



Kvartalsrapport

2. kvartal 2023

Styrets beretning

Innledning

Verd Boligkreditt AS (Verd) har kontoradresse i Bergen, og eies av 18 uavhengige sparebanker. Foretaket har konsesjon som finansieringsforetak med rett til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett. Sikkerhetsmassen består i hovedsak av pantesikrede boliglån som er innvilget av eierbankene, og så kjøpt av Verd dersom de oppfyller de vilkår foretaket stiller til lån som kan inngå i sikkerhetsmassen.

Resultatregnskap for første halvår

Foretakets renteinntekter og lignende inntekter for første halvår 2023 beløp seg til 447,7 millioner kroner, mot 152,3 millioner kroner for samme periode i fjor. Oppgangen skyldes et stigende og høyere rentenivå og utlånsvekst. Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter utgjorde 68,6 millioner kroner i første halvår 2023, opp fra 60,0 millioner kroner for samme periode i 2022.

Samlede provisjoner som tilfaller eierbankene første halvår 2023 utgjorde 39,8 millioner kroner, opp fra 25,6 millioner kroner i samme periode i fjor. Økning i provisjonsutbetaling skyldes hovedsakelig endring i provisjonsmodell ved at større andel av rentenetto utbetales som provisjon. Netto driftsinntekter første halvår 2023 var 23,4 millioner kroner, mot 31,4 millioner kroner for samme periode i fjor.

Driftsresultat før nedskrivninger og skatt utgjorde 18,6 millioner kroner for første halvår 2023, mot 25,5 millioner kroner for tilsvarende periode i 2022. Resultatet etter nedskrivninger og skatteavsetninger beløp seg til 14,0 millioner kroner i første halvår 2023, mot 20,3 millioner kroner samme periode året før.

Balanse

Samlede eiendeler var 22,7 milliarder kroner ved utgangen av første halvår 2023, en økning på 7,4 milliarder kroner fra samme tidspunkt i fjor. Netto utlån til kunder var ved halvårsskiftet 19,8 milliarder kroner og har økt med 6,5 milliarder kroner, eller 49 prosent, det siste året. Verd har ved utgangen av halvårsskiftet likviditetsinvesteringer i andre norske OMF-foretak, kommuner, stater eller statsgaranterte selskaper på 1,7 milliarder kroner. Ved utgangen av juni 2022 utgjorde slike investeringer 1,1 milliarder kroner.

Ved utgangen av første halvår hadde Verd utestående OMF-gjeld på 19,3 milliarder kroner. Dette tilsvarer en økning på 6,3 milliarder kroner det siste året. Opp fra 13,1 milliarder kroner. Foretaket har i årets første seks måneder emittert nye obligasjoner for 6,0 milliarder kroner, og har i samme periode hatt forfall og kjøpt tilbake egen gjeld for 2,2 milliarder kroner. Foretakets gjeld til finansinstitusjoner utgjorde 1,9 milliarder kroner ved utgangen av første halvår, mot 1,3 milliarder kroner på sammen tidspunkt i fjor. 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 var ved utgangen av første halvår 2023 18,8 prosent, mot 17,9 prosent på samme tidspunkt i fjor. Ren kjernekapitaldekning var 15,3 prosent, mot 15,6 prosent i fjor. Leverage ratio (uvektet kjernekapitaldekning) var 5,6 prosent ved halvårsskiftet 2023, og er godt over kravet på 3 prosent for OMF-foretak. Halvårsresultatet inngår ikke i beregningene av kapitaldekning.

Verd hadde ved utgangen av første halvår likvide aktiva i form av bankinnskudd og obligasjoner tilsvarende 2,9 milliarder kroner. LCR-indikatoren ved halvårsskiftet var 870 prosent.

Transaksjoner med nærstående parter

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

Utsiktene fremover

Verd er inne i en vekstfase. I tillegg til organisk vekst fra de etablerte eierbankene vil Verd vokse gjennom tilvekst fra de ti nyeste eierbankene i LOKALBANK-alliansen. Overflyttingen av boliglånsporteføljen fra deres nåværende boligkredittforetak til Verd forventes å ta tre til fire år. Tilfanget fra LOKALBANK vil sikre foretaket en bedre geografisk diversifisert boliglånsportefølje, som reduserer kredittrisikoen og har muliggjort utstedelse av LCR 1B OMF-serier, som er mer likvide og kan forventes å gi foretaket noe rimeligere finansiering på sikt.

Styret anser foretaket som godt kapitalisert, med en kapitaldekning på 18,8 prosent. Utlånsporteføljen har lav gjennomsnittlig belåningsgrad, høy overpantsettelse, og det ligger en konservativ kvalifiseringsprosess for lån som skal inngå i sikkerhetsmassen bak. Dette gjør utlånsporteføljen, og derfor finansieringsevnen, motstandsdyktig mot nedgangstider.

Bergen, 10. august 2023

Styret for Verd Boligkreditt AS

Jørund Rong
Styreleder
(Sign.)

Bente Haraldson Syre
Nestleder
(Sign.)

Bjørn Riise
(Sign.)

Emil Inversini
(Sign.)

Fredrik Skarsvåg
(Sign.)

Sigve Husebø
Administrerende direktør
(Sign.)

Erklæring i henhold til verdipapirhandelloven § 5-6

Styret og administrerende direktør erklærer at halvårsregnskapet for Verd Boligkreditt AS for perioden 1. januar til 30. juni 2023 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.

Bergen, 10. august 2023

Styret for Verd Boligkreditt AS

Jørund Rong
Styreleder
(Sign.)

Bente Haraldson Syre
Nestleder
(Sign.)

Bjørn Riise
(Sign.)

Emil Inversini
(Sign.)

Fredrik Skarsvåg
(Sign.)

Sigve Husebø
Administrerende direktør
(Sign.)

Resultatregnskap

| | | 01.01-30.06 2023 | 01.01-30.06 2022 | 2Q 2023 | 2Q 2022 | 2022 |
|--|-------|---------------------|---------------------|---------------|---------------|----------------|
| <i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i> | | | | | | |
| | Noter | | | | | |
| Renteinnt. o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | | 11 979 | 851 | 3 888 | 557 | 7 338 |
| Renteinnt. o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kunder | | 400 547 | 146 996 | 214 171 | 80 301 | 392 444 |
| Renteinnt. o.l. inntekter av sertifikater/obligasjoner | | 35 198 | 4 451 | 18 786 | 2 226 | 21 010 |
| Renteinntekter og lignende inntekter | | 447 724 | 152 298 | 236 845 | 83 083 | 420 791 |
| Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner | | 35 325 | 8 841 | 19 849 | 4 822 | 31 487 |
| Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer | | 336 929 | 80 958 | 181 997 | 48 266 | 270 961 |
| Renter og lignende på ansvarlig lånekapital | | 5 150 | 954 | 2 653 | 509 | 3 991 |
| Andre rentekostnader | | 1 748 | 1 542 | 917 | 846 | 2 948 |
| Rentekostnader og lignende kostnader | | 379 152 | 92 295 | 205 417 | 54 443 | 309 387 |
| Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter | | 68 572 | 60 003 | 31 428 | 28 641 | 111 404 |
| Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester | | 797 | 163 | 448 | 104 | 546 |
| Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester | | 39 770 | 25 569 | 17 057 | 12 063 | 43 097 |
| Netto gevinst/tap finansielle instrumenter | 4 | -6 192 | -3 218 | -3 777 | -1 344 | -4 045 |
| Netto driftsinntekter | | 23 407 | 31 379 | 11 043 | 15 338 | 64 809 |
| Lønn og generelle administrasjonskostnader | | 3 181 | 4 013 | 1 170 | 2 071 | 7 610 |
| Andre driftskostnader | | 1 614 | 1 865 | 1 063 | 1 202 | 3 736 |
| Sum driftskostnader | 3 | 4 796 | 5 877 | 2 233 | 3 273 | 11 346 |
| Resultat før nedskrivninger og skatt | | 18 611 | 25 502 | 8 809 | 12 064 | 53 463 |
| Nedskrivninger og tap på utlån | 5 | 1 342 | -127 | 518 | -130 | 226 |
| Resultat før skatt | | 17 269 | 25 629 | 8 291 | 12 195 | 53 237 |
| Skattekostnad | | 3 226 | 5 367 | 1 514 | 2 542 | 10 820 |
| Resultat etter skatt | | 14 043 | 20 262 | 6 777 | 9 653 | 42 417 |
| Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner) | | 8,7 | 28,6 | 5,6 | 13,3 | 51,3 |

Utvidet resultatregnskap

| | | 01.01-30.06 2023 | 01.01-30.06 2022 | 2Q 2023 | 2Q 2022 | 2022 |
|---|--|---------------------|---------------------|--------------|--------------|---------------|
| Resultat for perioden | | 14 043 | 20 262 | 6 777 | 9 653 | 42 417 |
| Verdiendringer på finansielle instrumenter ført over utvidet resultatregnskap | | -2 815 | -1 943 | -2 269 | -2 269 | -640 |
| Skatt på poster i utvidet resultatregnskap som vil bli reklassifisert over resultat | | 704 | 427 | 775 | 499 | 141 |
| Totalresultat for perioden | | 11 932 | 18 746 | 5 283 | 7 883 | 41 917 |

Balanse

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)

| | Noter | 30.06.2023 | 30.06.2022 | 31.12.2022 |
|---|-------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Eiendeler | | | | |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | | 1 194 502 | 903 134 | 454 697 |
| Netto utlån til kunder | 5,6 | 19 838 433 | 13 313 439 | 16 809 050 |
| Sertifikater og obligasjoner | | 1 664 512 | 1 089 499 | 1 350 102 |
| Utsatt skattefordel | | 1 223 | 632 | 366 |
| Øvrige immaterielle eiendeler | | 2 529 | 1 924 | 2 510 |
| Andre eiendeler | | 2 642 | 1 558 | 664 |
| Sum eiendeler | | 22 703 841 | 15 310 186 | 18 617 388 |
| Gjeld og egenkapital | | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | | 1 873 706 | 1 265 161 | 1 577 500 |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 2,7 | 19 330 549 | 13 059 347 | 15 498 591 |
| Annen gjeld | | 1 077 | 517 | 1 848 |
| Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter | | 37 306 | 17 837 | 20 697 |
| Ansvarlig lånekapital | | 160 350 | 70 155 | 173 352 |
| Betalbar skatt | | 2 576 | 8 382 | 10 835 |
| Sum gjeld | | 21 405 564 | 14 421 400 | 17 282 824 |
| Aksjekapital | 11 | 1 111 000 | 770 000 | 1 111 000 |
| Sum innskutt egenkapital | | 1 111 000 | 770 000 | 1 111 000 |
| Annen egenkapital | | 76 932 | 65 586 | 107 217 |
| Hybridkapital | | 110 345 | 53 200 | 116 347 |
| Sum egenkapital | | 1 298 277 | 888 786 | 1 334 564 |
| Sum gjeld og egenkapital | | 22 703 841 | 15 310 186 | 18 617 388 |

Bergen, 30. juni 2023 / 10. august 2023

Styret for Verd Boligkreditt AS

Jørund Rong
Styreleder
(Sign.)

Bente Haraldson Syre
Nestleder
(Sign.)

Bjørn A. Riise
(Sign.)

Emil Inversini
(Sign.)

Fredrik Skarsvåg
(Sign.)

Sigve Husebø
Adm. direktør
(Sign.)

Kontantstrømoppstilling

| (Beløp angitt i hele 1.000 nok) | 01.01-30.06 | 01.01-30.06 | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2023 | 2022 | 2022 |
| Kontantstrømmer vedrørende driften | | | |
| Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder | 390 421 | 142 395 | 372 814 |
| Renteinnbetalinger fra kredittinstitusjoner | 11 979 | 726 | 7 338 |
| Renteutbetalinger til obligasjonseiere og kredittinstitusjoner | -331 231 | -80 111 | -237 367 |
| Provisjonsutbetalinger og gebyrer | -28 224 | -28 592 | -52 673 |
| Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester | -6 367 | -5 630 | -10 619 |
| Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift, skattetrekk m.v. | -420 | -395 | -665 |
| Utbetaling av skatt | -11 639 | -8 828 | -11 856 |
| Netto kontantstrøm vedrørende driften | 24 519 | 19 565 | 66 971 |
| Kontantstrømmer vedrørende investeringsaktivitet | | | |
| Endring lån til kunder | -2 727 520 | -1 910 929 | -5 076 857 |
| Innbetalinger knyttet til investeringer i verdipapirer | 34 476 | 3 916 | 15 522 |
| Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler mv. | -217 | -329 | -1 113 |
| Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktivitet | -2 693 262 | -1 907 341 | -5 062 448 |
| Kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet | | | |
| Netto kontantstrøm ved kjøp/salg av andre verdipapirer med kort løpetid | -319 837 | -285 941 | -541 045 |
| Innbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld | 5 987 560 | 3 444 441 | 5 930 519 |
| Utbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld | -2 202 323 | -687 129 | -787 129 |
| Innbetaling ved utstedelse av fondsobligasjon | 0 | 0 | 75 000 |
| Innløsning av fondsobligasjon | -6 000 | 0 | -12 000 |
| Innbetaling ved utstedelse av ansvarlig lånekapital | 0 | 0 | 115 000 |
| Innløsning av ansvarlig lånekapital | -13 000 | 0 | -12 000 |
| Innbetaling ved utstedelse av nye aksjer | 0 | 138 116 | 500 405 |
| Utbetalinger ved utbytte | -37 852 | -39 968 | -39 968 |
| Netto kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet | 3 408 548 | 2 569 519 | 5 228 782 |
| Netto kontantstrøm for perioden | 739 805 | 681 743 | 233 306 |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter | 739 805 | 681 743 | 233 306 |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse | 454 697 | 221 391 | 221 391 |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt | 1 194 502 | 903 134 | 454 697 |

Endringer i egenkapital

| (Beløp angitt i hele 1.000 nok) | Aksjekapital | Annen egenkapital | Hybridkapital | Sum |
|---------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|----------------|------------------|
| | Egenkapital 31. desember 2021 | 640 000 | 79 924 | 53 183 |
| Resultat for perioden | | 19 030 | 1 233 | 20 263 |
| Poster i utvidet resultatregnskap | | -1 516 | | -1 516 |
| Utbytte | | -39 968 | | -39 968 |
| Utbetaling av renter på hybridkapital | | | -1 215 | -1 215 |
| Utvidelse av aksjekapital | 130 000 | 8 116 | | 138 116 |
| Egenkapital 30. juni 2022 | 770 000 | 65 586 | 53 200 | 888 786 |
| Egenkapital 31. desember 2021 | 640 000 | 79 924 | 53 183 | 773 107 |
| Årsresultat 2022 | | 38 356 | 4 061 | 42 417 |
| Poster i utvidet resultat | | -499 | | -499 |
| Utbytte | | -39 968 | | -39 968 |
| Nyutstedelse av hybridkapital | | | 75 000 | 75 000 |
| Innløsning av hybridkapital | | | -12 000 | -12 000 |
| Utbetaling av rente hybridkapital | | | -3 896 | -3 896 |
| Utvidelse av aksjekapital | 471 000 | 29 404 | | 500 404 |
| Egenkapital 31. desember 2022 | 1 111 000 | 107 218 | 116 348 | 1 334 564 |
| Resultat for perioden | | 9 678 | 4 366 | 14 043 |
| Poster i utvidet resultatregnskap | | -2 111 | | -2 111 |
| Utbytte | | -37 852 | | -37 852 |
| Innløsning av hybridkapital | | | -6 000 | -6 000 |
| Utbetaling av renter på hybridkapital | | | -4 368 | -4 368 |
| Egenkapital 30. juni 2023 | 1 111 000 | 76 932 | 110 345 | 1 298 277 |

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet for andre kvartal 2023 er utarbeidet i henhold til krav i IAS 34. Nærmere beskrivelse av regnskapsprinsipper fremkommer av selskapets årsrapport for 2022. Verd Boligkreditt AS benytter forenklet IFRS. Det har ikke vært endringer i standarder som har betydning for regnskapet pr. 30.06.2023.

Alle beløp er oppgitt i hele tusen kroner.

Note 2 Klassifikasjon av finansielle eiendeler og forpliktelser

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

| | Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI) | Sikrings- bokføring | Amortisert kost | Sum bokført verdi |
|---|--|------------------------|--------------------|----------------------|
| Pr 30/6-2023 | | | | |
| Finansielle eiendeler | | | | |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 0 | 0 | 1 194 502 | 1 194 502 |
| Utlån til og fordringer på kunder | 0 | 0 | 19 838 433 | 19 838 433 |
| Sertifikater og obligasjoner | 1 664 512 | 0 | 0 | 1 664 512 |
| Sum finansielle eiendeler | 1 664 512 | 0 | 21 032 934 | 22 697 446 |
| Finansielle forpliktelser | | | | |
| Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner | 0 | 0 | 1 873 706 | 1 873 706 |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 0 | 0 | 19 330 549 | 19 330 549 |
| Ansvarlig lånekapital | 0 | 0 | 160 350 | 160 350 |
| Sum finansielle forpliktelser | 0 | 0 | 21 364 605 | 21 364 605 |

| | Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI) | Sikrings- bokføring | Amortisert kost | Sum bokført verdi |
|---|--|------------------------|--------------------|----------------------|
| Pr 30/6-2022 | | | | |
| Finansielle eiendeler | | | | |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 0 | 0 | 903 134 | 903 134 |
| Utlån til og fordringer på kunder | 0 | 0 | 13 313 439 | 13 313 439 |
| Sertifikater og obligasjoner | 1 089 499 | 0 | 0 | 1 089 499 |
| Sum finansielle eiendeler | 1 089 499 | 0 | 14 216 573 | 15 306 072 |
| Finansielle forpliktelser | | | | |
| Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner | 0 | 0 | 1 265 161 | 1 265 161 |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 0 | 0 | 13 059 347 | 13 059 347 |
| Ansvarlig lånekapital | 0 | 0 | 70 155 | 70 155 |
| Sum finansielle forpliktelser | 0 | 0 | 14 394 663 | 14 394 663 |

Note 3 Driftskostnader

| | 01.01-30.06 2023 | 01.01-30.06 2022 | 2Q 2023 | 2Q 2022 | 2022 |
|--|---------------------|---------------------|--------------|--------------|---------------|
| Honorarer til eier ¹⁾ | 1 409 | 1 919 | 366 | 974 | 4 023 |
| Honorarer til Sparebanken Vest ¹⁾ | 0 | 525 | 0 | 263 | 788 |
| Styrehonorar og honorar til representantskapet | 262 | 271 | 136 | 141 | 447 |
| Sosiale kostnader | 57 | 68 | 42 | 44 | 106 |
| Administrasjonskostnader | 1 454 | 1 229 | 627 | 649 | 2 247 |
| Lønn og generelle adm.kostnader | 3 181 | 4 013 | 1 170 | 2 071 | 7 610 |
| Honorarer ekstern revisor | 390 | 319 | 236 | 230 | 491 |
| Avskrivninger | 198 | 198 | 99 | 99 | 396 |
| Øvrige driftskostnader | 1 026 | 1 347 | 727 | 873 | 2 849 |
| Andre driftskostnader | 1 614 | 1 865 | 1 063 | 1 202 | 3 736 |
| Sum driftskostnader | 4 796 | 5 877 | 2 233 | 3 273 | 11 346 |

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

Note 4 Netto gevinster på finansielle instrumenter

| | 01.01-30.06 2023 | 01.01-30.06 2022 | 2Q 2023 | 2Q 2022 | 2022 |
|---|---------------------|---------------------|---------------|---------------|---------------|
| Netto gevinster (tap) på finansiell gjeld vurdert til amortisert kost | -2 424 | -1 174 | -167 | -975 | -1 320 |
| Netto gevinster (tap) på finansielle eiendeler | -3 316 | -2 043 | -3 084 | -369 | -2 621 |
| Netto gevinster (tap) på utlån og fordringer | -452 | 0 | -526 | 0 | -103 |
| Netto gevinster (tap) | -6 192 | -3 218 | -3 777 | -1 344 | -4 045 |

Note 5 Mislighold og tap på utlån

Verd Boligkreditt har forvaltningsavtaler med alle eierbanker som omhandler juridisk salg av utlån og forvaltningen av disse. I henhold til forvaltningsavtalene forestår bankene forvaltningen av utlånene og opprettholder kundekontakten etter salget. For dette arbeidet mottar bankene vederlag i form av kvartalsvis provisjonsutbetalinger. Det foreligger imidlertid en begrenset fortsatt involvering (continuing involvement under IFRS) gjennom Verd sin rett til å motregne tap og tapsavsetninger mot provisjon etter eierandel. Denne retten har aldri vært benyttet.

For å beregne forventet fremtidig tap bruker Verd Boligkreditt en nedskrivingsmodell hvor samtlige utlån målt til amortisert kost blir gruppert, i tråd med IFRS 9, i tre steg basert på misligholdssannsynligheter (PD) på innregningstidspunktet sammenlignet med misligholdssannsynlighet på balansedagen.

Steg 1 er startpunkt for finansielle eiendeler omfattet av den generelle tapsmodellen, og får en nedskrivning som tilsvarer 12 måneders forventet tap. Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig etter førstegangsinnregning skal det avsettes for forventet tap over hele levetiden og engasjementet allokteres da til steg 2. Alle misligholdte engasjement og engasjement der det er gjort individuelle nedskrivninger allokteres til steg 3.

Fordeling av brutto utlån til kunder ihht steg definert i IFRS 9

| | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | Sum |
|---|------------|---------|--------|------------|
| Utlån til og fordringer på kunder pr 31.12.2022 | 16 296 383 | 512 250 | 3 816 | 16 812 448 |
| Utlån til og fordringer på kunder pr 30.06.2023 | 19 073 466 | 762 356 | 7 350 | 19 843 172 |

Forventet tap

| | Steg 1 | Steg 2 | Steg 3 | Sum |
|---|------------|--------------|-----------|--------------|
| Utlån til og fordringer på kunder pr 31.12.2022 | 1 626 | 1 680 | 91 | 3 397 |
| Utlån til og fordringer på kunder pr 30.06.2023 | 1 739 | 2 891 | 109 | 4 739 |
| Endring i forventet tap / tapskostnad | 113 | 1 211 | 18 | 1 342 |

Tabellen nedenfor viser betalingsmislighold eldre enn 30 dager

| | 30.06.2023 | 30.06.2022 | 31.12.2022 |
|-------------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| 31-60 dager | 25 694 | 6 769 | 13 521 |
| 61-90 dager | 7 160 | 0 | 5 306 |
| Mer enn 90 dager | 7 350 | 0 | 3 816 |
| Sum misligholdte engasjement | 40 203 | 6 769 | 22 642 |

Note 6 Utlån

| | 30.06.2023 | 30.06.2022 | 31.12.2022 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Utlån fordelt på markeder | | | |
| Personkunder | 19 406 413 | 13 035 284 | 16 335 620 |
| Enkeltmannsforetak med pant i bolig | 436 758 | 281 199 | 385 574 |
| Borettslag | 206 318 | 0 | 91 252 |
| Brutto utlån og fordringer | 19 843 171 | 13 316 483 | 16 812 447 |
| Nedskrivninger utlån | -4 739 | -3 044 | -3 397 |
| Utlån til og fordringer på kunder | 19 838 433 | 13 313 439 | 16 809 050 |

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 | 30.06.2023 | 30.06.2022 | 31.12.2022 |
|--|----------------------------|--------|---------|-------------------|-------------------|-------------------|
| NO0010831662 | Flytende 3M Nibor + 0,40 % | 2018 | 2023 | | 2 200 000 | 2 200 000 |
| NO0010864937 | Flytende 3M Nibor + 0,36 % | 2019 | 2024 | 2 500 000 | 2 500 000 | 2 500 000 |
| NO0010878309 | Flytende 3M Nibor + 0,44 % | 2020 | 2022 | | 100 000 | |
| NO0010893696 | Flytende 3M Nibor + 0,32 % | 2020 | 2025 | 3 000 000 | 3 000 000 | 3 000 000 |
| NO0011151151 | Flytende 3M Nibor + 0,24 % | 2021 | 2026 | 3 750 000 | 3 000 000 | 3 750 000 |
| NO0012548900 | Flytende 3M Nibor + 0,53 % | 2022 | 2027 | 4 000 000 | 2 250 000 | 4 000 000 |
| NO0012832791 | Flytende 3M Nibor + 0,54 % | 2023 | 2028 | 6 000 000 | | |
| Sum finansielle forpliktelser med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen | | | | 19 250 000 | 13 050 000 | 15 450 000 |
| Egenbeholdning | | | | 250 000 | 800 000 | 550 000 |
| Sum finansielle forpliktelser med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen inkludert egenbeholdning | | | | 19 500 000 | 13 850 000 | 16 000 000 |
| Sikkerhetsmasse | | | | | | |
| Brutto utlån sikret med pant i bolig ¹⁾ | | | | 19 762 235 | 13 294 584 | 16 758 252 |
| Sertifikater/Obligasjoner | | | | 1 656 000 | 1 482 000 | 1 341 000 |
| Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet | | | | 1 066 651 | 842 283 | 367 912 |
| Sum sikkerhetsmasse | | | | 22 484 886 | 15 618 866 | 18 467 164 |
| Overpantsettelse for ratingformål | | | | 3 234 886 | 2 568 866 | 3 017 164 |
| <i>Overpantsettelse for regulatoriske formål ²⁾</i> | | | | 2 984 886 | 1 768 866 | 2 467 164 |
| Sikkerhetsmassens fyllingsgrad (rating) | | | | 117 % | 120 % | 120 % |
| <i>Sikkerhetsmassens fyllingsgrad (regulatrisk) ²⁾</i> | | | | 115 % | 113 % | 115 % |
| Krav for opprettholdelse av rating (AAA) | | | | 106 % | 105 % | 106 % |
| <i>Regulatorisk krav ²⁾</i> | | | | 105 % | 102 % | 105 % |

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.

¹⁾ MNOK 27 av totale brutto utlån er ikke kvalifisert til den tellende sikkerhetsmassen

²⁾ den regulatoriske beregningen er beholdning av egne OMF medregnet under finansielle forpliktelser, og uten verdi i likviditetsreserven

Note 8 Kapitaldekning

| Ansvarlig kapital | 30.06.2023 | 30.06.2022 | 31.12.2022 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Aksjekapital | 1 111 000 | 770 000 | 1 111 000 |
| Annen egenkapital | 76 932 | 65 586 | 107 217 |
| Sum balanseført egenkapital eksklusiv hybridkapital | 1 187 932 | 835 586 | 1 218 217 |
| Delårsresultater som ikke inngår i kjernekapitalen | -7 566 | -17 514 | 0 |
| Fradrag for forsvarlig verdsettelse | -1 665 | -1 089 | -1 350 |
| Andre regulatoriske fradrag | -2 529 | -1 924 | -2 510 |
| Foreslått utbytte | 0 | 0 | -37 852 |
| Sum ren kjernekapital | 1 176 172 | 815 058 | 1 176 505 |
| Fondsobligasjon | 110 000 | 53 000 | 116 000 |
| Sum kjernekapital | 1 286 172 | 868 058 | 1 292 505 |
| Ansvarlig lån | 160 000 | 70 000 | 173 000 |
| Sum ansvarlig kapital | 1 446 172 | 938 058 | 1 465 505 |
| Vektet beregningsgrunnlag | 30.06.2023 | 30.06.2022 | 31.12.2022 |
| Kredittrisiko etter standardmetoden | 7 534 711 | 5 074 189 | 6 277 612 |
| Operasjonell risiko | 145 253 | 161 414 | 145 253 |
| Risikovektet beregningsgrunnlag | 7 679 964 | 5 235 603 | 6 422 865 |
| Kapitaldekning | 30.06.2023 | 30.06.2022 | 31.12.2022 |
| Ren kjernekapitaldekning (%) | 15,31 % | 15,57 % | 18,32 % |
| Fondsobligasjon | 1,43 % | 1,01 % | 1,81 % |
| Kjernekapitaldekning (%) | 16,75 % | 16,58 % | 20,12 % |
| Tilleggskapital | 2,08 % | 1,34 % | 2,69 % |
| Kapitaldekning (%) | 18,83 % | 17,92 % | 22,82 % |
| Minimumskrav | 30.06.2023 | 30.06.2022 | 31.12.2022 |
| Minimumskrav ansvarlig kapital; 8% | 614 397 | 418 848 | 513 829 |
| Overskudd ansvarlig kapital | 831 775 | 519 210 | 951 676 |
| herav overskudd ren kjernekapital til å dekke bufferkrav | 830 573 | 519 210 | 887 476 |
| Bufferkrav | | | |
| Bevaringsbuffer; 2,5% | 191 999 | 130 890 | 160 572 |
| Systemrisikobuffer; 3% | 230 399 | 157 068 | 192 686 |
| Motsyklisk buffer; 2,5%; 1,5%; 2,0% | 191 999 | 52 356 | 128 457 |
| Sum bufferkrav ren kjernekapital | 614 397 | 340 314 | 481 715 |
| Overskudd ren kjernekapital | 216 176 | 178 896 | 405 761 |

Note 9 Uvektet kjernekapitalandel

| | 30.06.2023 | 30.06.2022 | 31.12.2022 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Sum eiendeler i balansen | 22 703 841 | 15 310 186 | 18 617 388 |
| Poster utenom balansen | 460 713 | 354 964 | 394 814 |
| Øvrige justeringer i beregningsgrunnlag, Leverage Ratio | 3 074 | 1 955 | 2 047 |
| Beregningsgrunnlag for uvektet kjernekapitalandel | 23 167 628 | 15 667 104 | 19 014 249 |
| Kjernekapital | 1 286 172 | 868 058 | 1 292 505 |
| Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio) | 5,55 % | 5,54 % | 6,80 % |

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 1.111.000 aksjer pålydende kr. 1000,-.

| Oversikt over aksjeeiere pr. 30/6-2023 | Ant. aksjer | Eierandel |
|---|--------------------|------------------|
| Flekkefjord Sparebank | 200 852 | 18,1 % |
| Haugesund Sparebank | 147 834 | 13,3 % |
| Skudenes & Aakra Sparebank | 145 050 | 13,1 % |
| Spareskillingsbanken | 125 523 | 11,3 % |
| Søgne og Greipstad Sparebank | 73 913 | 6,7 % |
| Lillesands Sparebank | 56 338 | 5,1 % |
| Askim & Spydeberg Sparebank | 55 792 | 5,0 % |
| Drangedal Sparebank | 49 643 | 4,5 % |
| Aasen Sparebank | 47 412 | 4,3 % |
| Luster Sparebank | 44 639 | 4,0 % |
| Selbu Sparebank | 33 464 | 3,0 % |
| Stadsbygd Sparebank | 30 677 | 2,8 % |
| Nidaros Sparebank | 27 894 | 2,5 % |
| Ørland Sparebank | 26 767 | 2,4 % |
| Sparebanken Din | 15 896 | 1,4 % |
| Voss Sparebank | 13 949 | 1,3 % |
| Sparebank 68° Nord | 8 389 | 0,8 % |
| Tolga - Os Sparebank | 6 968 | 0,6 % |
| Totalt | 1 111 000 | 100,0 % |