

Grønne lån til sparebanker



Kredittforeningen for Sparebanker

ÅRSRAPPORT 2025

INNHold

| | |
|--------------------------------------|----|
| OM KREDITTFORENINGEN FOR SPAREBANKER | 2 |
| NØKKELTALL | 5 |
| ÅRSBERETNING | 6 |
| RESULTATREGNSKAP | 13 |
| BALANSE | 14 |
| ENDRING I EGENKAPITAL | 16 |
| KONTANTSTRØMOPPSTILLING | 17 |
| NOTEHENVISNING | 18 |

OM KREDITTFORENINGEN FOR SPAREBANKER

Visjon og mål

Selskapets visjon er å være en ledende leverandør av kreditt til mindre og mellomstore norske sparebanker.

Kredittforeningen for Sparebanker (KfS) utsteder obligasjoner i kapitalmarkedet og låner midlene ut til sparebankene. Dette bidrar til bedre tilgang på langsiktige lån for bankene til konkurransedyktige vilkår.

Eablering

KfS ble stiftet i 2004. Eierandelskapital på kr 50 mill. ble tegnet av 49 sparebanker og Eiendoms kreditt AS. KfS er registrert med organisasjonsnummer 986918930.

Offentlig godkjenning, tilsyn og vedtekter

KfS har konsesjon som kredittforetak. Finanstilsynet fører tilsyn med virksomheten. Vedtektene kan ikke endres uten Finanstilsynets godkjenning. Vedtektene ligger på foretakets hjemmeside:

<http://www.kredittforeningen.no>.

Juridisk struktur

KfS har konsesjon som kredittforetak og er organisert som en kredittforening etter samvirkeprinsipper. I et slikt foretak vil ikke avkastning på egenkapitalen, men brukernytten være det bærende motiv for virksomheten. Brukerne, eller medlemmene, vil i fellesskap være eiere av foretaket uten at det enkelte medlem har eierskap til noen definert andel av egenkapitalen. Medlemmene har begrenset økonomisk ansvar og er ikke forpliktet utover innskutt medlemsinnskudd.

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

Utlån og kredittpolicy

KfS har ett produkt som er å yte gjeldsbrevlån til norske sparebanker. Ved å ta opp lån i KfS kontra et lån i obligasjonsmarkedet, slipper banken indirekte kostnader til megler, tillitsmann, VPS og børsnøtering. I tillegg er saksbehandlingen rask. KfS sitt konkurransefortrinn er konkurransedyktige betingelser, rask saksbehandling og det at KfS er en alternativ finansieringskilde for bankene.

KfS tilbyr hovedsakelig lån med løpetid mellom ett og fem år. Lånene gis som enkle standardiserte gjeldsbrevlån med rentefastsettelse for tre måneder av gangen. Utlånene finansieres med innlån med samme løpetid og rentebetingelser. Lånene løper uten avdrag til forfall.

Styret fastsetter en individuell kredittramme på den enkelte sparebank. Kredittrammen baseres på bankens ansvarlige kapital og kredittkvalitet, og kan utgjøre inntil størrelsen på bankens tellende ansvarlige kapital, men begrenset av størrelsen på kjernekapitalen i KfS. I vurdering av kredittkvalitet baserer KfS seg på eksterne kredittanalyser, og annen offisiell tilgjengelig informasjon fra og om banken. Den enkelte bank kan, innenfor sin samlede kredittramme, fordele sine låneopptak i KfS på flere ulike forfallstidspunkt for å redusere refinansieringsrisikoen. Lån som forfaller på et bestemt tidspunkt kan ikke utgjøre mer enn 1/3 av tellende ansvarlig kapital i banken, maksimert til 2/3 av KfS sin ansvarlige kapital på det tidspunkt lånet ble innvilget.

For å få lån i KfS må banken innbetale medlemsinnskudd som tilsvarer 15% av risikovektet lånebeløp. Medlemsinnskuddet inngår i selskapets rene kjernekapital.

KfS er et «non-profit»-foretak. Marginen på utlån legges på et nivå som dekker kostnader, utbytte på eierandelskapitalen og skatt.

Innlån

Utlånene finansieres ved utstedelse av sertifikat- og obligasjonslån i det innenlandske markedet. Obligasjonslån vil som hovedregel bli notert på Nordic

ABM. Alle obligasjonslånene har kredittrating fra Nordic Credit Rating.

KfS utsteder både sertifikater og obligasjoner med flytende rente med rentefastsettelse for tre måneder av gangen, og obligasjonslån med fast rente i hele lånets løpetid. Hvert obligasjonslån bygges typisk opp gjennom utstedelse av flere transjer etter hvert som nye lån utbetales. Obligasjonslånene har normalt en låneramme på kr 300-600 mill. De viktigste kjøperne av sertifikater og obligasjonslån er pengemarkeds- og obligasjonsfond, forsikringsselskaper og pensjonskasser.

Kapitalforvaltning

I forvaltning av egne midler legger KfS stor vekt på sikkerhet og forutsigbar avkastning. Midlene plasseres derfor i det vesentligste i utlån eller innskudd i bank, fondsandeler og omsettelige rentebærende papirer av god kvalitet.

Soliditet

Den ansvarlige kapital i KfS består i 2025 av:

Ren kjernekapital: Medlemsinnskudd, overkursfond og opptjent egenkapital

Tilleggskapital: Eierandelskapital

For å kunne ta opp lån må bankene ha innbetalt medlemsinnskudd. For nye låntakere trekkes medlemsinnskuddet ved utbetaling av lånet. Størrelsen på medlemsinnskuddet tilpasses låntakerens risikovekt og vil minimum utgjøre 15% ren kjernekapital i forhold til risikovektet utlån.

Styrende og kontrollerende organer

Representantskapet er foretakets høyeste organ.

Finanstilsynet har gitt dispensasjon til at representantskapet kan bestå av åtte medlemmer. Det velges fire varamedlemmer. To av representantskapets medlemmer og ett av varamedlemmene skal velges av egenkapitalbeviserne.

Styret består av minst fem og høyst syv medlemmer og inntil to varamedlemmer som alle velges for to år om gangen.

Administrasjonssamarbeid

For å kunne tilby medlemsbankene attraktive lånevilkår er det av stor betydning at foretaket drives med lave kostnader. Det er relativt få, men store transaksjoner som krever høy kompetanse. KfS har funnet det formålstjenlig å inngå avtale om administrasjonssamarbeid med Eiendomskreditt AS. Samlet har virksomhetene nødvendig kompetanse, ressurser og systemer til å håndtere foretakets behov. Avtalen om samarbeid som er inngått mellom KfS og Eiendomskreditt AS innebærer samlokalisering, samme IT-systemer. Avtalen er godkjent av Finanstilsynet.

Ledelsen i KfS

Administrerende direktør Lars W. Lynngård (65) har innehatt stillingen på deltid siden 1.1.2017. Lars W. Lynngård er siviløkonom fra NHH og har vært ansatt i KfS siden 2004. Lars W. Lynngård har delt stilling mellom KfS og Eiendomskreditt hvor han startet i 1998.

Hanne Dahl Amundsen (43) tiltrådte som direktør for risikostyring og compliance 2. januar 2025. Hun er utdannet jurist ved Universitetet i Bergen, og har tidligere jobbet som avdelingsdirektør i Konkurransetilsynet. Hun har også arbeidet som advokat i advokatfirmaet Thommessen AS.

Kathrine Kristiansen (52) er ansvarlig for utlånsvirksomheten og leder for bærekraft og samfunnsansvar. Hun har MBA fra University of Houston og har vært ansatt i KfS fra 2010. Før det har hun vært ansatt i DNB.

Styrende organer og organisasjon

Representantskapet

Medlemmer

Dag Sandstå (leder)
Per Olav Nærestad (nestleder)
Alf Inge Flokktvedt
Bjørn A. Riise
Magne Bjørnstad
Trond Teigene
Evy Ann Hagen
Siri Fossum

Stilling

Tidligere banksjef, Tysnes Sparebank
Styreleder, Agder Sparebank
Leder HR, Skudenes & Aakra Sparebank
Banksjef, Nidaros Sparebank
Leder strategi og risikostyring, Orkla Sparebank
Adm. direktør, Sparebank 1 Sogn og Fjordane
Banksjef, Aurskog Sparebank
Adm. banksjef, Soknedal Sparebank

Varamedlemmer

Elin Stee
Joachim Steinsett
Arild Bjørn Hansen
Vidar Skaaland

Stilling

Ass. Banksjef, Valdres Sparebank
Visadministrerende direktør, Skagerak Sparebank
Administrerende direktør, Sparebank 1 Østfold Akershus
Administrerende banksjef, Søgne og Greipstad Sparebank

Revisor

KPMG v/statsautorisert revisor Bjart Roger Vie
Kanolveien 11, 5068 Bergen / Postboks 4 Kristianborg, 5822 Bergen

Styret

Medlemmer

Peter Frølich (styreleder)
Anne-Grethe Knudsen (nestleder)
Bjørn Asle Hynne
Knut Oscar Fleten
Elisabeth Slettedal

Stilling

Advokat, Bergen
Adm. banksjef, Lillesands Sparebank
Adm. banksjef, Aasen Sparebank
Adm. banksjef, Sparebank 1 Hallingdal Valdres
Adm. banksjef, Valle Sparebank

Varamedlem

Åse Kjersti Øverdal
Jermund Lien Molland

Stilling

Direktør virksomhetsstyring, Skue Sparebank
Adm. banksjef, Luster Sparebank

NØKKELTALL

| Resultat (mill.kr) | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Netto renteinntekter | 10,73 | 11,59 | 9,67 | 6,21 | 4,86 |
| Driftskostnader | 6,90 | 5,53 | 5,61 | 5,58 | 5,97 |
| Resultat av ordinær drift/resultat før skatt | 5,07 | 7,29 | 5,12 | 0,19 | -1,52 |
| Skattekostnad | 1,64 | 2,04 | 1,58 | 0,15 | -0,37 |
| Resultat etter skatt | 3,43 | 5,25 | 3,55 | 0,05 | -1,15 |
| Regnskapsposter (% av GFK) | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
| Gjennomsnittlig forvaltningskapital (mill.kr) | 3 557 | 3 806 | 3 852 | 3 994 | 4 345 |
| Netto renteinntekter | 0,30 | 0,30 | 0,25 | 0,16 | 0,11 |
| Driftskostnader | 0,19 | 0,15 | 0,15 | 0,14 | 0,14 |
| Resultat før skatt | 0,14 | 0,19 | 0,13 | 0,00 | -0,03 |
| Skattekostnad | 0,05 | 0,05 | 0,04 | 0,00 | -0,01 |
| Resultat etter skatt | 0,10 | 0,14 | 0,09 | 0,00 | -0,03 |
| Andre nøkkeltall (%) | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
| Vekst i utlån % | -2,7 | -6,8 | 1,6 | -8,4 | 3,1 |
| Vekst i forvaltningskapital % | -1,6 | -6,7 | 1,3 | -8,8 | 2,6 |
| Kostnader i % av totale inntekter | 57,6 | 43,1 | 52,3 | 96,6 | 134,1 |
| Kapitaldekning % | 22,68 | 22,84 | 27,02 | 27,74 | 23,22 |
| Ren kjernekapitaldekning % | 18,78 | 17,71 | 20,60 | 21,23 | 17,47 |
| Uvektet kjernekapitalandel % | 6,84 | 4,83 | 4,18 | 4,30 | 3,56 |
| LCR % | 1 092 | 1 398 | 1 760 | 4 804 | 4 757 |
| NSFR % | 100 | 100 | 100 | 101 | |
| Andre nøkkeltall (mill.kr) | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
| Risikovektet balanse | 1 282 | 976 | 779 | 766 | 869 |
| Tellende ansvarlig kapital | 291 | 223 | 210 | 213 | 202 |
| Ren kjernekapital | 241 | 173 | 160 | 163 | 152 |
| Årsverk i foretaket | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| Egenkapital pr 31.12. | 68 | 66 | 213 | 213 | 202 |
| Brutto utlån pr 31.12. | 3 394 | 3 489 | 3 745 | 3 686 | 4 150 |
| Lån opptatt ved utstedelse av verdipapirer pr 31.12. | 3 228 | 3 351 | 3 622 | 3 576 | 4 063 |
| Forvaltningskapital pr.31.12. | 3 523 | 3 580 | 3 838 | 3 790 | 4 267 |

ÅRSBERETNING

Virksomhet

KfS er organisert som en kredittforening med formål om å være en tilbyder av kreditt til norske sparebanker. Virksomheten er begrenset til å utstede sertifikater og obligasjoner i kapitalmarkedet og låne midlene videre til sparebankene. Brukernytten og ikke avkastning på egenkapitalen er det bærende motiv for virksomheten. Selskapets forretningsadresse er Damsgårdsveien 50, 5058 Bergen.

Norsk økonomi

Utsiktene for norsk økonomi er fortsatt relativt gode. Veksten i brutto nasjonalprodukt antas å holde seg stabil på i overkant av 1,5% de nærmeste årene som vil være noe over gjennomsnittet i Eurosonen. Prisveksten (KPI) synes å ha flatet ut i området tre prosent, og lønningene forventes å vokse mer enn prisene på varer og tjenester. Folk flest fikk en reell økning i kjøpekraften også i 2025 noe som vi forventer fortsetter i 2026.

Etter å ha holdt renten uendret siden desember 2023 besluttet Norges Bank å kutte styringsrenten to ganger i 2025 til 4,0%. Inflasjonen (KPI) har holdt seg uendret på 3,1% i 2025. Inflasjonen er dermed fortsatt langt over målsetting om 2%. Norges Bank mener at det fortsatt er et inflasjonspress i økonomien og at forventet utvikling i norsk økonomi ikke vil gi grunnlag for rentekutt i 2026.

I 2025 har det vært en lav ferdigstillelse av nye boliger, men en sterk vekst i antall solgte bruktboliger. I henhold til Eiendom Norge steg boligprisene med 5% i 2025, og det forventes en ytterligere oppgang i boligprisene på 6% i 2026.

Finanspolitikken vil fortsette å stimulere veksten. Reallønnsvekst og lavere renter vil også bidra til vekst i det private forbruket. Investeringene i olje- og gasssektoren forventes å falle fremover, men vil til en viss grad motvirkes av oppgang i investeringene i Fastlands-Norge. Totalt ligger det til rette for en

moderat vekst i norsk økonomi i 2026.

Resultatregnskapet

Årsregnskapet er avgitt under forutsetning om fortsatt drift. Tall for 2024 er angitt i parentes.

Resultatet for 2025 er påvirket av noe lavere markedsrenter og høyere kostnader, særlig knyttet til arbeidet med endret organisasjonsform. Resultatet for 2025 ble dermed noe lavere enn i 2024.

Netto renteinntekter ble 10,73 mill.kr (11,59 mill. kr). Regnet i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør netto renteinntekter 0,30% (0,30%).

KfS holder en andel av sine likviditetsreserver i form av obligasjoner og obligasjonsfond. I 2025 var det en negativ verdiendring på obligasjonsporteføljen på -0,03 mill.kr (0,01 mill.kr) og netto positiv verdiendring på obligasjonsfond på 1,29 mill.kr (1,24 mill.kr).

Personalkostnader utgjorde 3,56 mill.kr (3,36 mill.kr). Totale driftskostnader ble 6,90 mill.kr (5,53 mill.kr). Dette utgjorde 0,19% (0,15%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Av de totale kostnadene utgjør avgift til krisetiltaksfondet 1,36 mill.kr (1,36 mill.kr), eller 19,7%.

Resultatet før skatt ble 5,07 mill.kr (7,29 mill.kr). Årets skattekostnad utgjør 1,64 mill.kr (2,04 mill.kr). Årets resultat etter skatt ble 3,43 mill.kr (5,25 mill.kr) som er 0,10% (0,14%) av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Disponering av resultatet

Etter overføring av årets resultat utgjør annen egenkapital 17,84 mill. kr pr.31.12.25.

Av årets resultat foreslår styret å utbetale et utbytte på 0,55 mill.kr til egenkapitalbeviserne, og 2,88 mill.kr foreslås overført til annen egenkapital.

Forvaltningskapital

Forvaltningskapitalen utgjorde 3,52 mrd.kr (3,58 mrd.kr) ved utgangen av 2025.

Utlånsutvikling

Ved utgangen av 2025 utgjorde totale utlån 3 371 mill.kr (3 466 mill.kr). Det ble utbetalt nye lån til sparebanker med 600 mill.kr (1 250 mill.kr) og det ble innfridd utlån på til sammen 695 mill.kr (1 500 mill.kr). Netto utlånsvekst ble dermed negativ med 95 mill.kr, eller 2,7%.

Ved årsskiftet er det 33 (34) sparebanker som har lån i foreningen. Gjennomsnittlig løpetid i utlånsporteføljen er 1,45 år som er en reduksjon på 0,41 år fra 2024.

En svak utlånsutvikling i 2025 har flere årsaker. Generelt lav kredittvekst og en god innskuddssituasjon hos sparebankene har redusert behovet for markedsfinansiering i bankene. Vi ser også at når mindre banker fusjoneres inn i større bankenheter faller banken utenfor KfS sin målgruppe.

Grønne utlån

KfS ønsker å ha en aktiv rolle i å kanalisere grønn finansiering til sparebankene. Ettersom det per i dag er et begrenset antall lån til grønne formål i hver enkelt bank, og det er relativt ressurskrevende å utstede grønne obligasjoner, vil bruk av KfS som felles utsteder av grønne obligasjoner være både effektivt og ressursbesparende for sparebankene.

Utlånsutviklingen viser en tydelig bevegelse mot en mer bærekraftig portefølje. Av nye utlån i 2025 var 56% grønne lån til sparebanker. Totalt 1 776 mill.kr i grønne lån er lånt ut til 27 sparebanker til finansiering av grønne formål over hele landet. Totalt er 53% av alle utlån grønne. KfS mener dette viser at grønne lån er et viktig produkt for små og mellomstore banker, og vurderer grønne lån som strategisk viktig for å styrke KfS sin posisjon og konkurransekraft.

Innlån

Det er i 2025 emittert obligasjoner pålydende 545 mill.kr (1 140 mill.kr). KfS har ved utløpet av 2025 utestående fire grønne obligasjonslån. Samlet ble det emittert 290 mill.kr i grønne obligasjoner i 2025.

Gjennomsnittlig løpetid i innlånsporteføljen er i 2025 redusert med 0,43 år til 1,40 år.

KfS ønsker å bidra til at obligasjoner utstedt av foretaket oppleves som attraktive verdipapirer, både gjennom lav kredittrisiko og gjennom utstedelse av obligasjoner i store serier, med varierende løpetider og rentebetingelser, og ved at obligasjonene blir noterte på Nordic ABM.

Rating

For ytterligere å bedre transparens overfor markedet og å øke interessen for selskapets obligasjoner har KfS hatt rating fra Nordic Credit Rating (NCR) siden 2019. KfS har en langsiktig/kortsiktig rating; A-/N2 (outlook negative). Ratingen tilfredsstillende kravene til "investment grade". Ratingen bekrefter høy kvalitet og lav kredittrisiko i utlånsporteføljen.

KfS sine utestående senior obligasjonslån er også ratet 'A-' av NCR.

Kapitalforvaltning

Som følge av stor grad av sammenfallende avdragsprofil på innlån og utlån har ikke KfS behov for å holde store likviditetsreserver. KfS sin kapital plasseres i utlån, bankinnskudd, obligasjonsfond og i rentebærende papirer utstedt av den norske stat, multinasjonale investeringsbanker, kommuner, banker, kredittforetak, samt i solide norske ikke finansielle foretak innenfor fastsatte kredittrammer. KfS har ikke investert i aksjer eller egenkapitalbevis.

Kapitalforvaltning (mill. kroner per 31.12)

| Debitorgruppe | 2025 | 2024 |
|---|------------|-----------|
| Stats- og statsgarantert obligasjon | 38 | 37 |
| Bank og finansobligasjoner (OMF) | 15 | 21 |
| Bankinnskudd | 14 | 18 |
| Kommunesertifikater | - | - |
| Bank- og finansobligasjoner | 42 | - |
| Ansvarlig lån og fondsobligasjoner i bank | 17 | 13 |
| Totalt | 126 | 89 |

Risiko og kapitalstyring

Finansiell virksomhet innebærer et behov for styring og kontroll av risiko. KfS legger vekt på at de ulike

typer risikoer som foretaket er eksponert for gjennom driften, blir identifisert og målt. Foretaket har retningslinjer for styring og kontroll av de ulike risikoområdene, og risikoforhold blir jevnlig rapportert til styret. Administrasjonen har ansvaret for den daglige risikostyringen som utøves gjennom instruksjer, rapporter og kontrollaktiviteter.

Det foretas en årlig gjennomgang av risikostyring og internkontroll. Internkontrollen blir rapportert til styret av daglig leder og internkontrollansvarlig. Ekstern revisor avgir uttalelse til styret om foretakets internkontroll. Dette blir så gjennomgått av styret og risiko- og revisjonsutvalget.

Selskapet har en egen compliance- og risikokontrollfunksjon, som er uavhengig av operative funksjoner.

Risikoprofilen i KfS skal være lav. For KfS innebærer det i all hovedsak styring og kontroll av risiko knyttet opp til fire risikoområder, kredittrisiko, operasjonell risiko, likviditetsrisiko og markedsrisiko.

Kredittrisiko er risikoen for tap dersom medlemmene i KfS ikke oppfyller sine forpliktelser knyttet til utlån og er en av de mest betydningsfulle risikoene for selskapet. KfS håndterer kredittrisiko gjennom vedtatt kredittpolicy i styret, som har til hensikt å gi en lav kredittrisiko. De senere årene har strengere regulatoriske krav for bankene ført til at bankene er blitt vesentlig mer solide og har fått strengere krav til risikostyring, herunder likviditetskrav slik at bankene kan klare seg i perioder med dårlig likviditetstilgang. Med det tilsyn som bankene i dag er underlagt, anses risikoen for betalingsmislighold og tap som meget lav.

Kredittrisiko består også av **konsentrasjonsrisiko** som er definert som faren for tap som følge av at store deler av den utlånte kapitalen er knyttet opp mot enkeltaktører og/eller mot avgrensede geografiske eller næringsmessige områder. For KfS er også konsentrasjonsrisiko av vesentlig betydning.

Operasjonell risiko er risiko for tap som følge av utilstrekkelige interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser.

IKT-risiko utgjør en viktig del av KfS sitt samlede risikobilde. Selskapet arbeider systematisk med å identifisere, vurdere og redusere IKT-risiko i tråd med lov om digital operasjonell motstandsdyktighet i finanssektoren (DORA-loven), som trådte i kraft i Norge 1. juli 2025. Dette innebærer bl.a. at selskapet gjennom 2025 har styrket leverandørpfølgingen, løpende overvåker sårbarheter og har etablert prosesser for hendelseshåndtering og rapportering av alvorlige IKT-hendelser som møter nye regulatoriske krav. KfS gjennomfører jevnlig risikovurderinger, beredskapsøvelser og kontinuitetsplanlegging for å sikre at kjernefunksjoner opprettholdes ved avvik eller sikkerhetshendelser. Dette gjør at selskapet har en høy grad av digital robusthet og på den måten sikrer stabile tjenester for kunder og samarbeidspartnere.

Markedsrisiko defineres som risikoen for tap på åpne posisjoner i finansielle instrumenter som følge av endringer i markedsvariabler og/eller markedsbetingelser. Dette inkluderer aksje-, rente-, valuta-, motparts- og kredittspreadrisiko. KfS har ikke kjøpt aksjer eller egenkapitalbevis og har forretninger kun i norsk valuta. Det er etablert rammer for markedsrisiko knyttet til kredittrisiko og spreadrisiko på finansielle plasseringer. I kredittrammene inngår også eksponering for motpartsrisiko i derivatkontrakter. Ved utløpet av 2025 hadde selskapet ingen løpende derivatkontrakter.

Renterisiko er eliminert ved at alle plasseringer gjøres i aktiva med flytende rente. Alle innlån løper med flytende rente eller er konvertert til flytende rente gjennom rentebytteavtaler. Gjennom at innlån og utlån i tillegg har lik løpetid, terminatoer og regler for renteregulering har KfS heller ikke nevneverdig renterisiko.

KfS har ingen handelsportefølje i finansielle instrumenter. Obligasjoner og sertifikater holdes enten som likviditetsreserver eller som sikringsinstrumenter. Likviditetsreservene er definert som «bankportefølje» og bokføres til markedsverdi. Likviditetsporteføljen av obligasjoner hadde per 31.12.2025 en gjennomsnittlig restløpetid på 1,45 år.

Likviditetsrisiko kan deles i to elementer; refinansieringsrisiko og prisrisiko. Førstnevnte er risikoen for at KfS ikke er i stand til å refinansiere gjeld og/eller ikke evner å finansiere en økning i aktiva. 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. Prisrisiko er risikoen for at KfS ikke er i stand til å refinansiere forpliktelse uten en betydelig merkostnad på ny finansiering, eller at et prisfall på eiendeler som må realiseres. Ved matching av innlån og utlån blir prisrisiko eliminert.

Det foreligger risiko knyttet til muligheten for at en eller flere banker ikke klarer å innfri lån på forfallsdato. I tillegg har en risiko for feil i den enkelte bank som gir forsinket tilbakebetaling. Lav likviditetsrisiko er et viktig element for KfS. Det er derfor etablert retningslinjer, oppfølgingsprosedyrer og andre tiltak, herunder krav til likviditetsreserver, som skal bidra til å sikre obligasjonseierne rettidig betaling.

Hvitvaskingsrisiko

KfS har et oversiktlig kundebilde bestående av norske små og mellomstore sparebanker. I tillegg er sparebankene regulert av finansforetaksloven kap. 7 med klare krav til organisering, eierskap og utbytte, og er underlagt reglene i hvitvaskingsloven som bank, jfr. § 4 (1) bokstav a. Sett på bakgrunn selskapets art og omfang anses hvitvaskingsrisikoen i KfS som lav. Administrasjonen overvåker tilsynsrapporter fra Finanstilsynet etter tilsyn i sparebanker som søker lån i KfS. KfS følger alle oppdateringer, veiledninger og relevante bransjestandarder for å fortløpende gjøre nødvendige tilpasninger til hvitvaskingsarbeidet.

Klimarisiko omfatter både risikoen knyttet til klimaendringer og tiltakene for å bekjempe dem.

I tråd med våre grønne målsettinger begynte KfS i 2021 å tilby grønne lån til norske sparebanker. Dette initiativet har bidratt til å gi de mindre og mellomstore sparebankene tilgang til grønne innlån via KfS. På den måten kan sparebankene bidra til en grønnere verdikjede ved å finansiere grønne formål i

sitt lokalområde som oppfyller kriteriene i rammeverket. Dermed kan grønne utlån være et risikoreducerende tiltak både for den enkelte sparebank, men også for KfS på den måten at låneporteføljen er mer tilpasset et lavutslippssamfunn.

Klimarisiko styres gjennom prosesser i styret og ledelsen, som sikrer muligheten for å tilby grønne utlån til sparebanker. KfS har en kontinuerlig strategiprosess som involverer styret, ledelsen og nøkkelpersoner i dette arbeidet.

For ytterligere beskrivelse av disse risikoområdene, samt oppfølging av disse, vises det til note 3.

Regulatorisk risiko

Etter finanskrisen har det pågått et omfattende bankreguleringsarbeidet i EU/EØS. KfS er en svært spesialisert virksomhet og avviker fra "tradisjonelle" finansinstitusjoner både i forhold til virksomhet og organisering. Dette innebærer at reguleringer som tilpasses finansbransjen generelt kan få utilsiktede effekter for KfS.

Selskapet har i lengre tid arbeidet med å tilpasse organisasjonsform og kapitalstrukturen slik at den oppfyller kravene i finansforetaksloven, herunder CRR. Selskapet har blant annet vurdert om en aksjeselskapsmodell kan være bedre egnet til å oppfylle kravene enn dagens foreningsmodell. Som resultat av dette arbeidet besluttet Representantskapet den 30. september 2025 å søke finansdepartementet om tillatelse til å endre organisasjonsform til aksjeselskap.

Soliditet

For å kunne låne i KfS må bankene innbetale medlemsinnskudd. For nye låntakere trekkes medlemsinnskuddet ved utbetaling av lånet. Størrelsen på medlemsinnskuddet tilpasses låntakerens risikovekt og vil minimum utgjøre 15% ren kjernekapital i forhold til risikovektet utlån.

CRR3 (Capital Requirements Regulation) ble innført i EU 1. januar 2025. Regelverket ble gjennomført i norsk lovgivning fra 1. april 2025. CRR3 inneholder blant annet ny standardmetode for risikovekter på eksponeringer mot banker. For en typisk

medlemsbank i KfS innebærer dette at risikovekten øker fra 20% til enten 30% eller 50% for lån med løpetid utover tre måneder. Denne endringen medførte at ren kjernekapital i KfS måtte økes, og det ble innbetalt 41 mill.kr i nye medlemsinnskudd fra sparebankene den 1. april 2025.

Medlemsinnskudd utgjorde 224,33 mill.kr (159,48 mill.kr) per 31.12.2025.

Foretaket har i tillegg en eierandelskapital på 50 mill.kr. Eierandelskapitalen teller med i kapitaldekningen som tilleggskapital. Se note 18 for ytterligere informasjon om egenkapitalbevisene.

Samlet egenkapital, inklusiv overkurs og opptjent egenkapital, utgjør 67,9 mill.kr (65,6 mill.kr). Se "Endring i egenkapital" for fullstendig beskrivelse av utviklingen og sammensetningen av egenkapitalen.

KfS har en kapitaldekning på 22,7% (22,8%), en kjernekapitaldekning og ren kjernekapitaldekning på 18,8% (17,7%) og en uvektet kjernekapitalandel på 6,8% (4,8%).

Endring i klassifisering og kapitaldekningsmessig behandling av medlemsinnskudd

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

Samfunnsansvar

Sparebanktradisjonen passer godt inn med prinsippene for bærekraftig bankvirksomhet.

Sparebankene har tradisjon for å ta samfunnsansvar ved å støtte opp om lokalsamfunnet. Sparebankene gir blant annet lån til lokale bedrifter, og gir tilbake til samfunnet ved at deler av overskuddet går til lokale lag og organisasjoner. KfS gir kun lån til sparebanker og det er brukernytten og ikke avkastning på egenkapitalen som er det bærende motiv for virksomheten. På den måten er KfS med og støtter den enkelte sparebank sitt samfunnsansvar.

Finansnæringen spiller en sentral rolle i å fremme samfunnets utvikling mot en mer bærekraftig fremtid. Det er en økende mengde kapital i markedet som søker investeringer i grønne formål, og det er forventninger om at finansinstitusjonene skal bidra til å kanalisere denne kapitalen til finansiering av grønne prosjekter. I denne sammenhengen ønsker KfS å ta en aktiv rolle i å kanalisere grønn finansiering til sparebankene. KfS samarbeider med sparebanker om grønne lån, og ved å finansiere lokale grønne prosjekter hos sparebankene, bidrar KfS til å utvide det grønne skiftets nedslagsfelt.

Som en del av vårt samfunnsansvar, forplikter KfS seg til å fremme en bærekraftig og etisk forretningspraksis. Dette inkluderer å sikre gode arbeidsforhold, respektere menneskerettigheter, og bekjempe korrupsjon. KfS arbeider også aktivt med å redusere vår egen miljøpåvirkning.

Grønne utlån

KfS har etablert et rammeverk for utstedelse av grønne obligasjoner basert på ICMA Green Bond Principles for å finansiere energieffektive bolig- og næringsbygg, fornybar energi og energieffektiviserings tiltak. Under dette rammeverket kan vi utstede grønne senior obligasjoner for å finansiere eller refinansiere prosjekter som oppfyller kriteriene beskrevet i rammeverket. Det grønne provenyet utbetales som lån til sparebanker som gir grønne lån til sine kunder.

KfS fornyet rammeverket for utstedelse av grønne obligasjoner i 2024. Det nye rammeverket har redusert antall kategorier for grønne prosjekter som kan finansieres. Når det gjelder nyere grønne bygg, har rammeverket blitt strengere. Dette innebærer at bygg oppført i 2021 eller senere må oppfylle høyere

krav til energieffektivitet og miljøstandarder for å kvalifisere til grønn finansiering. Ved å finansiere grønne prosjekter fra kunder i de lokale sparebankene, vil KfS bidra til en mer bærekraftig samfunnsutvikling. Gjennom dette ønsker KfS å synliggjøre vår bærekraftstrategi, diversifisere vår investorbasis og utvide dialogen med eksisterende investorer.

I 2025 var grønne innlån fordelt på 39 lån til 27 banker med finansiering av 1776 mill. kr til grønne bolig og næringsbygg, fornybar energi, energieffektiviseringstiltak og grønn transport.

Bærekraftig drift

KfS legger stor vekt på å redusere klima- og miljøpåvirkninger der dette er mulig. Som en del av dette arbeidet ble selskapet Miljøfyrtårn-sertifisert i 2020 og resertifisert i september 2023. Dette innebærer at KfS har oppfylt en rekke krav innen HMS, arbeidsmiljø, innkjøp, energibruk, avfallshåndtering og transport. KfS er sertifisert etter bank- og finanskriteriene, noe som betyr at selskapet har egne klima- og miljømål, samt prosedyrer og retningslinjer for å oppnå disse.

KfS har beregnet det samlede CO₂-utslippet fra driften. I 2025 hadde KfS et klimagassutslipp på 1,939 (1,895) tonn CO₂, en økning på 0,044 tonn CO₂ sammenlignet med 2024.



Leverandør/verdikjeden

KfS ønsker å sikre at våre leverandører overholder menneskerettigheter, arbeidsrettigheter og sosiale forhold. Vi har en policy for aktsomhetsvurderinger av våre leverandører. For å utføre og redegjøre for aktsomhetsvurderinger i samsvar med åpenhetsloven, har selskapet inngått en avtale med Transparency Gate for en helhetlig portalløsning der leverandørene selv kan legge inn sine aktsomhetsvurderinger. Redegjørelsen for

aktsomhetsvurderingene vil være tilgjengelig under "Samfunnsansvar" på KfS sin hjemmeside.

Personale og arbeidsmiljø

Det er fem deltidsansatte i KfS som alle også jobber i Eiendomskreditt. Av de ansatte er en mann og fire kvinner. Antall årsverk i 2025 utgjorde 2,2 (2,2). Gjennomsnittsalderen er 46 år.

KfS søker å vektlegge likestilling mellom kjønn ved rekruttering til stillinger i ledelsen og ved rekruttering til styrende organer. KfS søker også å legge vekt på å unngå all form for diskriminering ved ansettelser og i andre sammenhenger. Arbeidsmiljøet anses å være godt.

Utbetalinger til ansatte og tillitsvalgte vises i note 6. Godtgjørelser til de ansatte er basert på fast lønn og det foreligger ikke bonusordninger for ansatte eller tillitsvalgte. Det samlede styret fungerer som godtgjørelsesutvalg.

KfS har ikke tegnet ansvarsforsikring for styret eller daglig leder.

Framtidsutsikter

Representantskapet i KfS vedtok i møte 30.09.2025 å søke finansdepartementet om tillatelse til at KfS kan omdannes fra forening til aksjeselskap. Vedtaket om omdanning er betinget av at KfS får unntak fra kravet til å etablere en finansstiftelse som ledd i omdanningen, slik at kapital som skriver seg fra medlemsinnskudd og eierandelskapital omgjøres til aksjer som tilordnes eierne. Vedtaket er også betinget av at myndigheter ikke ilegger vilkår for tillatelsen eller føringer for virksomheten som er til vesentlig ulempe for selskapet og/eller eierbankene. Vi forventer at en omdanning vil kunne skje i 2026.

En omdanning til aksjeselskap vil ikke endre selskapets formål og brukernytten vil fortsatt være det bærende motivet for virksomheten.

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

selskapets formål. Grønne lån har eksempelvis blitt sentrale, og KfS fungerer effektivt som felles utsteder av grønne obligasjoner for sparebankene. Fortsatt er det rundt 20 banker i den naturlige målgruppen som ikke har lån hos KfS. Disse bankene representerer et betydelig potensial. Ny selskapsform og relevante produkter kan gjøre det interessant for flere av disse å bli eiere og låntagere i fremtiden.

Fremtidsutsiktene for selskapet er gode, men dette vil avhenge av at omdanning til aksjeselskap blir gjennomført i tråd med planene og at KfS fortsatt vil være en relevant og nyttig partner for sparebankene.

Ved inngangen til 2026 er utsiktene for norsk økonomi gode. Inflasjonen er sakte på vei ned og det er forventninger til flere rentekutt. Vi forventer at både lavere rente og reallønnsvekst også vil virke positivt på boligmarkedet. De nye kapitalkravene som ble innført fra første april 2025 har bedret de mindre sparebankenes konkurransevne. Ettersom boliglån er den viktigste driveren for vekst i sparebankene, tror vi på økt aktivitet i sparebanksektoren i 2026. Dette påvirker også etterspørselen etter lån i KfS.

Takk!

Styret vil takke for medlemmenes oppslutning om KfS i året som er gått. Det er gjennom medlemmenes bruk at kredittforeningen fortsatt kan være en viktig leverandør av kreditt til mindre og mellomstore norske sparebanker.

Bergen, 30. mars 2026
Styret for Kredittforeningen for Sparebanker

Peter Frølich (s.)
Styrets leder

Anne-Grethe Knudsen (s.)
Styrets nestleder

Bjørn Asle Hynne (s.)
Styremedlem

Knut Oscar Fleten (s.)
Styremedlem

Elisabeth Slettedal (s.)
Styremedlem

Lars W. Lynngård (s.)
Adm. direktør

RESULTATREGNSKAP

(i hele 1000 kr)

| | Note | 2025 | 2024 |
|---|------|----------------|----------------|
| Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | | 1 648 | 1 869 |
| Renter av utlån til og fordringer på kunder | | 181 104 | 207 818 |
| Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer | | 4 163 | 2 731 |
| Sum renteinntekter og lignende inntekter | | 186 916 | 212 419 |
| Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner | | - | - |
| Renter og lignende kostnader på gjeld til kunder | | 2 092 | 2 129 |
| Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer | | 174 091 | 198 703 |
| Sum rentekostnader og lignende kostnader | | 176 183 | 200 832 |
| Netto renteinntekter | 5 | 10 732 | 11 587 |
| Andre gebyrer og provisjonskostnader | | 15 | 16 |
| Netto gevinst/tap finansielle instrumenter | 6 | 1 255 | 1 246 |
| Sum inntekter | | 11 973 | 12 816 |
| Lønn m.v. | 7 | 3 001 | 2 833 |
| Sosiale kostnader | | 557 | 530 |
| Administrasjonskostnader | | 2 792 | 1 916 |
| Andre driftskostnader | | 550 | 249 |
| Driftskostnader | | 6 900 | 5 528 |
| Resultat av ordinær drift før skatt | | 5 073 | 7 288 |
| Skattekostnader | 17 | 1 643 | 2 042 |
| Resultat av ordinær drift etter skatt | | 3 430 | 5 246 |
| Poster bokført over utvidet resultat | | - | - |
| Skatteeffekt | | - | - |
| Totalresultat for perioden | | 3 430 | 5 246 |
| Disponering | | | |
| Foreslått utbytte* | | 550 | 1 200 |
| Overført til/fra annen egenkapital | | 2 880 | 4 046 |
| Sum disponeringer | | 3 430 | 5 246 |

*Foreslått utbytte inngår i egenkapitalen frem til det er vedtatt av representantskapet.

BALANSE

(i hele 1000 kr)

| | NOTE | 31.12.2025 | 31.12.2024 Omarbeidet* | 01.01.2024 Omarbeidet* |
|---|------------------|------------------|---------------------------|---------------------------|
| EIENDELER | | | | |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 8 | 13 938 | 17 849 | 15 655 |
| Nedbetalingslån til sparebanker | 9,10,11,12,13,14 | 3 393 871 | 3 489 416 | 3 745 020 |
| Rentebærende verdipapir | 9,1 | 85 449 | 44 664 | 51 581 |
| Obligasjonsfond | 9,1 | 28 341 | 27 051 | 25 813 |
| Utsatt skattefordel | 17 | 851 | 1 040 | - |
| Forskuddsbetalinger | | 183 | 180 | 113 |
| Sum eiendeler | | 3 522 633 | 3 580 201 | 3 838 181 |
| GJELD OG EGENKAPITAL | | | | |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 9,10,15,16 | 3 228 186 | 3 350 709 | 3 622 321 |
| Annen gjeld | | 1 632 | 3 811 | 1 655 |
| Påløpte kostnader | | 632 | 573 | 575 |
| Andre avsetninger | | - | - | - |
| Utsatt skatt | 17 | - | - | 569 |
| Sum gjeld (eksklusive medlemsinnskudd som skal tilbakebetales) | | 3 230 450 | 3 355 093 | 3 625 119 |
| Medlemsinnskudd som skal tilbakebetales | 2, 22 | 224 325 | 159 480 | 150 180 |
| Sum gjeld | | 3 454 775 | 3 514 573 | 3 775 299 |
| Eierandelskapital | | 50 000 | 50 000 | 50 000 |
| Overkursfond | | 16 | 16 | 16 |
| Annen egenkapital | | 17 842 | 15 612 | 12 866 |
| Sum egenkapital | 2, 22 | 67 858 | 65 628 | 62 882 |
| Sum gjeld og egenkapital | 2, 22 | 3 522 633 | 3 580 201 | 3 838 181 |

Bergen, 30. mars 2026
Styret for Kredittforeningen for Sparebanker

Peter Frølich (s.)
Styrets leder

Anne-Grethe Knudsen (s.)
Styrets nestleder

Bjørn Asle Hynne (s.)
Styremedlem

Knut Oscar Fleten (s.)
Styremedlem

Elisabeth Slettedal (s.)
Styremedlem

Lars W. Lynngård (s.)
Adm. direktør

ENDRING I EGENKAPITAL

(i hele 1000 kr)

| | Balanse 31.12.2023 | Reklassifisering* | Balanse 01.01.2024 Omarbeidet | Årets Overskudd | Utbetalt utbytte** | Balanse 31.12.2024 Omarbeidet |
|--------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------------------------|
| Innskutt egenkapital | | | | | | |
| Medlemsinnskudd | 150 180 | -150 180 | - | | | - |
| Eierandelskapital | 50 000 | | 50 000 | | | 50 000 |
| Overkursfond | 16 | | 16 | | | 16 |
| Sum innskutt egenkapital | 200 196 | -150 180 | 50 016 | - | - | 50 016 |
| Fri egenkapital* | | | | | | |
| Opptjent egenkapital | 12 866 | | 12 866 | 5 246 | -2 500 | 28 478 |
| Sum egenkapital | 213 062 | -150 180 | 62 882 | 5 246 | -2 500 | 65 628 |

* Regnskap pr 01.01.24 og 31.12.24 er omarbeidet som følge av endring i klassifisering av medlemsinnskudd fra egenkapital til gjeld. Se ytterligere informasjon i note 2 og note 22.

**Det er foreslått utbytte på kr 1,2 mill. av årets resultat. Foreslått utbytte inngår i egenkapitalen frem til det er vedtatt av representantskapet. Foreslått utbytte inngår ikke i egenkapitalen i beregningen av kapitaldekningen

| | Balanse 31.12.2024 Omarbeidet* | Årets Overskudd | Utbetalt utbytte | Balanse 31.12.2025 |
|--------------------------|--------------------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|
| Innskutt egenkapital | | | | |
| Medlemsinnskudd | - | | | - |
| Eierandelskapital | 50 000 | | | 50 000 |
| Overkursfond | 16 | | | 16 |
| Sum innskutt egenkapital | 50 016 | - | - | 50 016 |
| Fri egenkapital* | | | | |
| Opptjent egenkapital | 15 612 | 3 430 | -1 200 | 17 842 |
| Sum egenkapital | 65 628 | 3 430 | -1 200 | 67 858 |

*Det er foreslått utbytte på kr 0,55 mill. av årets resultat. Foreslått utbytte inngår i egenkapitalen frem til det er vedtatt av representantskapet. Foreslått utbytte inngår ikke i egenkapitalen i beregningen av kapitaldekningen.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(i hele 1000 kr)

| | 2025 | 2024 |
|--|----------------|-----------------|
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | |
| Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kredittinstitusjoner | 187 180 | 218 056 |
| Renteutbetalinger, provisjonsutbetalinger og gebyrer til kredittinstitusjoner | -172 856 | -201 469 |
| Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester | -3 966 | -2 388 |
| Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift, skattetrekk m.v. | -3 483 | -3 086 |
| Utbetalinger av skatter og offentlige avgifter | -3 600 | -2 625 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 3 274 | 8 486 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | |
| Innbetaling ved salg av sertifikater og obligasjoner | 25 000 | 19 042 |
| Utbetaling av nedbetalingslån til kunder | -600 000 | -415 000 |
| Innbetaling av avdrag og innfrielser på nedbetalingslån | 695 000 | 665 000 |
| Utbetaling ved kjøp av obligasjoner og sertifikater | -65 538 | -12 152 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | 54 462 | 256 890 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | |
| Innbetalinger ved utstedelse av obligasjonsgjeld/sertifikater | 548 004 | 1 142 413 |
| Innbetaling av medlemsinnskudd | 64 845 | 9 300 |
| Tilbakebetaling av medlemsinnskudd | - | - |
| Utbetalinger ved innfrielse av obligasjonsgjeld/sertifikater | -673 297 | -1 412 395 |
| Utbetalinger av lån fra finansinstitusjoner | - | - |
| Utbetaling av utbytte | -1 200 | -2 500 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | -61 648 | -263 181 |
| Netto kontantstrøm for perioden | -3 911 | 2 195 |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse | 17 849 | 15 654 |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt | 13 938 | 17 849 |

NOTEHENVISNING

| | |
|--|----|
| Note 1 Regnskapsprinsipper | 19 |
| Note 2 Regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger | 24 |
| Note 3 Offentliggjøring av finansiell informasjon (Pilar 3) – Risiko og kapitalstyring | 26 |
| Note 4 Kapitaldekning | 33 |
| Note 5 Netto renteinntekter | 36 |
| Note 6 Netto gevinst/tap (-) på finansielle instrumenter | 36 |
| Note 7 Utbetalinger og lån til ansatte og tillitsmenn i selskapet | 37 |
| Note 8 Innskudd i og utlån til kredittinstitusjoner | 37 |
| Note 9 Klassifisering av finansielle instrumenter | 38 |
| Note 10 Virkelig verdi av finansielle instrumenter | 39 |
| Note 11 Restløpetid og rentereguleringstidspunkt for eiendeler og gjeld | 40 |
| Note 12 Segment og geografisk fordeling av utlån og antall banker | 41 |
| Note 13 Risikoklassifisering | 42 |
| Note 14 Beregning av nedskrivning på utlån | 44 |
| Note 15 Innlån | 45 |
| Note 16 Over- og underkurs ved innlån og aktivert gevinst/tap ved realisasjon av derivater | 46 |
| Note 17 Skattekostnader | 47 |
| Note 18 Eierandelskapital | 48 |
| Note 19 Rentederivatavtaler | 48 |
| Note 20 Nærstående parter | 49 |
| Note 21 Pensjonsforpliktelser og pensjonskostnader | 49 |
| Note 22 Omarbeiding av regnskap - Reklassifisering av medlemsinnskudd i balansen | 50 |
| Note 23 Hendelser etter balansedagen | 51 |

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 1 Regnskapsprinsipper

1. Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak («årsregnskapsforskriften»). Selskapet har valgt å utarbeide regnskapet etter årsregnskapsforskriften § 1-4, 2. ledd b) hvilket innebærer at regnskapet utarbeides i samsvar med IFRS Accounting Standards® som er godkjent av EU med mindre annet følger av årsregnskapsforskriften.

Regnskapet er basert på historisk kost. For finansielle eiendeler og gjeld benyttes amortisert kost, med unntak av finansielle instrumenter målt til virkelig verdi over resultat og virkelig verdi over utvidet resultat.

Årsregnskapet presenteres i norske kroner.

Nedenfor beskrives de viktigste regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelsen av regnskapet. Disse prinsippene er benyttet konsekvent i alle perioder presentert, dersom ikke annet fremgår av beskrivelsen.

2. Kommende endringer i standarder og fortolkninger

Pr 31.12.2025 har ikke foretaket tatt i bruk nye og endrede standarder. Det er ingen kjente fremtidige endringer i regnskapsprinsipper som per i dag vurderes å få vesentlig konsekvenser for regnskapet til kredittforeningen.

IASB har i forbindelse med årlige forbedringsprosjekter gjort mindre endringer i flere standarder. Endringene er vurdert til å ikke ha vesentlig betydning for selskapet

3. Finansielle eiendeler og gjeld

Innregning og fraregning:

Finansielle eiendeler og forpliktelser balanseføres på det tidspunkt KfS blir part i instrumentets kontraktsmessige betingelser. Vanlige kjøp og salg av

investeringer regnskapsføres på avtaletidspunktet. Finansielle eiendeler fjernes fra balansen når rettighetene til å motta kontantstrømmer fra investeringen opphører eller når disse rettighetene er blitt overført og foreningen i hovedsak har overført risiko og hele gevinstpotensialet ved eierskapet. Finansielle forpliktelser fraregnes på det tidspunkt rettighetene til de kontraktsmessige betingelsene er oppfylt, kansellert eller utløpt.

Klassifisering og måling av finansielle instrumenter:

Etter IFRS 9 skal klassifisering til rett målekategori skje basert på både karakteristika for de kontraktsmessige kontantstrømmene og forretningsmodellen for styring av de finansielle eiendelene. Finansielle instrumenter blir ved første gangs innregning klassifisert i en av følgende målekategorier.

1. Finansielle eiendeler til amortisert kost
2. Finansielle eiendeler, derivater og egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over resultat (FVTPL)
3. Finansielle forpliktelser

Klassifisering besluttes på grunnlag av forretningsmodell for den porteføljen som instrumentet inngår i og hvilke kontraktsmessige kontantstrømmer instrumentene har.

Finansielle eiendeler:

Finansielle eiendeler blir ved første gangs innregning klassifisert i en av følgende målekategorier:

- Amortisert kost
- Virkelig verdi over resultatet

Instrumenter til amortisert kost

En finansiell eiendel måles til amortisert kost hvis begge følgende kriterier er oppfylt og den finansielle eiendelen ikke er utpekt til virkelig verdi over resultatet (“virkelig verdi opsjonen”):

1. Den finansielle eiendelen innehas i en forretningsmodell hvis formål er å holde finansielle eiendeler for å motta

kontraksregulerte kontantstrømmer (“forretningsmodell kriteriet”), og

2. Kontraktvilkårene for den finansielle eiendelen fører på bestemte tidspunkter til kontantstrømmer som utelukkende er betaling av avdrag og renter på utestående hovedstol (“kontantstrømkriteriet”).

Forretningsmodellkriteriet:

Foreningen vurderer målet med en forretningsmodell der en eiendel holdes på porteføljenivå, fordi dette best reflekterer måten virksomheten styres på, og informasjon er gitt til ledelsen. Informasjonen som vurderes inkluderer:

- Uttalte retningslinjer og mål for porteføljen og driften av disse retningslinjene i praksis. Spesielt om ledelsens strategi og målsetning er å holde eiendelen for å inndrive kontraktmessige kontantstrømmer, opprettholde en bestemt renteprofil, matching av durasjon mellom finansielle eiendeler og tilsvarende finansielle forpliktelser som benyttes for å finansiere disse eiendelene eller realisere kontantstrømmer gjennom salg av eiendelene
 - hvordan porteføljens avkastning vurderes og rapporteres til bankens ledelse
 - risikoene som påvirker forretningsmodellens ytelse (og de finansielle eiendelene som holdes innenfor denne forretningsmodellen) og hvordan disse risikoene styres
 - hvordan lederne kompenseres - f.eks. om kompensasjon er basert på virkelig verdi av de forvaltede eiendelene eller de kontraktmessige kontantstrømmene samlet og
 - frekvens, volum og tidspunkt for salg i tidligere perioder, årsakene til slike salg og forventninger til fremtidig salgsaktivitet.
- Informasjonen om salgsaktivitet vurderes imidlertid ikke isolert, men som en del av en samlet vurdering av hvordan selskapets uttalte mål for styring av de finansielle eiendelene oppnås og hvordan kontantstrømmer realiseres.

Vurdering av forretningsmodell er basert på rimelige forventede scenarier uten hensyn til “worst case” eller “stress case” scenarier. Dersom kontantstrømmer etter førstegangsinnregning

realiseres på en måte som er forskjellig fra selskapets opprinnelige forventninger endres ikke klassifiseringen av de resterende finansielle eiendelene i den aktuelle forretningsmodellen, men inkorporerer slik informasjon ved vurdering av nye ustedte eller nyanskaffede finansielle eiendeler fremover.

Kontantstrømskriteriet

I denne vurderingen defineres hovedstol som virkelig verdi av den finansielle eiendelen ved første gangs innregning. “Rente” er definert som vederlag for tidsverdien av penger og for kredittrisiko knyttet til utestående hovedstol i en bestemt tidsperiode og for andre grunnleggende utlånsrisikoer og kostnader (f.eks. likviditetsrisiko og administrasjonskostnader), samt fortjenestemargin.

Ved vurderingen av om kontraktmessige pengestrømmer utelukkende er utbetaling av avdrag og renter på utestående hovedstol, vurderer KfS kontraktbetingelsene i instrumentet. Dette inkluderer å vurdere om den finansielle eiendelen inneholder en kontraktsklausul som kan endre tidspunktet eller størrelsen av kontraktmessige kontantstrømmer slik at den ikke vil oppfylle denne betingelsen. Ved gjennomgangen vurderer selskapet:

- betingede hendelser som ville endre beløp og tidspunkt for kontantstrømmer;
- innflytelse funksjoner;
- forskuddsbetaling og utvidelsesvilkår
- vilkår som begrenser selskapets krav på kontantstrømmer fra spesifiserte eiendeler (f.eks. periodisk tilbakestilling av renter)
- vilkår som endrer vurdering av tidsverdien av penger - f.eks. periodisk tilbakestilling av renter.

KfS benytter amortisert kost for alle utlån til kredittinstitusjoner med flytende rente, samt for poster som inngår i regnskapslinjen andre finansielle eiendeler. Foreningen har vurdert alle sine instrumenter som måles til amortisert kost i forhold til reglene ovenfor og mener instrumentene tilfredsstillende kriteriene.

Alle andre finansielle eiendeler måles til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet og virkelig verdi over utvidet resultat.

Finansielle eiendeler, derivater og egenkapitalinstrumenter til virkelig verdi over resultat (FVTPL)

Følgende instrumenter vil inngå i denne målekategorien:

- 1) Derivater skal alltid til virkelig verdi over resultat.
- 2) Egenkapitalinstrumenter skal som hovedregel her (Fondsobligasjoner)
- 3) Gjeldsinstrumenter kan havne her dersom kriteriene for bruk av virkelig verdi-opsjon (FVO) er til stede eller forretningsmodell tilsier at instrumentet styres og følges opp til virkelig verdi.

KfS benytter denne kategorien for likviditetsporteføljen, fastrenteutlån til kunder, derivater (renteswapper), samt investeringer i aksjer og andeler.

Finansielle forpliktelser

For finansielle forpliktelser som er bestemt regnskapsført til virkelig verdi over ordinært resultat skal endringer i verdien som skyldes selskapets egen kredittrisiko innregnes i utvidet resultat (OCI), med mindre innregningen i utvidet resultat (OCI) skaper eller forsterker et regnskapsmessig misforhold.

Beregning av nedskrivning

Prinsippene i IFRS 9 knyttet til nedskrivning for tap på finansielle instrumenter er basert på et utgangspunkt at man skal sette av for forventede tap (Expected credit loss (ECL)). Prinsippene i IFRS 9 for nedskrivning gjelder for finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter, og som måles til amortisert kost eller til virkelig verdi med verdiendringer ført over andre resultatkomponenter (OCI). I tillegg vil også lånetilsagn være omfattet.

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 norske sparebankene misligholdt sine forpliktelser på nærmere 100 år til tross for bankkriser (1987-1992) og finanskriser (2008-2009). I årene etter finanskrisen har bankene også fått en mer og mer

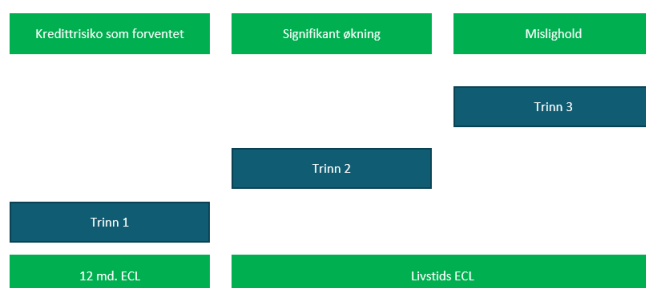
robust kapitalstruktur. Forventet mislighold (PD) er derfor svært lav. KfS sitt utgangspunkt er videre at kundenes balanser er av en slik kvalitet at vi ved mislighold ikke vil være spesielt tapsutsatt, og at LGD følgelig må være tilnærmet lik 0.

Empiriske data for risiko ved lån til norske sparebanker er svært god, men det foreligger ikke kjente/gode anslag på PD og LGD for sparebankene. Bankene er under nøye overvåking og tilsyn fra myndigheter og analytikere. Kredittevurdering (rating) av utlånsporteføljen er stabil på BBB+.

Etter en samlet vurdering finner KfS at det p.t. ikke har en god merverdi å analysere risikoen gjennom en modell for forventede tap. Vi har derfor etter en samlet vurdering konkludert med at det ikke er grunnlag for å sette av for tap i regnskapet. Vurderingen vil til enhver tid kunne revurderes dersom det generelle risikobildet skulle endre seg.

Beskrivelse av rammeverket

KfS har utarbeidet et rammeverk for å beregne nedskrivninger i henhold til kravene i IFRS 9. Beregning av forventet tap, Expected credit loss (ECL), baseres på en modell bestående av tre «trinn». Se figur under. Når et lån førstegangsinnregnes i foretakets balanse vil det inngå i «Trinn 1». Dersom det vurderes at engasjementet har hatt en signifikant økning i kredittrisiko siden førstegangsinnregning vil det flyttes til «Trinn 2». Misligholdte engasjement allokeres til «Trinn 3». For engasjement i trinn 1 beregnes det 12 måneders ECL (12M ECL), mens det for engasjement i trinn 2 og 3 beregnes ECL for engasjementets restløpetid - Lifetime ECL (LT ECL).



ECL skal være et forventningsrett estimat basert på flere utfall/scenarier. KfS tilnærming til dette er beskrevet under. ECL beregnes som summen av

marginale tap. Som et utgangspunkt vil alle trinn 1 lån ha en PD og LGD lik null for alle våre kunder. Følgelig vil ECL kun kunne slå ut dersom en bank migrerer til trinn 2 eller trinn 3.

Misligholdsansynlighet (PD)

KfS benytter offentlig tilgjengelig ratinger, og/eller kvalitative creditscores som estimat på våre engasjements misligholdsansynlighet, og til å vurdere signifikante endringer i denne.

Tap gitt mislighold (Loss Given Default - LGD)

LGD skal i utgangspunktet representere det foretaket forventer å tape gitt at et engasjement går i mislighold. I beregningen skal det derfor tas hensyn til sannsynligheten for at et misligholdt engasjement blir friskmeldt (tilfriskningsrate) og forventet tap dersom engasjementet ikke blir friskmeldt (tap gitt konkurs). 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. Samtidig er det stor forskjell på bankbalansene, så det vil derfor gjøres individuelle vurdering av LGD mot enkeltbanker, gitt migrasjon. Dette er overkommelig på grunn av det lave antallet kunder, og de gode kredittanalysene som er tilgjengelig om bankmarkedet.

Eksponering på misligholdtidspunktet (Exposure at Default – EAD)

EAD skal representere forventet eksponering mot kunden på et fremtidig konkurstidspunkt. Alle våre lån har en bulletstruktur, så EAD vil være lik dagens eksponering, med et litt varierende påslag av påløpte renter.

Migrering mellom de tre trinnene i modellen

Alle misligholdte engasjement allokeres til trinn 3. Alle engasjement som vurderes å ha hatt en signifikant økning i kredittrisiko siden førstegangsinnregning allokeres til trinn 2. Resterende engasjement inngår i trinn 1.

Signifikant økning i kredittrisiko

Migrering fra trinn 1 til trinn 2 styres av definisjonen av signifikant økning i kredittrisiko. Dette regelsettet

består av tre elementer - et kvantitativt element, et kvalitativt element og en back-stop.

Kvantitativt element (Signifikant endring i rating)

Det kvantitative elementet er hoveddriveren for migrering fra trinn 1 til trinn 2 og består av en vurdering av differansen mellom antatt PD beregnet på rapporteringstidspunktet og antatt PD på rapporteringstidspunktet beregnet på oppstartstidspunktet. Denne migrasjonen vil utløses ved en signifikant negativ endring i rating.

Kvalitativt element

Foretaket anser forbearance som en indikator for signifikant økning i kredittrisiko. Dersom det gis forbearance som svekker netto nåverdi av kontantstrømmen med inntil 1%, migrerer lånet til trinn 2, med mindre de er i mislighold og allerede vil være i trinn 3. Ved forbearance som svekker netto nåverdi med mer enn 1% vil lånet migrere til trinn 3. KfS har aldri opplevd å måtte yte noe forbearance ovenfor en kunde.

Makrosenarioer

Det skal tas hensyn til fremoverskuende informasjon både i beregningen av om det foreligger en signifikant økning i kredittrisiko siden førstegangsinnregning av eiendelen, og for å komme frem til et forventningsrett estimat på ECL. Vårt utgangspunkt er at hensynet til framoverskuende informasjon er tilstrekkelig hensyntatt i prosessen ved fastsettelse av selskapsratingene vi benytter oss av.

Governance

Tapsmodellen oppdateres kontinuerlig. Gjennom overvåking av kundenes ratinger kan vi følge trender i kredittkvaliteten. I tillegg er det en grundig årlig gjennomgang da vårt eget ratingselskap går gjennom porteføljen under vår egen rating.

4. Ikke-finansielle eiendeler og gjeld

Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet og består av leverandørgjeld og påløpte kostnader til finansskatt, arbeidsgiveravgift og feriepenger.

5. Egenkapital

Egenkapitalen består av eierandelskapital, overkursfond og annen egenkapital.

Egenkapitalen omfatter innbetalt kapital knyttet til eierandelskapitalen og overkursfond. Opptjent egenkapital består av tilbakeholdt overskudd.

6. Inntektsføring

Fra og med 01. januar 2020 innførte KFS IFRS 15. Den baserer seg på et prinsipp om inntektsføring i takt med at kontrollen med en vare eller tjeneste overføres kunden, slik at kontroll erstattes av risiko og avkastning som avgjørende for inntektsføringstidspunktet. KFS har i svært liten grad inntekter som inneholder vesentlige elementer av separate leveringsforpliktelser slik at tidspunkt for inntektsføring og måling av vederlaget i transaksjonene har ikke blitt endret som følge av innføring av IFRS 15.

Inntektsført renteinntekt beregnes ved å benytte effektiv rentemetode på brutto balanseført eiendel. Den effektive renten er den renten som nøyaktig diskonterer den fremtidige kontantstrøm, gjennom forventet levetid på det finansielle instrument, til instrumentets brutto bokførte verdi på innregningstidspunktet. Dette innebærer løpende inntektsføring av nominelle renter.

Provisjoner og gebyrer tas inn i resultatregnskapet etter hvert som disse opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader. Forskuddsbetalte kostnader, forskuddsbetalte inntekter og opptjente ikke innbetalte inntekter periodiseres og føres som fordring i balansen.

Påløpte ikke betalte kostnader periodiseres og føres som gjeld i balansen.

7. Skatt

Foreningens utsatte skatt og utsatte skattefordel balanseføres i samsvar med IAS 12 Inntektsskatt.

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Betalbar skatt beregnes på grunnlag av årets skattepliktige inntekt

og formue, mens endringen i utsatt skatt beregnes på grunnlag av de midlertidige forskjellene mellom det regnskapsmessige resultat og den skattepliktige inntekt. Den utsatte skatteforpliktelsen er vist som egen post under avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser. Utsatt skattefordel vises som egen post under immaterielle eiendeler.

8. Øvrige forpliktelser

Avsetning til forpliktelser blir foretatt i samsvar med IAS 37. Den blir foretatt når selskapet har en forpliktelse basert på en tidligere hendelse, det er sannsynlig at forpliktelsen vil bli oppgjort finansielt og forpliktelsen kan estimeres pålitelig.

9. Ekstraordinære poster

Ekstraordinære poster er poster som er av uvanlig natur, som ikke opptrer regelmessig og som er vesentlige i forhold til virksomheten.

10. Hendelser etter balansedagen

Det opplyses om hendelser etter balansedagen i samsvar med IAS 10. Opplysningene omfatter hendelser som ikke innregnes i selskapets finansregnskap, men som er av en slik art at de er vesentlige for vurdering av virksomheten.

11. Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den direkte metode. Kontantstrømoppstillingen viser kontantstrømmene gruppert etter operasjonelle, investerings-, og finansieringsaktiviteter.

12. Segmenter

Segmentrapportering er basert på intern ledelsesrapportering. Resultat- og balanseoppstillingen for segmentene følger av intern finansiell rapportering i henhold med foreningens styringsmodell. Foreningens virksomhet er rettet mot ett segment sparebanker. Der KFS tilbyr mellomlange og langsiktige lån til sparebanker.

Note 2 Regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger

Ved utarbeidelse av årsregnskapet i henhold til IFRS har selskapets ledelse benyttet estimater og forutsetninger, som påvirker regnskapet. Benyttede estimater er basert på skjønn, vurderinger og forutsetninger som er vurdert til å være realistiske på balansetidspunktet. De regnskapsmessige estimatene vil sjelden være fullt ut i samsvar med endelig utfall, og ny informasjon og fremtidige hendelser kan medføre vesentlig endrede estimater med tilhørende endringer i regnskapsførte størrelser. Selskapets viktigste estimater og forutsetninger er drøftet nedenfor.

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 selskapet 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 én eller flere av disse faktorene kan påvirke fastsatt verdi for instrumentet.

Virkelig verdi for finansielle instrumenter fremgår av note 10. Her beskrives også hvordan de finansielle instrumentene verdsettes utfra hvilket nivå de er i.

Regnskapsmessig klassifisering av medlemsinnskudd

KfS er organisert som en kredittforening etter samvirkeprinsippet. Som en integrert del av låneopptak i KfS er medlemmene forpliktet til å innbetale medlemsinnskudd tilsvarende minimum 3 % av lånebeløpet. Medlemsinnskuddene er knyttet til det enkelte låneforhold, kan benyttes fullt ut til dekning av tap og underskudd, og er etterstilt øvrige kapitalinstrumenter og fond i foretaket. Medlem kan be om å få medlemsinnskudd tilbakebetalt først etter at det tilhørende lånet er fullt innfridd.

Tilbakebetaling forutsetter at nærmere vilkår etter foreningens vedtekter er oppfylt, herunder blant annet krav til tilfredsstillende økonomi, likviditet og kapitaldekning. Endelig godkjenning om tilbakebetaling gjøres av Finanstilsynet etter søknad.

Etter IAS 32.16(a)(i) er et finansielt instrument egenkapital og ikke finansiell forpliktelse (gjeld) bare hvis instrumentet ikke inkluderer noen kontraktsmessig forpliktelse til å betale kontanter til en annen part. Medlemsinnskudd gir medlemmene en rett til tilbakebetaling når nærmere angitte vilkår er oppfylt. IAS 32.19 klargjør at hvis foretaket ikke har en ubetinget rett til å unngå å gjøre opp den kontraktsmessige forpliktelsen så er det gjeld, hvis ikke instrumentet kan klassifiseres som egenkapital i henhold til IAS 32.16A og 16B.

Det er en betydelig og vanskelig vurdering om medlemsinnskuddene oppfyller alle kravene i IAS 32.16A og 16B til allikevel å kunne klassifiseres som egenkapital.

Unntaket i IAS 32.16A og 16B er snevert og forutsetter at samtlige kriterier i bestemmelsene er oppfylt samtidig. Oppsummert stilles det krav til instrumentene med innløsningsrett

- (16A(a)) at de må gi innehaveren rett til en proratarisk andel av foretakets nettoeiendeler ved en eventuell avvikling av foretaket,
- (16A(b og c)) at de tilhører en klasse av instrumenter som er underordnet alle andre klasser av instrumenter og ha samme egenskaper,
- (16A(d)) at de ikke omfatter noen annen kontraktsregulert plikt til å levere kontanter m.v.,
- (16A(e)) at de samlede forventede kontantstrømmene som kan henføres til instrumentet i instrumentets levetid, i hovedsak er basert på resultatet, på endringen i innregnede nettoeiendeler eller på endringen i den virkelige verdien av foretakets innregnede og uinnregnede nettoeiendeler i instrumentets levetid.

Og i tillegg er det krav i 16B at utsteder ikke må inneha andre finansielle instrumenter eller kontrakter der

- kontantstrømmene i hovedsak er basert på resultatet, på endringen i innregnede nettoeiendeler eller på endringen i den virkelige verdien av foretakets innregnede og uinnregnede nettoeiendeler i instrumentets levetid, og
- restavkastningen i hovedsak begrenses eller fastsettes til innehaverne av instrumentene med innløsningsrett.

Ved en grundig gjennomgang av de tekniske strenge kravene i IAS 32 og tolkning av de juridiske rettigheter og forpliktelser kan det konkluderes at flere av egenskapene som kreves av IAS 32.16A og 16B er oppfylte. Deriblant at medlemsinnskuddene er underordnet alle andre klasser av instrumenter, inkludert eierandelskapitalen.

Imidlertid kan det ikke klart konkluderes positivt på kravene i 16A(e) og 16B. Det er i hovedsak fordi medlemsinnskuddene ikke har rett til å motta kontantstrømmer eller å bli innløst til annet enn den innskutte medlemskapitalen, eventuell redusert med tap og underskudd. Medlemsinnskuddene har ikke rett til overskudd eller økning i nettoeiendeler over instrumentets levetid. Det er kun ved eventuell likvidasjon at medlemsinnskuddene kan ha rett til hele eller deler av eventuelle overskytende nettoeiendeler.

Videre eksisterer det eierandelskapital som har mottatt utbytte og dermed mottatt kontantstrømmer basert på resultatene i foreningen. Det er også uklart om medlemsinnskuddene ved en eventuell likvidasjon må dele eventuelle overskytende nettoeiendeler med eierandelskapitalen som begrenser restavkastningen til medlemsinnskuddene.

Motsatt kan det hevdes at foreningens hensikt ikke er å drive med overskudd og en økonomisk og ikke juridisk og teknisk vurdering skulle tilsi at de i realiteten i stor grad også oppfyller IAS 32.16A(e) og 16B. Det kan også hevdes at siden medlemmene, som eiere av medlemsinnskuddene, har seks av åtte stemmer i representantskapet kan bestemme om eierandelskapitalen skal motta utbytte, så har eierandelskapitalen ikke rett til noen kontantstrømmer hvis ikke medlemmene bestemmer det.

Ledelsens forståelse av kravene i IAS 32 er at de er utformet for å være strenge og tekniske, og at alle kravene legalt må være oppfylte for å begrense strukturingsmulighetene for å få klassifisert instrumenter som egenkapital. Selv om intensjonen bak medlemsinnskuddene har vært at de skulle anses som egenkapital, siden ikke alle de tekniske kravene i IAS 32 er oppfylte må medlemsinnskuddene klassifiseres som gjeld.

Alternativt vil selskapet kunne vurdere en endring i vedtektene slik at medlemsinnskuddene vil kunne inngå i selskapets egenkapital etter IAS32. På nåværende tidspunkt har styret ikke funnet dette hensiktsmessig siden selskapet forventes å omdannes til et aksjeselskap om kort tid, og problemstillinger rundt medlemsinnskudd vil da ikke lenger være relevante.

Note 3 Offentliggjøring av finansiell informasjon (Pilar 3) – Risiko og kapitalstyring

Innhold

1. Innledning
2. Kapitaldekning
 - 2.1 Kapitaldekningsregelverket
 - 2.2 Beregning av kapitaldekning
3. Styring og kontroll av risiko
 - 3.1 Totalrisikomodell

1. Innledning

Denne noten gir en beskrivelse av risiko- og kapitalstyring i KfS og skal dekke krav til offentliggjøring av finansiell informasjon slik dette fremkommer av CRR/CRD-forskriften.

Oppdatert informasjon om kapitalkrav og ansvarlig kapital oppdateres minst kvartalsvis og offentliggjøres i kvartalsrapporten på hjemmesiden til KfS:

www.kredittforeningen.no

2. Kapitaldekning

2.1 Kapitaldekningsregelverket

Kapitaldekningsregelverket bygger på en standard for kapitaldekningsberegninger hvor formålet er å styrke stabiliteten i det finansielle systemet gjennom mer risikosensitivt kapitalkrav, bedre risikostyring og kontroll, tettere tilsyn samt mer informasjon til markedet. Kapitaldekningsregelverkets bestemmelser fremgår av finansforetaksloven §§ 14-1 til 14-6 samt CRR/CRD-forskriften.

Kapitaldekningsregelverket bygger på tre pilarer. Pilar 1 omhandler minimumskravet til ansvarlig kapital, pilar 2 omhandler vurdering av samlet kapitalbehov i forhold til foretakets risikoprofil, og pilar 3 omhandler kravene til offentliggjøring av informasjon. De tre pilarene utdypes nærmere under.

Pilar 1

Pilar 1 omhandler minstekravet til ansvarlig kapital for kreditt risiko, operasjonell risiko og markedsrisiko som er fastsatt til 8% av samlet beregningsgrunnlag. I tillegg kommer kravet til bevaringsbuffer og systemrisikobuffer på henholdsvis 2,5% og 4,5%. Motsyklisk kapitalbuffer er med virkning fra 31. mars

2023 fastsatt til 2,5%. Samlet bufferkrav for KfS per 31. desember 2025 er på 9,5%. Summen av minstekrav og bufferkrav blir således 17,5%.

Kapitaldekningen fastsettes som forholdet mellom selskapets samlede ansvarlige kapital og risikovektede eiendeler. KfS benytter standardmetoden for å fastsette beregningsgrunnlaget for kreditt risiko og markedsrisiko samt basismetoden for å fastsette beregningsgrunnlaget for operasjonell risiko.

Pilar 2

Pilar 2 stiller krav til finansforetakenes kapitalvurderingsprosess. Formålet er å sikre en strukturert og dokumentert prosess for vurdering av selskapets risikoprofil og tilhørende kapitalbehov på kort og lang sikt. ICAAP omfatter risikotyper som ikke er dekket av Pilar 1, og skal være framoverskuende.

Pilar 3

Formålet med pilar 3 er å supplere minimumskravene i pilar 1 og den tilsynsmessige oppfølgingen i pilar 2. Pilar 3 skal bidra til økt markedsdisiplin gjennom krav til offentliggjøring av informasjon som gjør det mulig for markedet å vurdere selskapets risikoprofil og kapitalisering, samt styring og kontroll.

Informasjonskravene innebærer at alle institusjoner skal publisere informasjon om organisasjonsstruktur, risikostyringssystem, rapporteringskanaler samt hvordan risikostyringen er bygd opp og organisert. Videre er det gitt detaljerte krav til offentliggjøring av kapitalnivå og struktur samt risikoeksponering, der sistnevnte avhenger av hvilke beregningsmetoder som benyttes i pilar 1.

2.2 Beregning av kapitaldekning

Ansvarlig kapital

Styrets strategi for kapitaldekning, sammensetning av ansvarlig kapital og videre kapitalisering av selskapet er i hovedsak nedfelt i foretakets vedtekter. Etter CRD IV og vedtektene utgjør medlemsinnskuddet, frie fond og tilbakeholdt overskudd selskapets rene kjernekapital. Egenkapitalbevisene teller i kapitaldekningssammenheng som tilleggskapital. KfS øker hovedsakelig den ansvarlige kapitalen ved

utbetaling av nye utlån, der det blir tilbakeholdt et medlemsinnskudd på minimum 4,5% ved utbetaling.

Oversikt over KfS sin ansvarlige kapital, kapitaldekning og spesifikasjon av samlet kapitalkrav fremgår av note 3.

3. Styring og kontroll av risiko

Risiko- og kapitalstyring

God risiko- og kapitalstyring er et viktig strategisk virkemiddel i KfS sin verdiskapning. Dette bidrar til lønnsomhet og god tilgang til kapitalmarkedet. Risikoprofilen i KfS skal være lav.

ICAAP-dokumentet i KfS gir en oversikt over metoder for evaluering av risikoprofil og kapitalbehov i henhold til gjeldende regelverk og resultatene av denne evalueringen. Dokumentet inneholder også ILAAP, som gir en oversikt over selskapets egen vurdering av likviditets- og finansieringsrisiko. ICAAP-dokumentet er vedtatt av styret.

Styret er overordnet ansvarlig for ICAAP prosessen med å vurdere selskapets risikoprofil, samlet kapitalbehov i forhold til risikonivå og regulatoriske krav og strategien for å opprettholde et tilfredsstillende kapitalnivå. ICAAP-dokumentet rapporteres til styret årlig. Det er videre nedfelt at foretakets ICAAP-rapportering er en del av beslutningsgrunnlaget for strategiske valg.

Administrasjonen rapporterer løpende til styret om risikoutvikling og eventuelle endringer i risikoeksponeringen.

Selskapet har på plass en kapitalplan som viser foretakets målsettinger for minimumskapital, hvordan denne ønskes sammensatt av ulike typer ansvarlig kapital og planer for å opprettholde soliditeten over tid.

Organisering og ansvar

Styring og kontroll av risiko er i KfS er organisert etter en modell med tre forsvarslinjer.

Det primære ansvaret for risikostyring ligger i den operative førstelinjen ved at alle ansatte har ansvar for å utføre sitt arbeid i samsvar med de fullmakter, instruksjer og retningslinjer som gjelder for den enkelte.

Lederne av de ulike virksomhetsområdene har et særlig ansvar for risikostyringen innenfor sitt ansvarsområde og gjennomføring av egen internkontroll i form av kontrolltiltak og andre risikoreducerende tiltak.

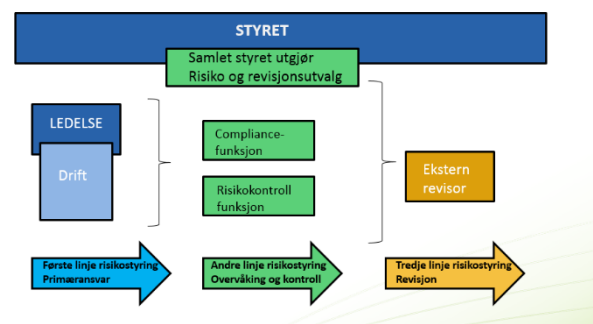
Administrerende direktør skal sørge for at krav til risikostyring og internkontroll etterleves i samsvar med den til enhver tid gjeldende lovgivning herunder løpende følge opp endringer i selskapets risikoer og påse at disse er forsvarlig ivaretatt i samsvar med styrets retningslinjer.

Andre linje ansvaret for risikostyring er lagt til en uavhengig risikokontrollfunksjon (CRO) som har ansvar for å overvåke, vurdere, rådgi og rapportere om risikosituasjonen. CRO rapporterer jevnlig til styret og varsler styret i tilfeller der identifiserte risikoer som påvirker eller kan påvirke selskapet. I den daglige driften rapporterer CRO til administrerende direktør. Administrerende direktør vil på grunn av foretakets begrensede størrelse være stedfortreder for CRO ved dennes midlertidige fravær.

Styret som risiko- og revisjonsutvalg hører også til andre forsvarslinje i forhold til utvalgets overvåkningsoppgaver på risikoområdet. Utvalget skal blant annet overvåke systemene for internkontroll og risikostyring. På grunn av selskapets størrelse har KfS ikke internrevisor.

Tredje linje består i KfS av ekstern revisor som reviderer virksomheten jevnlig og vurderer om selskapet har hensiktsmessige og tilstrekkelige prosesser for risikostyring og internkontroll.

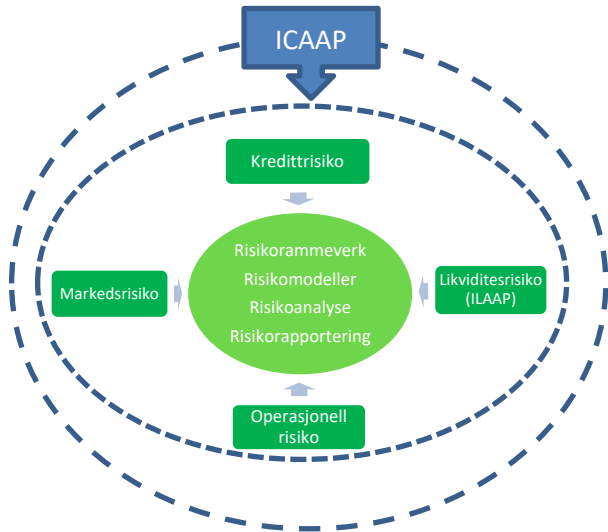
Kredittkomiteen ledes av administrerende direktør og behandler alle kredittsaker.



3.1 Totalrisikomodel

De største risikoområdene i KfS er knyttet opp mot fire risikoområder, kredittrisiko, operasjonell risiko, likviditetsrisiko og markedsrisiko.

Figur – Risiko og kapitalstyring i KfS



Under pilar 1 settes det av kapital for kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. I pilar 2 og under arbeid med ICAAP blir det i tillegg avsatt kapital for konsentrasjonsrisiko mot enkeltkunde. Og det blir avsatt kapital for markedsrisiko (kreditspreadrisiko). Det bli videre gjort en grundig vurdering av likviditetsrisiko (ILAAP) i ICAAP. Øvrige relevante risikoområder som blir vurdert for KfS er, regulatorisk risiko, forretningsrisiko, strategisk risiko, eierrisiko, systemrisiko, risiko for uforsvarlig gjeldsopbygging, hvitvaskingsrisiko og klimarisiko.

3.1.1 Kredittrisiko

Samlet utlån

Utlån i foretaket er kun gitt til norske sparebanker dokumentert med gjeldsbrev. Samlet utlån fordelt på geografisk område fremgår av note 12. Utlån fordelt etter gjenstående løpetid fremgår av note 12.

Mislighold og verdifall

For regnskapsformål defineres misligholdte engasjementer som engasjementer hvor det foreligger restanser på mer enn 90 dager. Definisjon av verdifall som benyttes for regnskapsformål, samt beskrivelse av metodene som benyttes for å fastsette

verdiendringer og nedskrivninger fremgår under note 1 (prinsippnoten) og i note 14 til foretakets årsregnskap. Foretaket har hittil ikke hatt misligholdte engasjementer og har heller ikke foretatt nedskrivninger på utlån.

Rutiner og retningslinjer for styring av potensiell konsentrasjonsrisiko

Konsentrasjonsrisiko er en del av kredittrisikoen. Denne risikoen er særlig relevant for KfS som er konsentrert om en enkelt sektor med et begrenset antall potensielle låntakere. Sektorens betydning for samfunnsøkonomien, og det offentlige regelverk og den løpende kontroll som selskapene innenfor sektoren er underlagt av denne grunn, reduserer risikoen for et bredt sammenbrudd innenfor sektoren. Styret fastsetter en kredittramme på den enkelte bank. Etter de regler styret har fastsatt kan en bank få en kredittramme på inntil bankens tellende ansvarlige kapital. En bank kan likevel ikke få større låneramme enn kjernekapitalen i KfS.

Låneopptak innenfor den enkelte banks totale kredittramme vil kunne bli begrenset av gjeldende regelverk for største enkeltengasjement. Den enkelte bank må, innenfor sin samlede kredittramme, fordele sine låneopptak i KfS på flere ulike forfallstidspunkter for å redusere refinansieringsrisikoen.

3.1.2 Operasjonell risiko

Med operasjonell risiko menes risiko for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelig feil eller eksterne hendelser.

KfS driver en spesialisert virksomhet med begrenset kompleksitet og solide motparter. Det har videre blitt vektlagt å ansette medarbeidere med høy kompetanse. Administrasjonssamarbeid med Eiendoms kreditt sikrer tilstrekkelig høy bemanning. Den operasjonelle risiko selskapet er utsatt for gjennom driften er derfor begrenset.

Viktige elementer i KfS operasjonelle risikostyring er identifikasjon og vurdering av faktorer som påvirker den operasjonelle risiko. Etablere kontrolltiltak slik at den gjenværende risikoen blir forsvarlig håndtert. Evne til forsvarlig gjennomføring av etablerte

kontrolltiltak. Logg og evaluering av uønskete hendelser i forhold til den aksepterte risikoen.

Det foreligger retningslinjer og rutiner for sentrale deler av selskapet og løpende utføres risikoreduserende tiltak for å redusere operasjonelle risikoer som selskapet er eksponert for. Retningslinjer på sentrale virksomhetsområder er godkjent av styret og forelegges styret for regelmessig ajourhold. Styring av operasjonell risiko skjer blant annet gjennom automatiske og manuelle kontroller integrert i den løpende drift, opplæring, informasjon, beslutningsgrunnlag, lederovervåking og rapportering.

Rapportering av etterlevelse av de interne prosesser på vesentlige virksomhetsområder skjer regelmessig til styret. Administrerende direktør avgir årlig en bekreftelse på gjennomføring av internkontroll og risikostyring.

Operasjonelle risiko i KfS beregnes i kapitaldekningen i pilar 1 etter den nye standardiserte metoden, som er nærmere beskrevet i kapitaldekningsregelverket (CRR/CRD IV).

3.1.3 Markedsrisiko

Styring og kontroll av markedsrisiko

Under markedsrisiko faller kategoriene aksjerisiko, valutarisiko, eiendomsrisiko, motpartsrisiko, renterisiko og kredittspreadsrisiko. KfS har ikke de tre første kategoriene, så heretter belyses kun renterisiko, motpartsrisiko og kredittspreadsrisiko.

Motpartsrisiko

KfS benytter standardmetoden for beregning av CVA-risiko under pilar 1 for derivatkontrakter som ikke er børsomsatt. CVA-risiko er risiko for svekket kredittverdighet hos motpart. Per 31. desember 2025 hadde ikke KfS noen derivatavtaler.

Renterisiko

Kontroll med renterisiko er en grunnleggende forutsetning i selskapets virksomhet. Renteregulering av innlån og utlån legges opp slik at det er fullstendig matching i rentefastsettelse og terminatoer. Dersom det tas opp innlån med fast rente, swappes denne til 3 måneder NIBOR eller den rentekonvensjon utlånene har. Disse risikoreduserende tiltakene er innbakt i

selskapets kjernedrift, og vi ser ikke grunnlag for å beregne kapitalkrav. Renterisiko skal i henhold til styrevedtak begrense seg til det som kan henføres til plassering av den ansvarlige kapital. Selskapets egenkapital kan plasseres i obligasjoner, sertifikater, utlån til sparebanker og innskudd og særinnskudd. I kapitalforvaltningen skal det legges vekt på stabil løpende avkastning, høy likviditetsgrad og lav risiko. KfS skal ikke drive handel i finansielle instrumenter med henblikk på videresalg, eller for på kort sikt å dra fordel av pris- eller rentevariasjoner. Alle plasseringer løper med 3 måneder renteregulering med god spredning på reguleringstidspunktene. Renterisikoen for plassering av den ansvarlige kapitalen er derfor minimal, og vi ser ikke grunnlag for å beregne kapitalkrav for denne. Renterisikoen måles hvert kvartal.

Kredittspreadsrisiko

Selskapets viktigste markedsrisiko er kredittspreadsrisiko. KfS har en obligasjonsportefølje som holdes som likviditetsreserver. I en stresset situasjon kan det være behov for å selge papirer i obligasjonsporteføljen. Spreadsrisikoen er den antatte endringen i kredittpåslaget ved salg av papirer i et stresset marked. Risikoreduserende tiltak er først og fremst å investere i papirer som antas ingen og liten endring i kredittpåslaget ved salg i et stresset marked. Stats- og statsgaranterte obligasjoner er unntatt beregningsgrunnlaget helt, og antas dermed å ikke ha endring i kredittpåslag ved salg i et stresset marked. Ratede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) antas å ha lavere endring i kredittpåslag enn ikke ratede obligasjoner. Papirer med lengre løpetid antas å ha høyere risiko for å bli solgt med større endring i kredittpåslag enn papirer med kortere tid til forfall.

3.1.4 Likviditetsrisiko

KfS har beskrevet og behandlet likviditetsrisiko i selskapets strategidokument. I tillegg skal styret behandle og vedta selskapets Likviditetsrisikodokument.

Likviditetsrisikodokumentet beskriver strategier og rammer knyttet til innlån og likviditetsstyring. Selskapets likviditetsrisiko er sterkt knyttet til selskapets lave kredittrisiko og driftsmodell. KfS deler

likviditetsrisiko i refinansieringsrisiko og annen likviditetsrisiko.

Refinansieringsrisiko

Minimal likviditetsrisiko er et viktig element i KfS sitt driftskonsept. Som hovedregel vil utlånene bli finansiert med innlån som har samme løpetid som utlånene. Det er også KfS sin policy å holde tilstrekkelige likviditetsreserver til å kunne møte eventuelle betalingsforsinkelser fra låntakernes side. På lang sikt vil en homogen lavrisiko utlånsmasse som lett kan avhendes, representere en ytterligere likviditetsmessig sikkerhet for kreditorene i KfS.

For øvrig anses risikoen for at flere banker skal få refinansierings- og likviditetsproblemer samtidig å være begrenset. Alle KfS sine kunder er selv under tilsyn og omfattet av regelverk for forsvarlig likviditetsstyring. Likviditetstilførsel fra sentralbanken tilføres markedet gjennom banksystemet. Våre låntakere vil derfor ha tilgang på likviditet gjennom ordinære og ev. ekstraordinære låneordninger i Norges Bank.

KfS skal til enhver tid kunne møte sine forpliktelser til å innfri innlån som kommer til forfall ved at løpetiden på selskapets utlån tilsvarer løpetiden på selskapets innlån. Likviditetsrisikoen i KfS er i hovedsak knyttet til om selskapets låntakere kan møte sine forpliktelser overfor KfS.

Annen likviditetsrisiko

I motsetning til banker har selskapet en eksakt kjent forfallsstruktur og kan derfor ikke få et uventet bortfall av likviditet. Utover den likviditetsrisiko som er knyttet til bankenes mulige kortsiktige eller langsiktige mislighold ved forfall av lån, er ytterligere likviditetsrisiko derfor knyttet til oppgjørsrisiko. I forbindelse med forfall/refinansiering er det store beløp som må bokføres og valutes korrekt for å sikre at KfS gir rettidig betaling til obligasjonseierne. Det er derfor viktig å følge opp kundene og påse at betaling skjer på korrekt måte og til rett tid for å unngå at en eventuell manglende innbetaling, på grunn av feil eller annet, ikke medfører stopp i våre utbetalinger. Likviditetsreservene til dette formål

vil normalt bestå av bankinnskudd og kortsiktige oppgjørsrammer.

3.1.5 Øvrige risiko

Regulatorisk risiko

Regulatorisk risiko er risiko som følge av endring i rammevilkår satt av myndighetene. Slike endringer i rammevilkår kan ha en vesentlig betydning for virksomheten. Man har i liten grad mulighet for å påvirke denne type endringer, men må tilpasse virksomheten til de endringer i regelverket som myndighetene vedtar.

Etter finanskrisen har det pågått et omfattende bankreguleringsarbeidet i EU/EØS. KfS er en svært spesialisert virksomhet og avviker fra "tradisjonelle" finansinstitusjoner både i forhold til virksomhet og organisering. Dette innebærer at reguleringer som tilpasses finansbransjen generelt kan få utilsiktede effekter for KfS.

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

Forretningsrisiko, strategisk risiko og eierrisiko

Forretningsrisiko er risiko for en uventet betydelig reduksjon av KfS sine inntekter, som følge av eksterne forhold. Dette kan være endringer i rammebetingelser gjennom konkurransesituasjonen, endringer i lovgiving, konjunktursvingninger, reguleringer fra offentlige myndigheter, feilaktige og uheldige forretningsrelaterte beslutninger. Forretningsrisiko er andre forhold enn kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Strategisk risiko og eierrisiko inngår i forretningsrisiko. Ettersom forretningsrisiko kan oppstå som følge av ulike eksterne forhold, benyttes både kvalitative og kvantitative modeller for

å identifisere og rapportere denne type risiko. God strategisk planlegging er det viktigste verktøyet for å redusere forretningsrisikoen.

Forretningsrisiko styres gjennom prosesser i styret og ledelsen i forbindelse med å ivareta konkurransefordelen for å gi ut lån til sparebanker. KfS har en løpende forretningsstrategiprosess som involverer styret, ledelsen og nøkkelpersoner i arbeidet. Forretningsrisiko følges opp gjennom løpende rapportering, resultatoppfølging, budsjettoppfølging og utarbeidelse av løpende prognoser. Strategiarbeidet er derfor en rullerende og fleksibel prosess som ivaretar kortsiktige og langsiktige utfordringer og mål.

Forretningsmessig eierisiko er risikoen for at KfS blir påført negative resultater fra eierposter i strategisk eide selskap og/eller må tilføre ny egenkapital til disse selskapene. Eierselskap defineres som selskaper hvor KfS har en vesentlig eierandel og innflytelse. KfS har ingen eierposter i strategisk eide selskap.

Systemrisiko

Systemrisiko er risiko for at en ustabil finansiell situasjon blir så omfattende at det fører til en systemsvekkelse hvor økonomisk vekst og velferd blir alvorlig skadelidende. I en slik situasjon vil bankvesenet kunne bli utsatt gjennom økte tap og svekket tilgang på innskudd og markedsinnlån. KfS vil kunne bli rammet dersom sparebankene mister tillit i samfunnet. Myndigheter i EU og Norge har etter finanskrisen gjennomført en rekke reguleringer som styrker bankenes motstandsdyktighet mot finansielle kriser. Betydelig økte krav til soliditet og likviditet er slike viktige tiltak.

Medlemmene i KfS er i hovedsak små og mellomstore sparebanker. Vi ser fra tid til annen at mindre sparebanker på grunn av sin størrelse og begrensede ressurser er utsatt for operasjonell risiko. Tradisjonelt har disse bankene likevel klart seg godt i situasjoner med systemkrise blant annet som følge av høy soliditet, høy innskuddsdekning og generelt høy eksponering mot personkundemarkedet. De fleste sparebankene er tilknyttet sparebankallianser. Gjennom alliansene synes det å være en sterk vilje til

å støtte hverandre for å opprettholde tilliten til bankene.

KfS yter usikrede lån til bankene. Dersom en eller flere banker får soliditetsproblemer vil KfS være utsatt. Økt soliditet motvirker denne risikoen. Låntakerne i KfS har gjennomgående høy uvektet kjernekapitalandel. I en systemkrise vil likviditeten i markedet bli dårlig eller forsvinne helt. Som følge av at KfS i svært høy grad matcher forfallsstruktur mellom innlån og utlån vil refinansieringsbehovet til KfS være lavt.

Hvitvaskingsrisiko

Kundenes formål med lån i KfS er å sikre innlån til egen drift. Opprinnelsen til bankens egne midler er bankens egen virksomhet gjennom mange år.

KfS har et begrenset produkttilbud, men lånene er relativt store. Lånestørrelsen varierer fra ca. 5 MNOK til maks. 100% av bankens ansvarlige kapital, men begrenset oppad til 100% av KfS sin kjernekapital. Lånenes varighet varierer mellom 1 til 5 år, hvor etter banken ev. refinansierer lånet.

KfS har et oversiktlig kundebilde bestående av norske små og mellomstore sparebanker. I tillegg er sparebankene regulert av finansforetaksloven kap. 7 med klare krav til organisering, eierskap og utbytte, og er underlagt reglene i hvitvaskingsloven som bank, jfr. § 4(1) bokstav a. Sett i forhold til selskapets art og omfang anses hvitvaskingsrisikoen i KfS som lav. Basert på KfS lave hvitvaskingsrisiko og standardiserte risikoprofil legges det til grunn at KfS kan gjennomføre forenklet kundekontroll, jfr. hvitvaskingsloven §§ 13 (1) og 16 på sine lånekunder.

Klimarisiko

Klimarisiko omfatter både risikoen knyttet til klimaendringer og tiltakene for å bekjempe dem, altså fremtidig klimarelatert utvikling. Klimarisiko deles inn i fysisk risiko og overgangsrisiko.

Den fysiske risikoen omhandler kostnader knyttet til fysisk skade som følge av klimaendringer. Denne risikoen kan deles inn i to grupper: akutt og kronisk. Akutt fysisk klimarisiko er knyttet til ekstreme klimahendelser som stormer og uvær. Kronisk fysisk

klimarisiko kan for eksempel være snømangel som påvirker skiturisme i fjellområder.

Overgangsrisiko er økonomisk risiko knyttet til overgangen til et lavutslippssamfunn. Denne risikoen deles videre inn i kategorier som politikk og reguleringer, teknologi, marked og omdømme. Disse endringene er knyttet til overgangen til et samfunn i tråd med målene i Paris-avtalen og representerer en transformasjon som endrer rammene for næringsvirksomhet. Utfordringen er å kartlegge hvordan disse endringene kan påvirke ulike former for økonomisk aktivitet.

God strategisk planlegging gjennom identifisering, vurdering og styring av klimarisiko er det viktigste verktøyet for å redusere klimarisikoen for KfS. I 2023 ble KfS re- sertifisert som Miljøfyrtårn, og vårt interne fokus på bærekraft gjennom Miljøfyrtårn-arbeidet bidrar til å redusere klimarisikoen for selskapet.

KfS spiller en aktiv rolle i å kanalisere grønn finansiering til sparebankene. Sparebankene bidrar på sin side til finansiering av grønne prosjekter i lokalsamfunn i hele Norge. Ved utgangen av 2025 hadde KfS fire utestående grønne obligasjonslån med et samlet proveny på 1 776 millioner kroner, lånt videre til grønne formål i 27 sparebanker. Grønne utlån bidrar dermed til å redusere klimarisikoen både for den enkelte sparebank, men også for KfS på den måten at låneporteføljen er mer tilpasset et lavutslippssamfunn.

Note 4 Kapitaldekning

(i hele 1000 kr)

Regulatorisk rammeverk og prinsipiell grensedragning

KfS er underlagt kapitaldekningsregelverket etter finansforetakslovgivningen og kapitaldekningsforordningen (CRR). Vurderingen av hvorvidt medlemsinnskudd kan inngå som del av foretakets rene kjernekapital (CET1) følger av et selvstendig regulatorisk regelsett.

CRR artikkel 26 og 28 oppstiller kumulative vilkår for hvilke kapitalinstrumenter som kan inngå i CET1, herunder krav til tapsabsorpsjon, etterstilling, permanens, evigvarende karakter, fravær av innløsningsinsentiver og – i utgangspunktet – regnskapsmessig klassifisering som egenkapital.

Historisk praksis og faktisk håndtering

KfS har siden 2014 klassifisert medlemsinnskudd som del av foretakets kjernekapital i kapitaldekningsrapporteringen og i kapitaldekningsnoten til årsregnskapet. Ved tidligere tilbakebetalinger av medlemsinnskudd har styret vurdert effekt på kapitaldekning, ansvarlig kapital og foretakets finansielle stilling. Deretter har selskapet søkt Finanstilsynet om tillatelse til å tilbakebetale et angitt beløp av medlemsinnskuddene og gjennomført tilbakebetaling etter godkjenning fra Finanstilsynet.

Medlemsinnskuddene har tapsabsorberende egenskaper og er fullt etterstilt øvrige kapitalinstrumenter. Medlemsinnskuddet er gjenstand for tilbakebetalingsplikt, dog betinget av at foretaket har en tilfredsstillende økonomi, likviditet og kapitaldekning. Tilbakebetaling kan ikke finne sted dersom foretaket ikke har en kapitaldekning som ligger minst 1,5 %-poeng over det minstekrav som følger av lov eller forskrift. I tillegg foreligger det krav om godkjenning av tilsynsmyndighetene og at tilbakebetaling ikke kan finne sted før regnskapet for det aktuelle år er gjort opp og godkjent i samsvar med god regnskapsskikk og forskrifter fra Finanstilsynet.

Regulatorisk usikkerhet og vurdering etter CRR

Det foreligger betydelig regulatorisk usikkerhet knyttet til om medlemsinnskuddene fullt ut oppfyller de kumulative vilkårene i CRR artikkel 28. I vurderingen er det særlig lagt vekt på:

- den strukturelle koblingen mellom medlemsinnskudd og utlånsvirksomheten,
- spørsmålet om medlemsinnskuddene har tilstrekkelig evigvarende karakter,
- kravet om regnskapsmessig egenkapitalklassifisering, og
- om ordningen kan innebære indirekte finansiering av kapitalinstrumentet.

Både EBA og Finanstilsynet har i dialog uttrykt betydelig usikkerhet knyttet til medlemsinnskudd som ren kjernekapital, uten å gi en endelig regulatorisk konklusjon. Myndighetene har i stedet pekt på behov for vedtekts- og strukturtilpasninger, og på sikt anbefalt omdanning til aksjeselskap som en mer robust og forutsigbar løsning.

Overgangssituasjon og pågående prosess

KfS har besluttet å søke om omdanning fra kredittforening til aksjeselskap, og søknad om omdanning ble sendt Finanstilsynet i november 2025. Inntil eventuell omdanning er gjennomført, inngår medlemsinnskuddene per balansedagen i foretakets kapitaldekningsberegning.

Konklusjon

Det foreligger betydelig regulatorisk usikkerhet knyttet til om medlemsinnskudd kan kvalifisere som ren kjernekapital etter CRR. I lys av historisk tilsynspraksis, manglende endelig regulatorisk avklaring og pågående omdanningsprosess, er kapitaldekningsmessig behandling av medlemsinnskudd i overgangsperioden basert på et helhetlig skjønn, hvor regnskapsmessig klassifisering etter IAS 32 ikke alene er avgjørende. Usikkerheten er vurdert som en sentral del av foretakets kapitalstruktur og er reflektert i foretakets kapitaldekningsrapportering.

Hvis det skulle konkluderes med at medlemsinnskudd ikke kvalifiserer som ren kjernekapital etter CRR, ville kapitaldekningsrapporteringen per balansedagen vist utilstrekkelig kjernekapital. Det vises for øvrig til avsnittet over om den pågående prosessen med omdanning til aksjeselskap.

Tellende ansvarlig kapital for KfS består av følgende elementer:

| | 2025 | 2024 |
|---|----------------|----------------|
| Kjernekapital | | |
| Overkursfond | 16 | 16 |
| Annen egenkapital | 17 842 | 15 612 |
| Medlemsinnskudd | 224 325 | 159 480 |
| Fradrag: | | |
| Foreslått utbytte | -550 | -1 200 |
| Forsvarlig verdsettelse (AVA) | -67 | -71 |
| Utsatt skattefordel | -851 | -1 040 |
| Sum kjernekapital/ ren kjernekapital | 240 715 | 172 797 |
| Tilleggskapital | | |
| Egenkapitalbevis | 50 000 | 50 000 |
| Sum tilleggskapital | 50 000 | 50 000 |
| Sum ansvarlig kapital | 290 715 | 222 797 |
| Risikovektet beregningsgrunnlag | 1 282 082 | 975 507 |
| Samlet minimumskrav til ansvarlig kapital | 224 364 | 170 714 |
| Kapitaldekning | 22,68 % | 22,84 % |
| Kjernekapitaldekning | 18,78 % | 17,71 % |
| Ren kjernekapitaldekning | 18,78 % | 17,71 % |
| Uvektet kjernekapitalandel | 6,84 % | 4,83 % |

Spesifikasjon av samlet kapitalkrav:

| Standardmetoden | 2025 | | | 2024 | | |
|--|-----------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|
| | Bokført balanse | Vektet beløp | Kapital krav | Bokført balanse | Vektet beløp | Kapital krav |
| Risikovekt | | | | | | |
| Obligasjonsfond | | | | | | |
| 0 % | 38 489 | - | - | 37 319 | - | - |
| Obligasjoner med fortrinnsrett | | | | | | |
| 10 % | 15 016 | 1 502 | 120 | 21 024 | 2 102 | 168 |
| Institusjoner | | | | | | |
| 20 % | 37 379 | 7 476 | 598 | 2 706 555 | 541 311 | 43 305 |
| 30 % | 2 392 146 | 717 644 | 57 411 | - | - | - |
| 50 % | 1 011 117 | 505 558 | 40 445 | 801 000 | 400 500 | 32 040 |
| 100 % | 13 411 | 13 411 | 1 073 | 13 262 | 13 262 | 1 061 |
| 150 % | 14 225 | 21 337 | 1 707 | - | - | - |
| Sum risikovektet balanse | 3 521 781 | 1 266 928 | 101 354 | 3 579 161 | 957 176 | 76 574 |
| Motpartsrisiko | - | - | - | - | - | - |
| Kapitalkrav for operasjonell risiko | | 15 155 | 1 212 | | 18 331 | 1 466 |
| Sum beregningsgrunnlag | 3 521 781 | 1 282 082 | 102 567 | 3 579 161 | 975 507 | 78 041 |
| Bufferkrav | | | | | | |
| Bevaringsbuffer (2,5%) | | | 32 052 | | | 24 388 |
| Motsyklisk buffer (2,5%) | | | 32 052 | | | 24 388 |
| Systemrisikobuffer (4,5%) | | | 57 694 | | | 43 898 |
| Samlet bufferkrav i ren kjernekapital | | | 121 798 | | | 92 673 |
| Minimumskrav til ansvarlig kapital | | | 224 364 | | | 170 714 |

Note 5 Netto renteinntekter

(i mill. kr)

| Renteinntekter | 2025 | 2024 |
|---|----------------|----------------|
| Renteinntekter av utlån til kunder | 182,752 | 209,687 |
| Renteinntekter obligasjonsplasseringer | 4,163 | 2,731 |
| Andre renteinntekter | | |
| Sum renteinntekter | 186,916 | 212,419 |
| Rentekostnader | | |
| Rentekostnader av medlemsinnskudd som skal tilbakebetales | 2,092 | 2,129 |
| Rentekostnader obligasjoner | 173,250 | 197,680 |
| Andre rentekostnader | 0,841 | 1,023 |
| Sum rentekostnader | 176,183 | 200,832 |
| Netto renteinntekter | 10,732 | 11,587 |

Note 6 Netto gevinst/tap (-) på finansielle instrumenter

(i mill. kr)

| | 2025 | 2024 |
|--|-------------|-------------|
| Netto gevinst/tap på finansielle eiendeler til <u>virkelig verdi</u> | | |
| Netto gevinst/tap på rentebærende verdipapirer | 1,26 | 1,25 |
| Netto gevinst/tap på finansielle eiendeler til <u>amortisert kost</u> | | |
| Netto gevinst/tap på rentebærende verdipapirer | - | - |
| Netto gevinst tap på finansielle instrumenter | 1,26 | 1,25 |

Note 7 Utbetalinger og lån til ansatte og tillitsmenn i selskapet

(i hele kr)

Godtgjørelser til de ansatte er basert på fast lønn og det foreligger ikke bonusordninger for ansatte eller tillitsvalgte. Det foreligger heller ikke avtaler om særskilt vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforhold eller endring i verv. Godtgjørelser til representantskapet utgjør for valgperioden 2024-2025 kr 5 500,- per møte (kr 3 600,- ved telefonmøte). I tillegg har ordfører i representantskapet et fast honorar kr 13 000,- per år. Godtgjørelsene til styret og øvrige tillitsmenn utgjør kun honorarer. Andre godtgjørelser er ikke avtalt.

| | 2025 | 2024 |
|---|------------------|------------------|
| Lån til representantskapets medlemmer, styre og valgkomitémedlemmer | 1 220 000 000 | 715 000 000 |
| Utbetalinger til ansatte og tillitsmenn | 2 928 066 | 2 577 827 |
| <u>Styret</u> | | |
| Peter Frølich | 65 000 | 62 000 |
| Anne Grethe Knudsen | 46 000 | 44 000 |
| Knut Oscar Fleten | 46 000 | 44 000 |
| Bjørn Asle Hynne | 46 000 | 44 000 |
| Elisabeth Slettedal (fra des. 2024) | 23 000 | - |
| Tor Espnes (til des. 2024) | 23 000 | 44 000 |
| Jermund Lien Molland (vara) | 3 600 | 3 400 |
| Åse Kjersti Øverdal (vara) | - | - |
| Sum godtgjørelse til styret | 252 600 | 241 400 |
| <u>Ledelsen 1)</u> | | |
| Lars W. Lynngård | 955 077 | 912 213 |
| Hanne Dahl Amundsen (ansatt fra 01.01.25) | 646 162 | - |
| Ann Cathrin Helle Lambrechts (ansatt til 31.07.24) | - | 309 931 |
| Sum godtgjørelse til ledende ansatte | 1 601 240 | 1 222 144 |
| <u>Revisor 2)</u> | | |
| Revisjon av årsregnskap | 381 250 | 375 000 |
| Annen finansiell revisjon | - | - |
| Sum godtgjørelse til revisor | 381 250 | 375 000 |

- 1) Godtgjørelsen til ledelsen omfatter lønn og andre ytelser.
- 2) Godtgjørelsen gjelder avtalt honorar inklusiv merverdiavgift

Note 8 Innskudd i og utlån til kredittinstitusjoner

I posten inngår bundne innskudd (skattetrekkmidler) med kr 196 541 pr. 31.12.2025

Note 9 Klassifisering av finansielle instrumenter

(i mill. kr)

31.12.2025

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

31.12.2024

| 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 | 17,85 | | | 17,85 |
| Utlån til kunder | 3 489,42 | | | 3 489,42 |
| Sertifikater, obligasjoner og andre verdipapirer | | 71,72 | | 71,72 |
| Andre eiendeler | | | 1,22 | 1,22 |
| Sum eiendeler | 3 507,27 | 71,72 | 1,22 | 3 580,20 |
| Forpliktelser | | | | |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 3 350,71 | | | 3 350,71 |
| Annen gjeld og forpliktelser | | | 4,38 | 4,38 |
| Medlemsinnskudd som skal tilbakebetales | 159,48 | | | 159,48 |
| Sum forpliktelser | 3 510,19 | - | 4,38 | 3 514,57 |

Note 10 Virkelig verdi av finansielle instrumenter

(i mill. kr)

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

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

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

Markedspris på balansedagen er benyttet. Priser framkommer som eksternt observerbare priser, kurser eller renter fra en børs, forhandler, megler eller lignende, og prisene representerer faktiske og hyppige markedstransaksjoner på armlengdes avstand. I kategorien inngår blant annet børsnoterte aksjer og obligasjonsfond.

Nivå 2: Verdsettelse ved bruk av observerbare markedsdata

Verdsettes ved bruk av informasjon som ikke er noterte priser, men hvor priser er direkte eller indirekte observerbare for eiendelene eller forpliktelsene, og som også inkluderer noterte priser i ikke aktive markeder. Verdien er basert på nylige observerbare markedsdata i form av en transaksjon i instrumentet mellom informerte, villige og uavhengige parter.

Nivå 3: Verdsettelse på annen måte enn basert på observerbare markedsdata

Hvis fastsettelse av verdi ikke er tilgjengelig ved bruk av nivå 1 eller 2 benyttes verdsettelsesmetoder som baserer seg på ikke-observerbar informasjon. Instrumenter i denne kategori verdsettes etter metoder som er basert på estimerte kontantstrømmer, vurdering av eiendeler og gjeld i selskaper, og modeller hvor vesentlige parametere ikke er basert på observerbare markedsdata eller eventuelle bransjestandarder.

Note 11 Restløpetid og rentereguleringstidspunkt for eiendeler og gjeld

(i hele 1000 kr)

KfS sine eiendeler består i vesentlig grad av mellomlange utlån. Disse er finansiert med obligasjonsinnlån med samme løpetid som utlånene og med egenkapital. KfS tilstreber like tidspunkter for renteregulering av eiendels- og gjeldssiden for å redusere risikoen ved renteendringer og vridning i rentekurven. For å dekke skjevheter mellom innlån og utlån benyttes i tillegg finansielle instrumenter utenom balansen.

Beløp fordelt etter avdragstidspunkt (likviditetsrisiko):

| | Sum Balanse | Uten Forfall | Inntil 1 mnd. | 1 - 3 mnd. | 3 - 12 mnd. | 1 - 5 år | Over 5 år |
|---|------------------|-----------------|------------------|----------------|----------------|------------------|--------------|
| Eiendeler | | | | | | | |
| Innskudd i og utlån til finansinstitusjoner | 13 938 | | 13 938 | | | | |
| Nedbetalingslån til banker | 3 393 871 | | 5 119 | 458 751 | 925 000 | 2 005 000 | - |
| Øvrige finansplasseringer | 113 790 | | 28 688 | 224 | 32 585 | 52 293 | - |
| Andre eiendeler | 1 034 | | - | 183 | 851 | - | - |
| Sum eiendeler | 3 522 633 | | 47 745 | 459 158 | 958 437 | 2 057 293 | - |
| Gjeld | | | | | | | |
| Lån opptatt ved utstedelse av verdipapirer | 3 228 186 | | 14 935 | 470 175 | 914 661 | 1 828 416 | - |
| Medlemsinnskudd som skal tilbakebetales | 224 325 | | | | 44 100 | 180 225 | - |
| Annen gjeld | 2 263 | | 215 | - | 2 048 | - | - |
| Sum gjeld | 3 454 775 | - | 15 150 | 470 175 | 960 809 | 2 008 641 | - |
| Egenkapital | 67 858 | 67 858 | | | - | - | - |
| Sum gjeld og egenkapital | 3 522 633 | 67 858 | 15 150 | 470 175 | 960 809 | 2 008 641 | - |
| Netto likviditetseksposering i balansen | | -67 858 | 32 595 | -11 017 | -2 372 | 48 652 | - |

Beløp fordelt etter rentereguleringstidspunkt (renterisiko):

| | Sum Balanse | Uten regulering | Inntil 1 mnd. | 1 - 3 mnd. | 3 - 12 mnd. | 1 - 5 år | Over 5 år |
|---|------------------|--------------------|------------------|------------------|----------------|----------|--------------|
| Eiendeler | | | | | | | |
| Innskudd i og utlån til finansinstitusjoner | 13 938 | | 13 938 | | | | |
| Nedbetalingslån til banker | 3 393 871 | | 1 610 119 | 1 783 751 | | | |
| Øvrige finansplasseringer | 113 790 | | 61 958 | 51 831 | | | |
| Andre eiendeler | 1 034 | 1 034 | | | | | |
| Sum eiendeler | 3 522 633 | 1 034 | 1 686 015 | 1 835 583 | - | - | - |
| Gjeld | | | | | | | |
| Lån opptatt ved utstedelse av verdipapirer | 3 228 186 | | 1 453 205 | 1 774 982 | | | |
| Medlemsinnskudd som skal tilbakebetales | 224 325 | 224 325 | | | | | |
| Annen gjeld | 2 263 | 2 263 | | | | | |
| Sum gjeld | 3 454 775 | 226 588 | 1 453 205 | 1 774 982 | - | - | - |
| Egenkapital | 67 858 | 67 858 | | | | | |
| Sum gjeld og egenkapital | 3 522 633 | 294 446 | 1 453 205 | 1 774 982 | - | - | - |
| Netto renteeksposering i balansen | | -293 412 | 232 810 | 60 601 | - | - | - |

Note 12 Segment og geografisk fordeling av utlån og antall banker

(i mill. kr)

Foreningens virksomhet er rettet mot ett segment, sparebanker. Der KfS tilbyr mellomlange og langsiktige lån til sparebanker.

| Utlån fordelt etter fylke | 2025 | | 2024 | |
|---------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | Antall banker | Utlån | Antall banker | Utlån |
| Agder | 5 | 555 | 5 | 555 |
| Akershus | 1 | 100 | 1 | 100 |
| Buskerud | 1 | 110 | 1 | 110 |
| Finnmark | 0 | - | 0 | - |
| Innlandet | 2 | 126 | 2 | 126 |
| Møre og Romsdal | 2 | 150 | 2 | 100 |
| Nordland | 3 | 280 | 3 | 260 |
| Oslo | 2 | 250 | 2 | 250 |
| Rogaland | 1 | 145 | 2 | 195 |
| Telemark | 2 | 250 | 2 | 250 |
| Troms | 0 | - | 0 | - |
| Trøndelag | 10 | 1 065 | 10 | 1 090 |
| Vestfold | 0 | - | 0 | - |
| Vestland | 2 | 140 | 2 | 230 |
| Østfold | 2 | 200 | 2 | 200 |
| Sum | 33 | 3 371 | 34 | 3 466 |

| | Antall lån | Forfall 2026 | Forfall 2027 | Forfall 2028 | Forfall 2029 | Totalt |
|------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 2021 | 14 | 516 | - | - | - | 516 |
| 2022 | 7 | 265 | - | - | - | 265 |
| 2023 | 17 | 300 | - | 440 | - | 740 |
| 2024 | 33 | 235 | 705 | 120 | 190 | 1 250 |
| 2025 | 14 | 50 | 70 | 190 | 290 | 600 |
| | 85 | 1 366 | 775 | 750 | 480 | 3 371 |

| Engasjementsstørrelse | 2025 | | | 2024 | | |
|-----------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| | Mill. kr | % | Antall banker | Mill. kr | % | Antall banker |
| 0 – 10 mill. | - | 0 % | 0 | - | 0 % | 0 |
| 11 – 25 mill. | 20 | 1 % | 1 | 20 | 1 % | 1 |
| 26 – 50 mill. | 140 | 4 % | 3 | 340 | 10 % | 7 |
| 51 – 75 mill. | 415 | 12 % | 6 | 145 | 4 % | 2 |
| 76 – 100 mill. | 780 | 23 % | 8 | 680 | 20 % | 7 |
| Over 100 mill. | 2016 | 60 % | 15 | 2281 | 66 % | 17 |
| Sum | 3 371 | 100 % | 33 | 3 466 | 100 % | 34 |

Gjennomsnittlig engasjementsstørrelse er per 31.12.2025 kr 102,15 mill. (kr 101,94 mill.).

| Låntakere gruppert etter forvaltningskapital og lån | Antall låntakere | Samlet lån |
|---|------------------|--------------|
| Forvaltningskapital over 10 mrd. | 6 | 670 |
| Forvaltningskapital 5 - 10 mrd. | 13 | 1431 |
| Forvaltningskapital 3 – 5 mrd. | 10 | 885 |
| Forvaltningskapital 1 – 3 mrd. | 4 | 385 |
| Forvaltningskapital under 1 mrd. | 0 | 0 |
| Sum | 33 | 3 371 |

Note 13 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 norske meglerhus. 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.

Nedenfor er vist en tabell som gir en oppsummering av samlet utlånsvolum til sparebankene ved utgangen av 2025 fordelt på ratingklasse.

| Kredittkarakter | DNB 1) | SB1M 2) | Gjennomsnitt |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| AA | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| AA- | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| A+ | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| A | 9,94 % | 18,39 % | 14,16 % |
| A- | 26,85 % | 31,44 % | 29,15 % |
| BBB+ | 42,15 % | 39,93 % | 41,04 % |
| BBB | 15,87 % | 5,04 % | 10,46 % |
| BBB- | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| BB+ | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 % |
| ikke ratet | 5,19 % | 5,19 % | 5,19 % |
| | 100,0 % | 100,0 % | 100,0 % |

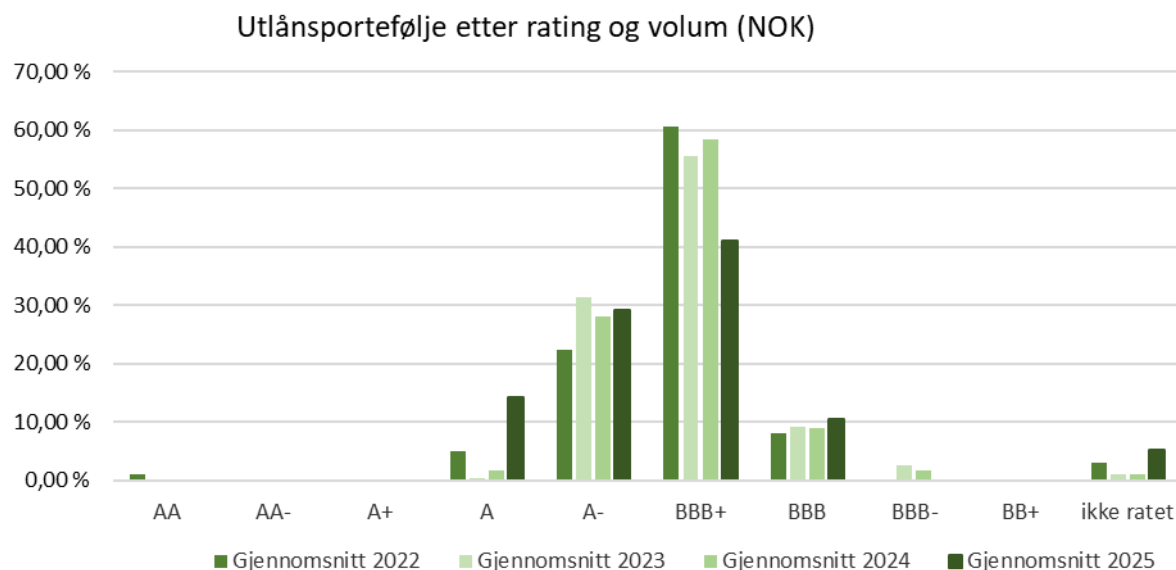
1) DNB Markets

Bank Report 2025

2) Sparebank1 Markets

Bank Credit Score Report Q4 2024

I figuren under har vi sammenstilt kreditt-ratingen av utlånene i 2025 med tilsvarende tall for 2024, 2023 og 2022.



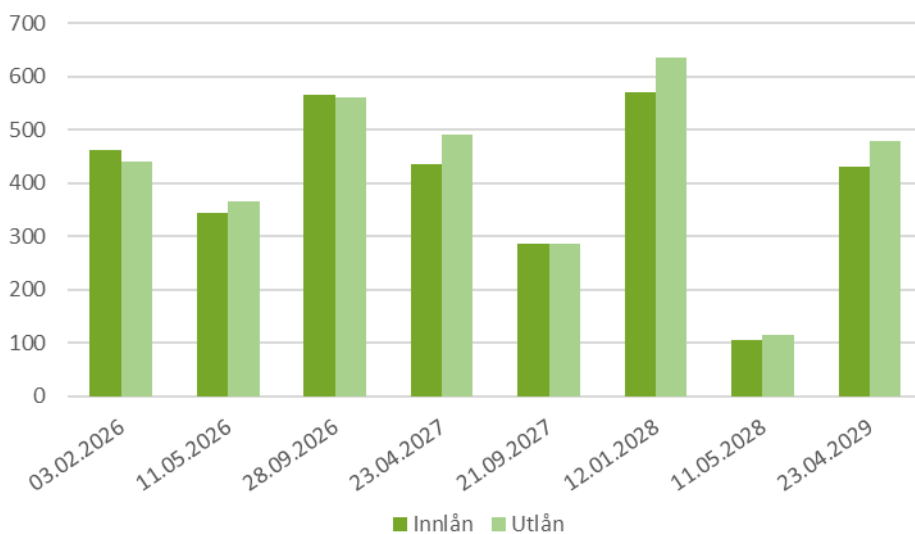
Selv om alle låntakere i KfS er klassifisert i samme risikoklasse gjennomføres det en prisdifferensiering, slik at de som er best ratet, får en lavere pris enn de som er svakest ratet. Gjennom dette får man også med de godt ratede bankene som låntakere. Dermed blir gjennomsnittlig porteføljekvalitet 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 14 Beregning av nedskrivning på utlån

(i mill. kr)

Utlånsporteføljen til KfS består i sin helhet av utlån til norske sparebanker. KfS benytter offentlig tilgjengelig rater og/eller kvalitative kredittscorer 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.

| | Nedskrivninger | | | | Utlån | | | |
|--|----------------|--------|--------|-----------------------|-----------------|--------|--------|-----------------|
| | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Totale nedskrivninger | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Totale utlån |
| Tapsavsetninger 31.12.2024 | - | - | - | - | 3 466,00 | - | - | 3 466,00 |
| Fra Nivå 1 til Nivå 2 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Fra Nivå 1 til Nivå 3 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Fra Nivå 2 til Nivå 3 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Fra Nivå 3 til Nivå 2 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Fra Nivå 2 til Nivå 1 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Tilgang nye engasjementer | - | - | - | - | 600 | - | - | 600,00 |
| Avgang engasjementer | - | - | - | - | -695 | - | - | -695,00 |
| Endret tapsavsetning for eng. som ikke har migrert | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Tapsavsetninger 31.12.2025 | - | - | - | - | 3 371,00 | - | - | 3 371,00 |

Note 15 Innlån

(i hele kr)

| | 2025 | 2024 |
|---|---------------|---------------|
| Samlet pålydende av sertifikatlån | - | - |
| Samlet pålydende av beholdning av egne sertifikater | - | - |
| Samlet pålydende av obligasjonsinnlån | 3 198 000 000 | 3 326 000 000 |
| Samlet pålydende av beholdning av egne obligasjoner | - | - |

| Verdipapir- nr. (ISIN) | Lånebeskrivelse | Løpetid | Type lån | Aktuell rente | Neste rente- regulering | Brutto utestående |
|----------------------------------|-------------------------|---------------------|-------------|------------------|----------------------------|----------------------|
| NO0010921372 | FRN KFS62 PRO ESG 21/26 | 03.02.21 - 03.02.26 | Senior | 4,79 % | 03.02.2026 | 463 000 000 |
| NO0010110439 | FRN KFS63 PRO 21/26 | 28.09.21 - 28.09.26 | Senior | 4,59 % | 30.03.2026 | 565 000 000 |
| NO0010524968 | FRN KFS67 PRO ESG 22/26 | 11.05.22 - 11.05.26 | Senior | 5,02 % | 11.02.2026 | 345 000 000 |
| NO0010820648 | FRN KFS68 PRO 23/28 | 26.01.23 - 12.01.28 | Senior | 5,36 % | 12.01.2026 | 570 000 000 |
| NO0010185793 | FRN KFS69 PRO 24/27 | 21.03.24 - 21.09.27 | Senior | 4,86 % | 23.03.2026 | 285 000 000 |
| NO0010218354 | FRN KFS70 PRO ESG 24/27 | 24.04.24 - 23.04.27 | Senior | 4,85 % | 23.01.2026 | 435 000 000 |
| NO0010218362 | FRN KFS71 PRO ESG 24/29 | 24.04.24 - 23.04.29 | Senior | 5,08 % | 23.01.2026 | 430 000 000 |
| NO0010486001 | FRN KFS72 PRO 25/28 | 21.02.25 - 11.05.28 | Senior | 4,82 % | 11.02.2026 | 105 000 000 |
| Sum | | | | | | 3 198 000 000 |
| Egenbeholdning | | | | | | 0 |
| Påløpte ikke forfalte renter | | | | | | 28 087 538 |
| Over- og underkurser ved emisjon | | | | | | 2 098 869 |
| Sum ifølge regnskap | | | | | | 3 228 186 407 |

Egenbeholdning

Per 31.12.2025 har KfS ingen beholdning av egne obligasjoner.

Børsnotering

KfS har notert samtlige ordinære obligasjonslån på Nordic ABM (Alternative Bond Market)

Tillitsmann

KfS har inngått tillitsmannsavtale med Nordic Trustee ASA i forbindelse med samtlige ordinære obligasjonslån. Tillitsmannen har ansvaret for at obligasjonseiernes rettigheter blir ivarettatt. Tillitsmannen skal blant annet påse at rentereguleringer og betaling av renter og avdrag skjer i henhold til avtale. Tillitsmannens ansvarsforhold fremgår av lånekontrakten.

Note 16 Over- og underkurs ved innlån og aktivert gevinst/tap ved realisasjon av derivater

(i hele 1000 kr)

Netto over- og underkurser ved innlån er ført som en korreksjonspost til sertifikat- og obligasjonsgjeld i regnskapet. Netto balanseført gevinst og tap ved realisasjon av sikringsforretninger er ført under eiendeler som forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader og under gjeld som mottatte, ikke opptjente inntekter.

| Netto over- og underkurs ved innlån | 2025 | 2024 |
|--|---------------|--------------|
| Balanseført 1.1. | 1 676 | 4 837 |
| Tilført i perioden | -5 462 | -4 111 |
| Kostnadsført/inntektsført i perioden | 1 687 | 950 |
| Balanseført 31.12. | -2 099 | 1 676 |

| Netto balanseførte sikringsforretninger | 2025 | 2024 |
|--|-------------|-------------|
| Balanseført 1.1. | - | - |
| Tilført i perioden | - | - |
| Kostnadsført/inntektsført i perioden | - | - |
| Balanseført 31.12. | - | - |

Note 17 Skattekostnader

(i hele kr)

Utsatt skatt er beregnet på grunnlag av de midlertidige forskjellene som eksisterer ved utgangen av regnskapsåret mellom de regnskapsmessige og de skattemessige verdiene.

| | 2025 | 2024 |
|---|------------------|-------------------|
| Resultat før skattekostnad | 5 072 916 | 7 288 421 |
| +/- endring i midlertidige forskjeller | -755 006 | 6 437 038 |
| +/- endring fremførbart underskudd | - | - |
| + ikke fradragsberettigede kostnader (permanente forskjeller) | 51 513 | 29 805 |
| Skattepliktig inntekt | 4 369 423 | 13 755 264 |
| Inntektsskatt 25% | 1 092 356 | 3 438 816 |
| pluss formueskatt | 408 653 | 259 985 |
| Sum betalbar skatt | 1 501 009 | 3 698 801 |
| +/- for mye(-) lite (+) avsatt skatt i fjor | -46 804 | -47 429 |
| +/- endring i utsatt skatt | 188 752 | -1 609 259 |
| Årets skattekostnad | 1 642 956 | 2 042 113 |
| Avstemming av årets skattekostnad | | |
| Resultat før skattekostnad | 5 072 916 | 7 288 421 |
| Beregnet skatt 25 % | 1 268 229 | 1 822 105 |
| Bokført skatt | 1 642 956 | 2 042 113 |
| Differanse | -374 727 | -220 007 |
| Differansen forklares slik | | |
| Skatteeffekt av ikke fradragsberettigede kostnader | 12 878 | 7 451 |
| For mye (-) / lite (+) avsatt skatt i fjor | -46 804 | -47 429 |
| Formueskatt | 408 653 | 259 985 |
| | 374 727 | 220 007 |

Utsatt skatt/ skattefordel i balansen

| | 2025 | 2024 | Endring |
|---|------------|------------|----------|
| Positive midlertidige forskjeller | | | - |
| Negative midlertidige forskjeller som kan utlignes | | | - |
| Obligasjonsgjeld | -3 260 556 | -4 056 311 | -795 755 |
| Verdipapirer | -144 521 | -103 773 | 40 748 |
| Fremførbart underskudd | - | - | - |
| Grunnlag for utsatt skatt/skattefordel (-) | -3 405 077 | -4 160 084 | -755 007 |
| Utsatt skatt/skattefordel 25% av grunnlaget | -851 269 | -1 040 021 | |
| Effekten av innføring av IFRS som er ført mot EK | - | - | |
| Bokført utsatt skatt | -851 269 | -1 040 021 | -188 752 |

Note 18 Eierandelskapital

KfS hadde ved utgangen av 2025 en eierandelskapital på kr 50 millioner fordelt på 50 000 egenkapitalbevis pålydende kr 1 000. Eierandelskapitalen ble tegnet til kurs 103 og ble innbetalt 18. mai 2004.

Eierandelskapitalen regnes fra 2014 med som tilleggskapital i kapitaldekningen. Egenkapitalbevisene er ved utgangen av 2025 eiet av til sammen 39 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.

Egenkapitalbevisene med antall egenkapitalbevis per 31.12.2025:

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

Note 19 Rentederivatavtaler

KfS anvender de vanligste finansielle instrumenter utenom balansen for å styre KfSs renterisiko. KfS har per 31.12.2025 ingen valutarisiko eller inngåtte avtaler om sikringsforretninger.

Note 20 Nærstående parter

(i hele 1000 kr)

Eiendoms kreditt

Eiendoms kreditt tok sammen med 49 sparebanker initiativ til etableringen av KfS. Eiendoms kreditt har en avtale med KfS om administrasjonssamarbeid. Mellomværende med Eiendoms kreditt framkommer under følgende poster i regnskapet for KfS.

| | 2025 | 2024 |
|------------------------------------|-------|-------|
| <u>Resultatregnskapet</u> | | |
| Generelle administrasjonskostnader | - | - |
| Rentekostnader | - | - |
| <u>Balanse</u> | | |
| Annen gjeld | - | - |
| Eierandelskapital | 5 000 | 5 000 |

I 2025 er det utbetalt kr 120 000 i utbytte til Eiendoms kreditt AS. Det vises for øvrig til note 7 når det gjelder lån gitt av foretaket til øvrige nærstående parter.

Note 21 Pensjonsforpliktelser og pensjonskostnader

KfS har ikke tegnet kollektiv pensjonsforsikring. Pensjonsrettigheter for ansatte som også arbeider i Eiendoms kreditt AS er dekket gjennom forsikring tegnet av Eiendoms kreditt AS. Alle ansatte i KfS er også ansatt i Eiendoms kreditt AS.

Utover dette har KfS ikke pensjonsforpliktelser og dermed ingen pensjonskostnader.

Note 22 Omarbeiding av regnskap - Reklassifisering av medlemsinnskudd i balansen

Medlemsinnskuddene har tidligere blitt klassifisert som egenkapital. Foreningen har etter fornyet vurdering kommet frem til at disse i henhold til IAS 32 skal klassifiseres som gjeld. Se Note 2 Regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger. Foreningen har derfor omarbeidet balansen per 31.12.24 og inkludert en tredje balanse per 01.01.24 for å vise den nye klassifiseringen. Foreningen har også valgt å vise medlemsinnskuddene som egen hovedlinje som del av gjeld, som tidligere ble vist som del av egenkapitalen.

Endringen er kun en reklassifisering i balansen, og det er vurdert at bokført verdi er uendret ut fra at medlemmene kan kreve tilbakebetaling når de har nedbetalt sine lån.

| | 31.12.2024 | Endring | 31.12.2024 | 01.01.2024 | Endring | 01.01.2024 |
|---|------------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|
| | Rapportert | | Omarbeidet | Rapportert | | Omarbeidet |
| Eiendeler | | | | | | |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 17 849 | | 17 849 | 15 655 | | 15 655 |
| Nedbetalingslån til sparebanker | 3 489 416 | | 3 489 416 | 3 745 020 | | 3 745 020 |
| Rentebærende verdipapir | 44 664 | | 44 664 | 51 581 | | 51 581 |
| Obligasjonsfond | 27 051 | | 27 051 | 25 813 | | 25 813 |
| Utsatt skattefordel | 1 040 | | 1 040 | - | | - |
| Forskuddsbetalinger | 180 | | 180 | 113 | | 113 |
| Sum eiendeler | 3 580 201 | - | 3 580 201 | 3 838 181 | - | 3 838 181 |
| Gjeld og egenkapital | | | | | | |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 3 350 709 | | 3 350 709 | 3 622 321 | | 3 622 321 |
| Annen gjeld | 3 811 | | 3 811 | 1 655 | | 1 655 |
| Påløpte kostnader | 573 | | 573 | 575 | | 575 |
| Andre avsetninger | - | | - | - | | - |
| Utsatt skatt | - | | - | 569 | | 569 |
| Sum gjeld (eksklusive medlemsinnskudd som skal tilbakebetales) | 3 355 093 | - | 3 355 093 | 3 625 119 | - | 3 625 119 |
| Medlemsinnskudd som skal tilbakebetales | - | 159 480 | 159 480 | | 150 180 | 150 180 |
| Sum gjeld | 3 355 093 | 159 480 | 3 514 573 | 3 625 119 | 150 180 | 3 775 299 |
| Medlemsinnskudd som skal tilbakebetales | 159 480 | -159 480 | - | 150 180 | -150 180 | - |
| Eierandelskapital | 50 000 | | 50 000 | 50 000 | | 50 000 |
| Overkursfond | 16 | | 16 | 16 | | 16 |
| Annen egenkapital | 15 612 | | 15 612 | 12 866 | | 12 866 |
| Sum egenkapital | 225 108 | -159 480 | 65 628 | 213 062 | -150 180 | 62 882 |
| Sum gjeld og egenkapital | 3 580 201 | - | 3 580 201 | 3 838 181 | - | 3 838 181 |

Note 23 Hendelser etter balansedagen

Det foreligger ingen hendelser etter balansedagen som er vurdert å være av vesentlig betydning for regnskapet 2025.

ERKLÆRING I SAMSVAR MED VERDIPAPIRHANDELSLOVEN § 5-5

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Vi erklærer også at årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultater og stillingen til foretaket, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og sikkerhetsfaktorer foretaket står overfor.

Bergen, 30. mars 2026

Styret for Kredittforeningen for Sparebanker

Peter Frølich (s.)
Styrets leder

Anne-Grethe Knudsen (s.)
Styrets nestleder

Bjørn Asle Hynne (s.)
Styremedlem

Knut Oscar Fleten (s.)
Styremedlem

Elisabeth Slettedal (s.)
Styremedlem

Lars W. Lynngård (s.)
Adm. direktør



Til representantskapet i Kredittforeningen for Sparebanker

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Kredittforeningen for Sparebanker som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, endring i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av foreningens finansielle stilling per 31. desember 2025, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak §1-4, 2. ledd b.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av foreningen i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene) som gjelder for revisjon av regnskaper til foretak av allmenn interesse, og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært revisor for Kredittforeningen for Sparebanker sammenhengende i 8 år fra valget på generalforsamlingen den 22. mars 2018 for regnskapsåret 2018.

Presisering

Vi viser til note 4 i årsregnskapet som beskriver den regulatoriske usikkerheten som er knyttet til medlemsinnskuddenes status som ren kjernekapital for kapitaldekningsformål. Dette forholdet har ingen betydning for vår konklusjon om årsregnskapet.

Vi viser til note 22 i årsregnskapet som beskriver at foreningen har gjort en fornyet vurdering av medlemsinnskudd og omklassifisert disse fra egenkapital til gjeld. Foreningens retting av tidligere års feil har medført omarbeiding av balanse og egenkapitaloppstilling. Dette forholdet har ingen betydning for vår konklusjon om årsregnskapet.

Offices in:

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2025. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

1. IT-systemer og applikasjonskontroller

| <i>Beskrivelse av forholdet</i> | <i>Vår revisjonsmessige tilnærming</i> |
|--|--|
| <p>Kredittforeningen for Sparebanker er avhengig av at IT-infrastrukturen i foreningen fungerer som tilsiktet.</p> <p>Foreningen benytter et standard kjernesystem levert og driftet av ekstern tjenesteleverandør. God styring og kontroll med IT-systemene er av vesentlig betydning for å sikre nøyaktig, fullstendig og pålitelig finansiell rapportering.</p> <p>Videre understøtter IT-systemene regulatorisk etterlevelse av rapportering til myndigheter, noe som er sentralt for Kredittforeningen for Sparebanker som konsesjonspliktig virksomhet.</p> <p>Kjernesystemet beregner blant annet rente på innlån og utlån (såkalte applikasjonskontroller) og foreningens interne kontrollsystemer bygger på systemgenererte rapporter.</p> <p>På bakgrunn av IT-systemenes betydning for foreningens virksomhet har vi identifisert dette området som et sentralt forhold ved vår revisjon.</p> | <p>I forbindelse med vår revisjon har vi opparbeidet oss en forståelse av etablert kontrollmiljø og drift av foreningens IT-systemer, og dets betydning for foreningens finansielle rapportering. Vi har utført test av utvalgte generelle IT kontroller for å sikre at disse fungerer effektivt og understøtter viktige applikasjonskontroller.</p> <p>I vårt arbeid med forståelse av kontrollmiljøet, test av kontroller og evaluering av funn har vi vurdert det hensiktsmessig å involvere en av KPMGs egne IT-spesialister. IT-spesialisten har bistått med evaluering og testing av effektivitet og målrettethet av de etablerte generelle IT kontrollene til Kredittforeningen for Sparebanker, samt evaluering av resultatet av utførte kontroller.</p> <p>Gjennom utførte tester har vi kontrollert at følgende etablerte kontroller vurderes å fungere effektivt;</p> <ul style="list-style-type: none"> • Etablerte kontroller for backup av data • Etablerte kontroller for tilstrekkelig tilgangsstyring • Etablerte kontroller for håndtering av systemendringer • Etablerte kontroller for passordbeskyttelse <p>Vi har gjennomført etterkontroll for hvordan kjernesystemet beregner renter, avdrag og gjenværende hovedstol.</p> |

2. Regnskapsmessig klassifisering av medlemsinnskudd etter IAS 32 Finansielle instrumenter - presentasjon

| <i>Beskrivelse av forholdet</i> | <i>Vår revisjonsmessige tilnærming</i> |
|---|---|
| <p>Kredittforeningen for Sparebanker har betydelige medlemsinnskudd som i tidligere perioder har vært klassifisert som egenkapital. I årsregnskapet for 2025 har foretaket endret regnskapsmessig klassifisering av medlemsinnskuddene basert på en fornyet vurdering etter IAS 32 Finansielle instrumenter -</p> | <p>Vi har vurdert foretakets klassifisering av medlemsinnskudd opp mot kravene i IAS 32. Vi har innhentet og gjennomgått relevante vedtekter og standardiserte låneavtaler. Vi har evaluert ledelsens vurderinger av de kumulative vilkårene i IAS 32.16A og 16B, med særlig fokus på medlemsinnskuddenes kontantstrømmer</p> |

| | |
|--|---|
| <p>Presentasjon, herunder unntaket for «puttable instruments» i IAS 32.16A og 16B.</p> <p>Vurderingen er skjønnsmessig, kompleks og basert på vedtektsbestemmelser og lånevilkår, og har vesentlig betydning for balansepresentasjonen og sammenlignbarheten med tidligere perioder, jf. Note 2 og Note 22. Forholdet er derfor identifisert som et sentralt forhold ved vår revisjon.</p> | <p>over levetiden, rettigheter til netto eiendeler og prioritet ved eventuell avvikling, tapsabsorberende egenskaper samt eierandelskapitalens mottatte utbytter.</p> <p>Vi har vurdert om presentasjon og tilhørende noteopplysninger er dekkende.</p> |
|--|---|

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak §1-4, 2. ledd b). Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til foreningens evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring

av internkontroll.

- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av foreningens interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om foreningens evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at foreningen ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Vi avgir en uttalelse til revisjonsutvalget om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Bergen, 30. mars 2026

KPMG AS

Bjart Roger Vie
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Bjart Roger Vie

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: bankid.no no_bankid:9578-5993-4-2583649

IP: 80.232.xxx.xxx

2026-03-31 11:05:25 UTC



QES

bankID



Dette dokumentet er signert digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerte dataene er validert ved hjelp av den matematiske hashverdien av det originale dokumentet. All kryptografisk bevisføring er innebygd i denne PDF-en for fremtidig validering.

Dette dokumentet er forseglet med et kvalifisert elektronisk segl. For mer informasjon om Penneos kvalifiserte tillitstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

Slik kan du bekrefte at dokumentet er originalt

Når du åpner dokumentet i Adobe Reader, kan du se at det er sertifisert av **Penneo A/S**. Dette beviser at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret siden tidspunktet for signeringen. Bevis for de individuelle signatørens digitale signaturer er vedlagt dokumentet.

Du kan bekrefte de kryptografiske bevisene ved hjelp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringsverktøy for digitale signaturer.



Kredittforeningen for Sparebanker

Damsgårdsveien 50, 5058 Bergen

Telefon: 55 33 27 00

E-post: kfs@eiendoms kreditt.no

www.kredittforeningen.no