

Resultatregnskap

	Noter	01.01-30.09	01.01-30.09	3Q 2019	3Q 2018	2018
		2019	2018			
<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>						
Renteinnt. o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		2.017	2.190	681	525	2.892
Renteinnt. o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kunder		190.890	163.039	67.917	55.078	222.656
Renteinnt. o.l. inntekter av sertifikater/obligasjoner		4.507	4.349	1.536	1.748	6.092
Renteinntekter og lignende inntekter		197.414	169.578	70.133	57.351	231.640
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		12.263	8.794	4.532	3.062	12.316
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		112.793	93.278	40.414	32.491	126.410
Renter og lignende på ansvarlig lånekapital		1.661	1.167	565	507	1.690
Andre rentekostnader		0	0	0	0	7
Rentekostnader og lignende kostnader		126.717	103.239	45.510	36.060	140.422
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		70.697	66.339	24.623	21.291	91.218
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		111	117	38	39	156
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		30.425	28.279	10.439	9.193	38.962
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter	4	-330	-8.513	5	-7.279	-11.009
Netto driftsinntekter		40.053	29.665	14.228	4.857	41.402
Lønn og generelle administrasjonskostnader		4.288	4.395	1.739	1.730	5.690
Andre driftskostnader		3.038	1.164	564	165	1.790
Sum driftskostnader	3	7.326	5.559	2.303	1.895	7.481
Resultat før nedskrivninger og skatt		32.727	24.106	11.924	2.962	33.921
Nedskrivninger og tap på utlån	5	0	0	0	0	0
Resultat før skatt		32.727	24.106	11.924	2.962	33.921
Skattekostnad		6.763	5.544	2.187	682	7.798
Resultat etter skatt		25.964	18.561	9.738	2.280	26.124
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)		47,2	40,0	16,7	3,8	55,9

Utvidet resultatregnskap

	01.01-30.09	01.01-30.09	3Q 2019	3Q 2018	2018
	2019	2018			
Resultat for perioden	25.964	18.561	9.738	2.280	26.124
Verdiendringer på finansielle instrumenter ført over utvidet resultatregnskap	-46	37	-194	-109	-629
Skatt på poster i utvidet resultatregnskap som vil bli reklassifisert over resultat	10	-9	43	25	145
Totalresultat for perioden	25.928	18.589	9.587	2.196	25.639

Balanse

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)	Noter	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		488.734	579.603	162.574
Netto utlån til kunder	5,6	8.824.688	8.496.778	8.771.800
Sertifikater og obligasjoner		539.108	435.218	279.098
Finansielle derivater		4.899	11.727	2.625
Sum eiendeler		9.857.430	9.523.326	9.216.097
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner		858.565	837.027	837.656
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2,7	8.307.242	8.079.745	7.764.241
Annen gjeld		170	268	0
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		12.013	11.306	11.824
Finansielle derivater		0	0	1.641
Ansvarlig lånekapital		70.163	70.142	70.146
Utsatt skatt		148	483	144
Betalbar skatt		6.231	8.002	7.522
Sum gjeld		9.254.533	9.006.973	8.693.174
Aksjekapital	11	525.000	445.000	445.000
Sum innskutt egenkapital		525.000	445.000	445.000
Annen egenkapital		24.695	18.183	24.751
Hybridkapital		53.202	53.170	53.172
Sum egenkapital		602.897	516.353	522.923
Sum gjeld og egenkapital		9.857.430	9.523.326	9.216.097

Bergen, 30.09.2019/28.10.2019
Styret for Verd Boligkreditt AS

Kenneth Engedal
Styreleder

Frank Johannesen
Nestleder

Rune Ramsvik

Jørund Rong

Bente Haraldson Syre

Fredrik Skarsvåg
Administrerende direktør

Kontantstrømoppstilling

	01.01-30.09 2019	01.01-30.09 2018	2018
<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>			
Kontantstrømmer vedrørende driften			
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	190.069	162.905	221.828
Renteinnbetalinger fra kredittinstitusjoner	2.017	2.054	2.606
Renteutbetalinger til obligasjonseiere og kredittinstitusjoner	-124.037	-103.188	-136.914
Provisjonsutbetalinger og gebyrer	-30.890	-30.097	-39.335
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	-6.534	-4.040	-7.009
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnskudd, arbeidsgiveravgift, skattetrekk m.v.	-263	-359	-626
Utbetaling av skatt	-8.040	-5.614	-8.390
Netto kontantstrøm vedrørende driften	22.322	21.661	32.160
Kontantstrømmer vedrørende investeringsaktivitet			
Endring lån til kunder	-31.047	-333.090	-606.842
Innbetalinger knyttet til investeringer i verdipapirer	3.957	4.349	6.506
Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktivitet	-27.090	-328.741	-600.336
Kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet			
Netto kontantstrøm ved kjøp/salg av andre verdipapirer med kort løpetid	-258.429	-59.118	100.202
Innbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	1.001.357	2.748.981	3.084.768
Utbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	-468.000	-1.996.961	-2.648.000
Innbetalinger ved utstedelse av fondsobligasjoner	35.000	25.000	25.000
Utbetalinger ved innløsning av fondsobligasjoner	-35.000	0	0
Innbetalinger ved utstedelse av ansvarlig lån	45.000	18.000	18.000
Utbetalinger ved innløsning av ansvarlig lån	-45.000	0	0
Utbetalinger ved utbytte	-24.000	-28.000	-28.000
Innbetaling ved utstedelse av nye aksjer	80.000	70.000	70.000
Netto kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet	330.928	777.902	621.970
Netto kontantstrøm for perioden	326.160	470.822	53.793
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	326.160	470.822	53.793
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	162.574	108.781	108.781
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	488.734	579.603	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		17.472	1.090	18.561
Poster i utvidet resultatregnskap		28		28
Utbetaling av renter på hybridkapital			-1.391	-1.391
Skatt på hybridkapital direkte mot egenkapital			325	325
Nyutstedelse av hybridkapital			18.000	18.000
Utbytte		-28.000		-28.000
Utvidelse av aksjekapital 30.01.2018	70.000			70.000
Egenkapital 30. september 2018	445.000	18.183	53.170	516.353
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		23.980	1.984	25.964
Poster i utvidet resultatregnskap		-36		-36
Utbetaling av renter på hybridkapital			-1.955	-1.955
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. september 2019	525.000	24.695	53.202	602.897

Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet for tredje 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. 30.09.2019.

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 30.09.2019	Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	Sikrings- bokføring	Amortisert kost	Sum bokført verdi
Finansielle eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	488.734	488.734
Utlån til og fordringer på kunder	0	0	8.824.688	8.824.688
Sertifikater og obligasjoner	539.108	0	0	539.108
Finansielle derivater	0	4.899	0	4.899
Sum finansielle eiendeler	539.108	4.899	9.313.422	9.857.429
Finansielle forpliktelser				
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	858.565	858.565
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	446.265	7.860.977	8.307.242
Ansvarlig lånekapital	0	0	70.163	70.163
Sum finansielle forpliktelser	0	446.265	8.789.705	9.235.970

Pr 30.09.2018	Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	Sikrings- bokføring	Amortisert kost	Sum bokført verdi
Finansielle eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	579.603	579.603
Utlån til og fordringer på kunder	0	0	8.496.778	8.496.778
Sertifikater og obligasjoner	435.218	0	0	435.218
Finansielle derivater	0	11.727	0	11.727
Sum finansielle eiendeler	435.218	11.727	9.076.381	9.523.326
Finansielle forpliktelser				
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	837.027	837.027
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	479.886	7.599.859	8.079.745
Ansvarlig lånekapital	0	0	70.142	70.142
Sum finansielle forpliktelser	0	479.886	8.507.028	8.986.914

Note 3 Driftskostnader

	01.01-30.09 2019	01.01-30.09 2018	3Q 2019	3Q 2018	2018
Honorarer til Sparebanken Vest ¹⁾	3.211	3.117	1.070	1.039	4.156
Styrehonorar og honorar til representantskapet	352	400	352	400	400
Sosiale kostnader	106	64	88	60	83
Administrasjonskostnader	619	814	229	231	1.052
Lønn og generelle adm.kostnader	4.288	4.395	1.739	1.730	5.690
Honorarer ekstern revisor	311	432	25	0	692
Øvrige driftskostnader	2.727	732	539	165	1.098
Andre driftskostnader	3.038	1.164	564	165	1.790
Sum driftskostnader	7.326	5.559	2.303	1.895	7.481

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

Note 4 Netto gevinster på finansielle instrumenter

	01.01-30.09 2019	01.01-30.09 2018	3Q 2019	3Q 2018	2018
Netto gevinster (tap) på finansiell gjeld vurdert til amortisert kost	-525	-6.961	0	-6.597	-8.316
Netto gevinster (tap) på finansielle eiendeler	277	110	0	0	-252
Netto gevinster (tap) knyttet til sikringsbokføring av finansiell gjeld	-82	-1.662	5	-682	-2.441
Netto gevinster (tap)	-330	-8.513	5	-7.279	-11.009

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 31.12.2018	8.555.163	216.637	0	8.771.800
Utlån til og fordringer på kunder pr 30.09.2019	8.598.909	215.660	10.099	8.824.668

Tabellen nedenfor viser betalingsmislighold eldre enn 30 dager

	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
31-60 dager	3.375	10.353	0
61-90 dager	0	0	0
Mer enn 90 dager	10.099	1.022	0
Sum misligholdte engasjement	13.473	11.375	0

Note 6 Utlån

	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Utlån fordelt på markeder			
Personkunder	8.598.661	8.288.237	8.537.925
Enkeltmannsforetak med pant i bolig	226.027	208.541	233.875
Brutto utlån og fordringer	8.824.688	8.496.778	8.771.800
Nedskrivninger utlån	0	0	0
Utlån til og fordringer på kunder	8.824.688	8.496.778	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 gjeld med fast rente som blir sikringsbokført (se note 1).

Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN kode	Vilkår	Opptak	Forfall ¹⁾	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
NO0010686884	Fast 3,38%	2013	2018		270.000	
NO0010701212	Flytende 3M Nibor + 0,67%	2014	2019		848.000	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	0	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	750.000	850.000
NO0010831662	Flytende 3M Nibor + 0,40%	2018	2023	2.500.000	2.000.000	2.000.000
NO0010864937	Flytende 3M Nibor + 0,36%	2019	2024	500.000		
Påløpte renter, ikke amortisert over/underkurs samt øvrige verdireguleringer				17.242	11.745	6.241
Sum finansielle forpliktelser med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen				8.307.242	8.079.745	7.764.241
Egenbeholdning				0	0	0
Sum finansielle forpliktelser med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen inkludert egenbeholdning				8.307.242	8.079.745	7.764.241

Sikkerhetsmasse

Brutto utlån sikret med pant i bolig ²⁾	8.813.982	8.466.410	8.735.301
Finansielle derivater med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen eiendeler	4.899	11.727	2.625
Finansielle derivater med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen gjeld	0	0	-1.641
Sertifikater/Obligasjoner	539.108	435.218	279.098
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet	488.734	579.603	162.574
Sum sikkerhetsmasse	9.846.723	9.492.958	9.177.957

Netto overpantsettelse 1.539.481 1.413.213 1.413.716

Sikkerhetsmassens fyllingsgrad 119 % 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.

834.228 816.400 979.333

¹⁾ Med rett til forlengelse ett år.

²⁾ MNOK 10,7 av totale brutto utlån er ikke kvalifisert til den tellende sikkerhetsmassen.

Note 8 Kapitaldekning

Ansvarlig kapital	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Aksjekapital	525.000	445.000	445.000
Annen egenkapital	24.695	18.183	24.751
Sum balanseført egenkapital ekskl. fondsobligasjoner	549.695	463.184	469.751
Delårsresultater som ikke inngår i kjernekapitalen	-23.944	-17.501	0
Fradrag for forsvarlig verdsettelse	-539	-435	-279
Foreslått utbytte	0	0	-24.000
Ren kjernekapital	525.212	445.248	445.472
Fondsobligasjon	53.000	53.000	53.000
Sum kjernekapital	578.212	498.248	498.472
Ansvarlig lån	70.000	70.000	70.000
Sum ansvarlig kapital	648.212	568.248	568.472
Vektet beregningsgrunnlag			
Kreditrisiko etter standardmetoden	3.289.467	3.182.720	3.180.398
CVA-tillegg	2.876	1.247	1.720
Operasjonell risiko	106.069	97.093	106.069
Risikovektet beregningsgrunnlag	3.398.412	3.281.060	3.288.187
Kapitaldekning			
Ren kjernekapitaldekning	15,45 %	13,57 %	13,55 %
Fondsobligasjon	1,56 %	1,62 %	1,61 %
Kjernekapitaldekning	17,01 %	15,19 %	15,16 %
Tilleggskapital	2,06 %	2,13 %	2,13 %
Kapitaldekning	19,07 %	17,32 %	17,29 %
Minimumskrav	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Minimumskrav ansvarlig kapital; 8%	271.873	262.485	263.055
Overskudd ansvarlig kapital	376.339	305.763	305.417
herav overskudd ren kjernekapital til å dekke bufferkrav	372.284	297.599	297.504
Bufferkrav			
Bevaringsbuffer; 2,5%	84.960	82.027	82.205
Systemrisikobuffer; 3%	101.952	98.432	98.646
Motsyklisk buffer; 2,0%	67.968	65.621	65.764
Sum bufferkrav ren kjernekapital	254.881	246.080	246.614
Overskudd ren kjernekapital	117.403	51.520	50.890

Note 9 Uvektet kjernekapitalandel

	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Sum eiendeler i balansen	9.857.430	9.523.326	9.216.097
Poster utenom balansen	153.127	152.871	154.453
Øvrige justeringer i beregningsgrunnlag, Leverage Ratio	1.672	-146	1.922
Beregningsgrunnlag for uvektet kjernekapitalandel	10.012.229	9.676.052	9.372.472
Kjernekapital	578.212	498.248	498.472
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	5,78 %	5,15 %	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 %