

Resultatregnskap

<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>	Noter	01.01-31.03 2020	01.01-31.03 2019	2019
Renteinnt. o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		439	798	2.598
Renteinnt. o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kunder		77.359	59.865	265.457
Renteinnt. o.l. inntekter av sertifikater/obligasjoner		2.339	1.400	7.282
Renteinntekter og lignende inntekter		80.138	62.062	275.337
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		5.041	3.629	17.523
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		48.191	35.210	159.786
Renter og lignende på ansvarlig lånekapital		608	536	2.260
Andre rentekostnader		0	0	1.442
Rentekostnader og lignende kostnader		53.840	39.376	181.011
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		26.298	22.687	94.325
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		35	37	150
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		10.935	10.178	40.988
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter	4	-1.352	-387	-224
Netto driftsinntekter		14.046	12.159	53.263
Lønn og generelle administrasjonskostnader		1.339	1.233	5.598
Andre driftskostnader		364	940	3.600
Sum driftskostnader	3	1.703	2.173	9.199
Resultat før nedskrivninger og skatt		12.342	9.986	44.065
Nedskrivninger og tap på utlån	5	0	0	0
Resultat før skatt		12.342	9.986	44.065
Skattekostnad		2.558	2.197	9.101
Resultat etter skatt		9.785	7.789	34.963
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)		18,6	15,4	67,6

Utvidet resultatregnskap

	01.01.31.03 2020	01.01-31.03 2019	2019
Resultat for perioden	9.785	7.789	34.963
Verdiendringer på finansielle instrumenter ført over utvidet resultatregnskap	-2.007	466	-466
Skatt på poster i utvidet resultatregnskap som vil bli reklassifisert over resultat	442	-102	103
Totalresultat for perioden	8.219	8.152	34.600

Balanse

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)	Noter	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		123.925	256.267	204.592
Netto utlån til kunder	5,6	9.369.876	8.820.552	9.334.862
Sertifikater og obligasjoner		437.604	339.787	414.418
Utsatt skattefordel		499	0	10
Finansielle derivater		7.506	2.916	-
Sum eiendeler		9.939.411	9.419.522	9.953.882
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner		962.526	850.391	945.750
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2,7	8.271.575	7.874.300	8.302.304
Annen gjeld		4.561	0	0
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		12.207	11.356	12.386
Finansielle derivater		0	946	3.236
Ansvarlig lånekapital		70.174	70.152	70.182
Utsatt skatt		0	270	0
Betalbar skatt		0	1.516	9.151
Sum gjeld		9.321.042	8.808.932	9.343.010
Aksjekapital	11	525.000	525.000	525.000
Sum innskutt egenkapital		525.000	525.000	525.000
Annen egenkapital		40.156	32.412	32.654
Hybridkapital		53.212	53.178	53.219
Sum egenkapital		618.369	610.590	610.873
Sum gjeld og egenkapital		9.939.411	9.419.522	9.953.882

Bergen, 31.03.2020/08.05.2020
Styret for Verd Boligkreditt AS

Kenneth Engedal
Styreleder

Frank Johannesen
Nestleder

Rune Ramsvik

Jørund Rong

Bente Haraldson Syre

Fredrik Skarsvåg
Administrerende direktør

Kontantstrømoppstilling

	01.01-31.03 2020	01.01-31.03 2019	2019
<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>			
Kontantstrømmer vedrørende driften			
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	77.488	59.086	262.621
Renteinnbetalinger fra kredittinstitusjoner	439	798	2.598
Renteutbetalinger til obligasjonseiere og kredittinstitusjoner	-58.374	-38.116	-174.999
Provisjonsutbetalinger og gebyrer	-10.760	-10.862	-41.096
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	-1.688	-1.992	-10.097
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnskudd, arbeidsgiveravgift, skattetrekk m.v.	-15	-15	-503
Utbetaling av skatt	-7.196	-8.040	-7.523
Netto kontantstrøm vedrørende driften	-107	859	31.001
Kontantstrømmer vedrørende investeringsaktivitet			
Endring lån til kunder	-18.331	-35.200	-451.982
Innbetalinger knyttet til investeringer i verdipapirer	2.373	1.231	6.683
Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktivitet	-15.958	-33.969	-445.299
Kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet			
Netto kontantstrøm ved kjøp/salg av andre verdipapirer med kort løpetid	-23.154	-59.503	-129.413
Innbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	599.685	348.306	997.728
Utbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	-641.133	-242.000	-468.000
Innbetalinger ved utstedelse av ansvarlig lån	0	0	45.000
Utbetalinger ved innløsning av ansvarlig lån	0	0	-45.000
Innbetalinger ved utstedelse av fondsobligasjoner	0	0	35.000
Utbetalinger ved innløsning av fondsobligasjoner	0	0	-35.000
Innbetaling ved utstedelse av nye aksjer	0	80.000	80.000
Utbetalinger ved utbytte	0	0	-24.000
Netto kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet	-64.602	126.803	456.316
Netto kontantstrøm for perioden	-80.667	93.693	42.018
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-80.667	93.693	42.018
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	204.592	162.574	162.574
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	123.925	256.267	204.592

Endringer i egenkapital

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Hybridkapital	Sum
<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>				
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
Utvidelse av aksjekapital 30.01.2018	80.000			80.000
Egenkapital 31. mars 2019	525.000	32.412	53.178	610.590
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 30.01.2018	80.000			80.000
Egenkapital 31. desember 2019	525.000	32.654	53.219	610.873
Resultat for perioden		9.068	717	9.785
Poster i utvidet resultatregnskap		-1.566		-1.566
Utbetaling av renter på hybridkapital			-723	-723
Egenkapital 31. mars 2020	525.000	40.156	53.212	618.369

Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet for første 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. 31.03.2020.

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 31.03.2020	Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	Sikrings- bokføring	Amortisert kost	Sum bokført verdi
Finansielle eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	123.925	123.925
Utlån til og fordringer på kunder	0	0	9.369.876	9.369.876
Sertifikater og obligasjoner	437.604	0	0	437.604
Finansielle derivater	0	7.506	0	7.506
Sum finansielle eiendeler	437.604	7.506	9.493.801	9.938.911
Finansielle forpliktelser				
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	962.526	962.526
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	449.015	7.822.560	8.271.575
Ansvarlig lånekapital	0	0	70.174	70.174
Sum finansielle forpliktelser	0	449.015	8.855.259	9.304.274

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

Note 3 Driftskostnader

	01.01-31.03.09 2020	01.01-31.03 2019	2019
Honorarer til Sparebanken Vest ¹⁾	1.102	1.070	4.281
Styrehonorar og honorar til representantskapet	0	0	352
Sosiale kostnader	10	6	80
Administrasjonskostnader	227	157	886
Lønn og generelle adm.kostnader	1.339	1.233	5.598
Honorarer eksterne revisor	141	85	455
Øvrige driftskostnader	224	855	3.145
Andre driftskostnader	364	940	3.600
Sum driftskostnader	1.703	2.173	9.199

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

Note 4 Netto gevinster på finansielle instrumenter

	01.01-31.03 2020	01.01-31.03 2019	2019
Netto gevinster (tap) på finansiell gjeld vurdert til amortisert kost	-1.133	-347	-524
Netto gevinster (tap) på finansielle eiendeler	0	0	184
Netto gevinster (tap) knyttet til sikringsbokføring av finansiell gjeld	-219	-40	116
Netto gevinster (tap)	-1.352	-387	-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. 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 31.12.2019	9.095.915	238.947	0	9.334.862
Utlån til og fordringer på kunder pr 31.03.2020	9.119.121	250.062	692	9.369.876

Tabellen nedenfor viser betalingsmislighold eldre enn 30 dager

	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
31-60 dager	11.334	10.919	10.833
61-90 dager	6.426	0	0
Mer enn 90 dager	692	0	0
Sum misligholdte engasjement	18.452	10.919	10.833

Note 6 Utlån

	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Utlån fordelt på markeder			
Personkunder	9.139.680	8.589.592	9.103.583
Enkeltmannsforetak med pant i bolig	230.196	230.960	231.279
Brutto utlån og fordringer	9.369.876	8.820.552	9.334.862
Nedskrivninger utlån	0	0	0
Utlån til og fordringer på kunder	9.369.876	8.820.552	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⁾	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
NO0010701212	Flytende 3M Nibor + 0,67%	2014	2019		226.000	0
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	210.000	850.000	850.000
NO0010831662	Flytende 3M Nibor + 0,40%	2018	2023	2.500.000	2.350.000	2.500.000
NO0010864937	Flytende 3M Nibor + 0,36%	2019	2024	1.100.000		500.000
Påløpte renter, ikke amortisert over/underkurs samt øvrige verdireguleringer				21.575	8.300	12.304
Sum finansielle forpliktelser med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen				8.271.575	7.874.300	8.302.304
Egenbeholdning				0	150.000	0
Sum finansielle forpliktelser med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen inkludert egenbeholdning				8.271.575	8.024.300	8.302.304

Sikkerhetsmasse

Brutto utlån sikret med pant i bolig ²⁾	9.368.479	8.819.578	9.328.654
Finansielle derivater med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen eiendeler	7.506	2.916	0
Finansielle derivater med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen gjeld	0	-946	-3.236
Sertifikater/Obligasjoner	437.604	339.787	414.418
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet	123.925	256.267	204.592
Sum sikkerhetsmasse	9.937.514	9.417.603	9.944.428

Netto overpantsettelse 1.665.940 1.543.303 1.642.124

Sikkerhetsmassens fyllingsgrad 120 % 117 % 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. 1.062.904 893.030 1.061.660

¹⁾ Med rett til forlengelse ett år.

²⁾ MNOK 1,4 av totale brutto utlån er ikke kvalifisert til den tellende sikkerhetsmassen.

Note 8 Kapitaldekning

Ansvarlig kapital	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Aksjekapital	525.000	525.000	525.000
Annen egenkapital	40.156	32.412	32.654
Sum balanseført egenkapital ekskl. fondsobligasjoner	565.156	557.412	557.654
Delårsresultater som ikke inngår i kjernekapitalen	-7.502	-7.661	0
Fradrag for forsvarlig verdsettelse	-438	-340	-414
Foreslått utbytte	0	-24.000	-32.000
Ren kjernekapital	557.216	525.411	525.240
Fondsobligasjon	53.000	53.000	53.000
Sum kjernekapital	610.216	578.411	578.240
Ansvarlig lån	70.000	70.000	70.000
Sum ansvarlig kapital	680.216	648.411	648.240
Vektet beregningsgrunnlag			
Kredittrisiko etter standardmetoden	3.398.530	3.220.356	3.402.394
CVA-tillegg	3.036	2.065	788
Operasjonell risiko	123.977	106.069	123.977
Risikovektet beregningsgrunnlag	3.525.543	3.328.490	3.527.159
Kapitaldekning			
Ren kjernekapitaldekning	15,81 %	15,79 %	14,89 %
Fondsobligasjon	1,50 %	1,59 %	1,50 %
Kjernekapitaldekning	17,31 %	17,38 %	16,39 %
Tilleggskapital	1,99 %	2,10 %	1,98 %
Kapitaldekning	19,29 %	19,48 %	18,38 %
Minimumskrav	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Minimumskrav ansvarlig kapital; 8%	282.043	266.279	282.173
Overskudd ansvarlig kapital	398.173	382.132	366.067
herav overskudd ren kjernekapital til å dekke bufferkrav	398.173	375.630	366.067
Bufferkrav			
Bevaringsbuffer; 2,5%	88.139	83.212	88.179
Systemrisikobuffer; 3%	105.766	99.855	105.815
Motsyklisk buffer; 1,0%	35.255	66.570	88.179
Sum bufferkrav ren kjernekapital	229.160	249.637	282.173
Overskudd ren kjernekapital	169.013	125.993	83.894

Note 9 Uvektet kjernekapitalandel

	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019
Sum eiendeler i balansen	9.939.411	9.419.522	9.953.882
Poster utenom balansen	154.183	151.570	155.843
Øvrige justeringer i beregningsgrunnlag, Leverage Ratio	1.798	1.859	1.786
Beregningsgrunnlag for uvektet kjernekapitalandel	10.095.392	9.572.952	10.111.511
Kjernekapital	610.216	578.411	578.240
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	6,04 %	6,04 %	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	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 og 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 %