

Verd Boligkreditt AS - halvårsberetning for perioden 1.januar - 30.juni 2020

Innledning

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 2020 beløp seg til kr 141,9 mill. mot kr 127,3 mill. i samme periode i 2019. Oppgangen skyldes i hovedsak høyere renteinntekter på boliglån i første halvår i år enn samme periode i fjor. Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter utgjorde kr 48,6 mill. i første halvår 2020 mot kr 46,1 mill. for samme periode i 2019. Netto driftsinntekter i første halvår 2020 var 29,1 mill. Netto driftsinntekter for samme periode i 2019 var 25,8 mill.

Driftsresultat i Verd før nedskrivninger og skatt utgjorde kr 24,0 mill. for første halvår 2020 mot kr 20,8 mill. for tilsvarende periode i 2019. Resultatet etter skatteavsetninger beløp seg til kr 19,0 mill. i første halvår 2020 mot kr 16,2 mill. samme periode året før.

Balanse

Samlede eiendeler i Verd utgjorde ved utgangen av juni 2020 kr 10,9 mrd., en oppgang på kr 1,6 mrd. siden samme tidspunkt i fjor. Netto utlån til kunder var ved halvårsskiftet kr 9,5 mrd., noe som var kr 0,7 mrd. høyere enn porteføljen av boliglån ved utgangen av juni 2019 da den var kr 8,8 mrd. Verd har ved utgangen av juni 2020 likviditetsinvesteringer i andre norske OMF-foretak og stater eller statsgaranterte selskaper på kr 655 mill. Ved utgangen av juni 2019 utgjorde slike investeringer kr 269 mill.

Ved utgangen av juni 2020 hadde Verd utestående OMF-gjeld på kr 9,2 mrd. Tilsvarende en økning på kr 882 mill. siden utgangen av 2019 da den var kr 7,8 mrd. Foretaket har i årets første seks måneder emittert nye obligasjoner for kr 1.680 mill., og har i samme periode kjøpt tilbake kr 795 mill. Foretakets gjeld til finansinstitusjoner utgjorde ved utgangen av juni 2020 kr 992 mill. mot kr 858 mill. ved utgangen av 2019. 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

Kapitaldekningen utgjorde ved utgangen av juni 2020 på 18,3 % mot 19,5 % ved utgangen av juni 2019. Ren kjernekapitaldekningen ved utgangen av juni 2020 utgjorde 15,0 % mot 15,8 % ved halvårsskiftet 2019. Leverage ratio (uvektet kapitaldekning) utgjorde ved halvårsskiftet 2020 5,5 % 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 2020 likvide aktiva i form av bankinnskudd og likvide obligasjoner som utgjorde kr 1.389 mill. LCR-indikatoren ved halvårsskiftet var 723 %.

Transaksjoner med nærstående parter

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

Utsiktene fremover

Covid-19-pandemien har så langt i 2020 medført ekstreme tiltak globalt, og nedstengning og produksjonsfall har gitt negativ virkning på økonomien i Norge og hos våre handelspartnere. Tiltakene for å stoppe spredningen av Covid-19 førte til en kraftig nedgang i global BNP i første kvartal. Fallet i global BNP blir mest sannsynlig enda større i andre kvartal. Så langt ser det ut som norsk økonomi vil komme bedre ut av det enn andre sammenliknbare økonomier. I henhold til de siste prognoser fra SSB forventes det en reduksjon i bruttonasjonalprodukt for Fastlands-Norge på 3,9 % i 2020, for så å øke igjen med 4,3 % i 2021. Etter at myndighetene innførte de strenge smitteverntiltakene 12. mars, steg antall fullt arbeidsledige kraftig til toppen på 10,4 %. Etter hvert som samfunnet begynte å åpne, begynte ledigheten å falle i april og ved slutten av juni var den 4,8%.

Kronekursen svekket seg betydelig i første kvartal med oljeprisfall og økt usikkerhet, men har styrket seg betraktelig i andre kvartal. Aktiviteten i boligmarkedet og det private konsumet har blitt positivt stimulert ved mye lavere boligrente. Norges Bank senket renten fra 1,5% til 0,25% i første kvartal og i mai var den redusert til null. Markedet forventer at sentralbanken skal øke renten gradvis i løpet av høsten 2021, når effekten av Covid-19 forventes å avta. Boligprisene økte på landsbasis med 0,8 % i juni og har økt 3,5 % de siste tolv måneder. Det er betydelige regionale variasjoner der det særlig er de store byene som opplever noe større svingninger. Boligprisene forventes å være stabile fremover.

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 fjor og har etter dette merket økt etterspørsel og lavere prisindikasjoner på OMFene.

Bergen, 12. august 2020

I styret for Verd Boligkreditt AS

Kenneth Engedal
Styrets leder
(Sign.)

Jørund Rong
Nestleder
(Sign.)

Rune Ramsvik
(Sign.)

Bente Haraldson Syre
(Sign.)

Fredrik Skarsvåg
(Sign.)

Sigve Husebø,
Adm. direktør
(Sign.)

Resultatregnskap

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)	Noter	01.01-30.06	01.01-30.06	2Q 2020	2Q 2019	2019
		2020	2019			
Renteinnt. o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1 417	1 336	978	538	2 598
Renteinnt. o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kunder		135 953	122 972	58 593	63 107	265 457
Renteinnt. o.l. inntekter av sertifikater/obligasjoner		4 558	2 972	2 218	1 572	7 282
Renteinntekter og lignende inntekter		141 927	127 280	61 790	65 218	275 337
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		7 328	7 731	2 286	4 102	17 523
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		84 868	72 380	36 678	37 169	159 786
Renter og lignende på ansvarlig lånekapital		1 104	1 096	496	560	2 260
Andre rentekostnader		0	0	0	0	1 442
Rentekostnader og lignende kostnader		93 300	81 207	39 460	41 831	181 011
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		48 628	46 074	22 330	23 387	94 325
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		70	73	35	36	150
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		20 300	19 986	9 365	9 808	40 988
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter	4	615	-335	1 967	52	-224
Netto driftsinntekter		29 013	25 826	14 967	13 667	53 263
Lønn og generelle administrasjonskostnader		2 673	2 548	1 334	1 315	5 598
Andre driftskostnader		2 359	2 474	1 995	1 534	3 600
Sum driftskostnader	3	5 032	5 023	3 329	2 850	9 199
Resultat før nedskrivninger og skatt		23 981	20 803	11 638	10 817	44 065
Nedskrivninger og tap på utlån	5	0	0	0	0	0
Resultat før skatt		23 981	20 803	11 638	10 817	44 065
Skattekostnad		4 979	4 577	2 422	2 380	9 101
Resultat etter skatt		19 001	16 226	9 217	8 437	34 963
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)		33,6	30,5	16,4	15,1	67,6

Utvidet resultatregnskap

	01.01-30.06	01.01-30.06	2Q 2020	2Q 2019	2019
	2020	2019			
Resultat for perioden	19 001	16 226	9 217	8 437	34 963
Verdiendringer på finansielle instrumenter ført over utvidet resultatregnskap	322	148	2329	-318	-466
Skatt på poster i utvidet resultatregnskap som vil bli reklassifisert over resultat	-71	-33	-512	69	103
Totalresultat for perioden	19 252	16 342	11 033	8 189	34 600

Balanse

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)

	Noter	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		734 215	261 514	204 592
Netto utlån til kunder	5,6	9 491 633	8 806 990	9 334 862
Sertifikater og obligasjoner		654 730	269 374	414 418
Utsatt skattefordel		0	0	10
Finansielle derivater		11 752	3 466	0
Sum eiendeler		10 892 331	9 341 345	9 953 882
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner		991 705	858 363	945 750
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2,7	9 184 260	7 803 147	8 302 304
Annen gjeld		7 273	0	0
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		10 203	11 341	12 386
Finansielle derivater		0	97	3 236
Ansvarlig lånekapital		70 099	70 161	70 182
Utsatt skatt		78	190	0
Betalbar skatt		0	3 760	9 151
Sum gjeld		10 263 618	8 747 060	9 343 010
Aksjekapital	11	525 000	525 000	525 000
Sum innskutt egenkapital		525 000	525 000	525 000
Annen egenkapital		50 558	16 081	32 654
Hybridkapital		53 155	53 203	53 219
Sum egenkapital		628 712	594 285	610 873
Sum gjeld og egenkapital		10 892 331	9 341 345	9 953 882

Bergen, 30.06.2020/12.08.2020
Styret for Verd Boligkreditt AS

Kenneth Engedal
Styreleder
(Sign.)

Jørund Rong
Nestleder
(Sign.)

Rune Ramsvik
(Sign.)

Fredrik Skarsvåg
(Sign.)

Bente Haraldson Syre
(Sign.)

Sigve Husebø
Administrerende direktør

Kontantstrømoppstilling

	01.01-30.06	01.01-30.06	2019
	2020	2019	
<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>			
Kontantstrømmer vedrørende driften			
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	140 895	121 888	262 621
Renteinnbetalinger fra kredittinstitusjoner	1 417	1 336	2 598
Renteutbetalinger til obligasjonseiere og kredittinstitusjoner	-109 679	-77 780	-174 999
Provisjonsutbetalinger og gebyrer	-21 523	-20 866	-41 096
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	-4 751	-4 746	-10 097
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinretninger, arbeidsgiveravgift, skattetrekk m.v.	-24	-37	-503
Utbetaling av skatt	-7 206	-8 040	-7 523
Netto kontantstrøm vedrørende driften	-872	11 754	31 001
Kontantstrømmer vedrørende investeringsaktivitet			
Endring lån til kunder	-115 333	-13 325	-451 982
Innbetalinger knyttet til investeringer i verdipapirer	4 815	2 904	6 683
Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktivitet	-110 517	-10 421	-445 299
Kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet			
Netto kontantstrøm ved kjøp/salg av andre verdipapirer med kort løpetid	-240 001	10 524	-129 413
Innbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	1 676 013	499 083	997 728
Utbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	-795 000	-468 000	-468 000
Innbetalinger ved utstedelse av ansvarlig lån	0	45 000	45 000
Utbetalinger ved innløsning av ansvarlig lån	0	-45 000	-45 000
Innbetalinger ved utstedelse av fondsobligasjoner	0	35 000	35 000
Utbetalinger ved innløsning av fondsobligasjoner	0	-35 000	-35 000
Innbetaling ved utstedelse av nye aksjer	0	80 000	80 000
Utbetalinger ved utbytte	0	-24 000	-24 000
Netto kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet	641 012	97 607	456 316
Netto kontantstrøm for perioden	529 623	98 940	42 018
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	529 623	98 940	42 018
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	204 592	162 574	162 574
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	734 215	261 514	204 592

Endringer i egenkapital

	Aksjekapital	Annen egenkapital		Sum
		Hybridkapital		
<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>				
Egenkapital 31. desember 2018	445 000	24 751	53 172	522 923
Resultat for perioden		15 215	1 012	16 226
Poster i utvidet resultatregnskap		116		116
Utbetaling av renter på hybridkapital			-1 266	-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
Egenkapital 30. juni 2019	525 000	16 081	53 203	594 285
Egenkapital 31. desember 2018	445 000	24 751	53 172	522 923
Årsresultat 2019		32 266	2 697	34 963
Poster i utvidet resultatregnskap		-364		-364
Utbytte		-24 000		-24 000
Utbetaling av renter på hybridkapital			-2 651	-2 651
Utstedelse av fondsobligasjon			35 000	35 000
Innløsning av fondsobligasjon			-35 000	-35 000
Utvidelse av aksjekapital 28.02.2019	80 000			80 000
Egenkapital 31. desember 2019	525 000	32 654	53 219	610 873
Resultat for perioden		17 653	1 349	19 001
Poster i utvidet resultatregnskap		251		251
Utbetaling av renter på hybridkapital			-1 413	-1 413
Egenkapital 30. juni 2020	525 000	50 558	53 155	628 712

Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet for andre kvartal 2020 er utarbeidet i henhold til krav i IAS 34. Nærmere beskrivelse av regnskapsprinsipper fremkommer av selskapets årsrapport for 2019. Verd Boligkreditt AS benytter forenklet IFRS. Det har ikke vært endringer i standarder som har betydning for regnskapet pr. 30.06.2020.

Alle beløp er oppgitt i hele tusen kroner.

Note 2 Klassifikasjon av finansielle eiendeler og forpliktelse

Følgende tabell presenterer klassifiseringen av finansielle eiendeler og forpliktelser pr balansedato iht IFRS9. Verd Boligkreditt har ikke finansielle instrumenter klassifisert til virkelig verdi over resultat.

Pr 30.06.2020	Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	Sikrings- bokføring	Amortisert kost	Sum bokført verdi
Finansielle eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	734 215	734 215
Utlån til og fordringer på kunder	0	0	9 491 633	9 491 633
Sertifikater og obligasjoner	654 730	0	0	654 730
Finansielle derivater	0	11 752	0	11 752
Sum finansielle eiendeler	654 730	11 752	10 225 848	10 892 331

Finansielle forpliktelser				
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	991 705	991 705
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	452 166	8 732 094	9 184 260
Ansvarlig lånekapital	0	0	70 099	70 099
Sum finansielle forpliktelser	0	452 166	9 793 898	10 246 065

Pr 30.06.2019	Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	Sikrings- bokføring	Amortisert kost	Sum bokført verdi
Finansielle eiendeler				
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
Sum finansielle eiendeler	269 374	3 466	9 068 504	9 341 344

Finansielle forpliktelser				
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			70 161	70 161
Finansielle derivater	0	97		97
Sum finansielle forpliktelser	0	444 733	8 287 035	8 731 768

Note 3 Driftskostnader

	01.01-30.06.09 2020	01.01-30.06 2019	2Q 2020	2Q 2019	2019
Honorarer til Sparebanken Vest ¹⁾	2 205	2 140	1 102	1 070	4 281
Styre honorar og honorar til representantskapet	0	0	0	0	352
Sosiale kostnader	13	18	3	12	80
Administrasjonskostnader	456	390	229	233	886
Lønn og generelle adm.kostnader	2 673	2 548	1 334	1 315	5 598
Honorarer ekstern revisor	573	286	433	201	455
Øvrige driftskostnader	1 786	2 188	1 562	1 333	3 145
Andre driftskostnader	2 359	2 474	1 995	1 534	3 600
Sum driftskostnader	5 032	5 023	3 329	2 850	9 199

¹⁾ Selskapet har ingen ansatte, og kjøper tjenester av Sparebanken Vest.

Note 4 Netto gevinster på finansielle instrumenter

	01.01-30.06 2020	01.01-30.06 2019	2Q 2020	2Q 2019	2019
Netto gevinster (tap) på finansiell gjeld vurdert til amortisert kost	1 720	-525	2 853	-178	-524
Netto gevinster (tap) på finansielle eiendeler	-1 179	277	-1 179	277	184
Netto gevinster (tap) knyttet til sikringsbokføring av finansiell gjeld	74	-87	293	-47	116
Netto gevinster (tap)	615	-335	1 967	52	-224

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. Tapsmodellen tar hensyn til provisjonsavtalen og beregnet forventet tap ligger godt innenfor motregningsretten overfor bankene.

Fordeling av utlån til kunder ihht steg definert i IFRS 9

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Utlån til og fordringer på kunder pr 31.12.2019	9 095 915	238 947	0	9 334 862
Utlån til og fordringer på kunder pr 30.06.2020	9 235 101	252 363	4 169	9 491 633

Tabellen nedenfor viser betalingsmislighold eldre enn 30 dager

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
31-60 dager	2 138	14 059	10 833
61-90 dager	3 550	0	0
Mer enn 90 dager	4 169	3 720	0
Sum misligholdte engasjement	9 857	17 779	10 833

Note 6 Utlån

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Utlån fordelt på markeder			
Personkunder	9 250 695	8 572 451	9 103 583
Enkeltmannsforetak med pant i bolig	240 938	234 539	231 279
Brutto utlån og fordringer	9 491 633	8 806 990	9 334 862
Nedskrivninger utlån	0	0	0
Utlån til og fordringer på kunder	9 491 633	8 806 990	9 334 862

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

ISIN kode	Vilkår	Opptak	Forfall ¹⁾	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
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	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	55 000	850 000	850 000
NO0010831662	Flytende 3M Nibor + 0,40%	2018	2023	2 500 000	2 500 000	2 500 000
NO0010864937	Flytende 3M Nibor + 0,36%	2019	2024	1 900 000		500 000
NO0010878309	Flytende 3M Nibor + 0,44%	2020	2022	280 000		
Påløpte renter, ikke amortisert over/underkurs samt øvrige verdireguleringer				9 260	13 147	12 304
Sum finansielle forpliktelser med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen				9 184 260	7 803 147	8 302 304
Egenbeholdning				100 000	0	0
Sum finansielle forpliktelser med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen inkludert egenbeholdning				9 284 260	7 803 147	8 302 304

Sikkerhetsmasse

Brutto utlån sikret med pant i bolig ²⁾	9 486 906	8 802 693	9 328 654
Finansielle derivater med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen eiendeler	11 743	3 466	0
Finansielle derivater med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen gjeld	0	-97	-3 236
Sertifikater/Obligasjoner	654 730	269 374	414 418
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet	734 215	261 514	204 592
Sum sikkerhetsmasse	10 887 594	9 336 950	9 944 428

Netto overpantsettelse 1 703 334 1 533 803 1 642 124

Sikkerhetsmassens fyllingsgrad 117 % 120 % 120 %

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. 762 918 1 108 366 1 061 660

¹⁾ Med rett til forlengelse ett år.

²⁾ MNOK 4,7mill av totale brutto utlån er ikke kvalifisert til den tellende sikkerhetsmassen.

Note 8 Kapitaldekning

Ansvarlig kapital	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Aksjekapital	525 000	525 000	525 000
Annen egenkapital	50 558	16 081	32 654
Sum balanseført egenkapital ekskl. fondsobligasjoner	575 558	541 081	557 654
Delårsresultater som ikke inngår i kjernekapitalen	-17 904	-15 330	0
Fradrag for forsvarlig verdsettelse	-655	-269	-414
Foreslått utbytte	0	0	-32 000
Ren kjernekapital	556 999	525 482	525 240
Fondsobligasjon	53 000	53 000	53 000
Sum kjernekapital	609 999	578 482	578 240
Ansvarlig lån	70 000	70 000	70 000
Sum ansvarlig kapital	679 999	648 482	648 240
Vektet beregningsgrunnlag			
Kreditrisiko etter standardmetoden	3 586 827	3 214 686	3 402 394
CVA-tillegg	3 690	2 509	788
Operasjonell risiko	123 977	106 069	123 977
Risikovektet beregningsgrunnlag	3 714 495	3 323 264	3 527 159
Kapitaldekning			
Ren kjernekapitaldekning	15,00 %	15,81 %	14,89 %
Fondsobligasjon	1,43 %	1,59 %	1,50 %
Kjernekapitaldekning	16,42 %	17,41 %	16,39 %
Tilleggskapital	1,88 %	2,11 %	1,98 %
Kapitaldekning	18,31 %	19,51 %	18,38 %
Minimumskrav			
Minimumskrav ansvarlig kapital; 8%	297 160	265 861	282 173
Overskudd ansvarlig kapital	382 840	382 621	366 067
herav overskudd ren kjernekapital til å dekke bufferkrav	382 840	375 935	366 067
Bufferkrav			
Bevaringsbuffer; 2,5%	92 862	83 082	88 179
Systemrisikobuffer; 3%	111 435	99 698	105 815
Motsyklisk buffer; 1,0%	37 145	66 465	88 179
Sum bufferkrav ren kjernekapital	241 442	249 245	282 173
Overskudd ren kjernekapital	141 398	126 690	83 894

Note 9 Uvektet kjernekapitalandel

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
Sum eiendeler i balansen	10 892 331	9 341 345	9 953 882
Poster utenom balansen	160 100	151 775	155 843
Øvrige justeringer i beregningsgrunnlag, Leverage Ratio	1 569	1 936	1 786
Beregningsgrunnlag for uvektet kjernekapitalandel	11 053 999	9 495 056	10 111 511
Kjernekapital	609 999	578 482	578 240
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	5,52 %	6,09 %	5,72 %

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	104 950	19,99 %
Haugesund Sparebank	101 150	19,27 %
Spareskillingsbanken	90 822	17,30 %
Flekkefjord Sparebank	53 424	10,18 %
Etnes Sparebank	44 353	8,45 %
Søgne og Greipstad Sparebank	42 300	8,06 %
Lillesands Sparebank	38 867	7,40 %
Luster Sparebank	36 422	6,94 %
Voss Sparebank	12 712	2,42 %
	525 000	100,00 %

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 2020 etter vår beste overbevisning 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 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 2020
I styret for Verd Boligkreditt AS

Kenneth Engedal
Styreleder
(Sign.)

Jørund Rong
Nestleder
(Sign.)

Rune Ramsvik
(Sign.)

Bente Haraldson Syre
(Sign.)

Fredrik Skarsvåg
(Sign.)

Sigve Husebø
Adm. direktør
(Sign.)