

Grønne lån til sparebanker



Kredittforeningen for Sparebanker

Rapport

1. kvartal 2025

(urevidert)

Nøkkeltall

	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	Året 2024
Resultat (mill.kr)			
Netto renteinntekter	2,74	2,90	11,59
Personalkostnader	0,95	0,83	3,36
Totale driftskostnader	1,79	1,31	5,53
Gevinst/tap(-) på finansielle instrumenter	0,30	0,21	1,25
Resultat før skatt	1,24	1,80	7,29
Resultat etter skatt	0,91	1,29	5,25
Regnskapsposter (i % av GFK)			
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	3 828	3 876	3 806
Netto renteinntekter	0,29 %	0,30 %	0,30 %
Personalkostnader	0,10 %	0,09 %	0,09 %
Totale driftskostnader	0,19 %	0,14 %	0,15 %
Resultat før skatt	0,13 %	0,19 %	0,19 %
Resultat etter skatt	0,09 %	0,13 %	0,14 %
Balanse (mill.kr)			
Brutto utlån	3 470	3 762	3 489
Lån opptatt ved utstedelse av verdipapirer	3 349	3 665	3 351
Forvaltningskapital	3 589	3 884	3 580
Andre nøkkeltall (%)			
Vekst i utlån (siste 12 mnd.)	-7,7 %	2,0 %	-6,8 %
Kostnader i % av totale inntekter	59,2 %	42,2 %	43,1 %
Kostnader i % av totale inntekter ekskl. gevinst/tap på fin. instr.	65,7 %	45,3 %	47,8 %
Kapitaldekning	23,8 %	26,9 %	22,8 %
Ren kjernekapitaldekning	18,7 %	20,5 %	17,7 %
Uvektet kjernekapitaldekning	5,1 %	4,2 %	4,8 %
LCR	1 166%	111%	1 398%
NSFR	102%	102%	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 Eiendomskreditt 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. 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.

Regnskap 1. kvartal 2025

(Tall for 1. kvartal. 2024 i parentes)

Selskapet opererer med lave utlånsmarginer og renteavkastningen på egenkapitalen utgjør derfor en viktig del av netto renteinntekter. Netto renteinntekter var i første kvartal 2,74 mill.kr (2,90 mill.kr), tilsvarende 0,29% (0,30%) 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 første kvartal positiv og utgjorde 0,30 mill.kr (0,21 mill.kr).

Totale driftskostnader utgjorde 1,79 mill. kr (1,31 mill. kr) og utgjør 0,19% (0,14%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Resultat før skatt var i første kvartal 1,24 mill.kr (1,80 mill.kr). Resultatet etter skatt var 0,91 mill.kr (1,29 mill.kr). Resultat etter skatt utgjør på årsbasis 0,09% (0,13%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Balanse per 31.03.2025

(Tall per 31.03.2024 i parentes)

Utlån og forvaltningskapital

I første kvartal har KfS utbetalt 290 mill. kr i nye utlån. I samme periode er det tilbakebetalt lån med 310 mill. kr. Dette gir en netto utlånsreduksjon på 20 mill.kr (0,5%). Siste 12 mnd. er utlån redusert med 292 mill.kr (7,8%). Totalt 34 banker har lån i KfS og samlede utlån utgjør 3 446 mill.kr.

KfS ønsker å ha en aktiv rolle i å kanalisere grønn finansiering til sparebankene. Bruk av KfS som felles utsteder av grønne obligasjoner er både effektivt og ressursbesparende for sparebankene. Av selskapets kunder har over 80% tatt opp grønt lån. Grønne lån utgjør 1,86 mrd.kr, som er 53% av utlånsporteføljen.

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av første kvartal 3 589 mill.kr. (3 884 mill.kr).

Innlån

Det er i første kvartal emittert obligasjoner pålydende 305 mill.kr. Netto utestående obligasjonsgjeld er 3 348 mill.kr (3 665 mill.kr).

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 31.03.2025 har selskapet utstedt 1 796 mill.kr. (1 486 mill.kr) grønne obligasjoner. De fem 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 31.03.2025 er selskapets likviditetsdekningsgrad (LCR) på 1116%, og langsiktig stabil finansieringsgrad (NSFR) er 101,6%.

Rating

KfS har en langsiktig issuer rating A- (outlook stable) fra Nordic Credit Rating. KfS har også en langsiktig/kortsiktig senior usikret issue rating på A-/N2. Ratingen tilfredsstillende kravene til «investment grade». Ratingen bekrefter høy kvalitet og lav kredittrisiko i utlånsporteføljen.

Eierforhold, egenkapital og kapitaldekning

Den ansvarlige kapitalen i KfS består av medlemsinnskudd, egne fond og egenkapitalbeviskapital. Medlemsinnskuddene utgjør selskapets rene kjernekapitalinstrument. Etter at et lån er innfridd

tilbakebetales medlemsinnskuddet etter forutsetninger angitt i vedtektene og godkjennelse fra Finanstilsynet.

Egenkapitalbeviskapitalen på 50 mill. kr teller i kapitaldekningsammenheng som tilleggskapital. Per 31.03.2025 hadde foretaket en samlet ansvarlig kapital etter fradrag på 233 mill.kr. Kapitaldekningen er 23,8% hvorav ren kjernekapital og kjernekapital utgjorde 18,70%. Uvektet kjernekapital utgjorde 5,09%. 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.

Fremtidig organisasjonsform – tilpasning til CRR3

Finanstilsynet offentliggjorde i desember 2022 en vurdering fra The European Banking Association (EBA). EBA mener at medlemsinnskudd i KfS ikke tilfredsstillende alle krav i CRR. KfS har primært ønsket å fortsette med dagens organisasjonsform. Etter en lengre prosess og dialog med Finanstilsynet har styret i KfS nå likevel besluttet å anbefale for representantskapet en omdanning til aksjeselskap. Styret vil presentere en foreløpig plan for omdanning for representantskapet i juni.

Fremtidsutsikter

Utsiktene for norsk økonomi er stabile. Det siste året har inflasjonen kommet betydelig ned. Prognosen for styringsrenten i Pengepolitisk rapport fra mars, tilsier likevel at Norges Bank vil være avventende i rentesettingen og at markedsrentene vil holde seg høye lenger enn tidligere forventet.

De mindre sparebankene konkurrerer godt i markedet og kan generelt vise til god utlånsutvikling. I første kvartal fortsatte prisveksten i boligmarkedet. Dette bidrar til å øke

volumveksten i boliglån. Fremover tror vi renteutviklingen og lønnsoppgjøret vil være viktig for videre vekst i boligmarkedet og utlånsveksten i sparebankene.

Grønne lån til sparebankene utgjør i dag over femti prosent av utlånene. Vi forventer at markedet sin interesse for grønne lån vil fortsette å vokse. KfS vil fortsette å fokusere på produkter innenfor ESG området. Det forventes en moderat utlånsvekst for resten av 2025.

KfS planlegger for en omdanning fra kredittforening til aksjeselskap i løpet av 2025. Omdanning til aksjeselskap medfører ingen endring av virksomhetens formål om å yte mellomlange og langsiktige lån til medlemmene som bare kan være norske sparebanker. Samvirketankegangen og

brukernytten vil fortsatt være det bærende motivet for virksomheten. Aksjeselskapsformen vil heller ikke endre kreditorenes stilling eller sikkerhet.

EU's reviderte kapitalkravsdirektiv (CRR3) ble innført i Norge fra 1. april 2025. CRR3 medfører at risikovektene på eksponeringer mot sparebanker endres, og i hovedsak øker for medlemsbankene i KfS. Dette innebærer at KfS må øke egenkapitalen for å oppfylle kapitalkravene. KfS har i henhold til vedtektene bedt låntagerne om å innbetale ytterligere egenkapital i form av medlemsinnskudd. Totalt 51 mill.kr ble innbetalt ved kvartalsskiftet, slik at selskapets egenkapital økte tilsvarende til 287 mill.kr. Dette medfører økt soliditet og redusert kredittrisiko for obligasjonseierne, men vil også øke selskapets vekstmuligheter ved at selskapet kan yte større lån.

Bergen, 9. mai 2025

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	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	Året 2024
Renteinntekter		48,90	53,55	212,42
Rentekostnader		46,16	50,65	200,83
Netto renteinntekter	4	2,74	2,90	11,59
Provisjonsinntekter og -kostnader		-0,00	-0,00	-0,02
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	11	0,30	0,21	1,25
Andre driftsinntekter		-	-	-
Sum andre driftsinntekter		0,29	0,21	1,23
Personalkostnader		0,95	0,83	3,36
Andre driftskostnader		0,84	0,48	2,16
Avskrivninger på varige driftsmidler		-	-	-
Sum driftskostnader		1,79	1,31	5,53
Resultat før nedskrivninger og skatt		1,24	1,80	7,29
Nedskrivninger og tap på utlån	6	-	-	-
Resultat av drift før skatt		1,24	1,80	7,29
Skatt på ordinært resultat		0,33	0,52	2,04
Resultat av drift etter skatt		0,91	1,29	5,25

Balanse

Tall i mill.kr	Note	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		46,21	42,91	17,85
Utlån til kunder til amortisert kost	3	3 470,45	3 761,84	3 489,42
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi	10	69,98	77,60	71,72
Utsatt skattefordel		1,04	-	1,04
Andre eiendeler		1,71	1,63	0,18
Sum eiendeler		3 589,38	3 883,98	3 580,20
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7	3 349,08	3 664,66	3 350,71
Annen gjeld		3,34	2,86	3,81
Utsatt skatt		0,08	-0,04	-
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter		0,95	0,65	0,57
Andre avsetninger		-	-	-
Sum gjeld		3 353,46	3 668,13	3 355,09
Innskutt egenkapital				
Medlemsinnskudd		169,38	151,68	159,48
Overkurs		0,02	0,02	0,02
Egenkapitalbeviskapital	13	50,00	50,00	50,00
Opptjent egenkapital				
Annen egenkapital		15,61	12,87	15,61
Årets resultat		0,91	1,29	-
Sum egenkapital		235,92	215,85	225,11
Sum gjeld og egenkapital		3 589,38	3 883,98	3 580,20

Endring i egenkapital

(i mill. kr)

	Medlems- innskudd	Egenkapital- beviskapital	Overkurs- fond	Opptjent egenkapital	Total
Egenkapital pr. 31.12.24	159,48	50,00	0,02	15,61	225,11
Innbetaling av medlemsinnskudd	9,90				9,90
Utbetaling av medlemsinnskudd					-
Utbetalt utbytte				-	-
Årets resultat				0,91	0,91
Egenkapital pr. 31.03.25	169,38	50,00	0,02	16,52	235,92

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 estimater og skjønnsmessige vurderinger

Foreningens regnskapsavleggelse vil i noe grad være basert på estimater og skjønnsmessige vurderinger. Estimater 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 estimater 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 9.

Note 3 - Segment og utlånsfordeling

(I mill. kr)

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

Utlån fordelt etter fylke	31.03.2025		31.03.2024		31.12.2024	
	Antall banker	Utlån	Antall banker	Utlån	Antall banker	Utlån
Agder	5	555	6	620	5	555
Akershus	1	100	1	100	1	100
Buskerud	1	110	0	-	1	110
Finnmark	0	-	0	-	0	-
Innlandet	2	126	2	121	2	126
Møre og Romsdal	2	150	3	275	2	100
Nordland	3	260	3	190	3	260
Oslo	2	250	2	250	2	250
Rogaland	2	195	2	245	2	195
Telemark	2	250	3	360	2	250
Troms	0	-	0	-	0	-
Trøndelag	10	1 050	10	980	10	1 090
Vestfold	0	-	1	100	0	-
Vestland	2	200	4	370	2	230
Østfold	2	200	2	125	2	200
Sum	34	3 446	39	3 736	34	3 466

Engasjementsstørrelse	31.03.2025			31.03.2024			31.12.2024		
	Mill. kr	%	Antall banker	Mill. kr	%	Antall banker	Mill. kr	%	Antall banker
0 – 10 mill.	-	0 %	0	-	0 %	0	-	0 %	0
11 – 25 mill.	20	1 %	1	40	1 %	2	20	1 %	1
26 – 50 mill.	290	8 %	6	270	6 %	6	340	10 %	7
51 – 75 mill.	215	6 %	3	350	7 %	5	145	4 %	2
76 – 100 mill.	780	23 %	8	960	24 %	10	680	20 %	7
Over 100 mill.	2141	62 %	16	2116	61 %	16	2281	66 %	17
Sum	3 446	100 %	34	3 736	100 %	39	3 466	100 %	34

Forfallsoversikt:

	Antall lån	Forfall 2025	Forfall 2026	Forfall 2027	Forfall 2028	Forfall 2029	Totalt
2021	17	-	666	-	-	-	666
2022	10	125	265	-	-	-	390
2023	19	110	300	-	440	-	850
2024	33	-	235	705	120	190	1 250
2025	7	-	50	60	180	-	290
	86	235	1 516	765	740	190	3 446

Gjennomsnittlig engasjementsstørrelse pr. 31.03.2025 er kr 101,35 mill.

Låntakere gruppert etter forvaltningskapital og lån	Antall låntakere	Samlet lån
Forvaltningskapital over 10 mrd.	5	555
Forvaltningskapital 5 - 10 mrd.	13	1416
Forvaltningskapital 3 – 5 mrd.	9	840
Forvaltningskapital 1 – 3 mrd.	6	515
Forvaltningskapital under 1 mrd.	1	120
Sum	34	3 446

Note 4 – Netto renteinntekter

(i mill. kr)

	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	Året 2024
Renteinntekter			
Renteinntekter av utlån til kunder	48,26	52,82	209,69
Renteinntekter obligasjonsplasseringer	0,63	0,73	2,73
Sum renteinntekter	48,90	53,55	212,42
Rentekostnader			
Rentekostnader av ansvarlig lånekapital	0,64	0,46	2,13
Rentekostnader obligasjoner	45,32	49,95	197,68
Andre rentekostnader	0,20	0,24	1,02
Sum rentekostnader	46,16	50,65	200,83
Netto renteinntekter	2,74	2,90	11,59

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. De største sparebankene har også offisiell rating fra en eller flere 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 for eksempel DNB Markets. 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.

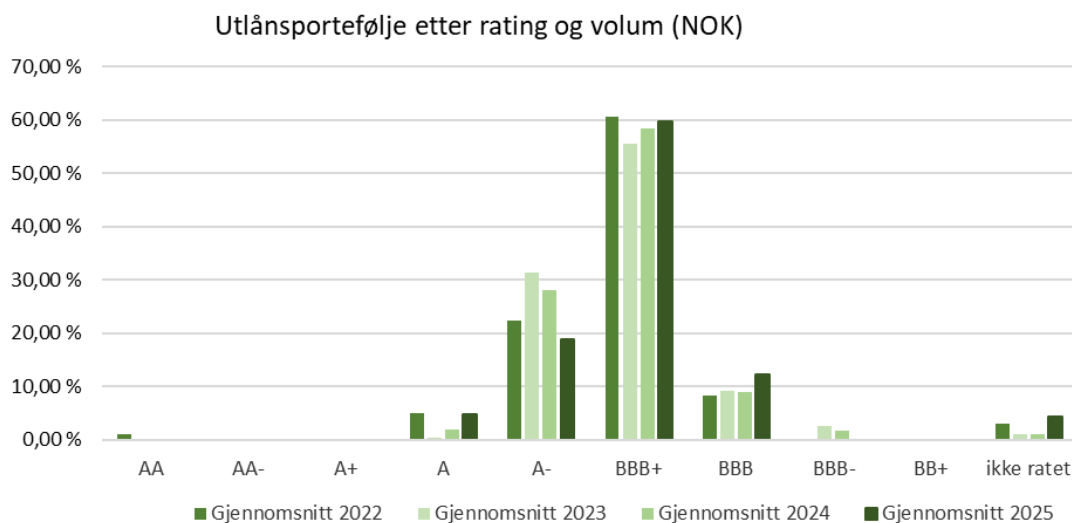
Tabellen under som gir en oppsummering av samlet utlånsvolum til sparebankene pr. 31.03.25 fordelt på ratingklasse.

Kredittkarakter	DNB 1)	NCR 2)	Gjennomsnitt
AA	0,00 %	0,00 %	0,00 %
AA-	0,00 %	0,00 %	0,00 %
A+	0,00 %	0,00 %	0,00 %
A	9,72 %	0,00 %	4,86 %
A-	27,57 %	10,01 %	18,79 %
BBB+	44,14 %	75,19 %	59,66 %
BBB	14,22 %	10,45 %	12,33 %
BBB-	0,00 %	0,00 %	0,00 %
BB+	0,00 %	0,00 %	0,00 %
ikke ratet	4,35 %	4,35 %	4,35 %
	100,0 %	100,0 %	100,0 %

1) DNB Markets Bank Report 2025

2) Nordic Credit Rating – Mottatt 29.01.25

I figuren under har vi sammenstilt kredittratingen av utlånene i 2025 med tilsvarende tall for 2024, 2023 og 2022. Gjennomsnittet for 2023-2025 er basert på kredittscore fra DNB Markets og Nordic Credit Rating, mens gjennomsnittet for 2022 er basert på kredittscore fra DNB Markets og Sparebank 1 Markets.



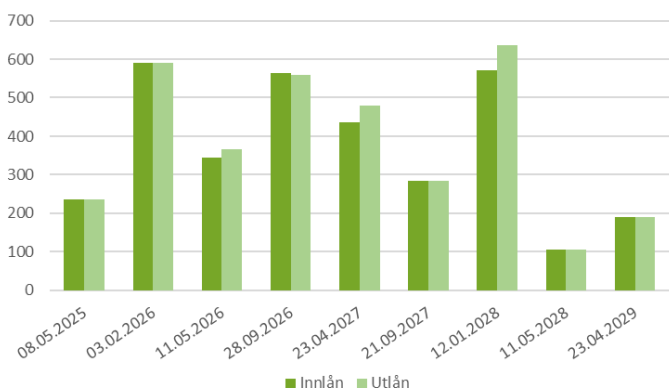
Selv om alle låntakere i KfS er klassifisert i samme risikoklasse gjennomføres det en prisdifferensiering, slik at de som er best ratet, får en lavere pris enn de som er svakest ratet. Gjennom dette får man også med de godt ratede bankene som låntakere. Dermed blir gjennomsnittlig porteføljekvalitet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

(I 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 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 31.12.2024	-	-	-	-	3 466,00	-	-	3 466,00
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	-	-	-	-	290	-	-	290,00
Avgang engasjementer	-	-	-	-	-310	-	-	-310,00
Endret tapsavsetning for eng. som ikke har migrert	-	-	-	-	-	-	-	-
Tapsavsetninger 31.03.2025	-	-	-	-	3 446,00	-	-	3 446,00

Note 7 – Innlån

(I mill. kr.)

	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Sertifikat og andre kortsiktige låneopptak	-	-	-
Obligasjonsgjeld	3 321	3 642	3 326
Egne ikke amortiserte sertifikat/obligasjoner	-	-	-
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 321	3 642	3 326

	INNLÅN	PÅLYDENDE	RENTE	1. OPPTAK	FORFALL	BOKFØRT 31.03.2025
NO0010921372 - KFS62 PRO ESG	591	3 MND NIBOR + 0,54 %	03.02.2021	03.02.2026	596	
NO0010110439 - KFS63 PRO	565	3 MND NIBOR + 0,52 %	28.09.2021	28.09.2026	563	
NO0010495284 - KFS66 PRO ESG	235	3 MND NIBOR + 0,61 %	08.04.2022	08.05.2025	237	
NO0010524968 - KFS67 PRO ESG	345	3 MND NIBOR + 0,79 %	11.05.2022	11.05.2026	347	
NO0010820648 - KFS68 PRO	570	3 MND NIBOR + 1,22 %	26.01.2023	12.01.2028	580	
NO0010185793 - KFS69 PRO	285	3 MND NIBOR + 0,80 %	21.03.2024	21.09.2027	286	
NO0010218354 - KFS70 PRO ESG	435	3 MND NIBOR + 0,68 %	24.04.2024	23.04.2027	440	
NO0010218362 - KFS71 PRO ESG	190	3 MND NIBOR + 0,91 %	24.04.2024	23.04.2029	192	
NO0010486001 - KFS72 PRO	105	3 MND NIBOR + 0,59 %	21.02.2025	11.05.2028	106	
Sum	3 321				3 345	
Egenbeholdning	-					
Netto	3 321					

Note 8 - Kapitaldekning

(i mill. kr.)

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.

	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Medlemsinnskudd	169,38	151,68	159,48
Overkurs	0,02	0,02	0,02
Annen egenkapital	14,41	10,37	14,41
Utsatt skattefordel	-1,04	-	-1,04
Fradrag i ren kjernekapital	-0,07	-0,08	-0,07
Sum ren kjernekapital	182,70	161,98	172,80
Sum kjernekapital	182,70	161,98	172,80
Egenkapitalbeviskapital	50,00	50,00	50,00
Fradrag i ansvarlig kapital	-	-	-
Sum tilleggskapital	50,00	50,00	50,00
Sum ansvarlig kapital	232,70	211,98	222,80
Risikovektet beregningsgrunnlag	976,93	789,37	975,51
Samlet minimumskrav til ansvarlig kapital	170,96	138,14	170,71
Kapitaldekning	23,82 %	26,85 %	22,84 %
Kjernekapitaldekning	18,70 %	20,52 %	17,71 %
Ren kjernekapitaldekning	18,70 %	20,52 %	17,71 %
Uvektet kjernekapitaldekning	5,09 %	4,17 %	4,83 %
Spesifikasjon av samlet kapitalkrav			
	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
Kredittrisiko			
Institusjoner			
20 %	43,45	60,88	43,30
50 %	32,04		32,04
100 %	1,03	0,93	1,06
Obligasjoner med fortrinnsrett			
10 %	0,17	0,29	0,17
Sum kapitalkrav kredittrisiko	76,69	62,10	76,57
Sum kapitalkrav operasjonell risiko	1,47	1,05	1,47
Sum CVA-risiko	-	-	-
Bufferkrav			
Bevaringsbuffer (2,5%)	24,42	19,73	24,39
Motsyklisk buffer (2,5%)	24,42	19,73	24,39
Systemrisikobuffer (4,5%)	43,96	35,52	43,90
Sum bufferkrav	92,81	74,99	92,67
Minimumskrav ansvarlig kapital	170,96	138,14	170,71

KfS benytter følgende metoder for fastsettelse av beregningsgrunnlaget:

Kredittrisiko: Standardmetoden

Operasjonell risiko: Basismetoden

CVA-risiko: Standardmetoden

Note 9 – Klassifisering av finansielle instrumenter

(i mill. kr.)

31.03.2025

	Finansielle eiendeler og gjeld til amortisert kost	Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	46,21			46,21
Utlån til kunder	3 470,45			3 470,45
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer		69,98		69,98
Andre eiendeler			2,75	2,75
Sum eiendeler	3 516,65	69,98	2,75	3 589,38
Forpliktelser				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 349,08			3 349,08
Annen gjeld og forpliktelser			4,38	4,38
Sum forpliktelser	3 349,08	-	4,38	3 353,46

31.03.2024

	Finansielle eiendeler og gjeld til amortisert kost	Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	42,91			42,91
Utlån til kunder	3 761,84			3 761,84
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer		77,60		77,60
Andre eiendeler			1,63	1,63
Sum eiendeler	3 804,74	77,60	1,63	3 883,98
Forpliktelser				
Sum egenkapital	3 664,66			3 664,66
Annen gjeld og forpliktelser			3,46	3,46
Sum forpliktelser	3 664,66	-	3,46	3 668,13

31.12.2024

	Finansielle eiendeler og gjeld til amortisert kost	Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	17,85			17,85
Utlån til kunder	3 489,42			3 489,42
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer		71,72		71,72
Andre eiendeler			1,22	1,22
Sum eiendeler	3 507,27	71,72	1,22	3 580,20
Forpliktelser				
Sum egenkapital	3 350,71			3 350,71
Annen gjeld og forpliktelser			4,38	4,38
Sum forpliktelser	3 350,71	-	4,38	3 355,09

Note 10 – Finansielle instrumenter til virkelig verdi

(I mill. kr.)

31.03.2025	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler				
Sertifikater, obligasjoner og obligasjonsfond	27,35	42,63	-	69,98
Sum	27,35	42,63	-	69,98

31.03.2024	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler				
Sertifikater, obligasjoner og obligasjonsfond	26,03	51,57	-	77,60
Sum	26,03	51,57	-	77,60

31.12.2024	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler				
Sertifikater, obligasjoner og obligasjonsfond	27,05	44,66	-	71,72
Sum	27,05	44,66	-	71,72

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

(I mill. kr.)

	1. kvartal 2025	1. kvartal 2024	Året 2024
Netto gevinst/tap på finansielle eiendeler til <u>virkelig verdi</u>			
Netto gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	0,30	0,21	1,25
Netto gevinst tap på finansielle instrumenter	0,30	0,21	1,25

Note 12 - Rentederivatavtaler

KfS anvender de vanligste finansielle instrumenter utenom balansen for å styre KfS sin renterisiko. KfS har per 31.03.2025 ingen valutarisiko eller inngåtte avtaler om sikringsforretninger.

Note 13 - Egenkapitalbeviskapital

KfS hadde pr. 31.03.2025 en egenkapitalbeviskapital på kr 50 millioner fordelt på 50 000 egenkapitalbevis pålydende kr 1 000. Egenkapitalbeviskapitalen ble tegnet til kurs 103 og ble innbetalt 18. mai 2004.

Egenkapitalbeviskapitalen regnes fra 2014 med som tilleggskapital i kapitaldekningen. Egenkapitalbevisene var ved utgangen av 1. kvartal 2025 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 31.03.2025:

Agder Sparebank	740	Sogn Sparebank	1380
Aurskog Sparebank	920	Sparebank 1 Helgeland	1840
Berg Sparebank	460	Sparebank 1 Nordmøre	1380
Eiendomskreditt AS	5000	Sparebank 1 Ringerike Hadeland	920
Evje Og Hornnes Sparebank	460	Sparebank 1 SMN	920
Fana Sparebank	920	Sparebank 1 Sørøst-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 Sogn Og Fjordane	3220
Lillesands Sparebank	460	Sparebanken Vest	4690
Luster Sparebank	460	Sparebanken Øst	2760
Nidaros Sparebank	920	Spareskillingsbanken	920
Orkla Sparebank	460	Søgne Og Greipstad Sparebank	1200
Rogaland Sparebank	920	Tolga-Os Sparebank	690
Romerike Sparebank	460	Trøndelag Sparebank	1010
Romsdal Sparebank	460	Valle Sparebank	460
Skagerrak Sparebank	920	Voss Sparebank	1840
Skudenes & Aakra Sparebank	560	Ørland Sparebank	460

