

Verd Boligkreditt AS

Juni 2017



Verd Boligkreditt AS - «in short»

- *Etablert i 2009 og benyttes av 8 uavhengige sparebanker på Sør- og Vestlandet*
- *Sparebanken Vest eier 19,9% av aksjene - drifter foretaket i samme miljø som bankens heleide boligkredittforetak, men overfører ikke egne boliglån til Verd*
- *Bankene i DSS-samarbeidet har god erfaring med å samarbeide - ref. Frende, Norne og Brage*
- *Bankene benytter samme systemleverandør (Evry) – dette gir muligheter*
- *Kundenes lån innvilges i bankene før et evt. salg til Verd. All kundehåndtering i bankene.*
- *Verd har utviklet et eget "datavarehus" for enhetlig og sikker håndtering av låneporteføljer*
- *Halvparten av rentenettoen, fratrukket administrasjonshonorar, betales ut som provisjoner*
- *Bankene får reduksjon i provisjon om tilført boliglån kommer i mislighold*
- *Verd er etablert som en "åpen løsning" - med plass til flere*
- *Verd legger vekt på å gi god informasjon: www.verdboligkreditt.no*

Verdbankene

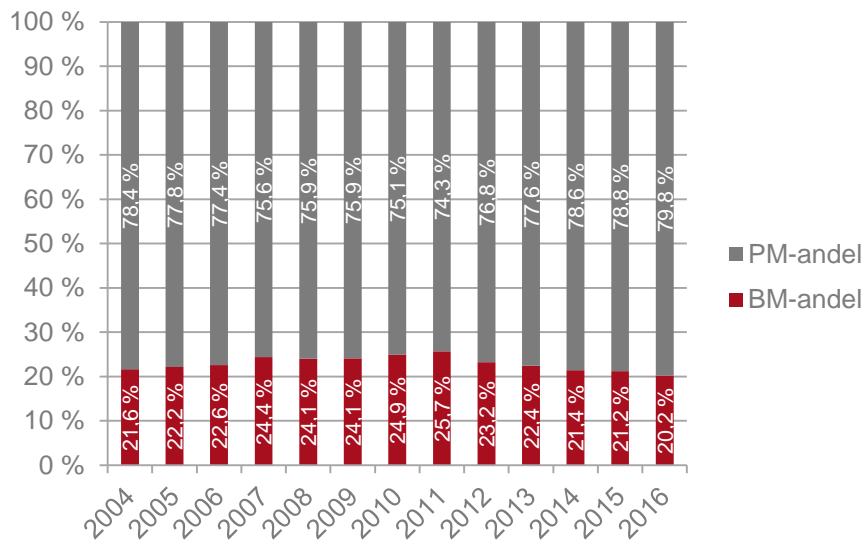


Verdbankene

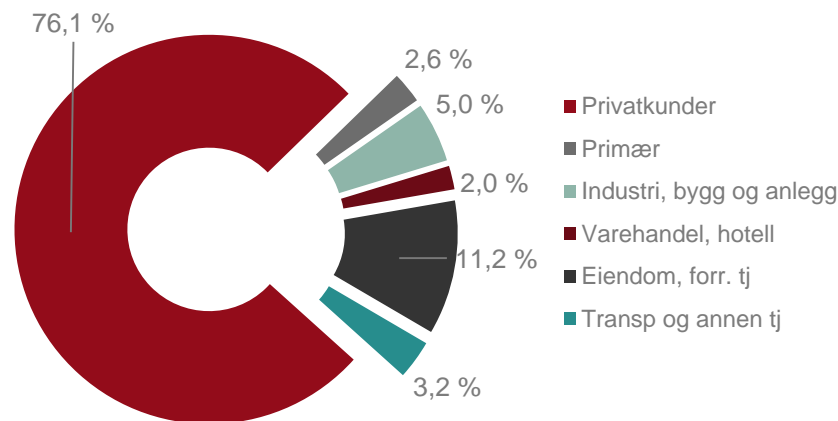
-Lokalbanker med høy markedsandel og fokus på privatmarkedet

- Verdbankene har i gjennomsnitt 150 år lange historier i sine markedsområder
- Eierformen gjør at bankene har en sterk forankring i lokalsamfunnene de opererer i
- Gjennomsnittlig forvaltningskapital er NOK 5,5 mrd
- Verdbankene opererer i markedsområder som er preget av et veldiversifisert næringsliv
- Lang erfaring med samarbeid i DSS-gruppen; alle er medeiere i Frende, Norne og Brage
- Spareskillingsbanken, Lillesands, Søgne og Greipstad, Flekkefjord, Skudenes & Aakra, Haugesund, Etne og Luster samarbeider tett i DSS på innkjøp, kompetanse, risikostyring (bla. felles risikomodeller), IT og innkjøp

Historisk segmentfordeling av utlånsporteføljen*



Fordeling av samlet utlån pr sektor pr 31.12.2016**



Kilde: års og kvartalsrapporter fra Verdbankene

*Inkl lån overført til Verd

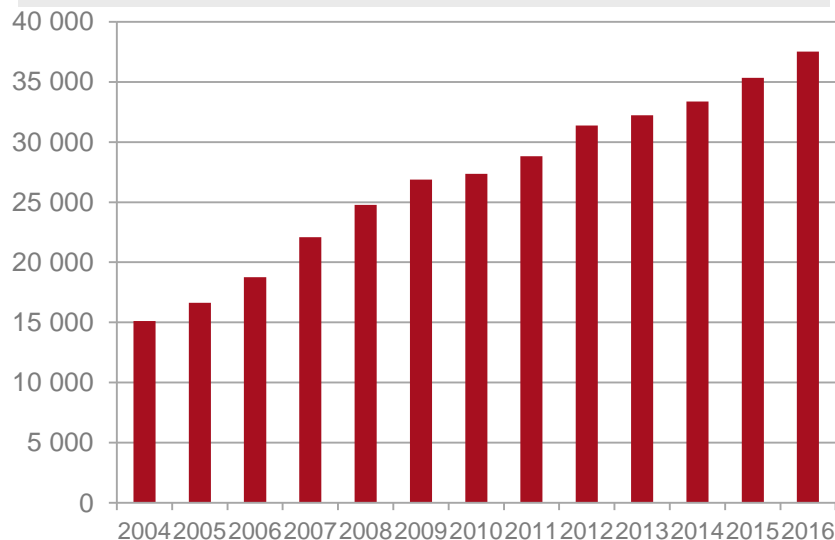
**Eskl lån overført til Verd

Konservative banker

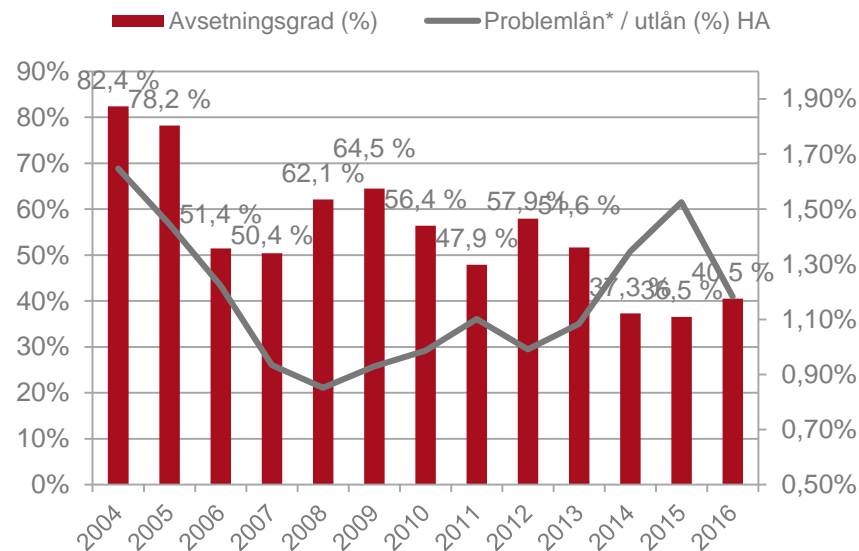
-God kjennskap til lokalmarkedet gir høy kvalitet på utlånsporteføljen Boligkreditt

- Lokale sparebanker som har sterk posisjon i eget markedsområde med lojale kunder
- Verdbankene har som mål å betjene næringslivet og personkundene i sine markedsområdet og har derfor ikke planer om å vokse i nye markedsområder eller i nye bransjer
- Typiske kunder i Verdbankene er vokst opp og/eller bor i markedsområdet og har vært kunde siden fødselen
- Verdbankene fokuserer på lokalt SMB-segment, men privatmarkedet står for ca 80% (inkl. lån overført til Verd)
- Bankene besitter god kunnskap om lokalmarkedet og kunder og kan vurdere risikoen godt

Utvikling i utlånsporteføljene



Utvikling i problemlån / utlån og samlet avsetningsgrad



Kilde: års og kvartalsrapporter fra Verdbankene

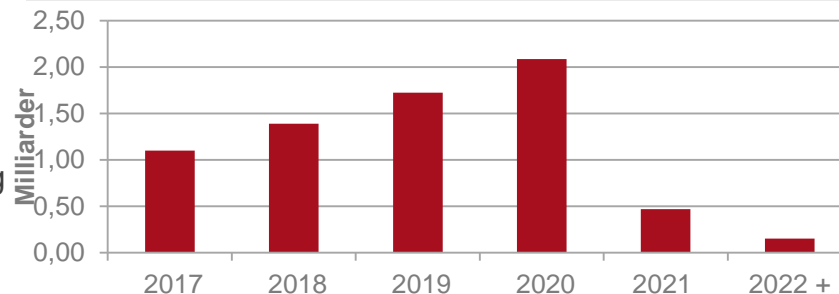
*Brutto mislighold + tapsutsatte engasjement. I følge Bankenes sikringsfond er tilsvarende tall for norske banker 2,06%

Finansiering av bankene

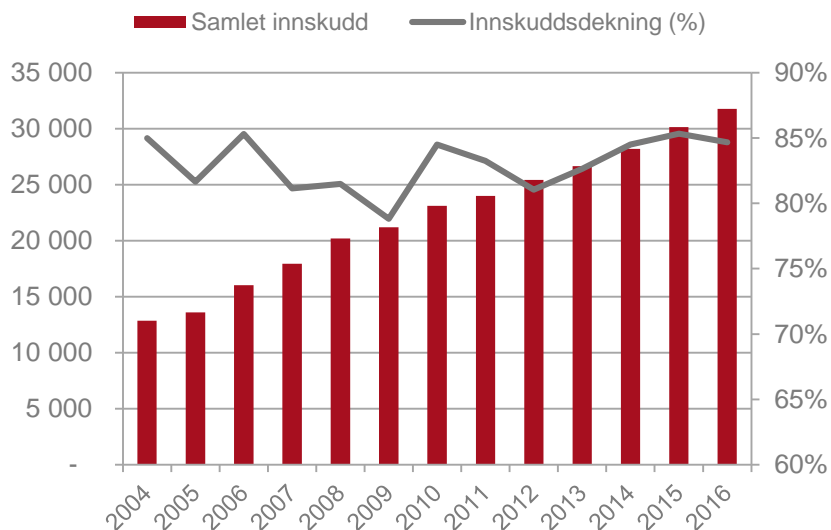
-Høy innskuddsdekning gir stabil finansiering

- Kundeinnskudd utgjør 73 % av finansieringen
- Innskuddsdekning på morbanknivå utgjør ca 85 %
- Kundeinnskuddene kommer i hovedsak fra privatkunder
- Bankene har et uttalt ønske om å benytte Verd som finansieringskilde av vekst i utlån fremover
- Bankene har hatt rimelig god tilgang til usikret finansiering
- Bankene har store reserver av kvalifiserte lån til Verd
- Bankene har i snitt overført 19,5 % av PM-lånene til Verd

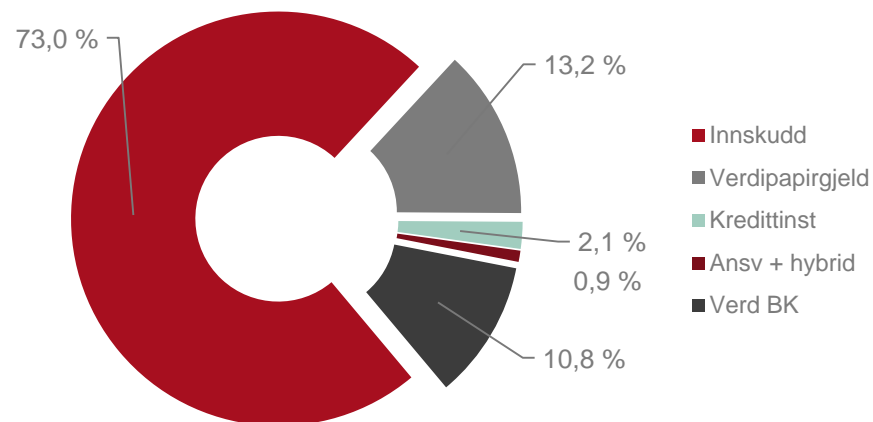
Forfall bankene pr medio juni 2017



Utvikling i innskudd og innskuddsdekning pr 31.12.16



Finansiering av bankene pr 31.12.2016



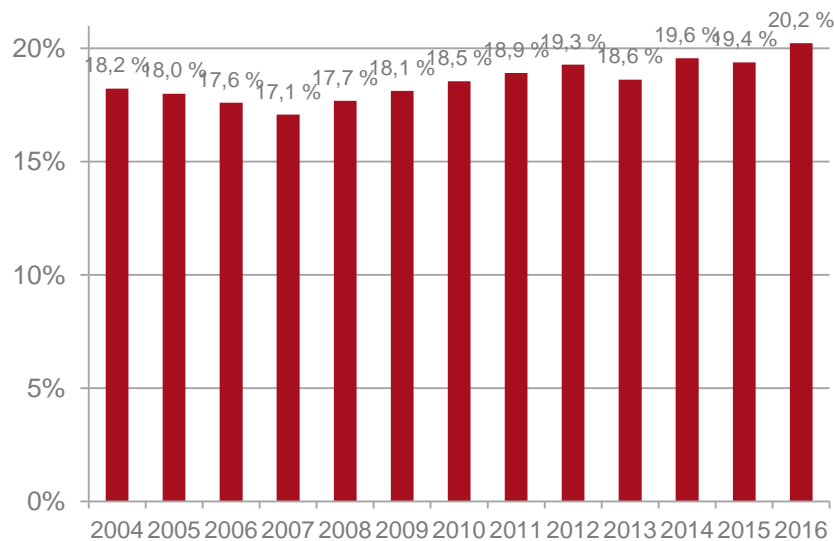
Kilde: års og kvartalsrapporter fra Verdbankene

Svært godt kapitaliserte banker

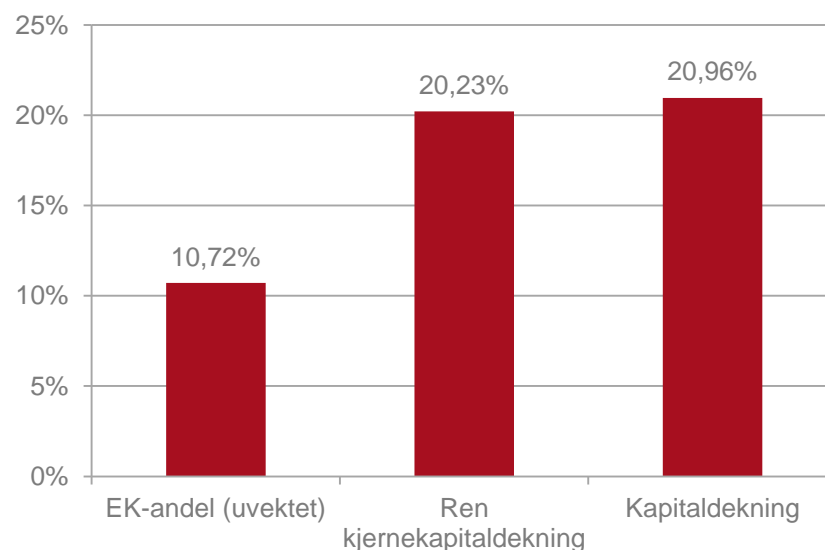
-Ingen problemer med å møte nye kapitalkrav

- Verdbankene er godt kapitalisert – godt over gjennomsnittet for norske sparebanker
- Alle bankene benytter standardmetoden for beregning av kapital
- Tilnærmet all kjernekapital er ren kjernekapital
- Egenkapitalandelen (uvektet) er 10,72 % pr 31.12.2016, noe som er godt over snittet for sparebanker i Norge
- Verdbankene har dermed ingen problemer med å møte fremtidige kapitalkrav (eller å oppkapitalisere Verd ved behov)

Utvikling ren kjernekapital i Verdbankene



Kapital i Verdbankene pr 31.12.2016



Verd Boligkreditt



Eierskap og organisering

- Eies av ni uavhengige sparebanker der største eiere er Haugesund og Sparebanken Vest med 19,9% av aksjene
- Sparebanken Vest står for driften av foretaket, men banken overfører ikke boliglån til Verd
- Verd Boligkreditt ledes av Egil Mogleiv, som også leder Sparebanken Vest Boligkreditt
- Ressurser/tjenester for øvrig leies fra Sparebanken Vest

Styre

- Kenneth Engedal (leder), Spareskillingsbanken
- Frank Johannesen (nestleder), Sparebanken Vest
- Bente Haraldson Syre, Haugesund Sparebank
- Oddstein Haugen, Luster Sparebank
- Cathrine E. Smith, selvstendig næringsdrivende
- Linn Hertwig Eidsheim, partner i Wikborg & Rein

Revisor og gransker

- Deloitte ved partner Helge Roald Johnsen

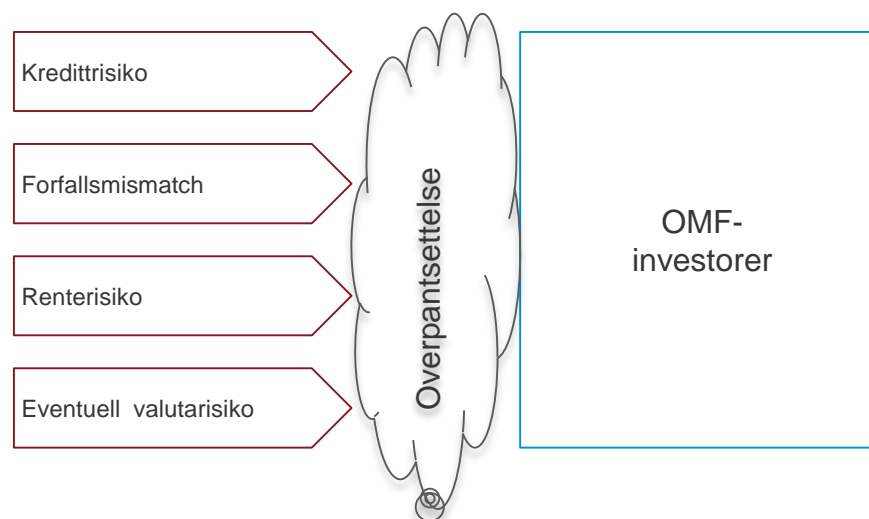
Eierbanker og eierandel

Sparebanken Vest	19,9 %
Haugesund Sparebank	19,9 %
Skudenes & Aakra Sparebank	15,9 %
Spareskillingsbanken	14,2 %
Flekkefjord Sparebank	7,6 %
Luster Sparebank	6,3 %
Søgne & Greipstad Sparebank	6,2 %
Etne Sparebank	5,5 %
Lillesands Sparebank	4,5 %

Stadig beløpsmessig balanse

- Overpantsettelse gir investorene ekstra støtpute mot eventuelle tap

- §2-31 i loven krever at sikkerhetsmassens verdi til enhver tid skal overstige verdien av obligasjonene med fortrinnsrett til dekning i sikkerhetsmassen
- Verd vil ihht til aksjonæravtalene alltid ha en overpantsettelse på min. 15%
- Kontantinnskudd og særlig likvide og sikre verdipapirer kan inngå i sikkerhetsmassen som fyllingssikkerhet (max. 20%)
- Sikkerhetsmassen var pr 31.03.2017 på totalt NOK 7,5 mrd., hvorav NOK 6,9 mrd. i boliglån og NOK 650 mill. i form av fyllingssikkerhet, som dekning for utestående OMF'er på NOK 6,4 mrd.
- Overpantsettelsen var derfor pr 31.3.2017 på 18,2 %

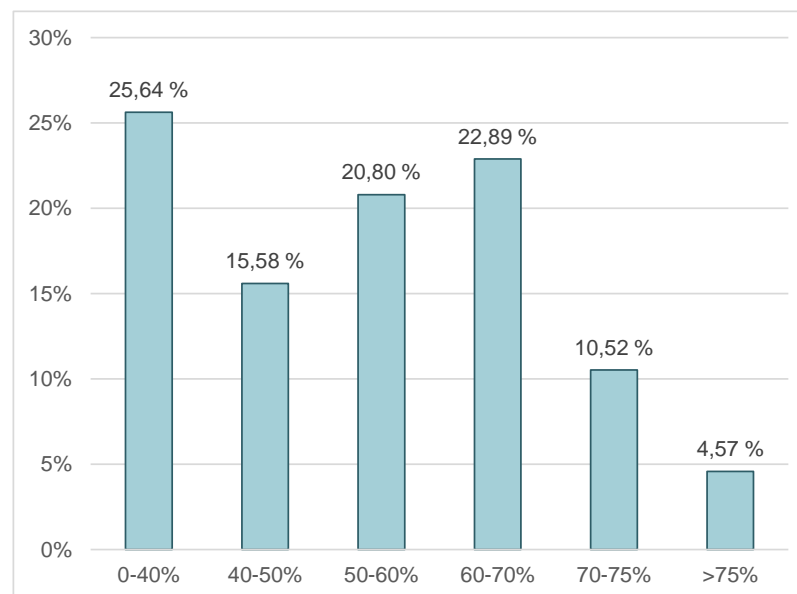


Boliglånene i Verd (1/2)

-belåningsgraden er lav

Portefølje pr 31.12.2016	
Total sikkerhetsmasse (inkl fyllingss.)	kr 7.391 mrd
Totale utlån kunder	kr 6.928 mrd
Snittlån	kr 1.212.519
Antall lån	5 707
Antall kunder	5 507
Vektet levetid (i antall år)	3,5 år
Vektet gjenværende løpetid (i antall år)	13,7 år
Vektet indeksert LTV	51,90%
Lån med variabel rente	100 %
Mislighold	0,01%

Fordeling av belåningsgrad (indeksert)

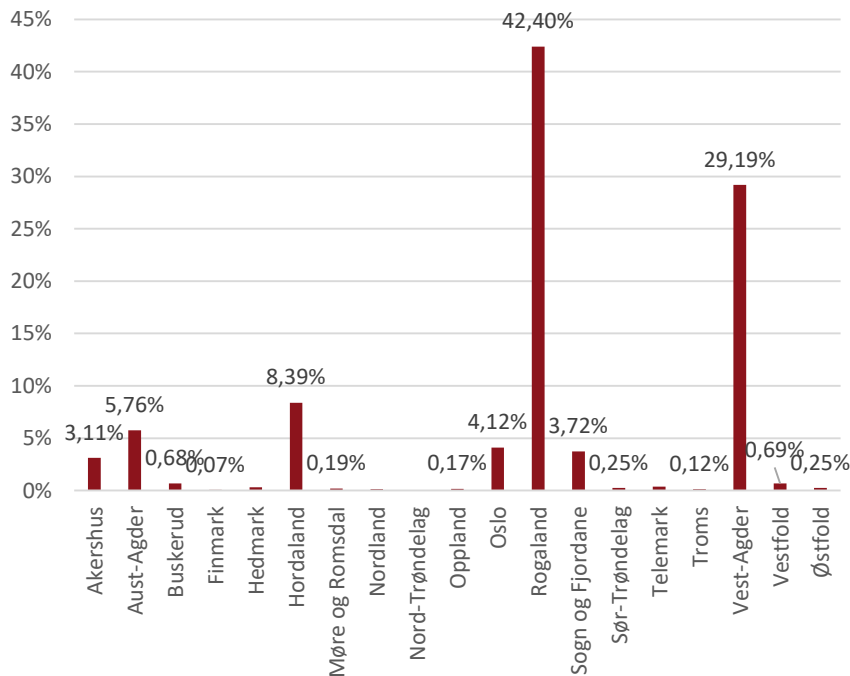


- Verdien av sikkerhetene oppdateres kvartalsvis basert på estimater fra Eiendomsverdi
- Førtidig innfrielse og nedbetaling av boliglån avleires som innskudd

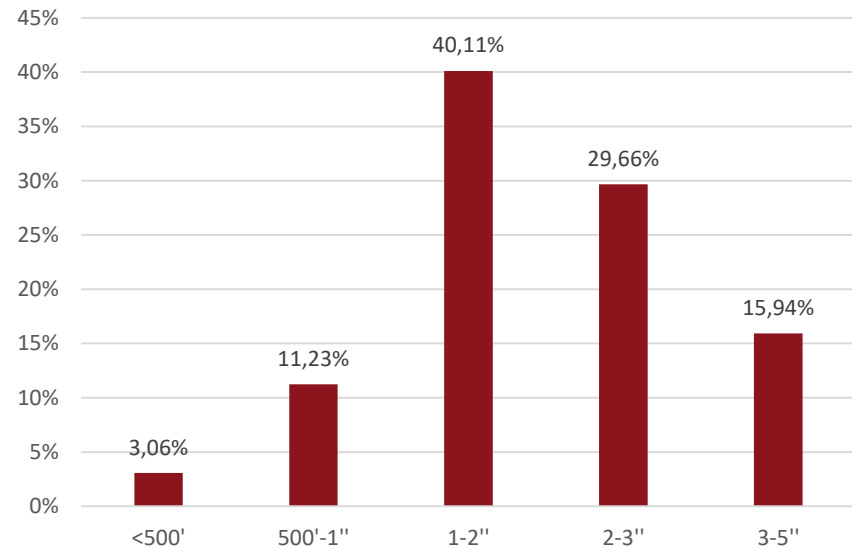
Boliglånene i Verd (2/2)

-Markedsområdet til deltagerbankene er sør- og vestlandet

Fordeling på fylke (sikkerhetens adresse)



Fordeling av utlån på saldostørrelser



- Diversifisert portefølje, men hovedvekten av utlånene ligger i markedsområdene
- Maks utlån til en kunde er NOK 5 mill
- Lav eksponering mot Stavanger- og Oslo-områdene

OMF-finansiering i VERD

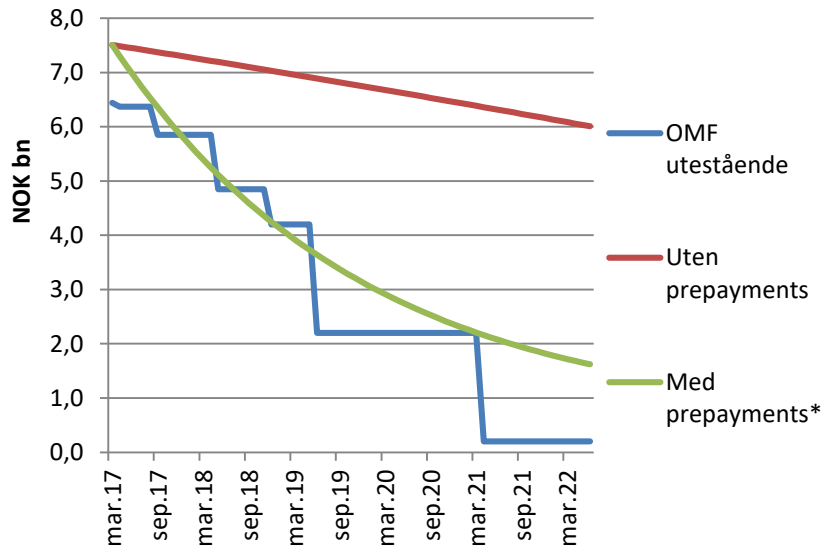
ISIN	OMF	Utestående	Ramme	Forfall	Type
NO0010659824	VEBK07	519.000.000	1.000.000.000	14.09.2017	FRN
NO0010673254	VEBK09	1.000.000.000	1.000.000.000	22.05.2018	FRN
NO0010686884	VEBK11	650.000.000	1.000.000.000	04.12.2018	Fast
NO0010701212	VEBK12	2.000.000.000	2.000.000.000	24.06.2019	FRN
NO0010710304	VEBK13	2.000.000.000	2.000.000.000	29.04.2021	FRN
NO0010779028	VEBK14	200.000.000	1.000.000.000	22.11.2021	Fast
		6.369.000.000			

- Verd planlegger å nettokjøpe boliglån fra brukerbankene på rundt NOK 1 mrd i 2017
- Planen er å utstede et en ny serie pålydende kr 2 mrd med løpetid rundt 5 år
- Investorer vil bli tilbudt å bytte poster i lån som forfaller innen ett år

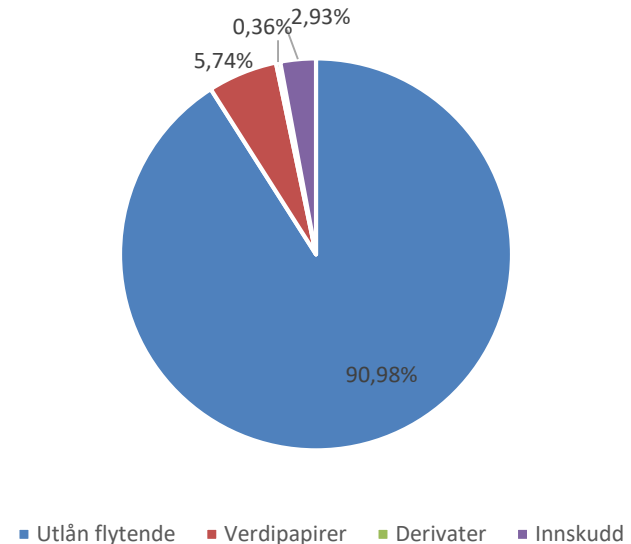
Finansiering av Verd

-God tilgang på finansiering siste år, men lite lånebehov i bankene

Forfallsmismatch utlån/innlån pr 31.03.2017



Sikkerhetsmassen pr 31.03.2017



- Vektet løpetid på utestående gjeld i Verd er ca 2,3 år pr juni 2017

Verd sine OMF'er er gunstige LCR-aktiva

-
- *Deponeringsrett i Norges Bank*
 - *10% risikovekt*
 - *Tellende som nivå 2A-aktiva ved oppfyllelse av LCR-krav (med 15 % «haircut»)*