



Grønne lån til sparebanker



Rapport

3. kvartal 2024

(urevidert)

Nøkkeltall

	3. kv. 2024	3. kv. 2023	Hittil i 2024	Hittil i 2023	Året 2023
Resultat (mill.kr)					
Netto renteinntekter	2,84	2,53	8,53	6,82	9,67
Personalkostnader	0,86	0,93	2,38	2,23	3,07
Totale driftskostnader	1,46	1,56	4,14	4,15	5,61
Gevinst/tap(-) på finansielle instrumenter	0,59	0,50	1,07	0,62	1,08
Resultat før skatt	1,96	1,47	5,44	3,27	5,12
Resultat etter skatt	1,41	1,04	3,88	2,27	3,55
Regnskapsposter (i % av GFK)					
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	3 828	3 884	3 863	3 845	3 852
Netto renteinntekter	0,30 %	0,26 %	0,29 %	0,24 %	0,25 %
Personalkostnader	0,09 %	0,10 %	0,08 %	0,08 %	0,08 %
Totale driftskostnader	0,15 %	0,16 %	0,14 %	0,14 %	0,15 %
Resultat før skatt	0,21 %	0,15 %	0,19 %	0,11 %	0,13 %
Resultat etter skatt	0,15 %	0,11 %	0,13 %	0,08 %	0,09 %
Balanse (mill.kr)					
Brutto utlån	3 722	3 758	3 722	3 758	3 745
Lån opptatt ved utstedelse av verdipapirer	3 575	3 638	3 575	3 638	3 622
Forvaltningskapital	3 799	3 863	3 799	3 863	3 838
Andre nøkkeltall (%)					
Vekst i utlån (siste 12 mnd.)	-0,9 %	-0,7 %	-0,9 %	-0,7 %	1,6 %
Kostnader i % av totale inntekter	42,7 %	51,5 %	43,2 %	55,9 %	52,3 %
Kostnader i % av totale inntekter ekskl. gevinst/tap på fin. instr.	51,6 %	61,8 %	48,7 %	61,0 %	58,1 %
Kapitaldekning	27,9 %	28,2 %	27,9 %	28,2 %	27,0 %
Ren kjernekapitaldekning	21,4 %	21,8 %	21,4 %	21,8 %	20,6 %
Uvektet kjernekapitaldekning	4,4 %	4,4 %	4,4 %	4,4 %	4,2 %
LCR	1 456%	2 219%	1 456%	2 219%	1 760%
NSFR	100%	101%	100%	101%	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. 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 3. kvartal 2024

(Tall for 3. kvartal. 2023 i parentes)

Selskapet opererer med lave utlånsmarginer og renteavkastningen på egenkapitalen utgjør derfor en viktig del av netto renteinntekter. Netto renteinntekter var i tredje kvartal 2,84 mill.kr (2,53 mill.kr), tilsvarende 0,30% (0,26%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Økte netto renteinntekter skyldes i hovedsak et høyere rentenivå sammenlignet med samme periode i fjor.

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 tredje kvartal positiv og utgjorde 0,59 mill.kr (0,50 mill.kr).

Totale driftskostnader utgjorde 1,46 mill. kr (1,56 mill. kr) og utgjør 0,15% (0,16%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Resultat før skatt var i tredje kvartal 1,96 mill.kr (1,47 mill.kr). Resultatet etter skatt var 1,41 mill.kr (1,04 mill.kr). Resultat etter skatt utgjør på årsbasis 0,15% (0,11%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Regnskap per 30.09.2024

(Tall per 30.09.2023 i parentes)

Netto renteinntekter hittil i år utgjør 8,53 mill.kr (6,82 mill.kr), som tilsvarer 0,29% (0,24%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Økte netto renteinntekter skyldes effekten av et høyere rentenivå.

Verdiendring på finansielle instrumenter utgjør 1,07 mill.kr (0,62 mill.kr).

Totale driftskostnader utgjør 4,14 mill.kr (4,15 mill.kr). Driftskostnadene utgjør 0,14% (0,14%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Resultat før skatt pr. 30. september er 5,44 mill.kr (3,27 mill.kr). Resultatet etter skatt ble 3,88 mill.kr (2,27 mill.kr). Resultat etter skatt utgjør på årsbasis 0,13% (0,08%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Balanse per 30.09.2024

(Tall per 30.09.2023 i parentes)

Utlån og forvaltningskapital

Hittil i år har KfS utbetalt 915 mill. kr i nye utlån. I samme periode er det tilbakebetalt lån med 935

mill. kr. Dette gir en netto utlånsreduksjon på 20 mill.kr (0,5%). Siste 12 mnd. er utlån redusert med 35 mill.kr (0,9%). Totalt 36 banker har lån i KfS og samlede utlån utgjør 3 696 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. De første grønne lånene ble utbetalt i 2021. Av selskapets kunder har 3/4 tatt opp grønt lån. Veksten i grønne lån er på 25% siste 12 mnd. og utgjør 1,66 mrd.kr., som er 45% av utlånsporteføljen.

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av tredje kvartal 3 799 mill.kr. (3 863 mill.kr).

Innlån

Det er hittil i år emittert obligasjoner pålydende 885 mill.kr (455 mill.kr). Netto utestående obligasjonsgjeld er 3 551 mill.kr (3 613 mill.kr).

KfS fornyet i første halvår 2024 selskapets rammeverk for utstedelse av grønne obligasjoner. Under rammeverket 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 30.09.2024 har selskapet utstedt 1 656 mill.kr. (1 326 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

Selskapets likviditetsdekningsgrad (LCR) er på 1456%, og langsiktig stabil finansieringsgrad (NSFR) er 100,1% per 30.09.2024.

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 tilfredsstiller 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 godkjenning fra Finanstilsynet.

Egenkapitalbeviskapitalen på 50 mill. kr teller i kapitaldekningssammenheng som tilleggskapital. Per 30.09.2024 hadde foretaket en samlet ansvarlig kapital etter fradrag på 215,60 mill.kr. Kapitaldekningen er 27,89% hvorav ren kjernekapital og kjernekapital utgjorde 21,42%. Uvektet kjernekapital utgjorde 4,36%. 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.

Vedtektsendringer – tilpasning til CRR3

Finanstilsynet offentliggjorde i desember 2022 en vurdering fra The European Banking Association (EBA). EBA mener at medlemsinnskudd i KfS ikke tilfredsstiller alle krav i CRR. KfS ønsker primært å fortsette med dagens organisasjonsform og har foreslått endringer i vedtektene for å være i tråd med CRR. Finanstilsynet har på den annen side foreslått at KfS vurderer en aksjeselskapsmodell tilsvarende den modell som benyttes i felleseide OMF foretak. Det foreligger så langt ingen konklusjon.

CRR3 (Capital Requirement Regulation) er vedtatt i EU og skal tre i kraft fra 01.01.2025. Målsettingen er at regelverket trer i kraft i Norge fra samme tidspunkt. Det nye regelverket inneholder blant annet ny Standardmetode, herunder endrede risikovekter på eksponeringer mot banker. For en typisk medlemsbank i KfS innebærer CRR3 at risikovekten øker fra 20% til 30%. Endringen medfører at ren kjernekapital i KfS må økes tilsvarende gjennom innbetaling av egenkapital (medlemsinnskudd) fra låntagerne når endringen blir innført i Norge.

Fremtidsutsikter

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

Sparebankene har i 2024 tatt markedsandeler og kredittveksten har økt. I utgangspunktet er det gode vekstutsikter også for 2025, men dette vil avhenge av renteutviklingen og boligmarkedet. Et velfungerende obligasjonsmarked og reduserte kredittpåslag bidrar til at sparebankene for tiden finner det attraktivt å finansiere seg direkte i

obligasjonsmarkedet. Dette har konsekvenser for låneetterspørselen i KfS og vi forventer derfor noe nedgang i utlån i fjerde kvartal.

De første grønne utlånene som ble gitt i 2021 kom til forfall i første halvår, og interessen for å refinansiere til nye grønne lån har vært høy. Vi forventer at interessen for grønne lån vil fortsette å vokse, noe som betyr at grønne lån etter hvert vil kunne bli det viktigste utlånsproduktet i KfS.

Dagens rentenivå bidrar positivt til selskapets resultatutvikling, og vi forventer at denne situasjonen vedvarer ut året. Fremover vil innføring av CRR3 i 2025 ha stor betydning for KfS. Selskapet vil bli mer solid ved at egenkapitalen øker. Dette vil både redusere kredittrisikoen for investorene og øke selskapets vekstmuligheter.

Bergen, 8. november 2024
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

Tor Espnes (s.)
Styremedlem

Lars W. Lynngård (s.)
Adm. Direktør

Resultat

Tall i mill.kr	Note	3. kvartal 2024	3. kvartal 2023	Hittil i 2024	Hittil i 2023	Året 2023
Renteinntekter		53,96	49,64	160,76	129,02	183,69
Rentekostnader		51,12	47,11	152,23	122,21	174,02
Netto renteinntekter	4	2,84	2,53	8,53	6,82	9,67
Provisjonsinntekter og -kostnader		-0,00	-0,00	-0,01	-0,01	-0,02
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	11	0,59	0,50	1,07	0,62	1,08
Andre driftsinntekter		-	-	-	-	-
Sum andre driftsinntekter		0,59	0,50	1,05	0,60	1,06
Personalkostnader		0,86	0,93	2,38	2,23	3,07
Andre driftskostnader		0,61	0,63	1,77	1,92	2,54
Avskrivninger på varige driftsmidler		-	-	-	-	-
Sum driftskostnader		1,46	1,56	4,14	4,15	5,61
Resultat før nedskrivninger og skatt		1,96	1,47	5,44	3,27	5,12
Nedskrivninger og tap på utlån	6	-	-	-	-	-
Resultat av drift før skatt		1,96	1,47	5,44	3,27	5,12
Skatt på ordinært resultat		0,56	0,43	1,55	1,00	1,58
Resultat av drift etter skatt		1,41	1,04	3,88	2,27	3,55

Balanse

Tall i mill.kr	Note	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		12,68	27,51	15,65
Utlån til kunder til amortisert kost	3	3 722,21	3 757,91	3 745,02
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi	10	63,28	76,91	77,39
Utsatt skattefordel		-	-	-
Andre eiendeler		0,80	0,76	0,11
Sum eiendeler		3 798,97	3 863,09	3 838,18
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7	3 575,25	3 638,20	3 622,32
Annen gjeld		4,03	0,22	1,65
Utsatt skatt		-0,50	1,34	0,57
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter		0,64	0,45	0,58
Andre avsetninger		-	-	-
Sum gjeld		3 579,42	3 640,21	3 625,12
Innskutt egenkapital				
Medlemsinnskudd		155,28	161,28	150,18
Overkurs		0,02	0,02	0,02
Egenkapitalbeviskapital	13	50,00	50,00	50,00
Opptjent egenkapital				
Annen egenkapital		10,37	9,32	12,87
Sum egenkapital		219,55	222,88	213,06
Sum gjeld og egenkapital		3 798,97	3 863,09	3 838,18

Endring i egenkapital

(i mill. kr)

	Medlems- innskudd	Egenkapital- beviskapital	Overkurs- fond	Opptjent egenkapital	Total
Egenkapital pr. 31.12.23	150,18	50,00	0,02	12,87	213,06
Innbetaling av medlemsinnskudd	5,10				5,10
Utbetaling av medlemsinnskudd					-
Utbetalt utbytte				-2,50	-2,50
Årets resultat				3,88	3,88
Egenkapital pr. 30.09.24	155,28	50,00	0,02	14,25	219,55

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 kontantstrømoversikt 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 kredittap 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 kredittap 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	30.09.2024		30.09.2023		31.12.2023	
	Antall banker	Utlån	Antall banker	Utlån	Antall banker	Utlån
Agder	5	615	6	585	6	620
Akershus	1	100	1	100	1	100
Buskerud	1	110	0	-	0	-
Finnmark	0	-	0	-	0	-
Innlandet	2	126	2	21	2	121
Møre og Romsdal	3	250	3	275	3	275
Nordland	3	230	3	200	3	190
Oslo	2	250	2	250	2	250
Rogaland	2	245	2	245	2	245
Telemark	2	250	3	360	3	360
Troms	0	-	0	-	0	-
Trøndelag	10	980	10	930	10	930
Vestfold	0	-	1	150	1	100
Vestland	3	340	4	490	4	400
Østfold	2	200	2	125	2	125
Sum	36	3 696	39	3 731	39	3 716

Engasjementsstørrelse	30.09.2024			30.09.2023			31.12.2023		
	Mill. kr	%	Antall banker	Mill. kr	%	Antall banker	Mill. kr	%	Antall banker
0 – 10 mill.	-	0 %	-	16	0 %	2	10	0 %	1
11 – 25 mill.	20	1 %	1	40	1 %	2	40	1 %	2
26 – 50 mill.	240	6 %	5	240	6 %	5	270	7 %	6
51 – 75 mill.	205	6 %	3	275	7 %	4	290	8 %	4
76 – 100 mill.	1090	29 %	11	880	24 %	9	960	26 %	10
Over 100 mill.	2141	58 %	16	2280	61 %	17	2146	58 %	16
Sum	3 696	100 %	36	3 731	100 %	39	3 716	100 %	39

Forfallsoversikt:

	Antall lån	Forfall 2024	Forfall 2025	Forfall 2026	Forfall 2027	Forfall 2028	Forfall 2029	Totalt
2019	4	245	-	-	-	-	-	245
2020	2	85	-	-	-	-	-	85
2021	22	190	-	666	-	-	-	856
2022	15	-	335	265	-	-	-	600
2023	24	45	210	300	-	440	-	995
2024	21	-	-	160	535	70	150	915
	88	565	545	1 391	535	510		3 696

Gjennomsnittlig engasjementsstørrelse pr. 30.09.2024 er kr 102,67 mill.

Låntakere gruppert etter forvaltningskapital og lån	Antall låntakere	Samlet lån
Forvaltningskapital over 10 mrd.	5	555
Forvaltningskapital 5 - 10 mrd.	14	1506
Forvaltningskapital 3 – 5 mrd.	10	990
Forvaltningskapital 1 – 3 mrd.	6	555
Forvaltningskapital under 1 mrd.	1	90
Sum	36	3 696

Note 4 – Netto renteinntekter

(i mill. kr)

	3. kvartal 2024	3. kvartal 2023	Hittil i 2024	Hittil i 2023	Året 2023
Renteinntekter					
Renteinntekter av utlån til kunder	53,31	48,92	158,66	127,14	181,07
Renteinntekter obligasjonsplasseringer	0,65	0,72	2,10	1,89	2,62
Sum renteinntekter	53,96	49,64	160,76	129,02	183,69
Rentekostnader					
Rentekostnader av ansvarlig lånekapital	0,52	0,58	1,47	1,44	1,89
Rentekostnader obligasjoner	50,36	46,35	150,02	120,15	171,25
Andre rentekostnader	0,24	0,18	0,74	0,62	0,88
Sum rentekostnader	51,12	47,11	152,23	122,21	174,02
Netto renteinntekter	2,84	2,53	8,53	6,82	9,67

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.

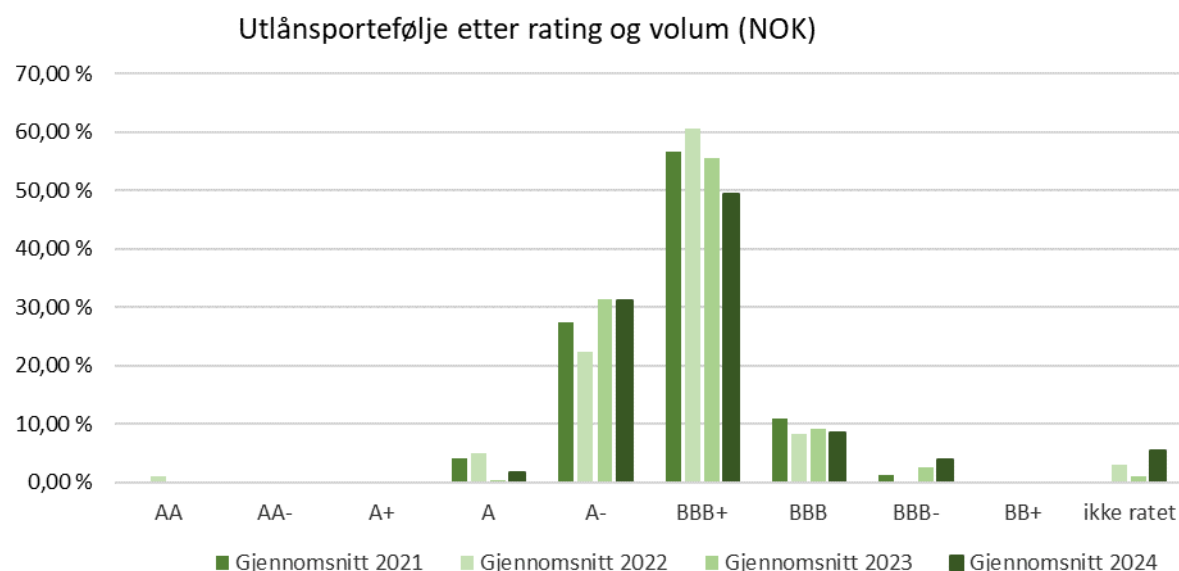
Tabellen under som gir en oppsummering av samlet utlånsvolum til sparebankene pr. 30.09.24 fordelt på ratingklasse.

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	3,38 %	0,00 %	1,69 %
A-	37,77 %	24,35 %	31,06 %
BBB+	45,18 %	53,60 %	49,39 %
BBB	5,95 %	11,09 %	8,52 %
BBB-	2,44 %	5,28 %	3,86 %
BB+	0,00 %	0,00 %	0,00 %
ikke ratet	5,28 %	5,68 %	5,48 %
	100,0 %	100,0 %	100,0 %

1) DNB Markets Bank Report 2024

2) Nordic Credit Rating – Basert på tall pr. 31.12.22

I figuren under har vi sammenstilt kredittratingen av utlånene i 2024 med tilsvarende tall for 2023, 2022 og 2021. Gjennomsnittet for 2023 og 2024 er basert på kredittscore fra DNB Markets og Nordic Credit Rating, mens gjennomsnittet for 2021 og 2022 er basert på kredittscore fra DNB Markets og Sparebank 1 Markets.



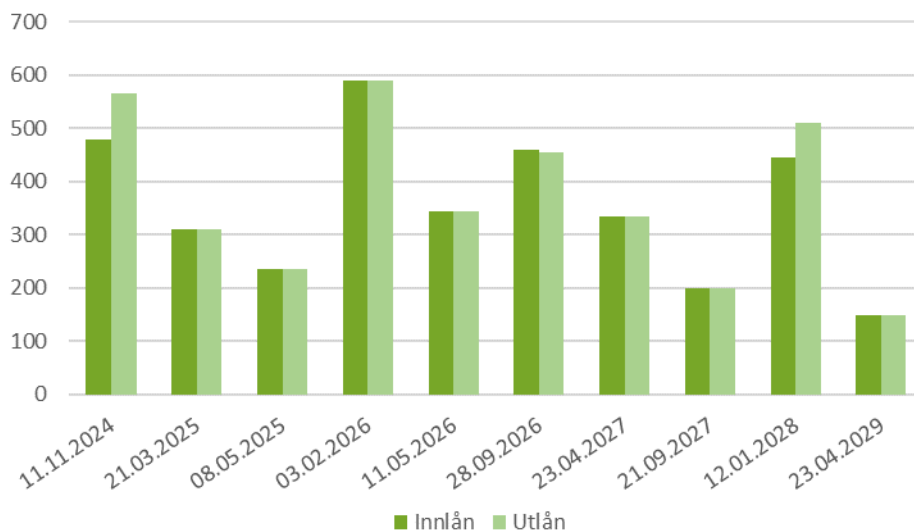
Selv om alle låntakere i KfS er klassifisert i samme risikoklasse gjennomføres det en prisdifferensiering, slik at de som er best ratet, får en lavere pris enn de som er svakest ratet. Gjennom dette får man også med de godt ratede bankene som låntakere. Dermed blir gjennomsnittlig porteføljekvalitet 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 misligholds sannsynlighet, og til å vurdere signifikante endringer i denne. Historisk har ikke sparebankene påført kreditorer særlige tap. I årene etter finanskrisen har bankene også fått en mer og mer robust kapitalstruktur. KfS sitt utgangspunkt er at kundenes balanser er av en slik kvalitet at vi ved mislighold ikke vil være spesielt tapsutsatt, og at LGD følgelig må være tilnærmet lik 0. Tapsmodellen er ytterligere beskrevet under note 1 i årsrapporten.

	Nedskrivninger				Utlån			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totale nedskrivninger	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totale utlån
Tapsavsetninger 31.12.2023	-	-	-	-	3 716,00	-	-	3 716,00
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	-	-	-	-	915	-	-	915,00
Avgang engasjementer	-	-	-	-	-935	-	-	-935,00
Endret tapsavsetning for eng. som ikke har migrert	-	-	-	-	-	-	-	-
Tapsavsetninger 30.09.2024	-	-	-	-	3 696,00	-	-	3 696,00

Note 7 – Innlån

(I mill. kr.)

	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
Sertifikat og andre kortsiktige låneopptak	-	-	-
Obligasjonsgjeld	3 551	3 613	3 656
Egne ikke amortiserte sertifikat/obligasjoner	-	-	58
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 551	3 613	3 598

INNLÅN	PÅLYDENDE	RENTE	1. OPPTAK	FORFALL	BOKFØRT 30.09.2024
NO0010868474 - KFS61 PRO	480	3 MND NIBOR + 0,69 %	11.11.2019	11.11.2024	484
NO0010921372 - KFS62 PRO ESG	591	3 MND NIBOR + 0,54 %	03.02.2021	03.02.2026	596
NO0010110439 - KFS63 PRO	460	3 MND NIBOR + 0,52 %	28.09.2021	28.09.2026	457
NO0010482050 - KFS65 PRO	310	3 MND NIBOR + 0,69 %	21.03.2022	21.03.2025	310
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	445	3 MND NIBOR + 1,22 %	26.01.2023	12.01.2028	452
NO0010185793 - KFS69 PRO	200	3 MND NIBOR + 0,80 %	21.03.2024	21.09.2027	200
NO0010218354 - KFS70 PRO ESG	335	3 MND NIBOR + 0,68 %	24.04.2024	23.04.2027	339
NO0010218362 - KFS71 PRO ESG	150	3 MND NIBOR + 0,91 %	24.04.2024	23.04.2029	152
Sum	3 551				3 572
Egenbeholdning	-				
Netto	3 551				

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

	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
Medlemsinnskudd	155,28	161,28	150,18
Overkurs	0,02	0,02	0,02
Annen egenkapital	10,37	9,32	10,37
Fradrag i ren kjernekapital	-0,06	-0,08	-0,08
Sum ren kjernekapital	165,60	170,54	160,48
Sum kjernekapital	165,60	170,54	160,48
Egenkapitalbeviskapital	50,00	50,00	50,00
Fradrag i ansvarlig kapital	-	-	-
Sum tilleggskapital	50,00	50,00	50,00
Sum ansvarlig kapital	215,60	220,54	210,48
Risikovektet beregningsgrunnlag	773,13	782,00	779,02
Samlet minimumskrav til ansvarlig kapital	135,30	125,12	136,33
Kapitaldekning	27,89 %	28,20 %	27,02 %
Kjernekapitaldekning	21,42 %	21,81 %	20,60 %
Ren kjernekapitaldekning	21,42 %	21,81 %	20,60 %
Uvektet kjernekapitaldekning	4,36 %	4,41 %	4,18 %
Spesifikasjon av samlet kapitalkrav			
	30.09.2024	30.09.2023	31.12.2023
Kredittrisiko			
Institusjoner			
20 %	59,76	60,57	60,18
50 %	-	-	-
100 %	0,87	0,86	0,81
Obligasjoner med fortrinnsrett			
10 %	0,17	0,29	0,29
Sum kapitalkrav kredittrisiko	60,80	61,72	61,27
Sum kapitalkrav operasjonell risiko	1,05	0,84	0,84
Sum CVA-risiko	-	-	-
Bufferkrav			
Bevaringsbuffer (2,5%)	19,33	19,55	19,48
Motsyklikisk buffer (2,5% fra 31.03.23)	19,33	19,55	19,48
Systemrisikobuffer (4,5% fra 31.12.23)	34,79	23,46	35,06
Sum bufferkrav	73,45	62,56	74,01
Minimumskrav ansvarlig kapital	135,30	125,12	136,12

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.)

30.09.2024

	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	12,68			12,68
Utlån til kunder	3 722,21			3 722,21
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer		63,28		63,28
Andre eiendeler			0,80	0,80
Sum eiendeler	3 734,89	63,28	0,80	3 798,97
Forpliktelser				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 575,25			3 575,25
Annen gjeld og forpliktelser			4,17	4,17
Sum forpliktelser	3 575,25	-	4,17	3 579,42

30.09.2023

	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	27,51			27,51
Utlån til kunder	3 757,91			3 757,91
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer		76,91		76,91
Andre eiendeler			0,76	0,76
Sum eiendeler	3 785,42	76,91	0,76	3 863,09
Forpliktelser				
Sum egenkapital	3 638,20			3 638,20
Annen gjeld og forpliktelser			2,01	2,01
Sum forpliktelser	3 638,20	-	2,01	3 640,21

31.12.2023

	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	15,65			15,65
Utlån til kunder	3 745,02			3 745,02
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer		77,39		77,39
Andre eiendeler			0,11	0,11
Sum eiendeler	3 760,67	77,39	0,11	3 838,18
Forpliktelser				
Sum egenkapital	3 622,32			3 622,32
Annen gjeld og forpliktelser			2,80	2,80
Sum forpliktelser	3 622,32	-	2,80	3 625,12

Note 10 – Finansielle instrumenter til virkelig verdi

(I mill. kr.)

30.09.2024	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler				
Sertifikater, obligasjoner og obligasjonsfond	26,79	36,48	-	63,28
Sum	26,79	36,48	-	63,28

30.09.2023	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler				
Sertifikater og obligasjoner	25,40	51,51	-	76,91
Sum	25,40	51,51	-	76,91

31.12.2023	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler				
Sertifikater og obligasjoner	25,81	51,58	-	77,39
Sum	25,81	51,58	-	77,39

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.)

	3. kvartal 2024	3. kvartal 2023	Hittil i 2024	Hittil i 2023	Året 2023
Netto gevinst/tap på finansielle eiendeler til <u>virkelig verdi</u>					
Netto gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	0,59	0,50	1,07	0,62	1,08
Netto gevinst tap på finansielle instrumenter	0,59	0,50	1,07	0,62	1,08

Note 12 - Rentederivatavtaler

KfS anvender de vanligste finansielle instrumenter utenom balansen for å styre KfS sin renterisiko. KfS har per 30.09.2024 ingen valutarisiko eller inngåtte avtaler om sikringsforretninger.

Note 13 - Egenkapitalbeviskapital

KfS hadde pr. 30.09.2024 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 3. kvartal 2024 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 30.09.2024:

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

