



---

Kredittforeningen for Sparebanker

---

Rapport

1. kvartal 2021

(urevidert)

## Nøkkeltall

	1. kv. 2021	1. kv. 2020	Året 2020
<b>Resultat (mill.kr)</b>			
Netto renteinntekter	0,88	2,19	6,50
Personalkostnader	0,70	0,75	2,96
Totalte driftskostnader	1,47	1,53	6,21
Gevinst/tap(-) på finansielle instr.	-0,02	-1,14	0,14
Resultat før skatt	-0,62	-0,49	0,42
Resultat etter skatt	-0,41	-0,36	0,22
<b>Regnskapsposter (i % av GFK)</b>			
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	4 394	4 967	4 560
Netto renteinntekter	0,08 %	0,18 %	0,14 %
Personalkostnader	0,06 %	0,06 %	0,06 %
Totalte driftskostnader	0,13 %	0,12 %	0,14 %
Resultat før skatt	-0,06 %	-0,04 %	0,01 %
Resultat etter skatt	-0,04 %	-0,03 %	0,00 %
<b>Balanse (mill.kr)</b>			
Brutto utlån	4 463	4 749	4 026
Lån opptatt ved utstedelse av verdipapirer	4 360	4 635	3 946
Forvaltningskapital	4 581	4 866	4 156
<b>Andre nøkkeltall (%)</b>			
Vekst i utlån (siste 12 mnd.)	-6,0 %	-7,0 %	-7,6 %
Kostnader i % av totale inntekter	173,9 %	147,6 %	93,7 %
Kostnader i % av totale inntekter ekskl. gevinst/tap på fin. instr.	169,0 %	70,2 %	95,7 %
Kapitaldekning	23,5 %	23,3 %	24,5 %
Ren kjernekapitaldekning	18,1 %	18,2 %	18,6 %
Uvektet kjernekapitaldekning	3,7 %	3,7 %	3,8 %
LCR	5 859%	8 488%	8 397%

## 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 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 1. kvartal 2021

(Tall for 1. kvartal. 2020 i parentes)

Netto renteinntekter var i første kvartal 0,88 mill.kr (2,19 mill.kr), tilsvarende 0,08% (0,18%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Selskapet opererer med svært lave utlånsmarginer og renteavkastningen på egenkapitalen utgjør derfor en viktig del av netto renteinntekter. Gjennomsnittlig markedsrente (3 mnd. nitor) har i første kvartal 2021 har i gjennomsnitt ligget 1,21%-poeng lavere enn i første kvartal 2020 noe som forklarer fallet i netto renteinntekter. For å kompensere for lavere renteinntekter er utlånsmargin på nye lån økt noe. Inntekter fra utlånsmargin vil

dermed øke gradvis. Netto renteinntekter er også negativt påvirket av et lavere utlånsvolum sammenlignet med første kvartal i fjor.

Totale driftskostnader utgjorde 1,47 mill. kr (1,53 mill. kr) og utgjør 0,13% (0,12%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Personalkostnader utgjorde 0,70 mill.kr (0,75 mill.kr) og andre driftskostnader var 0,77 mill.kr (0,78 mill.kr). Selskapet fokuserer på å holde kostnadene nede. Siden 2019 har avsetning til forventet avgift til krisetiltaksfondet utgjort over 1/3 av de totale kostnadene.

Resultat før skatt var i første kvartal negativt med -0,62 mill.kr (-0,49 mill.kr). Resultatet etter skatt viser et underskudd på -0,41 mill.kr (-0,36 mill.kr).

## Balanse per 31.03.2021

(Tall per 31.03.2020 i parentes)

### Utlån og forvaltningskapital

KfS opplever at bankene som følge av en god innskuddssituasjon har hatt redusert behov for å ta opp nye lån i markedet.

KfS lanserte i januar et grønt låneprodukt til sparebankene. I et samarbeid mellom sparebanker og KfS kan grønne prosjekter i de lokale sparebankene finansieres ved at KfS utsteder grønne obligasjoner og låner midlene videre til sparebankene. Ettersom det er relativt ressurskrevende å utstede grønne obligasjoner og det per i dag er et begrenset antall lån til grønne formål i hver enkelt bank, vil bruk av KfS som felles utsteder av grønne obligasjoner være både effektivt og ressursbesparende for sparebankene. Produktet er blitt godt mottatt både blant bankene og i obligasjonsmarkedet, og det er i første kvartal utbetalt seksten grønne lån med totalt utlånsvolum på 626 mill. kroner.

Det har første kvartal vært en utlånsvekst på 436 mill. kr, eller 10,8%. Det er utbetalt nye lån med 746 mill.kr (290 mill.kr). Totale utlån utgjør 4 456 mill.kr (4 735 mill.kr). De siste 12 måneder er utlån redusert med 5,9%. Ved utløpet av mars hadde 41 (37) sparebanker lån i KfS.

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av mars 4 581 mill.kr (4 866 mill.kr).

## Innlån

KfS har utarbeidet et grønt rammeverk for finansiering av lån i den enkelte sparebank knyttet til boliger, næringsbygg, fornybar energi, elektriske transportmidler og tiltak innen energieffektivisering. Rammeverket er vurdert av Sustainalytics som i en "Second Party Opinion" (SPO) har vurdert rammeverket til å være «troverdig og virkningsfullt» og i tråd med Green Bond Principles 2018. All dokumentasjon om selskapets Green Bond Program finnes på selskapets hjemmeside [www.kredittforeningen.no](http://www.kredittforeningen.no)

I begynnelsen av februar ble det emittert to grønne obligasjonslån med samlet volum på 626 mill.kr og løpetid på 3,25 år og 5 år. Provenyet ble lånt videre til seksten sparebanker til finansiering av grønne formål som oppfyller kriteriene i det grønne rammeverket. KfS vil fremover i henhold til eget rammeverk og "Green Bond Principles 2018", rapportere på låneformål og klimaeffekter av midlene som er lånt inn.

Det er i første kvartal emittert obligasjoner pålydende totalt 746 mill.kr (285 mill.kr). Pålydende av utestående sertifikat- og obligasjonsgjeld er 4 348 mill.kr (4 615 mill.kr) ved kvartalsslutt.

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 kjernekapitalinstrument. Medlemsinnskuddet 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 kapitaldekningssammenheng som tilleggskapital.

Ved utgangen av kvartalet hadde foretaket en samlet tellende ansvarlig kapital på 219,8 mill.kr som gav en kapitaldekning på 23,48% hvorav ren kjernekapital utgjorde 18,11%. Uvektet kjernekapital utgjorde 3,70%. Beregningen er nærmere beskrevet i note 8 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. Ettersom KfS ut i fra sitt virkeområde ikke påvirkes av noen av lettelsene i kapitalkravene, men kun av økningen i kapitalkravene, medfører endringen at KfS får et økt kapitalkrav på 1,5%-poeng fra 31.12.2022.

## Framtidsutsikter

Sparebankene har i dag god tilgang på innlån i markedet. Bankenes generelt høye kredittkvalitet og en gradvis konsolidering i bransjen til større enheter gjør bankenes obligasjonsgjeld til attraktive investeringer for investor. Sammen med god likviditet i kapitalmarkedet har dette over tid ledet til mindre forskjeller i kredittpåslagene mellom de ulike bankene.

For KfS er brukernytten for sparebankene den viktigste målsettingen. KfS ønsker å bidra til å drive frem bærekraftutviklingen i Norge gjennom samarbeid med sparebankene. Det vil vi gjøre ved at grønne prosjekter i de lokale sparebankene kan finansieres ved at KfS utsteder grønne obligasjoner og låner midlene videre til sparebankene. På denne måten kan samarbeidet bidra til at det strømmes mer grønn kapital ut til mindre aktører og gjøre det grønne markedet i Norge større. Ettersom det er relativt ressurskrevende å utstede grønne obligasjoner og det per i dag er et begrenset antall lån til grønne formål i hver enkelt bank, vil bruk av KfS som felles utsteder av grønne obligasjoner være både effektivt og ressursbesparende for sparebankene.

Vi ser derfor at dette er et område hvor KfS kan tilføre merverdi til bankene ved å samle flere bankers innlånsbehov i større transaksjoner i markedet. Dette vil også være i investors interesse der vi kan tilby markedet større transaksjoner og lån og der rapportering til markedet skjer gjennom en kanal. Responser fra bankene har så langt vært god, og det er utbetalt over 600 mill.kr i grønne lån i første kvartal. Vi har tro på at grønn- og eventuell annen bærekraftsrelatert finansiering til sparebankene vil være et viktig område for KfS fremover.

KfS driver tilnærmet som et «non profit foretak» med lave utlånsmarginer. Avkastningen på egenkapitalen er derfor av stor betydning for inntjeningen. Fallet i markedsrentene det siste året har påvirket resultatet negativt og medført et negativt resultat i første kvartal. Selv om det gjøres tiltak for å kompensere for inntektsbortfallet vil dette ta tid og vi forventer derfor en fortsatt svak resultatutvikling i 2021. KfS har god soliditet, en lavrisiko utlånsportefølje og forventer ikke at det vil oppstå tap.

Bergen, 12. mai 2021

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

Susanna Poulsen (s.)  
Styremedlem

Lars W. Lynngård (s.)  
Adm. Direktør

# Resultat

Tall i mill.kr

	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	Året 2020
Renteinntekter	13,14	31,68	77,37
Rentekostnader	12,27	29,50	70,87
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>0,88</b>	<b>2,19</b>	<b>6,50</b>
Provisjonsinntekter og -kostnader	-0,01	-0,00	-0,01
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	-0,02	-1,14	0,14
Andre driftsinntekter	-	-	-
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>-0,03</b>	<b>-1,15</b>	<b>0,12</b>
Personalkostnader	0,70	0,75	2,96
Andre driftskostnader	0,77	0,78	3,24
Avskrivninger på varige driftsmidler	-	-	-
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>1,47</b>	<b>1,53</b>	<b>6,21</b>
<b>Resultat før nedskrivninger og skatt</b>	<b>-0,62</b>	<b>-0,49</b>	<b>0,42</b>
Nedskrivninger og tap på utlån	-	-	-
<b>Resultat av drift før skatt</b>	<b>-0,62</b>	<b>-0,49</b>	<b>0,42</b>
Skatt på ordinært resultat	-0,22	-0,13	0,20
<b>Resultat av drift etter skatt</b>	<b>-0,41</b>	<b>-0,36</b>	<b>0,22</b>

## Balanse

Tall i mill.kr	Note	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
<b>EIENDELER</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		22,09	12,41	33,93
Utlån til kunder til amortisert kost		4 462,70	4 749,23	4 025,74
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi		95,57	104,19	96,59
Utsatt skattefordel		-	-	-
Andre eiendeler		0,82	0,58	0,22
<b>Sum eiendeler</b>		<b>4 581,19</b>	<b>4 866,40</b>	<b>4 156,46</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3	4 359,98	4 634,63	3 945,88
Annen gjeld		-0,07	0,44	0,21
Utsatt skatt		0,72	0,70	0,96
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter		1,20	1,13	0,63
Andre avsetninger		-	-	-
<b>Sum gjeld</b>		<b>4 361,83</b>	<b>4 636,90</b>	<b>3 947,68</b>
<b>Innskutt egenkapital</b>				
Medlemsinnskudd		159,33	169,65	148,35
Overkurs		0,02	0,02	0,02
Egenkapitalbeviskapital		50,00	50,00	50,00
<b>Opptjent egenkapital</b>				
Annen egenkapital		10,42	10,20	10,42
Årets resultat		-0,41	-0,36	-
<b>Sum egenkapital</b>	2	<b>219,36</b>	<b>229,50</b>	<b>208,78</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>4 581,19</b>	<b>4 866,40</b>	<b>4 156,46</b>

## Endring i egenkapital

(i millioner kr)

	Medlems- innskudd	Egenkapitalbevis- kapital	Overkursfond	Opptjent egenkapital	Total
<b>Egenkapital pr. 01.01.2021</b>	<b>148,35</b>	<b>50,00</b>	<b>0,16</b>	<b>10,42</b>	<b>208,93</b>
Innbetaling av medlemsinnskudd	10,98				10,98
Årets resultat				-0,41	-0,41
<b>Egenkapital pr. 31.03.21</b>	<b>159,33</b>	<b>50,00</b>	<b>0,16</b>	<b>10,01</b>	<b>219,50</b>

Med innføringen av CRD IV i 2014 oppfylte ikke lenger egenkapitalbeviskapitalen de nye kriteriene for å kunne telle som ren kjernekapital. Rene kjernekapitalinstrumenter skal dekke den første og proporsjonalt største delen av tap ettersom de oppstår sammenlignet med alle kapitalinstrumenter utstedt av foretaket. I KfS er det medlemsinnskuddene som er den dårligst prioriterte kapitalen. Etter regnskapsregelverket som anvendes må rene kjernekapitalinstrumenter være klassifisert som egenkapital. For å tilpasse foretakets vedtekter til CRD IV ble disse endret i 2014. I vedtektene er medlemsinnskuddet, som tidligere var definert som ansvarlig lånekapital og telte med 50% i kjernekapitalen og 50% i tilleggskapitalen, nå å regne som egenkapital. Hele medlemsinnskuddet er dermed ren kjernekapital. Endringene i vedtektene innebærer videre at overskytende midler ved avvikling tilfaller medlemmene proratarisk etter medlemmenes innskudd. Etter vedtektsendringen i 2014 tilfredsstiller ikke egenkapitalbeviskapitalen kravene til å inngå som ren kjernekapital eller annen kjernekapital, det er nå å regne som tilleggskapital i beregningen av kapitaldekningen. I henhold til regnskapslovens § 6-3 har KfS i regnskapet for 2021 ført medlemsinnskuddet opp under egenkapital på en egen linje under «Innskutt egenkapital».



## 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 fremkommer 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 basere foreningen seg i størst mulig grad på markedsforholdene på balansedagen. Dersom det ikke er observerbare markedsdata gjøres 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 millioner kr)

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

Utlån fordelt etter fylke	31.03.2021		31.03.2020		31.12.2020	
	Antall banker	Utlån	Antall banker	Utlån	Antall banker	Utlån
Agder	6	625	6	765	6	625
Innlandet	2	41	1	55	1	35
Møre og Romsdal	4	430	3	330	3	380
Nordland	4	260	3	330	3	220
Oslo	1	60	1	135	1	60
Rogaland	2	375	2	380	2	380
Trøndelag	10	1040	8	960	8	875
Vestfold og Telemark	4	520	3	450	3	450
Vestland	4	585	5	690	4	505
Viken	5	520	5	640	5	490
<b>Sum</b>	<b>42</b>	<b>4 456</b>	<b>37</b>	<b>4 735</b>	<b>36</b>	<b>4 020</b>

	Antall lån	Forfall 2021	Forfall 2022	Forfall 2023	Forfall 2024	Forfaller 2025	Forfaller 2026	Totalt
<b>2017</b>	16	560	135					695
<b>2018</b>	20	405	675					1080
<b>2019</b>	19	140	410	450	465			1465
<b>2020</b>	13	30	90	225	125			470
<b>2021</b>	18				310		436	746
	<b>86</b>	<b>1135</b>	<b>1310</b>	<b>675</b>	<b>900</b>	<b>0</b>	<b>436</b>	<b>4456</b>

Engasjementsstørrelse	31.03.2021			31.03.2020		
	Mill. kr	%	Antall banker	Mill. kr	%	Antall banker
<b>0 – 10 mill.</b>	6	0 %	1			
<b>11 – 25 mill.</b>	20	0 %	1			
<b>26 – 50 mill.</b>	355	8 %	8	50	1 %	1
<b>51 – 75 mill.</b>	400	9 %	6	190	4 %	3
<b>76 – 100 mill.</b>	655	15 %	7	1145	24 %	12
<b>Over 100 mill.</b>	3020	68 %	19	3350	71 %	21
<b>Sum</b>	<b>4 456</b>	<b>100 %</b>	<b>42</b>	<b>4 735</b>	<b>100 %</b>	<b>37</b>

Gjennomsnittlig engasjementsstørrelse er per 31.03.2021 kr 106 095 238

Låntakere gruppert etter forvaltningskapital og lån	Antall låntakere	Samlet lån
Forvaltningskapital over 10 mrd.	2	200
Forvaltningskapital 5 - 10 mrd.	8	990
Forvaltningskapital 3 – 5 mrd.	18	1881
Forvaltningskapital 1 – 3 mrd.	12	1275
Forvaltningskapital under 1 mrd.	2	110
<b>Sum</b>	<b>42</b>	<b>4 456</b>

## Note 4 – Netto renteinntekter

(i mill. kr)

Renteinntekter	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Renteinntekter av utlån til kunder	12,81	31,08	75,70
Renteinntekter obligasjonsplasseringer	0,33	0,61	1,67
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>13,14</b>	<b>31,68</b>	<b>77,37</b>
<b>Rentekostnader</b>			
Rentekostnader av ansvarlig lånekapital	0,03	0,11	0,18
Rentekostnader obligasjoner	12,03	29,12	69,79
Andre rentekostnader	0,21	0,27	0,90
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>12,27</b>	<b>29,50</b>	<b>70,87</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>0,88</b>	<b>2,19</b>	<b>6,50</b>

## 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 eller «skyggerating» 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 eller «skyggerating» den enkelte sparebank har hos DNB Markets og Sparebank 1 Markets. Styret i KfS fastsetter en kreditttramme på den enkelte bank. For å få en kreditttramme 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. 31.03.21 fordelt på ratingklasse.

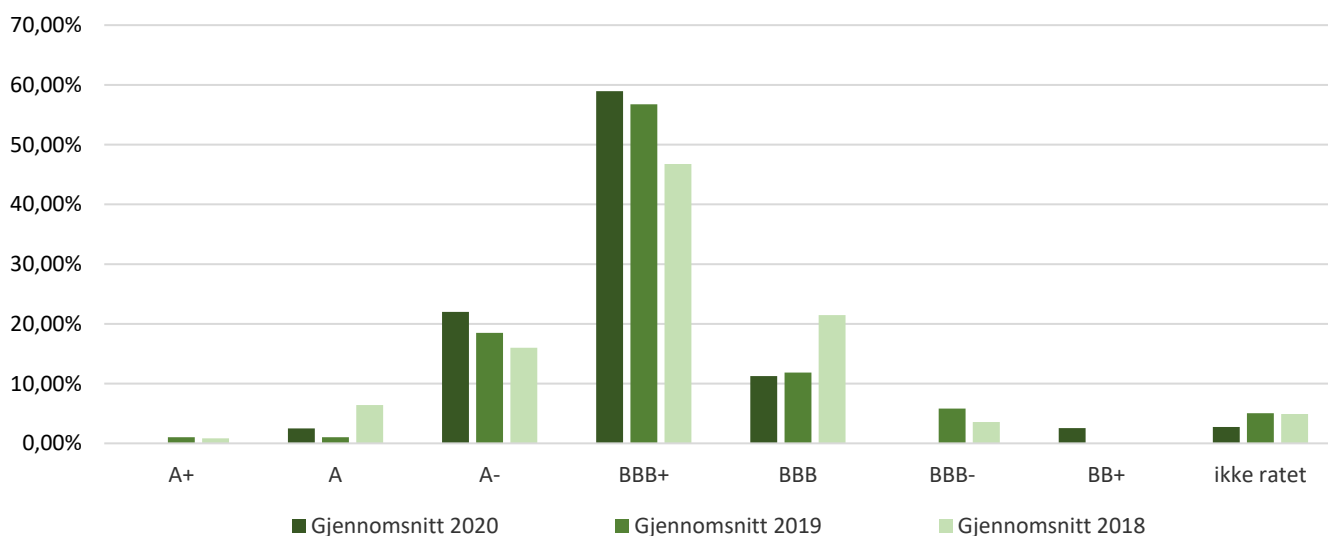
Kredittkarakter *)	DNB 1)	Spb 1 Markets 2)	Gjennomsnitt
A+	0,00 %	0,00 %	0,00 %
A	2,24 %	2,24 %	2,24 %
A-	18,87 %	22,33 %	20,60 %
BBB+	65,75 %	56,35 %	61,05 %
BBB	8,53 %	13,02 %	10,77 %
BBB-	0,00 %	0,00 %	0,00 %
BB+	4,60 %	0,00 %	2,30 %
ikke ratet	0,00 %	6,06 %	3,03 %
	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

1) DNB Markets Bank Report 2020/1

2) Sparebank 1 Markets Bank book 3Q 2020

I figuren under har vi sammenstilt kredittratingen av utlånene i 2020 med tilsvarende tall for 2019 og 2018. Det har det siste året vært en vekst i engasjement med A- og BBB+ rating, og en lavere prosentandel BBB. Øvrige ratinggrupper ligger forholdsvis stabilt.

Utlånsportefølje etter rating og volum (NOK)



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. Etersom 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

(I millioner 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 for 2020.

	Nedskrivninger				Utlån			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totale nedskrivninger	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totale utlån
Tapsavsetninger 01.01.2021	-	-	-	-	<b>4 020</b>	-	-	<b>4 020</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	-	-	-	-	746	-	-	746
Avgang engasjementer	-	-	-	-	-310	-	-	-310
Endret tapsavsetning for eng. som ikke har migrert	-	-	-	-	-	-	-	-
Tapsavsetninger 31.03.2021	-	-	-	-	<b>4 456</b>	-	-	<b>4 456</b>

## Note 7 – Innlån

(I millioner kr.)

	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Sertifikat og andre kortsiktige låneopptak	-	-	-
Obligasjonsgjeld	4 348	4 615	3 935
Egne ikke amortiserte sertifikat/obligasjoner	-	-	-
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>4 348</b>	<b>4 615</b>	<b>3 935</b>

ISIN NUMMER	PÅLYDENDE	RENTE	1. OPPTAK	FORFALL	BOKFØRT 31.03.2021
NO0010792963 - KFS52 PRO	237	3 MND NIBOR + 0,73 %	11.05.2017	11.05.2021	237
NO0010806011 - KFS53 PRO	560	3 MND NIBOR + 0,62 %	18.09.2017	17.09.2021	560
NO0010812183 - KFS54 PRO	455	3 MND NIBOR + 0,80 %	11.12.2017	11.11.2022	456
NO0010820996 - KFS55 PRO	510	3 MND NIBOR + 0,63 %	11.04.2018	11.05.2022	510
NO0010835267 - KFS56 PRO	300	3 MND NIBOR + 0,53 %	29.10.2018	29.11.2021	300
NO0010842362 - KFS57 PRO	415	3 MND NIBOR + 0,80 %	01.02.2019	10.02.2023	416
NO0010842891 - KFS58 PRO	290	3 MND NIBOR + 0,90 %	07.02.2019	29.11.2023	291
NO0010847122 - KFS59 PRO	330	3 MND NIBOR + 0,55 %	15.03.2019	08.04.2022	330
NO0010850134 - KFS60 PRO	380	3 MND NIBOR + 0,74 %	12.04.2019	12.04.2024	382
NO0010868474 - KFS61 PRO	245	3 MND NIBOR + 0,69 %	11.11.2019	11.11.2024	245
NO0010921372 - KFS62 PRO	436	3 MND NIBOR + 0,54 %	03.02.2021	03.02.2026	436
NO0010921380 - KFS63 PRO	190	3 MND NIBOR + 0,39 %	03.02.2021	03.05.2024	190
<b>Sum</b>	<b>4 348</b>				<b>4 353</b>
<b>Egenbeholdning</b>	<b>-</b>				
<b>Netto</b>	<b>4 348</b>				

## Note 8 - Kapitaldekning

(i millioner 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 risikovekting av poster i og utenfor balansen, samt krav om ulike buffere som skal dekkes av ren kjernekapital.

	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Medlemsinnskudd	159,33	169,65	148,35
Overkurs	0,02	0,02	0,02
Annen egenkapital	10,42	10,20	10,20
Fradrag i ren kjernekapital	-0,41	-0,36	-
Sum ren kjernekapital	169,36	179,50	158,56
Sum kjernekapital	169,36	179,50	158,56
Egenkapitalbeviskapital	50,00	50,00	50,00
Sum tilleggskapital	50,00	50,00	50,00
Sum ansvarlig kapital	219,36	229,50	208,56
Risikovektet beregningsgrunnlag	935,24	985,43	850,58
Samlet minimumskrav til ansvarlig kapital	135,61	142,89	123,33
<b>Kapitaldekning</b>	<b>23,45 %</b>	<b>23,29 %</b>	<b>24,52 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>18,11 %</b>	<b>18,22 %</b>	<b>18,64 %</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>18,11 %</b>	<b>18,22 %</b>	<b>18,64 %</b>
<b>Uvektet kjernekapitaldekning</b>	<b>3,70 %</b>	<b>3,69 %</b>	<b>3,81 %</b>
<b>Spesifikasjon av samlet kapitalkrav</b>			
	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
<b>Kredittrisiko</b>			
Institusjoner			
20 %	71,76	76,19	64,96
50 %			
100 %	1,37	0,96	1,40
Obligasjoner med fortrinnsrett			
10 %	0,56	0,56	0,56
<b>Sum kapitalkrav kredittrisiko</b>	<b>73,69</b>	<b>77,71</b>	<b>66,92</b>
<b>Sum kapitalkrav operasjonell risiko</b>	<b>1,12</b>	<b>1,12</b>	<b>1,13</b>
<b>Sum CVA-risiko</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Bufferkrav</b>			
Bevaringsbuffer (2,5%)	23,38	24,64	21,26
Motsyklisk buffer (1% 13.03.20)	9,35	9,85	8,51
Systemrisikobuffer (3%)	28,06	29,56	25,52
<b>Sum bufferkrav</b>	<b>60,79</b>	<b>64,05</b>	<b>55,29</b>
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>135,61</b>	<b>142,89</b>	<b>123,33</b>

KfS benytter følgende metoder for fastsettelse av beregningsgrunnlaget:

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

## Note 9 – Klassifisering av finansielle instrumenter

(I millioner kr.)

31.03.2021

<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	22,09			22,09
Utlån til kunder	4 462,70			4 462,70
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer		95,57		95,57
Andre eiendeler			0,82	0,82
<b>Sum eiendeler</b>	<b>4 484,80</b>	<b>95,57</b>	<b>0,82</b>	<b>4 581,19</b>
<b>Forpliktelser</b>				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 359,98			4 359,98
Annen gjeld og forpliktelser			1,85	1,85
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>4 359,98</b>	<b>-</b>	<b>1,85</b>	<b>4 361,83</b>

31.03.2020

<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	12,41			12,41
Utlån til kunder	4 749,23			4 749,23
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer		104,19		104,19
Andre eiendeler			0,58	0,58
<b>Sum eiendeler</b>	<b>4 761,63</b>	<b>104,19</b>	<b>0,58</b>	<b>4 866,40</b>
<b>Forpliktelser</b>				
Sum egenkapital	4 634,63			4 634,63
Annen gjeld og forpliktelser			2,27	2,27
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>4 634,63</b>	<b>-</b>	<b>2,27</b>	<b>4 636,90</b>



31.12.2020

<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	33,93			33,93
Utlån til kunder	4 025,74			4 025,74
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer		96,59		96,59
Andre eiendeler			0,22	0,22
<b>Sum eiendeler</b>	<b>4 059,66</b>	<b>96,59</b>	<b>0,22</b>	<b>4 156,46</b>
<b>Forpliktelser</b>				
Sum egenkapital	3 945,88			3 945,88
Annen gjeld og forpliktelser			1,80	1,80
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>3 945,88</b>	<b>-</b>	<b>1,80</b>	<b>3 947,68</b>

## Note 10 – Finansielle instrumenter til virkelig verdi

(I millioner kr.)

31.03.2021	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Sum</b>
<b>Finansielle eiendeler</b>				
Sertifikater, obligasjoner og obligasjonsfond	4,72	90,84	-	95,57
<b>Sum</b>	<b>4,72</b>	<b>90,84</b>	<b>-</b>	<b>95,57</b>

31.03.2020	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Sum</b>
<b>Finansielle eiendeler</b>				
Sertifikater, obligasjoner og obligasjonsfond	22,47	81,71	-	104,19
<b>Sum</b>	<b>22,47</b>	<b>81,71</b>	<b>-</b>	<b>104,19</b>

31.12.2020	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Sum</b>
<b>Finansielle eiendeler</b>				
Sertifikater, obligasjoner og obligasjonsfond	4,71	91,88	-	96,59
<b>Sum</b>	<b>4,71</b>	<b>91,88</b>	<b>-</b>	<b>96,59</b>

### Nivå 1: Verdsettes 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: 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 millioner kr.)

	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	Året 2020
<b>Netto gevinst/tap på finansielle eiendeler til <u>virkelig verdi</u></b>			
Netto gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	-0,02	-1,14	-
<b>Netto gevinst/tap på finansielle eiendeler til <u>amortisert kost</u></b>			
Netto gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	-	-	0,14
<b>Netto gevinst tap på finansielle instrumenter</b>	<b>-0,02</b>	<b>-1,14</b>	<b>0,14</b>

## Note 12 - Rentederivatavtaler

KfS anvender de vanligste finansielle instrumenter utenom balansen for å styre KfSs renterisiko. KfS har per 31.03.2021 ingen valutarisiko eller inngåtte avtaler om sikringsforretninger.

## Note 13 - Egenkapitalbeviskapital

KfS hadde ved per 31.03.2021 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 er ved utgangen av 2020 eiet av til sammen 43 sparebanker og Eiendoms kreditt. Det har ikke vært endringer i eiersammensetningen etter årsskiftet. 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.

Egenkapitalbeviser med antall egenkapitalbevis per 31.03.2021:

Arendal og Omegns Sparekasse	740	Skudenes & Aakra Sparebank	560
Aurskog Sparebank	920	Sogn Sparebank	1 380
Berg Sparebank	460	Sparebank 1 BV	1 840
Blaker Sparebank	460	Sparebank 1 Modum	920
Eiendoms kreditt AS	5 000	Sparebank 1 Nordvest	1 380
Etne Sparebank	550	Sparebank 1 Ringerike-Hadeland	920
Evje og Hornnes Sparebank	460	Sparebank 1 Søre Sunnmøre	920
Fana Sparebank	920	Sparebank 1 Østfold Akershus	1 380
Flekkefjord Sparebank	920	Sparebank 1 Østlandet	920
Haltdalen Sparebank	920	Sparebank 68 Grader Nord	920
Haugesund Sparebank	920	Sparebanken Narvik	920
Hegra Sparebank	690	Sparebanken Sogn og Fjordane	3 220
Helgeland Sparebank	1 840	Sparebanken Telemark	920
Hemne Sparebank	550	Sparebanken Vest	4 140
Hjelmeland Sparebank	920	Sparebanken Øst	2 760
Jæren Sparebank	920	Sparebank 1 Øst	920
Larvikbanken	920	Søgne og Greipstad Sparebank	1 200
Lillesands Sparebank	460	Tolga-Os Sparebank	690
Luster Sparebank	460	Valle Sparebank	460
Nidaros Sparebank	920	Voss Sparebank	1 840
Orkla Sparebank	460	Ørland Sparebank	460
Romsdal Sparebank	460	Åfjord Sparebank	460

