



Grønne lån til sparebanker



Rapport

2. kvartal og 1. halvår 2026

(urevidert)

Nøkkeltall

	2. kvartal	2. kvartal	1. halvår	1. halvår	Året
	2026	2025	2026	2025	2025
Resultat (mill.kr)					
Netto renteinntekter	2,49	2,61	4,98	5,35	10,73
Personalkostnader	0,96	0,78	2,17	1,73	3,56
Totale driftskostnader	1,68	1,79	3,54	3,59	6,90
Gevinst/tap(-) på finansielle instrumenter	0,30	0,42	0,28	0,72	1,26
Resultat før skatt	1,10	1,24	1,70	2,47	5,07
Resultat etter skatt	0,78	0,91	1,20	1,82	3,43
Regnskapsposter (i % av GFK)					
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	3 460	3 566	3 467	3 575	3 557
Netto renteinntekter	0,29 %	0,29 %	0,29 %	0,30 %	0,30 %
Personalkostnader	0,11 %	0,09 %	0,13 %	0,10 %	0,10 %
Totale driftskostnader	0,19 %	0,20 %	0,20 %	0,20 %	0,19 %
Resultat før skatt	0,13 %	0,14 %	0,10 %	0,14 %	0,14 %
Resultat etter skatt	0,09 %	0,10 %	0,07 %	0,10 %	0,10 %
Balanse (mill.kr)					
Brutto utlån	3 249	3 359	3 249	3 359	3 394
Lån opptatt ved utstedelse av verdipapirer	3 136	3 240	3 136	3 240	3 228
Forvaltningskapital	3 445	3 525	3 445	3 525	3 523
Andre nøkkeltall (%)					
Vekst i utlån (siste 12 mnd.)	-3,3 %	-9,3 %	-3,3 %	-9,3 %	-2,7 %
Kostnader i % av totale inntekter	60,4 %	59,1 %	67,6 %	59,2 %	57,6 %
Kostnader i % av totale inntekter ekskl. gevinst/tap på fin. instr.	67,6 %	68,7 %	71,4 %	67,1 %	64,4 %
Kapitaldekning	23,7 %	22,7 %	23,7 %	22,7 %	22,7 %
Ren kjernekapitaldekning	19,8 %	18,6 %	19,8 %	18,6 %	18,8 %
Uvektet kjernekapitaldekning	7,5 %	6,5 %	7,5 %	6,5 %	6,8 %
LCR	768%	1 362%	1 038%	1 362%	1 092%
NSFR	104%	105%	102%	105%	100 %

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 og kostnadsdeling med Eiendoms kreditt AS.

Forretningsidé og strategi

KfS er et «non profit foretak» hvor formålet er å tilby medlemsbankene langsiktig finansiering til gode betingelser. Brukernytten er det bærende motivet for virksomheten. Tilbud av grønn finansiering til sparebankene er blitt det viktigste produktet de siste årene. Med utgangspunkt i store innlån, lave driftskostnader og begrenset inntjeningsbehov, skal KfS være i stand til å gi konkurransedyktige lån til sparebankene som er i målgruppen for virksomheten.

Regnskapsprinsipper

Fra 01.01.2020 rapporteres regnskapet i henhold til IFRS. Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IAS34 om delårsrapportering.

Regnskap 2. kvartal 2026

(Tall for 2. kvartal. 2025 i parentes)

Som en konsekvens av selskapets formål og strategi opererer selskapet med lave utlånsmarginer. Derfor utgjør renteinntekter på egenkapitalen en viktig del av netto renteinntekter. I andre kvartal var netto renteinntekter 2,49 millioner kroner (2,61 millioner kroner), tilsvarende 0,29% (0,29%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

KfS har en likviditetsportefølje bestående av obligasjoner og obligasjonsfond for å dekke pålagte

likviditetskrav og til plassering av overskuddslikviditet. Selskapets forsiktige risikoprofil innebærer at selskapets kapital forvaltes konservativt, og er plassert i pengemarkedet med flytende rente. Verdiendring på finansielle instrumenter var i andre kvartal positiv og utgjorde 0,30 millioner kroner (0,42 millioner kroner).

Totale driftskostnader, som inkluderer lønn, sosiale kostnader og andre administrative kostnader, utgjorde 1,68 millioner kroner (1,79 millioner kroner). Kostnadene utgjør 0,19% (0,20%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Resultat før skatt var i andre kvartal 1,10 millioner kroner (1,24 millioner kroner). Resultatet etter skatt var 0,78 millioner kroner (0,91 millioner kroner). Resultat etter skatt utgjør på årsbasis 0,09% (0,10%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Regnskap 1. halvår

(Tall per 30.06.2025 i parentes)

Netto renteinntekter hittil i år utgjør 4,98 mill.kr (5,35 mill.kr), som tilsvarer 0,29% (0,30%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Verdiendring på finansielle instrumenter utgjør 0,28 mill.kr (0,72 mill.kr).

Totale driftskostnader utgjør 3,54 mill.kr (3,59 mill.kr). Driftskostnadene utgjør 0,20% (0,20%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Resultat før skatt pr. 30. juni er 1,70 mill.kr (2,47 mill.kr). Resultatet etter skatt ble 1,20 mill.kr (1,82 mill.kr). Resultat etter skatt utgjør på årsbasis 0,07% (0,10%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Balanse per 30.06.2026

(Tall for 2. kvartal 2025 i parentes)

Utlån og forvaltningskapital

I andre kvartal har det vært god aktivitet og KfS har utbetalt ni nye lån med totalt 520 millioner kroner i nye utlån. I samme periode er det innfridd lån med 475 millioner kroner. Dette resulterte i en netto utlånsvekst på 45 millioner kroner i kvartalet.

I første halvår er det utbetalt fjorten nye lån med totalt 710 millioner kroner mens det er innfridd 856 millioner kroner i perioden. Dette resulterte i en netto utlånsreduksjon på 146 millioner kroner i første halvår. Totalt har 30 banker lån i KfS. Samlet pålydende av utlånene utgjør 3 225 millioner kroner.

Etterspørsel etter lån er generelt preget av relativt lav kredittvekst og god innskuddssituasjon i sparebankene, noe som har redusert behovet for markedsfinansiering. I tillegg medfører fusjoner av mindre banker inn i større enheter at antallet kunder reduseres og at noen av disse bankene ikke lenger faller innenfor KfS sin målgruppe.

Som del av omdannelsen til aksjeselskap jobber KfS med utvikling av nye låneprodukter som kan gir bankene bredde i innlånsstrukturen. I tillegg vurderes tilbud av tjenester som støtter selskapets formål og kan øke nytten for eiere og medlemmer. Grønne lån er spesielt sentrale, og KfS fungerer effektivt som felles utsteder av grønne obligasjoner for sparebankene. Det finnes fortsatt rundt 20 banker i målgruppen som ikke har lån hos KfS, og disse representerer et betydelig potensial. Ny selskapsform og relevante produkter kan gjøre det interessant for flere av disse bankene å bli eiere og låntagere fremover.

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av første halvår 3 445 millioner kroner. (3 522 millioner kroner).

Innlån

Det er i andre kvartal emittert obligasjoner pålydende 430 millioner kroner. Hittil i år er det emittert obligasjoner for totalt 765 millioner kroner. Netto utestående obligasjonsgjeld er 3 136 millioner kroner (3 240 millioner kroner).

Basert på KfS sitt rammeverk for utstedelse av grønne obligasjoner kan sparebanker gjennom lån fra KfS finansiere boliger, næringsbygg, fornybar energi og tiltak for energieffektivisering. Sustainalytics har avgitt en «Second Party Opinion» og vurderer rammeverket til å være i tråd med Green Bond Principles 2021. All dokumentasjon om selskapets Green Bond Program finnes på selskapets hjemmeside.

- [Grønt rammeverk](#)
- [Second-Party Opinion](#)

Per 30.06.2026 har selskapet utstedt grønne obligasjoner for 1 570 millioner kroner. De fire grønne obligasjonslånene er notert på ABM Nordic og merket med ESG.

KfS rapporterer i henhold til eget rammeverk på låneformål og klimaeffekter av midlene som er lånt inn. Rapporten er tilgjengelig på selskapets hjemmeside.

- [Impact Report](#)

Likviditetsgrad og langsiktig finansiering

Per 30.06.2026 er selskapets likviditetsdekningsgrad (LCR) på 768%, og langsiktig stabil finansieringsgrad (NSFR) er 104%.

Rating

KfS har en langsiktig utstederrating A- (outlook negative) fra Nordic Credit Rating (NCR). KfS har også en langsiktig/kortsiktig senior usikret

utstederrating på A-/N2. Ratingen tilfredsstiller kravene til «investment grade». Ratingen bekrefter høy kvalitet og lav kredittrisiko i utlånsporteføljen. Ratingen ble bekreftet 17. april 2026.

Eierforhold, egenkapital og kapitaldekning

Den ansvarlige kapitalen i KfS består av medlemsinnskudd, egne fond og eierandelskapital.

Eierandelskapitalen på 50 millioner kroner er egenkapital, men teller i kapitaldeknings-sammenheng som tilleggskapital.

Per 30.06.2026 hadde foretaket en samlet ansvarlig kapital etter fradrag på 307,2 millioner kroner. Kapitaldekningen er 23,7% hvorav ren kjernekapital og kjernekapital utgjorde 19,8%. Uvektet kjernekapital utgjorde 7,5%. KfS har et minstekrav til ren kjernekapitaldekning og uvektet kjernekapitaldekning på hhv. 14,0% og 3,0%. Beregningen er nærmere beskrevet i note 8 til regnskapet.

Forslag om omdanning til aksjeselskap

Det europeiske banktilsynet (EBA) og Finanstilsynet har vurdert KfS sine vedtekter og praksis vedrørende medlemsinnskuddsmodellen, og har kommunisert usikkerhet knyttet til om foreningens praksis kan medføre at medlemsinnskuddene fremover ikke kan inngå i foreningens rene kjernekapital uten tilpasninger. Etter en lengre prosess besluttet representantskapet i KfS høsten 2025 å søke finansdepartementet om å kunne endre organisasjonsform til aksjeselskap og på den måten oppfylle kravene i CRR/CRD-forskriften. Vi forventer at en eventuell omdanning vil kunne finne sted i 2026. I påvente av avklaring fra Finansdepartementet vedrørende omdanning behandles medlemsinnskuddene som ren kjernekapital i kapitaldekningen.

Endring i klassifisering og kapitaldekningsmessig behandling av medlemsinnskudd

Per 31.12.2025 endret foretaket regnskapsmessig klassifisering av medlemsinnskudd fra egenkapital til gjeld som følge av en oppdatert vurdering av kravene i IFRS, herunder IAS 32. (se utfyllende informasjon i Årsrapport 2025, note 2 og note 22). Endringen reflekterer at ikke alle vilkårene for egenkapitalklassifisering er oppfylt, selv om medlemsinnskuddene har tapsabsorberende egenskaper og er fullt etterstilt. Omklassifiseringen påvirker presentasjonen av egenkapital og gjeld i regnskapet, men har ingen kontantstrømeffekt. Medlemsinnskuddene er fortsatt behandlet som ren kjernekapital i kapitaldekningsrapporteringen og i noten til regnskapet. For å redusere den regulatoriske usikkerhet som er knyttet til medlemsinnskuddenes status for kapitaldekningsformål, har KfS søkt Finanstilsynet om omdanning fra kredittforening til aksjeselskap (se utfyllende informasjon i Årsrapport 2025, note 4).

Fremtidsutsikter

Utsiktene for norsk økonomi er blitt mer usikre grunnet høy inflasjon og usikkerhet i verdensøkonomien. Krigen i Midtøsten har ført til store bevegelser i energi- og finansmarkedene, som har medført økte energipriser, redusert økonomisk vekst og høyere inflasjon. Arbeidsledigheten i Norge er lav og lønnsutviklingen er høyere enn det Norges Bank mener er forenlig med lavere rente. De aller fleste regioner har fortsatt positiv nominell boligprisvekst hittil i år, men de siste tallene for utvikling i boligprisene viser en svak utvikling der Oslo og noen omkringingliggende områder har negativ utvikling. Isolert sett taler dette for at rentesettingen til Norges Bank begynner å gi effekt. De siste inflasjonstall for juni og juli støtter opp om dette. Samlet tilsier utviklingen at forventningene til økt rente i høst har falt, men at det fortsatt er en sannsynlighetsovervekt for at Norges Bank vil

gjennomføre en renteheving til i 2026.

Sparebanksektoren er i endring og sammenslåinger innebærer at det blir færre og større banker. For KfS betyr dette at KfS må endre seg i takt med sparebankenes interesser. Som ledd i arbeidet med omdanningen til aksjeselskap vurderer selskapet

derfor nye produkter og tjenester som støtter selskapets formål.

Selskapet er i ferd med å gjennomføre viktige organisasjonsmessige endringer. På sikt tror vi dette vil kunne skape bedre forutsetninger for KfS til å være en enda mer relevant samarbeidspartner for sparebankene.

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, 12. august 2026
Styret for Kredittforeningen for Sparebanker

Peter Frølich (s.)
Styrets leder

Anne-Grethe Knudsen (s.)
Styrets nestleder

Bjørn Asle Hynne (s.)
Styremedlem

Knut Oscar Fleten (s.)
Styremedlem

Elisabeth Slettedal (s.)
Styremedlem

Lars W. Lynngård (s.)
Adm. Direktør

Resultat

Tall i mill.kr	Note	2. kvartal 2026	2. kvartal 2025	Hittil i 2026	Hittil i 2025	Året 2025
Renteinntekter		43,87	47,40	85,17	96,30	186,92
Rentekostnader		41,39	44,79	80,19	90,95	176,18
Netto renteinntekter	4	2,49	2,61	4,98	5,35	10,73
Provisjonsinntekter og -kostnader		-0,00	-0,00	-0,02	-0,01	-0,01
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	11	0,30	0,42	0,28	0,72	1,26
Andre driftsinntekter		-	-	-	-	-
Sum andre driftsinntekter		0,29	0,42	0,26	0,71	1,24
Personalkostnader		0,96	0,78	2,17	1,73	3,56
Andre driftskostnader		0,72	1,01	1,37	1,85	3,34
Avskrivninger på varige driftsmidler		-	-	-	-	-
Sum driftskostnader		1,68	1,79	3,54	3,59	6,90
Resultat før nedskrivninger og skatt		1,10	1,24	1,70	2,47	5,07
Nedskrivninger og tap på utlån	6	-	-	-	-	-
Resultat av drift før skatt		1,10	1,24	1,70	2,47	5,07
Skatt på ordinært resultat		0,32	0,33	0,49	0,65	1,64
Resultat av drift etter skatt		0,78	0,91	1,20	1,82	3,43

Balanse

Tall i mill.kr	Note	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		67,20	57,05	13,94
Utlån til kunder til amortisert kost	3	3 248,53	3 359,26	3 393,87
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi	10	127,62	105,83	113,79
Utsatt skattefordel		0,85	1,04	0,85
Andre eiendeler		0,62	1,40	0,18
Sum eiendeler		3 444,82	3 524,58	3 522,63
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7	3 135,80	3 239,73	3 228,19
Medlemsinnskudd		240,83	214,58	224,33
Annen gjeld		-1,96	2,85	1,63
Utsatt skatt		0,39	0,29	-
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter		0,71	0,89	0,63
Andre avsetninger		-	-	-
Sum gjeld		3 375,76	3 458,33	3 454,77
Innskutt egenkapital				
Overkurs		0,02	0,02	0,02
Egenkapitalbeviskapital	13	50,00	50,00	50,00
Opptjent egenkapital				
Annen egenkapital		17,84	14,41	17,84
Årets resultat		1,20	1,82	-
Sum egenkapital		69,06	66,25	67,86
Sum gjeld og egenkapital		3 444,82	3 524,58	3 522,63

Endring i egenkapital

(Tall i millioner kroner)

	Egenkapital- beviskapital	Overkurs- fond	Opptjent egenkapital	Total
Egenkapital pr. 31.12.25	50,00	0,02	17,84	67,86
Utbetalt utbytte				-
Årets resultat			1,20	1,20
Egenkapital pr. 30.06.26	50,00	0,02	19,05	69,06

Note 1 - Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er avlagt i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS) godkjent av EU, herunder IAS 34 – delårsrapportering. Finansielle eiendeler og forpliktelser er i regnskapet enten målt til amortisert kost, til virkelig verdi over resultatet eller til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader. En beskrivelse av regnskapsprinsippene som er lagt til grunn framkommer av note 1 i årsregnskapet for 2020.

KfS har valgt å benytte muligheten gitt av 'Årsregnskapsforskriften for banker, kredittforetak og finansieringsselskaper' til å ikke utarbeide kontantstrømvørsikt i delårsregnskapene.

Note 2 – Bruk av estimer og skjønnsmessige vurderinger

Foreningens regnskapsavleggelse vil i noe grad være basert på estimer og skjønnsmessige vurderinger. Estimer og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende, og er basert på historiske erfaringer og forutsetninger om fremtidige hendelser som anses sannsynlige på balansetidspunktet. Det er knyttet usikkerhet til de forutsetninger og forventninger som ligger til grunn for anvendte estimer og skjønnsmessige vurderinger. De regnskapsmessige estimatene vil derfor sjeldent være fullt ut i samsvar med endelig utfall, og representerer en risiko for fremtidige vesentlige endringer i balanseført verdi på finansielle instrumenter.

Nedskrivning på utlån

Etter IFRS 9 skal en måle forventet kreditttap på en måte som gjenspeiler et objektivt sannsynlighetsveid beløp som fastsettes ved å vurdere en rekke mulige utfall, tidsverdien av penger og rimelige og dokumenterbare opplysninger knyttet til fortid, nåtid og fremtidige økonomiske forhold. Metoden for måling av forventet kreditttap avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden førstegangsinnregning da dette vil være avgjørende for hvorvidt nedskrivningene baseres på 12 måneders forventet tap eller forventet tap over levetiden.

Dette innebærer at beregningene vil være basert på skjønn blant annet knyttet til hvordan en definerer hva som utgjør en vesentlig økning i kredittrisiko og hvordan en tar høyde for fremtidsrettet informasjon.

Modellen for beregning av forventet tap er beskrevet i note 1, og note 12 i årsrapport 2020. Utlånsporteføljen til KfS består i sin helhet av utlån til norske sparebanker og utlånsporteføljen har historisk hatt lave tap.

Virkelig verdi for finansielle instrumenter

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked, fastsettes ved å bruke ulike verdsettelsesteknikker. I disse vurderingene baserer foreningen seg i størst mulig grad på markedsforholdene på balansedagen. Dersom det ikke er observerbare markedsdata gjøres det antagelser om hvordan markedet vil prise instrumentet, for eksempel basert på prising av tilsvarende instrumenter.

I verdsettelsene kreves det utstrakt bruk av skjønn, blant annet ved vurdering av kredittrisiko, likviditetsrisiko og volatilitet. En endring i en eller flere av disse faktorene kan påvirke fastsatt verdi for instrumentet.

Virkelig verdi for finansielle instrumenter framgår av note 10.

Note 3 - Segment og utlånsfordeling

(Tall i millioner kroner)

Foreningens virksomhet er rettet mot segmentet sparebanker. Der KfS tilbyr mellomlange og langsiktige lån til sparebanker.

Utlån fordelt etter fylke	30.06.2026		30.06.2025		31.12.2025	
	Antall banker	Utlån	Antall banker	Utlån	Antall banker	Utlån
Agder	5	555	5	555	5	555
Akershus	1	100	1	100	1	100
Buskerud	1	90	1	110	1	110
Finnmark	0	-	0	-	0	-
Innlandet	2	120	2	126	2	126
Møre og Romsdal	1	100	2	150	2	150
Nordland	2	260	3	260	3	280
Oslo	1	150	2	250	2	250
Rogaland	1	145	1	145	1	145
Telemark	1	200	2	250	2	250
Troms	0	-	0	-	0	-
Trøndelag	11	1 105	10	1 050	10	1 065
Vestfold	0	-	0	-	0	-
Vestland	2	250	2	140	2	140
Østfold	2	150	2	200	2	200
Sum	30	3 225	33	3 336	33	3 371

Engasjementsstørrelse	30.06.2026			30.06.2025			31.12.2025		
	Mill. kr	%	Antall banker	Mill. kr	%	Antall banker	Mill. kr	%	Antall banker
0 – 10 mill.	-	0 %	0	-	0 %	0	-	0 %	-
11 – 25 mill.	40	1 %	2	20	1 %	1	20	1 %	1
26 – 50 mill.	100	3 %	2	190	6 %	4	140	4 %	3
51 – 75 mill.	495	15 %	7	350	10 %	5	415	12 %	6
76 – 100 mill.	770	24 %	8	780	23 %	8	780	23 %	8
Over 100 mill.	1820	56 %	11	1996	60 %	15	2 016	60 %	15
Sum	3 225	100 %	30	3 336	100 %	33	3 371	100 %	33

Forfallsoversikt:

Utbetalt	Antall lån	Forfall 2026	Forfall 2027	Forfall 2028	Forfall 2029	Forfall 2030	Totalt
2021	1	75	-	-	-	-	75
2022	2	90	-	-	-	-	90
2023	15	210	-	440	-	-	650
2024	28	85	705	120	190	-	1 100
2025	14	50	70	190	290	-	600
2026	14	-	-	-	490	220	710
	74	510	775	750	970	220	3 225

Gjennomsnittlig engasjementsstørrelse pr. 30.06.2026 er kr 107,5 mill.

Låntakere gruppert etter forvaltningskapital og lån	Antall låntakere	Samlet lån
Forvaltningskapital over 10 mrd.	7	740
Forvaltningskapital 5 - 10 mrd.	9	1265
Forvaltningskapital 3 – 5 mrd.	9	755
Forvaltningskapital 1 – 3 mrd.	5	465
Forvaltningskapital under 1 mrd.	0	0
Sum	30	3 225

Note 4 – Netto renteinntekter

(Tall i millioner kroner)

	2. kvartal 2026	2. kvartal 2025	1. halvår 2026	1. halvår 2025	Året 2025
Renteinntekter					
Renteinntekter av utlån til kunder	42,68	46,38	82,47	94,64	182,75
Renteinntekter obligasjonsplasseringer	1,19	1,02	2,70	1,66	4,16
Sum renteinntekter	43,87	47,40	85,17	96,30	186,92
Rentekostnader					
Rentekostnader av medlemsinnskudd	0,65	0,52	1,21	1,15	2,09
Rentekostnader obligasjoner	40,46	44,06	78,48	89,37	173,25
Andre rentekostnader	0,27	0,21	0,50	0,42	0,84
Sum rentekostnader	41,39	44,79	80,19	90,95	176,18
Netto renteinntekter	2,49	2,61	4,98	5,35	10,73

Note 5 – Risikoklassifisering

Norske sparebanker representerer en god risikoklasse. Ingen norsk sparebank har påført sine kreditorer tap siden 1934. Sparebankene er underlagt omfattende tilsyn ved Finanstilsynet og utviklingen i den enkelte bank følges opp av markedsaktører og analytikere.

I sin kredittvurdering av låntakerne legger KfS til grunn det omfattende kredittanalysearbeid som utføres av ratingbyråer, norske meglerhus og banker. Det er i dag flere ulike meglerhus og banker som gir kredittscore til alle norske sparebanker. Mange sparebankene har også offisiell rating fra anerkjente internasjonale ratingbyråer.

Dersom banken har en offisiell rating fra et ratingbyrå, legger KfS denne til grunn i sin risikoklassifisering. Men dersom banken ikke har en offisiell rating, legger KfS til grunn den kredittscore den enkelte sparebank har hos DNB Carnegie, SB1 Markets m.fl. Styret i KfS fastsetter en kredittramme på den enkelte bank. For å få en kredittramme må en bank ha en estimert kredittkarakter (rating) på BBB- eller bedre i et flertall av de eksterne ratinganalyser som KfS benytter ved kredittvurdering av bankene på det tidspunktet lånet innvilges. Kredittkarakter er hentet fra en skala fra AAA (best) til C (dårligst). Karakteren beskriver låntakerens kredittverdighet og evne til å møte sine forpliktelser. Karakteren BBB- (investment grade) eller bedre reflekterer god kredittverdighet og god evne til å møte sine forpliktelser.

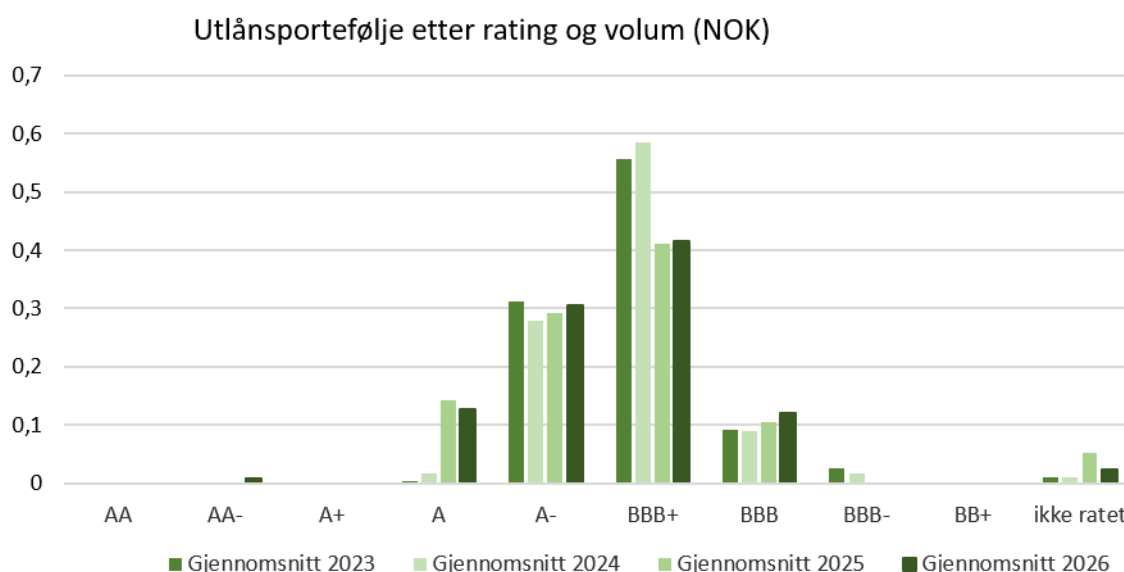
Tabellen under som gir en oppsummering av samlet utlånsvolum til sparebankene pr. 30.06.26 fordelt på ratingklasse.

Kredittkarakter	DNB 1)	SB1M 2)	Gjennomsnitt
AA	0,00 %	0,00 %	0,00 %
AA-	0,00 %	1,55 %	0,78 %
A+	0,00 %	0,00 %	0,00 %
A	8,22 %	17,05 %	12,64 %
A-	29,30 %	31,94 %	30,62 %
BBB+	42,95 %	40,00 %	41,47 %
BBB	17,21 %	7,13 %	12,17 %
BBB-	0,00 %	0,00 %	0,00 %
BB+	0,00 %	0,00 %	0,00 %
ikke ratet	2,33 %	2,33 %	2,33 %
	100,0 %	100,0 %	100,0 %

1) DNB Markets Bank Report 2025

2) Sparebank 1 Markets – Bank Credit Score Report Q4 2024

I figuren under har vi sammenstilt kredittratingen av utlånene i 2026 med tilsvarende tall for 2025, 2024 og 2023. Gjennomsnittet for 2026 og 2025 er basert på kredittscore fra DNB Markets og Sparebank 1 Markets, mens gjennomsnittet for 2024 og 2023 er basert på kredittscore fra DNB Markets og Nordic Credit Rating.



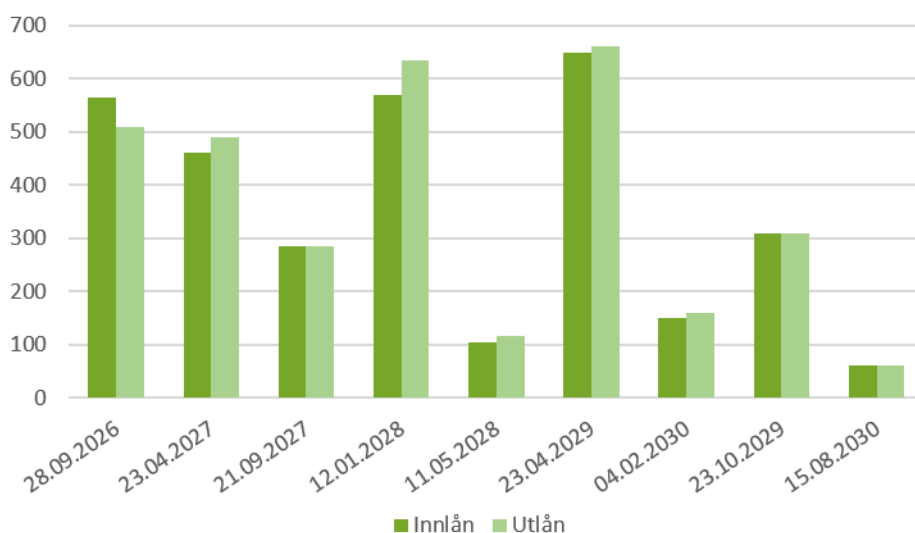
Selv om alle låntakere i KfS er klassifisert i samme risikoklasse gjennomføres det en prisdifferensiering, slik at de som er best ratet, får en lavere pris enn de som er svakest ratet. Gjennom dette får man også med de godt ratede bankene som låntakere. Dermed blir gjennomsnittlig porteføljekvalitet høyere og risikospredningen bedres.

Renterisiko

Renterisiko er eliminert ved at alle innlån, utlån og plasseringer gjøres til flytende rente. Gjennom at innlån og utlån i tillegg har lik løpetid, like terminatoer og regler for renteregulering har KfS heller ikke nevneverdig renterisiko. Ettersom alle aktiva og passiva følger 3 måneders flytende rente og over 95% av aktiva og passiva er matchet med identiske renteregulering- og terminatoer gjøres det ikke beregninger av renterisiko.

Likviditetsrisiko

Utlån til bankene blir gitt med like lang løpetid som de korresponderende innlån. KfS har ingen plikt til å sikre refinansiering av bankenes lån og foretaket har derfor liten refinansieringsrisiko.



Note 6 - Tap på utlån

(Tall i millioner kroner)

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 misligholdsansynlighet, 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 1 i årsrapporten.

	Nedskrivninger				Utlån			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totale nedskrivninger	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totale utlån
Tapsavsetninger 31.12.2025	-	-	-	-	3 371,00	-	-	3 371,00
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	-	-	-	-	710	-	-	710,00
Avgang engasjementer	-	-	-	-	-856	-	-	-856,00
Endret tapsavsetning for eng. som ikke har migrert	-	-	-	-	-	-	-	-
Tapsavsetninger 30.06.2026	-	-	-	-	3 225,00	-	-	3 225,00

Note 7 – Innlån

(Tall i millioner kroner)

	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Sertifikat og andre kortsiktige låneopptak	-	-	-
Obligasjonsgjeld	3 155	3 211	3 198
Egne ikke amortiserte sertifikat/obligasjoner	55	-	-
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 100	3 211	3 198

INNLÅN	PÅLYDENDE	RENTE	1. OPPTAK	FORFALL	BOKFØRT 30.06.2026
NO0010110439 - KFS63 PRO	565	3 MND NIBOR + 0,52 %	28.09.2021	28.09.2026	510
NO0010820648 - KFS68 PRO	570	3 MND NIBOR + 1,22 %	26.01.2023	12.01.2028	578
NO0010185793 - KFS69 PRO	285	3 MND NIBOR + 0,80 %	21.03.2024	21.09.2027	285
NO0010218354 - KFS70 PRO ESG	460	3 MND NIBOR + 0,68 %	24.04.2024	23.04.2027	465
NO0010218362 - KFS71 PRO ESG	650	3 MND NIBOR + 0,91 %	24.04.2024	23.04.2029	660
NO0010486001 - KFS72 PRO	105	3 MND NIBOR + 0,59 %	21.02.2025	11.05.2028	106
NO0010712174 - KFS73 PRO ESG	150	3 MND NIBOR + 0,54 %	16.01.2026	04.02.2030	151
NO0010740753 - KFS74 PRO	310	3 MND NIBOR + 0,52 %	17.04.2026	23.10.2029	313
NO0010750851 - KFS75 PRO	60	3 MND NIBOR + 0,57 %	11.05.2026	04.02.2030	60
Sum	3 155				3 129
Egenbeholdning	55				
Netto	3 100				

Note 8 - Kapitaldekning

(Tall i millioner kroner)

Kapitaldekningsreglene setter krav til kapitaldekning for finansforetak. KfS rapporterer kapitaldekningen etter standardmetoden. Kapitaldekningsreglene setter et minimumskrav på 8% ansvarlig kapital i forhold til en risikovektning av poster i og utenfor balansen, samt krav om ulike buffere som skal dekkes av ren kjernekapital.

	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Medlemsinnskudd	240,83	214,58	224,33
Overkurs	0,02	0,02	0,02
Annen egenkapital	17,29	14,41	17,29
Utsatt skattefordel	-0,85	-1,04	-0,85
Fradrag i ren kjernekapital	-0,08	-0,09	-0,07
Sum ren kjernekapital	257,20	227,88	240,71
Sum kjernekapital	257,20	227,88	240,71
Egenkapitalbeviskapital	50,00	50,00	50,00
Fradrag i ansvarlig kapital	-	-	-
Sum tilleggskapital	50,00	50,00	50,00
Sum ansvarlig kapital	307,20	277,88	290,71
Risikovektet beregningsgrunnlag	1 298,03	1 223,99	1 282,08
Samlet minimumskrav til ansvarlig kapital	227,16	214,20	224,36
Kapitaldekning	23,67 %	22,70 %	22,68 %
Kjernekapitaldekning	19,81 %	18,62 %	18,78 %
Ren kjernekapitaldekning	19,81 %	18,62 %	18,78 %
Uvektet kjernekapitaldekning	7,47 %	6,47 %	6,84 %
Spesifikasjon av samlet kapitalkrav			
	30.06.2026	30.06.2025	31.12.2025
Kredittrisiko			
Institusjoner			
20 %	1,62	1,29	0,60
30 %	50,33	60,84	57,41
50 %	46,21	32,84	40,44
100 %	0,05	1,49	1,07
130 %	1,17	-	-
150 %	2,92	-	1,71
Obligasjoner med fortrinnsrett			
10 %	0,12	0,24	0,12
Sum kapitalkrav kredittrisiko	102,42	96,71	101,35
Sum kapitalkrav operasjonell risiko	1,42	1,21	1,21
Sum CVA-risiko	-	-	-
Bufferkrav			
Bevaringsbuffer (2,5%)	32,45	30,60	32,05
Motsyklisk buffer (2,5%)	32,45	30,60	32,05
Systemrisikobuffer (4,5%)	58,41	55,08	57,69
Sum bufferkrav	123,31	116,28	121,80
Minimumskrav ansvarlig kapital	227,16	214,20	224,36

KfS benytter standardmetoden for fastsettelse av beregningsgrunnlaget.

Note 9 – Klassifisering av finansielle instrumenter

(Tall i millioner kroner)

30.06.2026

Eiendeler	Finansielle eiendeler og gjeld til amortisert kost	Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	67,20			67,20
Utlån til kunder	3 248,53			3 248,53
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer		127,62		127,62
Andre eiendeler			1,47	1,47
Sum eiendeler	3 315,73	127,62	1,47	3 444,82
Forpliktelser				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 135,80			3 135,80
Medlemsinnskudd	240,83			240,83
Annen gjeld og forpliktelser			-0,87	-0,87
Sum forpliktelser	3 376,62	-	-0,87	3 375,76

30.06.2025

Eiendeler	Finansielle eiendeler og gjeld til amortisert kost	Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	57,05			57,05
Utlån til kunder	3 359,26			3 359,26
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer		105,83		105,83
Andre eiendeler			2,44	2,44
Sum eiendeler	3 416,32	105,83	2,44	3 524,58
Forpliktelser				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 239,73			3 239,73
Medlemsinnskudd	214,58			214,58
Annen gjeld og forpliktelser			4,03	4,03
Sum forpliktelser	3 454,30	-	4,03	3 458,33

31.12.2025

Eiendeler	Finansielle eiendeler og gjeld til amortisert kost	Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	13,94			13,94
Utlån til kunder	3 393,87			3 393,87
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer		113,79		113,79
Andre eiendeler			1,03	1,03
Sum eiendeler	3 407,81	113,79	1,03	3 522,63
Forpliktelser				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 228,19			3 228,19
Medlemsinnskudd	224,33			224,33
Annen gjeld og forpliktelser			2,26	2,26
Sum forpliktelser	3 452,51	-	2,26	3 454,77

Note 10 – Finansielle instrumenter til virkelig verdi

(Tall i millioner kroner)

30.06.2026	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler				
Sertifikater, obligasjoner og obligasjonsfond	28,91	98,70	-	127,62
Sum	28,91	98,70	-	127,62

30.06.2025	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler				
Sertifikater, obligasjoner og obligasjonsfond	27,71	78,12	-	105,83
Sum	27,71	78,12	-	105,83

31.12.2025	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler				
Sertifikater, obligasjoner og obligasjonsfond	28,34	85,45	-	113,79
Sum	28,34	85,45	-	113,79

Nivå 1: Verdsettes ved bruk av noterte priser i aktive markeder

Markedspris på balansedagen er benyttet. Priser framkommer 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: Verdsettelse ved bruk av observerbare markedsdata

Verdsettes 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: Verdsettelse på annen måte enn basert på observerbare markedsdata

Hvis fastsettelse av verdi ikke er tilgjengelig ved bruk av nivå 1 eller 2 benyttes verdsettelsesmetoder som baserer seg på ikke-observerbar informasjon. Instrumenter i denne kategori verdsettes 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 11 – Netto gevinst / tap på finansielle instrumenter

(Tall i millioner kroner)

	2. kvartal 2026	2. kvartal 2025	1. halvår 2026	1. halvår 2025	Året 2025
Netto gevinst/tap på finansielle eiendeler til <u>virkelig verdi</u>					
Netto gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	0,30	0,42	0,28	0,72	1,26
Netto gevinst tap på finansielle instrumenter	0,30	0,42	0,28	0,72	1,26

Note 12 - Rentederivatavtaler

KfS anvender de vanligste finansielle instrumenter utenom balansen for å styre KfS sin renterisiko. KfS har per 30.06.2026 ingen valutarisiko eller inngåtte avtaler om sikringsforretninger.

Note 13 - Eierandelskapital

KfS hadde pr. 30.06.2026 en eierandelskapital på kr 50 millioner fordelt på 50 000 egenkapitalbevis pålydende kr 1 000. Eierandelskapitalen ble tegnet til kurs 103 og ble innbetalt 18. mai 2004.

Eierandelskapitalen regnes fra 2014 med som tilleggskapital i kapitaldekningen. Egenkapitalbevisene var ved utgangen av 2. kvartal 2026 eiet av til sammen 39 sparebanker og Eiendomskreditt.

Egenkapitalbevisenes omsettelighet er i henhold til vedtektene begrenset og betinget av samtykke fra styret i KfS, jfr. allmennaksjeloven §§ 4-15 til 4-17. Egenkapitalbevisene som er registrert i Verdipapirsentralen er ikke børsnotert.

Egenkapitalbevisene med antall egenkapitalbevis per 30.06.2026:

Agder Sparebank	740	Sparebank 1 Helgeland	1840
Aurskog Sparebank	920	Sparebank 1 Nordmøre	1380
Berg Sparebank	460	Sparebank 1 Ringerike Hadeland	920
Eiendomskreditt AS	5000	Sparebank 1 SMN	920
Evje Og Hornnes Sparebank	460	Sparebank 1 Sogn Og Fjordane	3220
Fana Sparebank	920	Sparebank 1 Sør-Norge	3680
Flekkefjord Sparebank	920	Sparebank 1 Østfold Akershus	1380
Haltdalen Sparebank	920	Sparebank 1 Østlandet	920
Haugesund Sparebank	920	Sparebank 68 Grader Nord	920
Hegra Sparebank	690	Sparebanken Narvik	920
Jæren Sparebank	920	Sparebanken Norge	4690
Lillesands Sparebank	460	Sparebanken Øst	2760
Luster Sparebank	460	Spareskillingsbanken	920
Nidaros Sparebank	920	Søgne Og Greipstad Sparebank	1200
Orkla Sparebank	460	Tinde Sparebank	460
Rogaland Sparebank	920	Tolga-Os Sparebank	690
Romerike Sparebank	460	Trøndelag Sparebank	1010
Skagerrak Sparebank	920	Valle Sparebank	460
Skudenes & Aakra Sparebank	560	Voss Sparebank	1840
Sogn Sparebank	1380	Ørland Sparebank	460

