



Kredittforeningen for Sparebanker

Rapport

1. kvartal 2022

(urevidert)

Nøkkeltall

	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	Året 2021
Resultat (mill.kr)			
Netto renteinntekter	1,33	0,88	4,86
Personalkostnader	0,73	0,70	2,79
Totale driftskostnader	1,50	1,47	5,97
Gevinst/tap(-) på finansielle instr.	-0,19	-0,02	-0,39
Resultat før skatt	-0,36	-0,62	-1,52
Resultat etter skatt	-0,29	-0,41	-1,15
Regnskapsposter (i % av GFK)			
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	4 250	4 394	4 345
Netto renteinntekter	0,13 %	0,08 %	0,11 %
Personalkostnader	0,07 %	0,06 %	0,06 %
Totale driftskostnader	0,14 %	0,13 %	0,14 %
Resultat før skatt	-0,03 %	-0,06 %	-0,03 %
Resultat etter skatt	-0,03 %	-0,04 %	-0,03 %
Balanse (mill.kr)			
Brutto utlån	4 111	4 463	4 150
Lån opptatt ved utstedelse av verdipapirer	4 008	4 360	4 063
Forvaltningskapital	4 211	4 581	4 267
Andre nøkkeltall (%)			
Vekst i utlån (siste 12 mnd.)	-7,9 %	-6,0 %	3,1 %
Kostnader i % av totale inntekter	131,6 %	173,9 %	134,1 %
Kostnader i % av totale inntekter ekskl. gevinst/tap på fin. instr.	112,6 %	169,0 %	123,3 %
Kapitaldekning	23,5 %	23,5 %	23,2 %
Ren kjernekapitaldekning	17,7 %	18,1 %	17,5 %
Uvektet kjernekapitaldekning	3,6 %	3,7 %	3,6 %
LCR	111%	5 859%	4 757%

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.

Regnskap 1. kvartal 2022

(Tall for 1. kvartal. 2021 i parentes)

Selskapet opererer med lave utlånsmarginer og renteavkastningen på egenkapitalen utgjør derfor en viktig del av netto renteinntekter. Resultatet i første kvartal er fortsatt preget av et lavt rentenivå men gradvis stigende markedsrenter synes nå igjen i bedre netto renteinntekter. Selskapets forsiktige risikoprofil innebærer at selskapets kapital forvaltes konservativt og er plassert i pengemarkedet med flytende rente. Den betydelige økningen i kredittpåslagene i kvartalet har likevel gitt et vesentlig urealisert fall i markedsverdiene, noe som svekker resultatet.

Netto renteinntekter var i første kvartal 1,33 mill.kr (0,88 mill.kr), tilsvarende 0,13% (0,08%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Totale driftskostnader utgjorde 1,50 mill. kr (1,47 mill. kr) og utgjør 0,14% (0,13%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjorde 1,42 mill.kr (1,42 mill.kr) og andre driftskostnader var 0,08 mill.kr (0,04 mill.kr). Lave driftskostnader er en viktig konkurransefaktor for KfS. Avgift til krisetiltaksfondet utgjør nå 35% av de totale kostnadene.

Resultat før skatt var i første kvartal -0,36 mill.kr (-0,62 mill.kr). Resultatet etter skatt var -0,29 mill.kr (-0,41 mill.kr).

Balanse per 31.03.2022

(Tall per 31.03.2021 i parentes)

Utlån og forvaltningskapital

Som følge av økte renter og en betydelig utgang i kredittpåslagene har det vært en svært lav aktivitet i obligasjonsmarkedet i første kvartal. Krigen i Ukraina skapte betydelig usikkerhet og både låntakere og investorer har vært avventende til markedsutviklingen. Dette har også påvirket utlånsaktiviteten i KfS og utlån ble i kvartalet redusert med 40 mill.kr, eller 1%. Totalt er det utbetalt 165 mill. kr i nye utlån. I samme periode er det innfridd lån med 205 mill. kr. Totalt 43 banker har lån i KfS og samlede utlån utgjør 4 101 mill.kr.

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av året 4 211 mill.kr.

Innlån

Det er i første kvartal emittert obligasjoner pålydende totalt 135 mill.kr (746 mill.kr). Pålydende av utestående obligasjonsgjeld er 3 990 mill.kr (4 348 mill.kr).

KfS har utarbeidet et grønt rammeverk for finansiering av lån i den enkelte sparebank. Under rammeverket kan sparebanker finansiere boliger, næringsbygg, fornybar energi, elektriske transportmidler og tiltak innen energieffektivisering. Rammeverket er vurdert av Sustainability som i en "Second Party Opinion" har vurdert rammeverket til å være «troverdige og virkningsfulle» og i tråd med Green Bond Principles 2018.

All dokumentasjon om selskapets Green Bond Program finnes på selskapets hjemmeside.

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

Per 31.03.2022 utgjør grønne obligasjoner 856 mill.kr. De to 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](#)

KfS har en langsiktig/kortsiktig rating; A-/N-1+ (outlook stable). Ratingen tilfredsstiller kravene til "investment grade". Ratingen bekrefter høy kvalitet og lav kredittrisiko i utlånsporteføljen. Fra 4. februar 2022 er hvert obligasjonslån ratet av NCR.

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 kapitaldekningsammenheng som tilleggskapital.

Per 31.03.2022 hadde foretaket en samlet ansvarlig kapital etter fradrag på 201,59 mill.kr. Kapitaldekningen er 23,50 % hvorav ren kjernekapital utgjorde 17,67%. Uvektet kjernekapital utgjorde 3,60%. KfS har et minstekrav til ren kjernekapitaldekning og uvektet kjernekapitaldekning på hhv. 11,3% og 3%. 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 ifra sitt virkeområde ikke påvirkes av noen av lettelsene i kapitalkravene, men kun av økningen i kapitalkravene, medfører endringen at KfS får et økt netto kapitalkrav på 1,5%-poeng fra 31.12.2022.

Det har i over et år pågått et arbeid i EBA der ulike egenkapitalinstrumenter (CET1) for finansinstitusjonene i EU/EØS blir vurdert. Sub Group on Own Funds (hvor Finanstilsynet deltar), har til vurdering ulike egenkapitalinstrumenter i de nordiske land som benyttes av andelsbanker, andelskasser, foreninger og samvirkeinstitusjoner hvor det eksisterer krav om innbetaling av medlemsinnskudd/andelskapital, og om disse er i tråd med artikkel 9 (5) i kommisjonsforordning 241/2014. I denne sammenhengen vurderes det om medlemsinnskudd i KfS oppfyller kriteriene som er satt for CET1 instrumenter. Arbeidet skulle vært ferdigstilt i juni 2021 men er utsatt flere ganger. Dersom det konkluderes med at medlemsinnskudd i fremtiden ikke kan anvendes som CET1 vil dette innebære at KfS gjennom en overgangsperiode vil måtte tilpasse seg det nye regelverket for kapitalisering.

Fremtidsutsikter

Krigen i Ukraina skapte betydelig usikkerhet og både låntakere og investorer. Situasjonen medførte økte renter og en betydelig øking i kredittpåslagene. Etter kvartalskiftet har vi sett en bedring i markedssentimentet, kredittpåslagene er blitt noe redusert, og aktiviteten i markedet har tatt seg opp. Vi opplever at interessen for lån i KfS nå er økende og som følge av forfall av to lånetransjer i henholdsvis april og mai forventer vi økt aktivitet i andre kvartal. I april åpnet KfS et tredje grønt obligasjonslån med en løpetid på tre år.

I mars hevet Norges Bank renten for tredje gang i denne syklusen, og har signalisert ytterligere rentehevinger fremover. Renten er også på vei opp i viktige land som USA og Storbritannia som følge av tiltagende inflasjon.

Renteoppgangen har medført mer urolige markeder noe vi forventer vil vedvare en periode. Normalt vil denne utviklingen også lede til økte kredittpåslag i kredittmarkedene. En slik utvikling vil kunne bedre KfS sin konkurransevne i markedet for lån til sparebanker.

For KfS er brukernytten for sparebankene den viktigste målsettingen. Modellen der grønne prosjekter i de lokale sparebankene kan finansieres ved at KfS utsteder grønne obligasjoner og låner midlene videre til sparebankene er et godt bidrag til dette. Kunder, myndigheter og investorer har et økende fokus på hva finansinstitusjonene gjør på dette området.

Grønne utlån til sparebankene var det viktigste utlånsproduktet for KfS i 2021 og vi opplever nå at markedet i større grad etterspør grønne obligasjonslån fremfor de tradisjonelle obligasjonslån. Dette har vært positivt for prisingen av grønne obligasjoner. Selv om det i dag er en beskjeden prisforskjell vil denne likevel bidra positivt for interesse for grønne lån.

KfS gjennomførte i første kvartal en markedsundersøkelse blant 70 sparebanker om interesse for grønne innlån. Svarene viste at et stort flertall av bankene har planer om grønne innlån de neste to årene. Vi forventer derfor at interessen for grønne utlån i KfS vil fortsette å vokse og vil utgjøre en økende andel av volumet i KfS fremover.

KfS driver tilnærmet som et «non profit foretak» med lave utlånsmarginer. Avkastningen på egenkapitalen er derfor av stor betydning for inntjeningen. De lave markedsrentene i 2021 medførte et negativt resultat i 2021. Fremover vil høyere renter gi en betydelig positiv effekt på resultatutviklingen i KfS.

KfS har god soliditet, en lavrisiko utlånsportefølje og forventer ikke at det vil oppstå tap.

Bergen, 25. april 2022
Styret for Kredittforeningen for Sparebanker

Peter Frølich
Styrets leder

Anne-Grethe Knudsen
Styrets nestleder

Bjørn Asle Hynne
Styremedlem

Knut Oscar Fleten
Styremedlem

Susanna Poulsen
Styremedlem

Lars W. Lynngård
Adm. Direktør

Resultat

Tall i mill.kr	Note	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	Året 2021
Renteinntekter		17,24	13,14	49,15
Rentekostnader		15,91	12,27	44,29
Netto renteinntekter	4	1,33	0,88	4,86
Provisjonsinntekter og -kostnader		-0,00	-0,01	-0,02
Netto gevinst/tap på finansielle instrumenter	11	-0,19	-0,02	-0,39
Andre driftsinntekter		-	-	-
Sum andre driftsinntekter		-0,20	-0,03	-0,41
Personalkostnader		0,73	0,70	2,79
Andre driftskostnader		0,77	0,77	3,18
Avskrivninger på varige driftsmidler		-	-	-
Sum driftskostnader		1,50	1,47	5,97
Resultat før nedskrivninger og skatt		-0,36	-0,62	-1,52
Nedskrivninger og tap på utlån	6	-	-	-
Resultat av drift før skatt		-0,36	-0,62	-1,52
Skatt på ordinært resultat		-0,07	-0,22	-0,37
Resultat av drift etter skatt		-0,29	-0,41	-1,15

Balanse

Tall i mill.kr	Note	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
EIENDELER				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		21,47	22,09	14,43
Utlån til kunder til amortisert kost	3	4 111,21	4 462,70	4 149,59
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer til virkelig verdi	10	78,03	95,57	102,20
Utsatt skattefordel		-	-	-
Andre eiendeler		0,68	0,82	0,33
Sum eiendeler		4 211,40	4 581,19	4 266,56
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7	4 007,76	4 359,98	4 063,02
Annen gjeld		0,23	-0,07	0,39
Utsatt skatt		0,41	0,72	0,50
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter		1,33	1,20	0,68
Andre avsetninger		-	-	-
Sum gjeld		4 009,73	4 361,83	4 064,59
Innskutt egenkapital				
Medlemsinnskudd		142,68	159,33	142,68
Overkurs		0,02	0,02	0,02
Egenkapitalbeviskapital	13	50,00	50,00	50,00
Opptjent egenkapital				
Annen egenkapital		9,27	10,42	9,27
Sum egenkapital		201,67	219,36	201,96
Sum gjeld og egenkapital		4 211,40	4 581,19	4 266,56

Bergen, 25. april 2022
Styret for Kredittforeningen for Sparebanker

Peter Frølich
Styrets leder

Anne-Grethe Knudsen
Styrets nestleder

Bjørn Asle Hynne
Styremedlem

Knut Oscar Fleten
Styremedlem

Susanna Poulsen
Styremedlem

Lars W. Lynngård
Adm. Direktør

Endring i egenkapital

(i mill. kr)

	Medlems- innskudd	Egenkapital- beviskapital	Overkurs- fond	Opptjent egenkapital	Total
Egenkapital pr. 31.12.21	142,68	50,00	0,02	9,27	202,82
Innbetaling av medlemsinnskudd					-
Utbetaling av medlemsinnskudd					-
Årets resultat				-0,29	-0,29
Egenkapital pr. 31.03.22	142,68	50,00	0,02	8,97	201,67

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 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	31.03.2022		31.03.2021		31.12.2021	
	Antall banker	Utlån	Antall banker	Utlån	Antall banker	Utlån
Agder	6	475	6	625	6	500
Innlandet	2	41	2	41	2	41
Møre og Romsdal	4	430	4	430	4	430
Nordland	3	240	4	260	3	240
Oslo	1	30	1	60	1	30
Rogaland	2	345	2	375	2	345
Trøndelag	11	915	10	1040	11	930
Vestfold og Telemark	4	440	4	520	4	440
Vestland	4	665	4	585	4	665
Viken	6	520	5	520	6	520
Sum	43	4 101	42	4 456	43	4 141

Forfallsoversikt:

År utbetalt	Antall lån	Forfall 2022	Forfall 2023	Forfall 2024	Forfall 2025	Forfall 2026	Totalt
2017	3	135					135
2018	16	665					665
2019	32	260	445	465			1 170
2020	14	30	225	125			380
2021	41	20	100	800		666	1 586
2022	4	30	60		75		165
	110	1 140	830	1 390	75	666	4 101

Engasjementsstørrelse	31.03.2022			31.03.2021			31.12.2021		
	Mill. kr	%	Antall banker	Mill. kr	%	Antall banker	Mill. kr	%	Antall banker
0 – 10 mill.	16	0 %	2	6	0 %	1	16	0 %	2
11 – 25 mill.	60	1 %	3	20	0 %	1	60	1 %	3
26 – 50 mill.	505	12 %	11	355	8 %	8	455	11 %	10
51 – 75 mill.	210	5 %	3	400	9 %	6	285	7 %	4
76 – 100 mill.	845	21 %	9	655	15 %	7	845	20 %	9
Over 100 mill.	2465	60 %	15	3020	68 %	19	2480	60 %	15
Sum	4 101	100 %	43	4 456	100 %	42	4 141	100 %	43

Gjennomsnittlig engasjementsstørrelse er pr. 31.03.2022 kr 95 mill.

Låntakere gruppert etter forvaltningskapital og lån	Antall låntakere	Samlet lån
Forvaltningskapital over 10 mrd.	3	395
Forvaltningskapital 5 - 10 mrd.	9	980
Forvaltningskapital 3 – 5 mrd.	20	1706
Forvaltningskapital 1 – 3 mrd.	10	960
Forvaltningskapital under 1 mrd.	1	60
Sum	43	4 101

Note 4 – Netto renteinntekter

(i mill. kr)

Renteinntekter	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	Året 2021
Renteinntekter av utlån til kunder	16,93	12,81	47,95
Renteinntekter obligasjonsplasseringer	0,31	0,33	1,20
Sum renteinntekter	17,24	13,14	49,15
Rentekostnader			
Rentekostnader av ansvarlig lånekapital	0,06	0,03	0,10
Rentekostnader obligasjoner	15,66	12,03	43,38
Andre rentekostnader	0,19	0,21	0,80
Sum rentekostnader	15,91	12,27	44,29
Netto renteinntekter	1,33	0,88	4,86

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 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. 31.03.22 fordelt på ratingklasse.

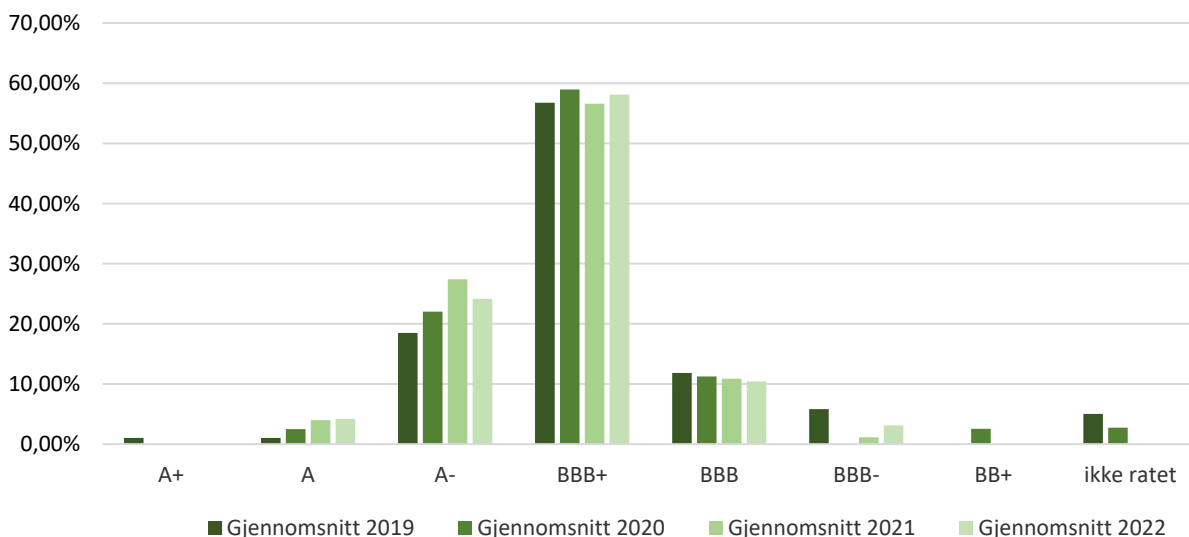
Kredittkarakter	DnB 1)	Spb 1 Markets 2)	Gjennomsnitt
A+	0,00 %	0,00 %	0,00 %
A	0,00 %	8,41 %	4,21 %
A-	27,33 %	20,97 %	24,15 %
BBB+	61,08 %	55,13 %	58,11 %
BBB	10,12 %	10,73 %	10,42 %
BBB-	1,46 %	4,75 %	3,11 %
BB+	0,00 %	0,00 %	0,00 %
ikke ratet	0,00 %	0,00 %	0,00 %
	100,0 %	100,0 %	100,0 %

1) DNB Markets Bank Report 2021/1

2) Sparebank 1 Markets Bank Report 1Q 2021

I figuren under har vi sammenstilt kredittratingen av utlånene i 2022 med tilsvarende tall for 2021, 2020 og 2019.

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. Ettersom alle aktiva og passiva følger 3 måneders flytende rente og over 95% av aktiva og passiva er matchet med identiske renteregulering- og terminatoer gjøres det ikke beregninger av renterisiko.

Likvidetsrisiko

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 for 2020.

	Nedskrivninger				Utlån			Totale utlån
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totale nedskrivninger	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Tapsavsetninger 01.01.2022	-	-	-	-	4 141,00	-	-	4 141,00
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	-	-	-	-	165	-	-	165,00
Avgang engasjementer	-	-	-	-	-205	-	-	-205,00
Endret tapsavsetning for eng. som ikke har migrert	-	-	-	-	-	-	-	-
Tapsavsetninger 31.03.2022	-	-	-	-	4 101,00	-	-	4 101,00

Note 7 – Innlån

(I mill. kr.)

	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Sertifikat og andre kortsiktige låneopptak	-	-	-
Obligasjonsgjeld	3 990	4 348	4 046
Egne ikke amortiserte sertifikat/obligasjoner	-	-	-
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3 990	4 348	4 046

INNLÅN	PÅLYDENDE	RENTE	1. OPPTAK	FORFALL	BOKFØRT 31.03.2022
NO0010812183 - KFS54 PRO	455	3 MND NIBOR + 0,80 %	11.12.2017	11.11.2022	457
NO0010820996 - KFS55 PRO	464	3 MND NIBOR + 0,63 %	11.04.2018	11.05.2022	465
NO0010842362 - KFS57 PRO	415	3 MND NIBOR + 0,80 %	01.02.2019	10.02.2023	417
NO0010842891 - KFS58 PRO	410	3 MND NIBOR + 0,90 %	07.02.2019	29.11.2023	412
NO0010847122 - KFS59 PRO	185	3 MND NIBOR + 0,55 %	15.03.2019	08.04.2022	186
NO0010850134 - KFS60 PRO	545	3 MND NIBOR + 0,74 %	12.04.2019	12.04.2024	550
NO0010868474 - KFS61 PRO	510	3 MND NIBOR + 0,69 %	11.11.2019	11.11.2024	513
NO0010921372 - KFS62 PRO ESG	591	3 MND NIBOR + 0,54 %	03.02.2021	03.02.2026	593
NO0010921380 - KFS64 PRO ESG	265	3 MND NIBOR + 0,39 %	03.02.2021	03.05.2024	266
NO0010110439 - KFS63 PRO	75	3 MND NIBOR + 0,52 %	28.09.2021	28.09.2026	75
NO0010482050 - KFS65 PRO	75	3 MND NIBOR + 0,69 %	21.03.2022	21.03.2025	75
Sum	3 990				4 008
Egenbeholdning	-				
Netto	3 990				

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.

	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Medlemsinnskudd	142,68	159,33	142,68
Overkurs	0,02	0,02	0,02
Annen egenkapital	9,27	10,42	9,27
Fradrag i ren kjernekapital	-0,37	-0,41	-0,10
Sum ren kjernekapital	151,59	169,35	151,86
Sum kjernekapital	151,59	169,35	151,86
Egenkapitalbeviskapital	50,00	50,00	50,00
Sum tilleggskapital	50,00	50,00	50,00
Sum ansvarlig kapital	201,59	219,35	201,86
Risikovektet beregningsgrunnlag	857,99	935,24	869,44
Samlet minimumskrav til ansvarlig kapital	124,41	135,61	126,07
Kapitaldekning	23,50 %	23,45 %	23,22 %
Kjernekapitaldekning	17,67 %	18,11 %	17,47 %
Ren kjernekapitaldekning	17,67 %	18,11 %	17,47 %
Uvektet kjernekapitaldekning	3,60 %	3,70 %	3,56 %
Spesifikasjon av samlet kapitalkrav			
	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Kredittrisiko			
Institusjoner			
20 %	66,12	71,76	67,11
50 %			
100 %	1,26	1,37	1,24
Obligasjoner med fortrinnsrett			
10 %	0,29	0,56	0,24
Sum kapitalkrav kredittrisiko	67,67	73,69	68,59
Sum kapitalkrav operasjonell risiko	0,97	1,12	0,97
Sum CVA-risiko	-	-	-
Bufferkrav			
Bevaringsbuffer (2,5%)	21,45	23,38	21,74
Motsyklisk buffer (1% 13.03.20)	8,58	9,35	8,69
Systemrisikobuffer (3%)	25,74	28,06	26,08
Sum bufferkrav	55,77	60,79	56,51
Minimumskrav ansvarlig kapital	124,41	135,61	126,07

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.)

31.03.2022

	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	21,47			21,47
Utlån til kunder	4 111,21			4 111,21
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer		78,03		78,03
Andre eiendeler			0,68	0,68
Sum eiendeler	4 132,68	78,03	0,68	4 211,40
Forpliktelser				
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4 007,76			4 007,76
Annen gjeld og forpliktelser			1,97	1,97
Sum forpliktelser	4 007,76	-	1,97	4 009,73

31.03.2021

	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	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
Sum eiendeler	4 484,80	95,57	0,82	4 581,19
Forpliktelser				
Sum egenkapital	4 359,98			4 359,98
Annen gjeld og forpliktelser			1,85	1,85
Sum forpliktelser	4 359,98	-	1,85	4 361,83

31.12.2021

Eiendeler	Finansielle eiendeler og gjeld til amortisert kost	Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	14,43			14,43
Utlån til kunder	4 149,59			4 149,59
Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer		102,20		102,20
Andre eiendeler			0,33	0,33
Sum eiendeler	4 164,03	102,20	0,33	4 266,56
Forpliktelser				
Sum egenkapital	4 063,02			4 063,02
Annen gjeld og forpliktelser			1,57	1,57
Sum forpliktelser	4 063,02	-	1,57	4 064,59

Note 10 – Finansielle instrumenter til virkelig verdi

(I mill. kr.)

31.03.2022	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler				
Sertifikater, obligasjoner og obligasjonsfond	22,63	55,39	-	78,03
Sum	22,63	55,39	-	78,03

31.03.2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler				
Sertifikater og obligasjoner	4,72	90,84	-	95,57
Sum	4,72	90,84	-	95,57

31.12.2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler				
Sertifikater og obligasjoner	22,65	79,55	-	102,20
Sum	22,65	79,55	-	102,20

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 mill. kr.)

	1. kvartal 2022	1. kvartal 2021	Året 2021
Netto gevinst/tap på finansielle eiendeler til <u>virkelig verdi</u>			
Netto gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	-0,19	-0,02	-0,39
Netto gevinst/tap på finansielle eiendeler til <u>amortisert kost</u>			
Netto gevinst/tap på rentebærende verdipapirer	-	-	-
Netto gevinst tap på finansielle instrumenter	-0,19	-0,02	-0,39

Note 12 - Rentederivatavtaler

KfS anvender de vanligste finansielle instrumenter utenom balansen for å styre KfSs renterisiko. KfS har per 31.03.2022 ingen valutarisiko eller inngåtte avtaler om sikringsforretninger.

Note 13 - Egenkapitalbeviskapital

KfS hadde ved per 31.03.2022 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 2022 eiet av til sammen 42 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 31.03.2022:

Arendal og Omegns Sparekasse	740	Skudenes & Aakra Sparebank	560
Aurskog Sparebank	920	Sogn Sparebank	1 380
Berg Sparebank	460	Sparebank 1 Sørøst-Norge	2 760
Blaker Sparebank	460	Sparebank 1 Modum	920
Eiendomskreditt 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 Vest	4 140
Hemne Sparebank	550	Sparebanken Øst	2 760
Hjelmeland Sparebank	920	Spareskillingsbanken	920
Jæren Sparebank	920	Søgne og Greipstad Sparebank	1 200
Larvikbanken	920	Tolga-Os Sparebank	690
Lillesands Sparebank	460	Valle Sparebank	460
Luster Sparebank	460	Voss Sparebank	1 840
Nidaros Sparebank	920	Ørland Sparebank	460
Orkla Sparebank	460	Åfjord Sparebank	460
Romsdal Sparebank	460		

