

Resultatregnskap

		01.01-31.03 2019	01.01-31.03 2018	2018
<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>				
	Noter			
Renteinnt. o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		798	851	2.892
Renteinnt. o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kunder		59.865	53.183	222.656
Renteinnt. o.l. inntekter av sertifikater/obligasjoner		1.400	1.178	6.092
Andre renteinntekter		0	136	0
Renteinntekter og lignende inntekter		62.062	55.348	231.640
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		3.629	2.671	12.316
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		35.210	28.327	126.410
Renter og lignende på ansvarlig lånekapital		536	312	1.690
Andre rentekostnader		0	0	7
Rentekostnader og lignende kostnader		39.376	31.310	140.422
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		22.687	24.038	91.218
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		37	39	156
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		10.178	10.438	38.962
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter	4	-387	-169	-11.009
Netto driftsinntekter		12.159	13.470	41.402
Lønn og generelle administrasjonskostnader		1.233	1.336	5.690
Andre driftskostnader		940	404	1.790
Sum driftskostnader	3	2.173	1.740	7.481
Resultat før nedskrivninger og skatt		9.986	11.730	33.921
Nedskrivninger og tap på utlån	5	0	0	0
Resultat før skatt		9.986	11.730	33.921
Skattekostnad		2.197	2.698	7.798
Resultat etter skatt		7.789	9.032	26.124
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)		15,4	21,4	55,9

Utvidet resultatregnskap

		01.01-31.03 2019	01.01-31.03 2018	2018
Resultat for perioden		7.789	9.032	26.124
Verdiendringer på finansielle instrumenter ført over utvidet resultatregnskap		466	210	-629
Skatt på poster i utvidet resultatregnskap som vil bli reklassifisert over resultat		-102	-48	145
Totalresultat for perioden		8.152	9.194	25.639

Balanse

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)

	Noter	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		256.267	289.607	162.574
Netto utlån til kunder	5,6	8.820.552	8.423.623	8.771.800
Sertifikater og obligasjoner		339.787	374.005	279.098
Finansielle derivater		2.916	14.081	2.625
Sum eiendeler		9.419.522	9.101.317	9.216.097
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner		850.391	797.027	837.656
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7	7.874.300	7.718.492	7.764.241
Annen gjeld		0	121	0
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		11.356	12.322	11.824
Finansielle derivater		946	1.786	1.641
Ansvarlig lånekapital		70.152	45.120	70.146
Utsatt skatt		270	483	144
Betalbar skatt		1.516	8.240	7.522
Sum gjeld		8.808.932	8.583.591	8.693.174
Aksjekapital	11	525.000	445.000	445.000
Sum innskutt egenkapital		525.000	445.000	445.000
Annen egenkapital		32.412	37.581	24.751
Hybridkapital		53.178	35.144	53.172
Sum egenkapital		610.590	517.725	522.923
Sum gjeld og egenkapital		9.419.522	9.101.317	9.216.097

Bergen, 31.03.2019/09.05.2019
Styret for Verd Boligkreditt AS

Kenneth Engedal
Styreleder

Frank Johannesen
Nestleder

Oddstein Haugen

Jørund Rong

Cathrine Elisabeth Smith

Bente Haraldson Syre

Egil Mogleiv
Administrerende direktør

Kontantstrømoppstilling

	01.01-31.03 2019	01.01-31.03 2018	2018
<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>			
Kontantstrømmer vedrørende driften			
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	59.086	52.495	221.828
Renteinnbetalinger fra kredittinstitusjoner	798	851	2.606
Renteutbetalinger til obligasjonseiere og kredittinstitusjoner	-38.116	-29.364	-136.914
Provisjonsutbetalinger og gebyrer	-10.862	-11.197	-39.335
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	-1.992	-691	-7.009
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift, skattetrekk m.v.	-15	-122	-626
Utbetaling av skatt	-8.040	-2.807	-8.390
Netto kontantstrøm vedrørende driften	859	9.163	32.160
Kontantstrømmer vedrørende investeringsaktivitet			
Endring lån til kunder	-35.200	-299.428	-606.842
Innbetalinger knyttet til investeringer i verdipapirer	1.231	1.278	6.506
Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktivitet	-33.969	-298.150	-600.336
Kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet			
Netto kontantstrøm ved kjøp/salg av andre verdipapirer med kort løpetid	-59.503	7.945	100.202
Innbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	348.306	900.000	3.084.768
Utbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	-242.000	-508.133	-2.648.000
Innbetalinger ved utstedelse av fondsobligasjoner	0	0	25.000
Innbetalinger ved utstedelse av ansvarlig lån	0	0	18.000
Utbetalinger ved utbytte	0	0	-28.000
Innbetaling ved utstedelse av nye aksjer	80.000	70.000	70.000
Netto kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet	126.803	469.813	621.970
Netto kontantstrøm for perioden	93.693	180.826	53.793
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter			
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	162.574	108.781	108.781
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	256.267	289.607	162.574

Endringer i egenkapital

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Hybridkapital	Sum
<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>				
Egenkapital 31. desember 2017	375.000	28.682	35.146	438.828
Resultat for perioden		8.737	295	9.032
Poster i utvidet resultatregnskap		162		162
Utbetaling av renter på hybridkapital			-385	-385
Skatt på hybridkapital direkte mot egenkapital			88	88
Utvidelse av aksjekapital	70.000			70.000
Egenkapital 31. mars 2018	445.000	37.581	35.144	517.725
Egenkapital 31. desember 2017	375.000	28.682	35.146	438.828
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
Egenkapital 31. desember 2018	445.000	24.751	53.172	522.923
Resultat for perioden		7.298	491	7.789
Poster i utvidet resultatregnskap		363		363
Utbetaling av renter på hybridkapital			-624	-624
Skatt på hybridkapital direkte mot egenkapital			139	139
Utbytte		0		0
Nyutstedelse av hybridkapital			0	0
Utvidelse av aksjekapital 28.02.2019	80.000			80.000
Egenkapital 31. mars 2019	525.000	32.412	53.178	610.590

Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet for første 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. 31.03.2019.

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 iht IFRS9. Verd Boligkreditt har ikke finansielle instrumenter klassifisert til virkelig verdi over resultat.

Pr 31.03.2019	Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	Sikrings- bokføring	Amortisert kost	Sum bokført verdi
Finansielle eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	256.267	256.267
Utlån til og fordringer på kunder	0	0	8.820.552	8.820.552
Sertifikater og obligasjoner	339.787	0	0	339.787
Finansielle derivater	0	2.916	0	2.916
Sum finansielle eiendeler	339.787	2.916	9.076.819	9.419.522
Finansielle forpliktelser				
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	850.391	850.391
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	443.049	7.431.251	7.874.300
Ansvarlig lånekapital	0	0	70.152	70.152
Sum finansielle forpliktelser	0	443.049	8.351.794	8.794.843

Pr 31.03.2018	Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	Sikrings- bokføring	Amortisert kost	Sum bokført verdi
Finansielle eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	289.607	289.607
Utlån til og fordringer på kunder	0	0	8.423.623	8.423.623
Sertifikater og obligasjoner	374.005	0	0	374.005
Finansielle derivater	0	14.081	0	14.081
Sum finansielle eiendeler	374.005	14.081	8.713.231	9.101.317
Finansielle forpliktelser				
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	797.027	797.027
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	862.828	6.855.664	7.718.492
Ansvarlig lånekapital	0	0	45.120	45.120
Sum finansielle forpliktelser	0	862.828	7.697.811	8.560.638

Note 3 Driftskostnader

	01.01-31.03 2019	01.01-31.03 2018	2018
Honorarer til Sparebanken Vest ¹⁾	1.070	1.039	4.156
Styrehonorar og honorar til representantskapet	0	0	400
Sosiale kostnader	6	2	83
Administrasjonskostnader	157	294	1.052
Lønn og generelle adm.kostnader	1.233	1.336	5.690
Honorarer ekstern revisor	85	174	692
Øvrige driftskostnader	855	230	1.098
Andre driftskostnader	940	404	1.790
Sum driftskostnader	2.173	1.740	7.481

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

Note 4 Netto gevinster på finansielle instrumenter

	01.01-31.03 2019	01.01-31.03 2018	2018
Netto gevinster (tap) på finansiell gjeld	-347	-145	-8.316
Netto gevinster (tap) på finansielle eiendeler	0	0	-252
Netto gevinster (tap) knyttet til sikringsbokføring av finansiell gjeld	-40	-24	-2.441
Netto gevinster (tap)	-387	-169	-11.009

Note 5 Mislighold og tap på utlån

Innføring av IFRS9 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.

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 31.12.2018	8.555.163	216.637	0	8.771.800
Utlån til og fordringer på kunder pr 31.03.2019	8.587.695	232.857	0	8.820.552

Tabellen nedenfor viser betalingsmislighold eldre enn 30 dager

	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
31-60 dager	10.919	0	0
61-90 dager	0	8.590	0
Mer enn 90 dager	0	4.789	0
Sum misligholdte engasjement	10.919	13.379	0

Note 6 Utlån

	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Utlån fordelt på markeder			
Personkunder	8.589.592	8.202.788	8.537.925
Enkeltmannsforetak med pant i bolig	230.960	220.836	233.875
Brutto utlån og fordringer	8.820.552	8.423.623	8.771.800
Nedskrivninger utlån	0	0	0
Utlån til og fordringer på kunder	8.820.552	8.423.623	8.771.800

Note 7 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

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

Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN kode	Vilkår	Opptak	Forfall ¹⁾	Netto utestående		
				31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
NO0010673254	Flytende 3M Nibor + 0,72%	2013	2018		358.000	
NO0010686884	Fast 3,38%	2013	2018		650.000	
NO0010701212	Flytende 3M Nibor + 0,67%	2014	2019	226.000	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	500.000	850.000
NO0010831662	Flytende 3M Nibor + 0,40%	2018	2023	2.350.000		2.000.000
Påløpte renter, ikke amortisert over/underkurs samt øvrige verdireguleringer				8.300	10.492	6.241
Sum finansielle forpliktelser med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen				7.874.300	7.718.492	7.764.241
Egenbeholdning				150.000	0	0
Sum finansielle forpliktelser med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen inkludert egenbeholdning				8.024.300	7.718.492	7.764.241

Sikkerhetsmasse

Brutto utlån sikret med pant i bolig ²⁾	8.819.578	8.386.571	8.735.301
Finansielle derivater med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen eiendeler	2.916	14.081	2.625
Finansielle derivater med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen gjeld	-946	-1.786	-1.641
Sertifikater/Obligasjoner	339.787	374.005	279.098
Fordringer som utgjør fyllingsikkerhet	256.267	289.607	162.574
Sum sikkerhetsmasse	9.417.603	9.062.478	9.177.957

Netto overpantsettelse 1.543.303 1.343.986 1.413.716

Sikkerhetsmassens fyllingsgrad 117 % 117 % 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. 893.030 815.611 979.333

¹⁾ Med rett til forlengelse ett år.

²⁾ TNOK974 av totale brutto utlån er ikke kvalifisert til den tellende sikkerhetsmassen.

Note 8 Kapitaldekning

Ansvarlig kapital	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Aksjekapital	525.000	445.000	445.000
Annen egenkapital	32.412	37.581	24.751
Sum balanseført egenkapital eks fondsobligasjoner	557.412	482.581	469.751
Delårsresultater som ikke inngår i kjernekapitalen	-7.661	-8.899	0
Fradrag for forsvarlig verdsettelse	-340	-374	-279
Foreslått utbytte	-24.000	-28.000	-24.000
Ren kjernekapital	525.411	445.308	445.472
Fondsobligasjon	53.000	35.000	53.000
Sum kjernekapital	578.411	480.308	498.472
Ansvarlig lån	70.000	45.000	70.000
Sum ansvarlig kapital	648.411	525.308	568.472
Vektet beregningsgrunnlag			
Kredittrisiko etter standardmetoden	3.220.356	3.094.552	3.180.398
CVA-tillegg	2.065	3.713	1.720
Operasjonell risiko	106.069	97.088	106.069
Risikovektet beregningsgrunnlag	3.328.490	3.195.352	3.288.187
Kapitaldekning			
Ren kjernekapitaldekning	15,79 %	13,94 %	13,55 %
Fondsobligasjon	1,59 %	1,10 %	1,61 %
Kjernekapitaldekning	17,38 %	15,03 %	15,16 %
Tilleggskapital	2,10 %	1,41 %	2,13 %
Kapitaldekning	19,48 %	16,44 %	17,29 %
Minimumskrav	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2017
Minimumskrav ansvarlig kapital; 8%	266.279	255.628	263.055
Overskudd ansvarlig kapital	382.132	269.680	305.417
herav overskudd ren kjernekapital til å dekke bufferkrav	375.630	269.680	297.504
Bufferkrav			
Bevaringsbuffer; 2,5%	83.212	79.884	82.205
Systemrisikobuffer; 3%	99.855	95.861	98.646
Motsyklisk buffer; 2,0%	66.570	63.907	65.764
Sum bufferkrav ren kjernekapital	249.637	239.651	246.614
Overskudd ren kjernekapital	125.993	30.028	50.890

Note 9 Uvektet kjernekapitalandel

	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Sum eiendeler i balansen	9.419.522	9.101.317	9.216.097
Poster utenom balansen	151.570	154.846	154.453
Øvrige justeringer i beregningsgrunnlag, Leverage Ratio	1.859	626	1.922
Beregningsgrunnlag for uvektet kjernekapitalandel	9.572.952	9.256.789	9.372.472
Kjernekapital	578.411	480.308	498.472
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	6,04 %	5,19 %	5,32 %

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 %
Etne 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 %