



VERD BOLIGKREDITT AS

# Kvartalsrapport Q2 2019

Haugesund Sparebank

Spareskillingsbanken

Skudenes & Aakra Sparebank

Flekkfjord Sparebank

Søgne og Greipstad Sparebank

Lillesands Sparebank

Luster Sparebank

Etne Sparebank

Voss Sparebank

**verd**  
Boligkreditt

# Verd Boligkreditt AS

Verd Boligkreditt AS er eid av de uavhengige sparebankene Haugesund Sparebank, Skudenes og Aakra Sparebank, Søgne og Greipstad Sparebank, Luster Sparebank, Lillesand Sparebank, Etne Sparebank, Flekkefjord Sparebank, Voss Sparebank og Spareskillingsbanken. Verd Boligkreditt er etablert for å tilby sparebankenes kunder finansiering av godt sikrede boliglån. Eierne er svært godt kapitaliserte, har høy innskuddsdekning og har sterke posisjoner i markedsområdene de opererer i. Eierbankene i Verd opererer i markedsområder som kjennetegnes av et yrende og diversifisert næringsliv. Bankene har operert opp til 175 år i sine markedsområder og har derfor inngående kunnskap om hva som rører seg i sine hjemmemarkeder. Dette gjør at bankene kan vise til lang historikk med lave tap. Sparebanken Vest drifter Verd Boligkreditt på vegne av bankene.

Verd Boligkreditt har konsesjon som kredittforetak med rett til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett. I motsetning til normal bankfinansiering, hvor man låner inn penger kun sikret i bankenes «gode navn og rykte», kan Verd Boligkreditt finansiere sin utlånsvirksomhet gjennom obligasjoner med sikkerhet

i kontantstrømmen fra boliglånene som ligger i foretaket. Disse obligasjonene utgjør en svært liten risiko for tap for investorene, noe som innebærer at Verd Boligkreditt kan låne inn penger til en lavere pris enn sparebanker kan på egenhånd. På denne måten sikrer Verd Boligkreditt at kundene gjennom sine lokale sparebanker fortsatt får konkurransedyktige vilkår på boliglånene sine. Lånekunder som får lån overført til Verd Boligkreditt merker lite til at lånet har skiftet eier annet enn at det sendes ut et notifikasjonsbrev fra eierbanken i forbindelse med overførselen og at årsmeldingen fra ligningsmyndighetene vil inneholde en ekstra linje. Kundene forholder seg til banken sin slik de alltid har gjort og sparebankene forvalter lånet som om det var deres eget. Nettbanken vil også være helt lik som før overførsel.

#### **Kontakt:**

Fredrik Skarsvåg, CEO/administrerende direktør,  
mobil: 988 57 275

Karoline Opstad Strand, mobil 481 82 463

# Halvårsberetning for perioden 1. januar–30. juni 2019

Verd Boligkreditt AS (Verd) har kontoradresse i Bergen, og eies av ni uavhengige sparebanker. Foretaket har konsesjon som finansieringsforetak med rett til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett. Sikkerhetsmassen består i hovedsak av pantesikrede boliglån som er utstedt av eierbankene, og som blir kjøpt av Verd dersom de oppfyller de vilkår foretaket stiller til lån som kan inngå i sikkerhetsmassen. Verd blir driftet av ressurser i konsernet Sparebanken Vest, men banken benytter sitt heleide boligkredittforetak for sin OMF-finansiering.

## Resultatregnskap for første halvår

Foretakets renteinntekter og lignende inntekter for første halvår 2019 beløp seg til kr 127,3 mill. mot kr 112,2 mill. i samme periode i 2018. Oppgangen skyldes i hovedsak høyere renteinntekter på boliglån i første halvår i år enn samme periode i fjor. Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter utgjorde kr 46,1 mill. i første halvår 2019 mot kr 45,0 mill. for samme periode i 2018. Netto driftsinntekter i første halvår 2019 var 25,8 mill. Netto driftsinntekter for samme periode i 2018 var 24,8 mill.

Driftsresultat i Verd før nedskrivninger og skatt utgjorde kr 20,8 mill. for første halvår 2019 mot kr 21,1 mill. for tilsvarende periode i 2018. Resultatet etter skatteavsetninger beløp seg til kr 16,2 mill. i første halvår 2019 mot kr 16,3 mill. samme periode året før.

## Balanse

Samlede eiendeler i Verd utgjorde ved utgangen av juni 2019 kr 9,3 mrd., en oppgang på kr 0,3 mrd. siden samme tidspunkt i fjor. Netto utlån til kunder var ved halvårsskiftet kr 8,8 mrd., noe som var kr 0,4 mrd. høyere enn porteføljen av boliglån ved utgangen av juni 2018 da den var kr 8,4 mrd. Verd har ved utgangen av juni 2019 likviditetsinvesteringer i andre norske OMF-foretak og stater eller statsgaranterte selskaper på kr 269 mill. Ved utgangen av juni 2018 utgjorde slike investeringer kr 435 mill.

Ved utgangen av juni 2019 hadde Verd utestående OMF-gjeld på kr 7,8 mrd. Tilsvarende ved utgangen av 2018 var også kr 7,8 mrd. Foretaket har i årets første seks måneder emittert nye obligasjoner for kr 500 mill., og har i samme periode hatt forfall på kr 468 mill. Foretakets gjeld til finansinstitusjoner utgjorde ved utgangen av juni 2019 kr 858 mill. mot kr 838 mill. ved utgangen av 2018. Gjeldspostene til kredittinstitusjoner er i sin helhet lån fra eierbanker som har solgt boliglån til Verd.

## Risikoforhold

Foretak med konsesjon til å utstede OMF'er skal ha et risikonivå som holdes på et lavt nivå. Styret legger stor vekt på risikostyring ved at de ulike typer risikoer blir identifisert, målt og rapportert. Foretaket har etablert retningslinjer og rammer for styring og kontroll av ulike risikoformer. Misligholdet i boliglånsporteføljen er lavt, og det har ikke vært noen negativ utvikling i foretakets øvrige risikoforhold. Det er styrets oppfatning at den samlede risikoeksponeringen i foretaket er lav og det forventes ikke vesentlige endringer i risikoeksponeringen fremover.

## Kapitaldekning og likviditet

Verd har utvidet aksjekapitalen med kr 80 mill. i februar 2019, og tatt opp fondsobligasjonslån på kr 35 mill. og tidsbegrenset

ansvarlig lån på kr 45 mill. i juni 2019. Kapitaldekningen utgjorde ved utgangen av juni 2019 på 19,5 % mot 17,9 % ved utgangen av juni 2018. Ren kjernekapitaldekningen ved utgangen av juni 2019 utgjorde 15,8 % mot 14,0 % ved halvårsskiftet 2018. Leverage ratio (uvektet kapitaldekning) utgjorde ved halvårsskiftet 2019 6,1 % i Verd noe som er godt over kravet på 3 % for OMF-foretak. Halvårsresultatet inngår ikke i beregningene av kapitaldekningen. Verd hadde ved utgangen av juni 2019 likvide aktiva i form av bankinnskudd og likvide obligasjoner som utgjorde kr 531 mill. LCR-indikatoren ved halvårsskiftet var 270 %.

## Transaksjoner med nærstående parter

Transaksjoner mellom foretaket og nærstående parter foretas i samsvar med vanlige forretningsmessige vilkår og prinsipper.

## Utsiktene fremover

Det globale oppsvinget fortsetter, men det har blitt økt usikkerhet i verdensøkonomien som følge av opptrapping handelskrigen mellom USA og Kina. IMF har redusert forventningene til den globale veksten til 3,3 prosent både i år og til neste år. I tillegg har Brexit-risikoen økt, noe som tynger forventningen til fremtidige styringsrenter.

Veksten i norsk økonomi tok seg opp i fjor, og kapasitetsutnyttningen økte. Fortsatt lave renter, bedret konkurranseevne og ekspansiv finanspolitikk har bidratt til oppgangen. Aktiviteten har tatt seg opp i første halvår, og ledigheten har falt videre og sysselsettingen tiltar. SSB forventer at veksten i fastlands-BNP i vil være 2,5 prosent i år. Det er god vekst i foretaksinvesteringene og husholdningenes konsum, og oljeinvesteringene er ventet å øke i årene fremover.

Boligprisene i eierbankene til Verd sine markedsområder har vært relativt flate siden 2016. Fallende ledighet, økt lønnsvekst og bedre balanse i boligmarkedet vil trolig bidra til moderat vekst i boligprisene framover. Det er fortsatt regionale variasjoner der det særlig er de store byene som opplever noe større svingninger.

Det er sterk konkurranse om boliglån, og det må forventes at marginpresset vil vedvare. Finansieringskostnadene for OMF-foretak er lavere enn for banker og dermed bidrar finansiering gjennom Verd til lavere finansieringskostnader for eierbankene. Det norske OMF-markedet er godt, og OMF'er er attraktive med sin relativt lave risiko. Samlet sett mener styret at Verd vil være i stand til å dekke eierbankenes finansieringsbehov i OMF-markedet fremover. Verd mottok AAA-rating fra Scope Ratings i mai i år og har etter dette merket økt etterspørsel og lavere prisindikasjoner på OMFene.

# Erklæring fra styret og daglig leder i henhold til verdipapirhandelloven § 5-6

Vi erklærer at halvårsregnskapet for Verd Boligkreditt AS for perioden 1. januar til 30. juni 2019 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskaps-standarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Vi erklærer også at halvårsberetningen etter vår beste overbevisning gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode og beskrivelse av nærstående vesentlige transaksjoner.

12. august 2019  
I styret for Verd Boligkreditt AS



Kenneth Engedal  
styrets leder



Frank Johannesen  
nestleder



Rune Råmsvik



Jørund Rong



Bente Haraldson Syre



Fredrik Skarsvåg  
adm. direktør

# Resultatregnskap

<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>	Noter	01.01-30.06 2019	01.01-30.06 2018	2Q 2019	2Q 2018	2018
Renteinnt. o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1 336	1 529	538	679	2 892
Renteinnt. o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kunder		122 972	107 961	63 107	54 777	222 656
Renteinnt. o.l. inntekter av sertifikater/obligasjoner		2 972	2 601	1 572	1 423	6 092
Andre renteinntekter		0	136	0	0	0
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>127 280</b>	<b>112 227</b>	<b>65 218</b>	<b>56 879</b>	<b>231 640</b>
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		7 731	5 732	4 102	3 061	12 316
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		72 380	60 787	37 169	32 460	126 410
Renter og lignende på ansvarlig lånekapital		1 096	660	560	348	1 690
Andre rentekostnader		0	0	0	0	7
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>81 207</b>	<b>67 179</b>	<b>41 831</b>	<b>35 869</b>	<b>140 422</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>46 074</b>	<b>45 048</b>	<b>23 387</b>	<b>21 010</b>	<b>91 218</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		73	78	36	39	156
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		19 986	19 086	9 808	8 648	38 962
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter	4	-335	-1 233	52	-1 064	-11 009
<b>Netto driftsinntekter</b>		<b>25 826</b>	<b>24 807</b>	<b>13 667</b>	<b>11 338</b>	<b>41 402</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader		2 548	2 665	1 315	1 329	5 690
Andre driftskostnader		2 474	999	1 534	595	1 790
<b>Sum driftskostnader</b>	3	<b>5 023</b>	<b>3 664</b>	<b>2 850</b>	<b>1 924</b>	<b>7 481</b>
<b>Resultat før nedskrivninger og skatt</b>		<b>20 803</b>	<b>21 144</b>	<b>10 817</b>	<b>9 414</b>	<b>33 921</b>
Nedskrivninger og tap på utlån	5	0	0	0	0	0
<b>Resultat før skatt</b>		<b>20 803</b>	<b>21 144</b>	<b>10 817</b>	<b>9 414</b>	<b>33 921</b>
Skattekostnad		4 577	4 863	2 380	2 165	7 798
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>16 226</b>	<b>16 281</b>	<b>8 437</b>	<b>7 249</b>	<b>26 124</b>
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)		30,5	36,2	15,1	12,4	55,9

## Utvidet resultatregnskap

	01.01-30.06 2019	01.01-30.06 2018	2Q 2019	2Q 2018	2018
Resultat for perioden	16 226	16 281	8 437	7 249	26 124
Verdiendringer på finansielle instrumenter ført over utvidet resultatregnskap	148	146	-318	-64	-629
Skatt på poster i utvidet resultatregnskap som vil bli reklassifisert over resultat	-33	-34	69	15	145
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>16 342</b>	<b>16 393</b>	<b>8 189</b>	<b>7 200</b>	<b>25 639</b>

# Balanse

<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>	Noter	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Eiendeler</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		261 514	135 628	162 574
Netto utlån til kunder	5,6	8 806 990	8 436 996	8 771 800
Sertifikater og obligasjoner		269 374	435 314	279 098
Finansielle derivater		3 466	16 742	2 625
<b>Sum eiendeler</b>		<b>9 341 345</b>	<b>9 024 680</b>	<b>9 216 097</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner		858 363	802 233	837 656
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7	7 803 147	7 619 064	7 764 241
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		11 341	10 645	11 824
Finansielle derivater		97	0	1 641
Ansvarlig lånekapital		70 161	70 141	70 146
Utsatt skatt		190	483	144
Betalbar skatt		3 760	7 486	7 522
<b>Sum gjeld</b>		<b>8 747 060</b>	<b>8 510 052</b>	<b>8 693 174</b>
Aksjekapital	11	525 000	445 000	445 000
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>525 000</b>	<b>445 000</b>	<b>445 000</b>
Annen egenkapital		16 081	16 457	24 751
Hybridkapital		53 203	53 170	53 172
<b>Sum egenkapital</b>		<b>594 285</b>	<b>514 627</b>	<b>522 923</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>9 341 345</b>	<b>9 024 680</b>	<b>9 216 097</b>

Bergen, 30.06.2019/12.08.2019  
Styret for Verd Boligkreditt AS

Kenneth Engedal  
styrets leder

Frank Johannesen  
nestleder

Rune Ramsvik

Jørund Rong

Bente Haraldson Syre

Fredrik Skarsvåg  
adm. direktør

# Kontantstrømoppstilling

<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>	<b>01.01-30.06 2019</b>	<b>01.01-30.06 2018</b>	<b>2018</b>
<b>Kontantstrømmer vedrørende driften</b>			
Renteinntbetalinger, provisjonsinntbetalinger og gebyrer fra kunder	121 888	107 968	221 828
Renteinntbetalinger fra kredittinstitusjoner	1 336	1 529	2 606
Renteutbetalinger til obligasjonseiere og kredittinstitusjoner	-77 780	-65 016	-136 914
Provisjonsutbetalinger og gebyrer	-20 866	-21 449	-39 335
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	-4 746	-2 614	-7 009
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift, skattetrekk m.v.	-37	-124	-626
Utbetaling av skatt	-8 040	-5 614	-8 390
<b>Netto kontantstrøm vedrørende driften</b>	<b>11 754</b>	<b>14 679</b>	<b>32 160</b>
<b>Kontantstrømmer vedrørende investeringsaktivitet</b>			
Endring lån til kunder	-13 325	-308 373	-606 842
Innbetalinger knyttet til investeringer i verdipapirer	2 904	2 620	6 506
<b>Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktivitet</b>	<b>-10 421</b>	<b>-305 753</b>	<b>-600 336</b>
<b>Kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet</b>			
Netto kontantstrøm ved kjøp/salg av andre verdipapirer med kort løpetid	10 524	-58 801	100 202
Innbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	499 083	750 086	3 084 768
Utbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	-468 000	-458 364	-2 648 000
Innbetalinger ved utstedelse av fondsobligasjoner	35 000	25 000	25 000
Utbetalinger ved innløsning av fondsobligasjoner	-35 000	0	0
Innbetalinger ved utstedelse av ansvarlig lån	45 000	18 000	18 000
Utbetalinger ved innløsning av ansvarlig lån	-45 000	0	0
Utbetalinger ved utbytte	-24 000	-28 000	-28 000
Innbetaling ved utstedelse av nye aksjer	80 000	70 000	70 000
<b>Netto kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet</b>	<b>97 607</b>	<b>317 921</b>	<b>621 970</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>98 940</b>	<b>26 847</b>	<b>53 793</b>
<b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>98 940</b>	<b>26 847</b>	<b>53 793</b>
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	162 574	108 781	108 781
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	261 514	135 628	162 574

# Endringer i egenkapital

<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>	Aksjekapital	Annen egenkapital	Hybridkapital	Sum
<b>Egenkapital 31. desember 2017</b>	<b>375 000</b>	<b>28 682</b>	<b>35 146</b>	<b>438 828</b>
Resultat for perioden		15 663	617	16 281
Poster i utvidet resultatregnskap		112		112
Utbetaling av renter på hybridkapital			-778	-778
Skatt på hybridkapital direkte mot egenkapital			184	184
Nyutstedelse av hybridkapital			18 000	18 000
Utbytte		-28 000		-28 000
Utvidelse av aksjekapital 30.01.2018	70 000			70 000
<b>Egenkapital 30. juni 2018</b>	<b>445 000</b>	<b>16 457</b>	<b>53 170</b>	<b>514 627</b>
<b>Egenkapital 31. desember 2017</b>	<b>375 000</b>	<b>28 682</b>	<b>35 146</b>	<b>438 828</b>
Årsresultat 2018		24 554	1 570	26 124
Poster i utvidet resultatregnskap		-485		-485
Utbetaling av renter på hybridkapital			-2 013	-2 013
Skatt på hybridkapital direkte mot egenkapital			469	469
Nyutstedelse av hybridkapital			18 000	18 000
Utbytte		-28 000		-28 000
Utvidelse av aksjekapital 30.01.2018	70 000			70 000
<b>Egenkapital 31. desember 2018</b>	<b>445 000</b>	<b>24 751</b>	<b>53 172</b>	<b>522 923</b>
Resultat for perioden		15 215	1 012	16 226
Poster i utvidet resultatregnskap		116		116
Utbetaling av renter på hybridkapital			-1266	-1 266
Skatt på hybridkapital direkte mot egenkapital			285	285
Utbytte		-24 000		-24 000
Nyutstedelse av hybridkapital			35 000	35 000
Innløsning av hybridkapital			-35 000	-35 000
Utvidelse av aksjekapital 28.02.2019	80 000			80 000
<b>Egenkapital 30. juni 2019</b>	<b>525 000</b>	<b>16 081</b>	<b>53 203</b>	<b>594 285</b>



# Noter

## Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet for andre kvartal 2019 er utarbeidet i henhold til krav i IAS 34. Nærmere beskrivelse av regnskapsprinsipper fremkommer av selskapets årsrapport for 2018. Verd Boligkreditt AS

benytter forenklet IFRS. Det har ikke vært endringer i standarder som har betydning for regnskapet pr. 30.06.2019.

Alle beløp er oppgitt i hele tusen kroner.

## Note 2 Klassifikasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser

Pr 30.06.2019

	Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	Sikrings- bokføring	Amortisert kost	Sum bokført verdi
<b>Finansielle eiendeler</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	261 514	261 514
Utlån til og fordringer på kunder	0	0	8 806 990	8 806 990
Sertifikater og obligasjoner	269 374	0	0	269 374
Finansielle derivater	0	3 466	0	3 466
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>269 374</b>	<b>3 466</b>	<b>9 068 504</b>	<b>9 341 344</b>
<b>Finansielle forpliktelser</b>				
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	858 363	858 363
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	444 636	7 358 511	7 803 147
Ansvarlig lånekapital	0	0	70 161	70 161
Finansielle derivater		97		97
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>444 733</b>	<b>8 287 035</b>	<b>8 731 768</b>

Pr 30.06.2018

	Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	Sikrings- bokføring	Amortisert kost	Sum bokført verdi
<b>Finansielle eiendeler</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	135 628	135 628
Utlån til og fordringer på kunder	0	0	8 436 996	8 436 996
Sertifikater og obligasjoner	435 314	0	0	435 314
Finansielle derivater	0	16 742	0	16 742
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>435 314</b>	<b>16 742</b>	<b>8 572 624</b>	<b>9 024 680</b>
<b>Finansielle forpliktelser</b>				
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	802 233	802 233
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	853 198	6 765 866	7 619 064
Ansvarlig lånekapital	0	0	70 141	70 141
Sum finansielle forpliktelser	0	853 198	7 638 240	8 491 438
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>444 733</b>	<b>8 287 035</b>	<b>8 731 768</b>

## Note 3 Driftskostnader

	01.01-30.06 2019	01.01-30.06 2018	2Q 2019	2Q 2018	2018
Honorarer til Sparebanken Vest <sup>1)</sup>	2 140	2 078	1 070	1 039	4 156
Styrehonorar og honorar til representantskapet	0	0	0	0	400
Sosiale kostnader	18	4	12	2	83
Administrasjonskostnader	390	583	233	289	1 052
<b>Lønn og generelle adm.kostnader</b>	<b>2 548</b>	<b>2 665</b>	<b>1 315</b>	<b>1 329</b>	<b>5 690</b>
Honorarer ekstern revisor	286	432	201	258	692
Øvrige driftskostnader	2 188	567	1 333	337	1 098
<b>Andre driftskostnader</b>	<b>2 474</b>	<b>999</b>	<b>1 534</b>	<b>595</b>	<b>1 790</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>5 023</b>	<b>3 664</b>	<b>2 850</b>	<b>1 924</b>	<b>7 481</b>

<sup>1)</sup> Selskapet har ingen ansatte, og kjøper tjenester av Sparebanken Vest.

## Note 4 Netto gevinster på finansielle instrumenter

	01.01-30.06 2019	01.01-30.06 2018	2Q 2019	2Q 2018	2018
Netto gevinster (tap) på finansiell gjeld vurdert til amortisert kost	-525	-363	-178	-218	-8 316
Netto gevinster (tap) på finansielle eiendeler	277	110	277	110	-252
Netto gevinster (tap) knyttet til sikringsbokføring av finansiell gjeld	-87	-980	-47	-956	-2 441
<b>Netto gevinster (tap)</b>	<b>-335</b>	<b>-1 233</b>	<b>52</b>	<b>-1 064</b>	<b>-11 009</b>

## Note 5 Mislighold og tap på utlån

Innføring av IFRS 9 for Verd Boligkreditt har ikke medført at selskapet avsetter for tap. I avtaleverket mellom bankene som overfører lån og Verd Boligkreditt AS, fremkommer at tap på utlån kan motregnes mot provisjoner til bankene innenfor det enkelte regnskapsår. Tapmodellen tar hensyn til provisjonsavtalen og beregnet forventet tap ligger godt innenfor motregningsretten overfor bankene.

<b>Fordeling av utlån til kunder ihht steg definert i IFRS 9</b>	<b>Steg 1</b>	<b>Steg 2</b>	<b>Steg 3</b>	<b>SUM</b>
Utlån til og fordringer på kunder pr 31.12.2018	8 555 163	216 637	0	8 771 800
Utlån til og fordringer på kunder pr 30.06.2019	8 523 928	279 343	3 720	8 806 990

Tabellen nedenfor viser betalingsmislighold eldre enn 30 dager.	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2018</b>
31-60 dager	14 059	3 130	0
61-90 dager	0	2 757	0
Mer enn 90 dager	3 720	3 057	0
<b>Sum misligholdte engasjement</b>	<b>17 779</b>	<b>8 944</b>	<b>0</b>

## Note 6 Utlån

	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
<b>Utlån fordelt på markeder</b>			
Personkunder	8 572 451	8 223 776	8 537 925
Enkeltmannsforetak med pant i bolig	234 539	213 221	233 875
<b>Brutto utlån og fordringer</b>	<b>8 806 990</b>	<b>8 436 996</b>	<b>8 771 800</b>
Nedskrivninger utlån	0	0	0
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>8 806 990</b>	<b>8 436 996</b>	<b>8 771 800</b>

## Note 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer er klassifisert til amortisert kost, med unntak av gjeld med fast rente som blir sikringsbokført (se note 1).

### Obligasjoner med fortrinnsrett

### Netto utestående

ISIN kode	Vilkår	Opptak	Forfall <sup>(4)</sup>	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
NO0010673254	Flytende 3M Nibor + 0,72%	2013	2018			
NO0010686884	Fast 3,38%	2013	2018		650 000	
NO0010701212	Flytende 3M Nibor + 0,67%	2014	2019		2 000 000	468 000
NO0010710304	Flytende 3M Nibor + 0,58%	2014	2021	2 000 000	2 000 000	2 000 000
NO0010779028	Fast 2,04%	2016	2021	200 000	200 000	200 000
NO0010834823	Fast 1,965%	2018	2021	240 000		240 000
NO0010799315	Flytende 3M Nibor + 0,50%	2017	2022	2 000 000	2 000 000	2 000 000
NO0010816531	Flytende 3M Nibor + 0,27%	2018	2020	850 000	750 000	850 000
NO0010831662	Flytende 3M Nibor + 0,40%	2018	2023	2 500 000		2 000 000
Påløpte renter, ikke amortisert over/underkurs samt øvrige verdireguleringer				13 147	19 063	6 241
Sum finansielle forpliktelser med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen				7 803 147	7 619 064	7 764 241
Egenbeholdning				0	0	0
<b>Sum finansielle forpliktelser med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen inkludert egenbeholdning</b>				<b>7 803 147</b>	<b>7 619 064</b>	<b>7 764 241</b>

### Sikkerhetsmasse

Brutto utlån sikret med pant i bolig <sup>2)</sup>	8 802 693	8 407 883	8 735 301
Finansielle derivater med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen eiendeler	3 466	16 742	2 625
Finansielle derivater med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen gjeld	-97	0	-1 641
Sertifikater/Obligasjoner	269 374	435 314	279 098
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet	261 514	135 628	162 574
<b>Sum sikkerhetsmasse</b>	<b>9 336 950</b>	<b>8 995 567</b>	<b>9 177 957</b>

### Netto overpantsettelse

**1 533 803      1 376 503      1 413 716**

### Sikkerhetsmassens fyllingsgrad

**120 %      118 %      118 %**

Sikkerhetsmassens sammensetning er definert i finansforetaksloven § 11-8.

Sikkerhetsmassen representerer eiendeler i balansen som er utpekt til sikring av forpliktelser med fortrinnsrett.

Sikkerhetsmassens fyllingsgrad angir forholdet mellom sikkerhetsmassen og bokførte forpliktelser med fortrinnsrett.

Overpantsettelse utover minstekravet på 102 %, hvor egenbeholdning er medregnet og sertifikater og obligasjoner holdt for LCR formål er holdt utenfor.

1 108 366      788 808      979 333

<sup>1)</sup> Med rett til forlengelse ett år.

<sup>2)</sup> MNOK 4,3 av totale brutto utlån er ikke kvalifisert til den tellende sikkerhetsmassen.

## Note 8 Kapitaldekning

<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2018</b>
Aksjekapital	525 000	445 000	445 000
Annen egenkapital	16 081	16 457	24 751
<b>Sum balanseført egenkapital eks fondsobligasjoner</b>	<b>541 081</b>	<b>461 457</b>	<b>469 751</b>
Delårsresultater som ikke inngår i kjernekapitalen	-15 330	-15 775	0
Fradrag for forsvarlig verdsettelse	-269	-435	-279
Foreslått utbytte	0	0	-24 000
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>525 482</b>	<b>445 247</b>	<b>445 472</b>
Fondsobligasjon	53 000	53 000	53 000
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>578 482</b>	<b>498 247</b>	<b>498 472</b>
Ansvarlig lån	70 000	70 000	70 000
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>648 482</b>	<b>568 247</b>	<b>568 472</b>
<b>Vektet beregningsgrunnlag</b>			
Kredittrisiko etter standardmetoden	3 214 686	3 075 025	3 180 398
CVA-tillegg	2 509	3 524	1 720
Operasjonell risiko	106 069	97 088	106 069
<b>Risikovektet beregningsgrunnlag</b>	<b>3 323 264</b>	<b>3 175 636</b>	<b>3 288 187</b>
<b>Kapitaldekning</b>			
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>15,81 %</b>	<b>14,02 %</b>	<b>13,55 %</b>
Fondsobligasjon	1,59 %	1,67 %	1,61 %
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>17,41 %</b>	<b>15,69 %</b>	<b>15,16 %</b>
Tilleggskapital	2,11 %	2,20 %	2,13 %
<b>Kapitaldekning</b>	<b>19,51 %</b>	<b>17,89 %</b>	<b>17,29 %</b>
<b>Minimumskrav</b>			
<b>Minimumskrav</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2018</b>
Minimumskrav ansvarlig kapital; 8%	265 861	254 051	263 055
Overskudd ansvarlig kapital	382 621	314 196	305 417
herav overskudd ren kjernekapital til å dekke bufferkrav	375 935	302 343	297 504
<b>Bufferkrav</b>			
Bevaringsbuffer; 2,5 %	83 082	79 391	82 205
Systemrisikobuffer; 3,0 %	99 698	95 269	98 646
Motsyklisk buffer; 2,0 %	66 465	63 513	65 764
Sum bufferkrav ren kjernekapital	249 245	238 173	246 614
Overskudd ren kjernekapital	126 690	64 170	50 890

## Note 9 Uvektet kjernekapitalandel

	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Sum eiendeler i balansen	9 341 345	9 024 680	9 216 097
Poster utenom balansen	151 775	155 225	154 453
Øvrige justeringer i beregningsgrunnlag, Leverage Ratio	1 936	1 000	1 922
Beregningsgrunnlag for uvektet kjernekapitalandel	9 495 056	9 180 905	9 372 472
Kjernekapital	578 482	498 247	498 472
<b>Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)</b>	<b>6,09 %</b>	<b>5,43 %</b>	<b>5,32 %</b>

## Note 10 Likviditetsrisiko/restløpetid

Likviditetsrisiko er risiko for at selskapet ikke evner å refinansiere seg ved forfall eller er ute av stand til å finansiere sine aktiva til markedsvilkår. Verd Boligkreditt AS har som intensjon å legge ut obligasjoner der selskapet har anledning til å forlenge løpetiden på sine innlån med inntil tolv måneder dersom selskapet skulle få problemer med å refinansiere seg ved ordinært forfall. Selskapets kortsiktige finansiering er også gitt av banker som overfører lån til Verd. Likviditetsrisikoen vurderes som begrenset.

## Note 11 Aksjekapital

Aksjekapitalen består av 525.000 aksjer pålydende kr 1 000,-.

Oversikt over aksjeeiere	Ant.aksjer	Eierandel
Skudenes & Aakra Sparebank	103 279	19,7 %
Haugesund Sparebank	102 456	19,5 %
Spareskillingsbanken	95 436	18,2 %
Flekkefjord Sparebank	56 739	10,8 %
Etnes Sparebank	40 974	7,8 %
Søgne & Greipstad Sparebank	40 402	7,7 %
Luster Sparebank	37 474	7,1 %
Lillesands Sparebank	35 450	6,8 %
Voss Sparebank	12 790	2,4 %
	525 000	100,0 %

