoner være både effektivt og ressursbesparende for sparebankene. For å berede grunnen for å kunne utstede grønne obligasjoner planlegger KfS å ha på plass et formelt rammeverk for grønne obligasjonslån tidlig i tredje kvartal.


## ERKLÆRING I SAMSVAR MED VERDIPAPIRHANDELSLOVEN § 5-6

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Vi erklærer også at halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultater og stillingen til foretaket, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og sikkerhetsfaktorer foretaket står overfor.

Bergen, 11. august 2020  
Styret for Kredittforeningen for Sparebanker



Peter Frølich  
Styrets leder



Anne-Grethe Knudsen  
Styrets nestleder



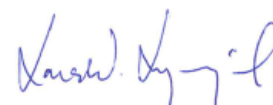
Bjørn Asle Hynne  
Styremedlem



Knut Oscar Fleten  
Styremedlem



Susanna Poulsen  
Styremedlem



Lars W. Lynngård  
Adm. Direktør

## Resultat

Tall i mill.kr	2. kvartal 2020	2. kvartal 2019	1.halvår 2020	1.halvår 2019	Året 2019
Renteinntekter	22,68	27,77	54,36	55,14	117,77
Rentekostnader	20,81	26,00	50,31	51,52	109,86
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>1,87</b>	<b>1,77</b>	<b>4,05</b>	<b>3,62</b>	<b>7,91</b>
Provisjonsinntekter og -kostnader	-0,00	-0,01	-0,01	-0,01	-0,02
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	1,18	0,14	0,04	0,16	0,34
Andre driftsinntekter	-	-	-	-	-
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>1,18</b>	<b>0,13</b>	<b>0,03</b>	<b>0,15</b>	<b>0,32</b>
Personalkostnader	0,72	0,63	1,47	1,31	2,77
Andre driftskostnader	0,82	0,59	1,61	1,02	3,30
Avskrivninger på varige driftsmidler	-	-	-	-	-
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>1,55</b>	<b>1,22</b>	<b>3,08</b>	<b>2,33</b>	<b>6,07</b>
<b>Resultat før nedskrivninger og skatt</b>	<b>1,50</b>	<b>0,69</b>	<b>1,00</b>	<b>1,44</b>	<b>2,16</b>
Nedskrivninger og tap på utlån	-	-	-	-	-
<b>Resultat av drift før skatt</b>	<b>1,50</b>	<b>0,69</b>	<b>1,00</b>	<b>1,44</b>	<b>2,16</b>
Skatt på ordinært resultat	0,40	0,19	0,26	0,41	0,63
<b>Resultat av drift etter skatt</b>	<b>1,10</b>	<b>0,49</b>	<b>0,74</b>	<b>1,03</b>	<b>1,53</b>

## Balanse

Tall i mill.kr	Note	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
<b>EIENDELER</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		14,01	3,24	5,05
Utlån til kunder til amortisert kost		4 361,16	4 996,15	4 829,46
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi		114,50	90,99	135,95
Utsatt skattefordel		-	-	-
Andre eiendeler		1,75	0,54	0,31
<b>Sum eiendeler</b>		<b>4 491,42</b>	<b>5 090,92</b>	<b>4 970,77</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3	4 280,89	4 864,03	4 738,92
Annen gjeld		2,86	2,11	2,20
Utsatt skatt		0,91	0,49	0,77
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter		0,46	0,88	0,51
Andre avsetninger		-	-	-
<b>Sum gjeld</b>		<b>4 285,12</b>	<b>4 867,51</b>	<b>4 742,40</b>
<b>Innskutt egenkapital</b>				
Medlemsinnskudd		145,35	163,95	169,65
Overkurs		0,02	0,02	0,02
Egenkapitalbeviskapital		50,00	50,00	50,00
<b>Opptjent egenkapital</b>				
Annen egenkapital		10,20	8,42	8,70
Årets resultat		0,74	1,03	-
<b>Sum egenkapital</b>	2	<b>206,30</b>	<b>223,42</b>	<b>228,36</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>4 491,42</b>	<b>5 090,92</b>	<b>4 970,77</b>

## Note 1 - Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er avlagt i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS) godkjent av EU, herunder IAS 34 – delårsrapportering. KfS har valgt å benytte muligheten gitt av 'Årsregnskapsforskriften for banker, kredittforetak og finansieringsselskaper' til å ikke utarbeide kontantstrøversikt i delårsregnskapene.

Overgangen til IFRS ble gjort 01.01.2020. En beskrivelse av regnskapsprinsippene som er lagt til grunn, og konsekvensene av overgangen til IFRS, fremkommer av årsregnskapet for 2019.

## Note 2 – Endring i egenkapital

	Egenkapital- beviskapital	Overkurs	Annen egenkapital	Hybrid- kapital	Medlems- innskudd	Total
<b>Egenkapital per 01.01.2020 (omarbeidet)</b>	<b>50,00</b>	<b>0,02</b>	<b>8,95</b>	-	<b>169,65</b>	<b>228,61</b>
Omdisponert avsatt utbytte for 2019 *			1,25			1,25
Innskutt medlemsinnskudd ved låneopptak						-
Utbetalt medlemsinnskudd for innfridde lån					-24,30	-24,30
Årets resultat			0,74			0,74
<b>Egenkapital per 30.06.2020</b>	<b>50,00</b>	<b>0,02</b>	<b>10,94</b>	-	<b>145,35</b>	<b>206,30</b>

\* Styret og representantskapet i KfS har vedtatt å omdisponere det planlagte utbyttet for 2019 til annen egenkapital som følge av den økonomiske usikkerheten knyttet til Covid-19 og den generelle oppfordringen fra regulatoriske myndigheter.

## Note 3 - Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer (mill. kr)

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Obligasjonsgjeld	4 270	4 850	4 670
Egne ikke amortiserte sertifikat/obligasjoner	-	-	-
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>4 270</b>	<b>4 850</b>	<b>4 670</b>

ISIN NUMMER	PÅLYDENDE	RENTE	1. OPPTAK	FORFALL	BOKFØRT 30.06.2020
NO0010775216 - KFS49 PRO	555	3 MND NIBOR + 0,92 %	23.09.2016	17.09.2020	555
NO0010792963 - KFS52 PRO	535	3 MND NIBOR + 0,73 %	11.05.2017	11.05.2021	535
NO0010806011 - KFS53 PRO	560	3 MND NIBOR + 0,62 %	18.09.2017	17.09.2021	560
NO0010812183 - KFS54 PRO	415	3 MND NIBOR + 0,80 %	11.12.2017	11.11.2022	416
NO0010820996 - KFS55 PRO	460	3 MND NIBOR + 0,63 %	11.04.2018	11.05.2022	460
NO0010835267 - KFS56 PRO	355	3 MND NIBOR + 0,53 %	29.10.2018	29.11.2021	355
NO0010842362 - KFS57 PRO	365	3 MND NIBOR + 0,80 %	01.02.2019	10.02.2023	366
NO0010842891 - KFS58 PRO	250	3 MND NIBOR + 0,90 %	07.02.2019	29.11.2023	251
NO0010847122 - KFS59 PRO	310	3 MND NIBOR + 0,55 %	15.03.2019	08.04.2022	310
NO0010850134 - KFS60 PRO	220	3 MND NIBOR + 0,74 %	12.04.2019	12.04.2024	221
NO0010868474 - KFS61 PRO	245	3 MND NIBOR + 0,69 %	11.11.2019	11.11.2024	245
<b>Sum</b>	<b>4 270</b>				<b>4 275</b>
<b>Egenbeholdning</b>	<b>-</b>				
<b>Netto</b>	<b>4 270</b>				



## Note 4 - Segmentrapportering

Kredittforeningen for Sparebanker opererer kun innenfor ett segment, utlån til norske sparebanker. Alle inntekter er følgelig opptjent innenfor dette segmentet og i Norge.

Gruppering i henhold til DNB sine bankkurver (01.07.2020)	Utlån	Andel av utlån	Gruppering i henhold til låntakers forvaltningskapital (31.12.2018)	Utlån	Andel av utlån
Bank 4	200	4,59 %	0-2,5 mrd.	955	21,93 %
Bank 5	205	4,71 %	2,5-5 mrd.	2 240	51,44 %
Bank 6	1 410	32,38 %	5-10 mrd.	960	22,04 %
Bank 7	1 035	23,77 %	10-15 mrd.	200	4,59 %
Bank 8	1 105	25,37 %	<b>Totalt</b>	<b>4 355</b>	<b>100,00 %</b>
Bank 9	400	9,18 %			
<b>Totalt</b>	<b>4 355</b>	<b>100,00 %</b>			

## Note 5 – Tap på utlån og garantier (mill.kr)

Utlånsporteføljen til KfS består i sin helhet av utlån til norske sparebanker. KfS benytter offentlig tilgjengelig ratinger, og/eller kvalitative creditscores som estimat på våre engasjements misligholds sannsynlighet, og til å vurdere signifikante endringer i denne. Historisk har ikke sparebankene påført kreditorer særlige tap. I årene etter finanskrisen har bankene også fått en mer og mer robust kapitalstruktur. KfS sitt utgangspunkt er at kundenes balanser er av en slik kvalitet at vi ved mislighold ikke vil være spesielt tapsutsatt, og at LGD følgelig må være tilnærmet lik 0. Tapsmodellen er ytterligere beskrevet under note 19 i årsrapporten for 2019.

	Nedskrivninger				Utlån			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totale nedskrivninger	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totale utlån
Tapsavsetninger 01.01.2020	-	-	-	-	<b>4 815,00</b>	-	-	<b>4 815,00</b>
Fra Nivå 1 til Nivå 2	-	-	-	-	-	-	-	-
Fra Nivå 1 til Nivå 3	-	-	-	-	-	-	-	-
Fra Nivå 2 til Nivå 3	-	-	-	-	-	-	-	-
Fra Nivå 3 til Nivå 2	-	-	-	-	-	-	-	-
Fra Nivå 2 til Nivå 1	-	-	-	-	-	-	-	-
Tilgang nye engasjementer	-	-	-	-	340,00	-	-	340,00
Avgang engasjementer	-	-	-	-	-800,00	-	-	-800,00
Endret tapsavsetning for eng. som ikke har migrert	-	-	-	-	-	-	-	-
Tapsavsetninger 30.06.2020	-	-	-	-	<b>4 355,00</b>	-	-	<b>4 355,00</b>

## Note 6 - Kapitaldekning (mill. kr)

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Medlemsinnskudd	145,35	163,95	169,65
Overkurs	0,02	0,02	0,02
Annen egenkapital	10,20	8,42	8,70
Fradrag i ren kjernekapital	-	-	-
Sum ren kjernekapital	155,56	172,38	178,36
Sum kjernekapital	155,56	172,38	178,36
Egenkapitalbeviskapital	50,00	50,00	50,00
Sum tilleggskapital	50,00	50,00	50,00
Sum ansvarlig kapital	205,56	222,38	228,36
Risikovektet beregningsgrunnlag	910,16	1 034,75	1 002,98
Samlet minimumskrav til ansvarlig kapital	131,97	160,39	160,48
<b>Kapitaldekning</b>	<b>22,59 %</b>	<b>21,49 %</b>	<b>22,77 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>17,09 %</b>	<b>16,66 %</b>	<b>17,78 %</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>17,09 %</b>	<b>16,66 %</b>	<b>17,78 %</b>
<b>Uvektet kjernekapitaldekning</b>	<b>3,46 %</b>	<b>3,39 %</b>	<b>3,42 %</b>
<b>Spesifikasjon av samlet kapitalkrav</b>			
	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
<b>Kredittrisiko</b>			
Institusjoner			
20 %	70,00	79,99	77,36
50 %			
100 %	1,12	1,30	1,08
Obligasjoner med fortrinnsrett			
10 %	0,56	0,44	0,68
<b>Sum kapitalkrav kredittrisiko</b>	<b>71,69</b>	<b>81,73</b>	<b>79,12</b>
<b>Sum kapitalkrav operasjonell risiko</b>	<b>1,12</b>	<b>1,05</b>	<b>1,12</b>
<b>Sum CVA-risiko</b>			
<b>Bufferkrav</b>			
Bevaringsbuffer (2,5%)	22,75	25,87	25,07
Motsyklisk buffer (1% 13.03.20)	9,10	20,69	25,07
Systemrisikobuffer (3%)	27,30	31,04	30,09
<b>Sum bufferkrav</b>	<b>59,16</b>	<b>77,61</b>	<b>80,24</b>
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>131,97</b>	<b>160,39</b>	<b>160,48</b>

KfS benytter følgende metoder for fastsettelse av beregningsgrunnlaget:

Kredittrisiko:	Standardmetoden
Operasjonell risiko:	Basismetoden
CVA-risiko:	Standardmetoden

## Note 7 – Klassifisering av finansielle instrumenter

30.06.2020

<b>Eiendeler</b>	<b>Finansielle eiendeler og gjeld til amortisert kost</b>	<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser</b>	<b>Sum</b>
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	14,01			14,01
Utlån til kunder	4 361,16			4 361,16
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer		114,50		114,50
Andre eiendeler			1,75	1,75
<b>Sum eiendeler</b>	<b>4 375,18</b>	<b>114,50</b>	<b>1,75</b>	<b>4 491,42</b>
<b>Forpliktelser</b>				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 280,89			4 280,89
Annen gjeld og forpliktelser			4,23	4,23
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>4 280,89</b>	<b>-</b>	<b>4,23</b>	<b>4 285,12</b>

31.12.2019

<b>Eiendeler</b>	<b>Finansielle eiendeler og gjeld til amortisert kost</b>	<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser</b>	<b>Sum</b>
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5,05			5,05
Utlån til kunder	4 829,46			4 829,46
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer	135,95			135,95
Andre eiendeler			0,31	0,31
<b>Sum eiendeler</b>	<b>4 970,46</b>	<b>-</b>	<b>0,31</b>	<b>4 970,77</b>
<b>Forpliktelser</b>				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 738,92			4 738,92
Annen gjeld og forpliktelser			3,48	3,48
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>4 738,92</b>	<b>-</b>	<b>3,48</b>	<b>4 742,40</b>

30.06.2019

<b>Eiendeler</b>	<b>Finansielle eiendeler og gjeld til amortisert kost</b>	<b>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</b>	<b>Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser</b>	<b>Sum</b>
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3,24			3,24
Utlån til kunder	4 996,15			4 996,15
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer	90,99			90,99
Andre eiendeler			0,54	0,54
<b>Sum eiendeler</b>	<b>5 090,39</b>	<b>-</b>	<b>0,54</b>	<b>5 090,92</b>
<b>Forpliktelser</b>				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 864,03			4 864,03
Annen gjeld og forpliktelser			3,48	3,48
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>4 864,03</b>	<b>-</b>	<b>3,48</b>	<b>4 867,51</b>

## Note 8 – Finansielle instrumenter til virkelig verdi

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
<b>Finansielle eiendeler</b>				
Sertifikater, obligasjoner og obligasjonsfond	27,59	86,91	-	114,50
<b>Sum</b>	<b>27,59</b>	<b>86,91</b>	<b>-</b>	<b>114,50</b>

### Nivå 1: Verdssettes ved bruk av noterte priser i aktive markeder

Markedspris på balansedagen er benyttet. Priser fremkommer som eksternt observerbare priser, kurser eller renter fra en børs, forhandler, megler eller lignende, og prisene representerer faktiske og hyppige markedstransaksjoner på armlengdes avstand. I kategorien inngår blant annet børsnoterte aksjer og obligasjonsfond.

### Nivå 2: Verdssettelse ved bruk av observerbare markedsdata

Verdssettes ved bruk av informasjon som ikke er noterte priser, men hvor priser er direkte eller indirekte observerbare for eiendelene eller forpliktelsene, og som også inkluderer noterte priser i ikke aktive markeder. Verdien er basert på nylige observerbare markedsdata i form av en transaksjon i instrumentet mellom informerte, villige og uavhengige parter.

### Nivå 3: Verdssettelse på annen måte enn basert på observerbare markedsdata

Hvis fastsettelse av verdi ikke er tilgjengelig ved bruk av nivå 1 eller 2 benyttes verdssettelsesmetoder som baserer seg på ikke-observerbar informasjon. Instrumenter i denne kategori verdssettes etter metoder som er basert på estimerte kontantstrømmer, vurdering av eiendeler og gjeld i selskaper, og modeller hvor vesentlige parametere ikke er basert på observerbare markedsdata eller eventuelle bransjestandarder.

## Note 9 – Netto gevinst / tap på finansielle instrumenter

	2. kvartal 2020	2. kvartal 2019	1. halvår 2020	1. halvår 2019	Året 2019
<b>Netto gevinst/tap på finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>					
Netto gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	1,18	-	0,04	-	-
<b>Netto gevinst/tap på finansielle eiendeler til amortisert kost</b>					
Netto gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	-	0,14	-	0,16	0,34
<b>Netto gevinst tap på finansielle instrumenter</b>	<b>1,18</b>	<b>0,14</b>	<b>0,04</b>	<b>0,16</b>	<b>0,34</b>

