

## Resultatregnskap

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)	Noter	01.01-31.03	01.01-31.03	2017
		2018	2017	
Renteinnt. o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		851	721	2.878
Renteinnt. o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kunder		53.183	45.381	191.800
Renteinnt. o.l. inntekter av sertifikater/obligasjoner		1.178	1.464	5.544
Andre renteinntekter		136	0	5
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>55.348</b>	<b>47.566</b>	<b>200.227</b>
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		2.671	2.539	9.542
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		28.327	28.668	109.370
Renter og lignende på ansvarlig lånekapital		312	338	1.294
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>31.310</b>	<b>31.545</b>	<b>120.206</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>24.038</b>	<b>16.021</b>	<b>80.021</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		39	36	155
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		10.438	6.617	34.187
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter	4	-169	1.539	-877
<b>Netto driftsinntekter</b>		<b>13.470</b>	<b>10.979</b>	<b>45.113</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader		1.336	1.243	5.383
Andre driftskostnader		404	220	1.159
<b>Sum driftskostnader</b>	3	<b>1.740</b>	<b>1.463</b>	<b>6.542</b>
<b>Resultat før nedskrivninger og skatt</b>		<b>11.730</b>	<b>9.516</b>	<b>38.570</b>
Nedskrivninger og tap på utlån	5	0	0	0
<b>Resultat før skatt</b>		<b>11.730</b>	<b>9.516</b>	<b>38.570</b>
Skattekostnad		2.698	2.379	9.235
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>9.032</b>	<b>7.137</b>	<b>29.335</b>
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)		21,4	19,9	76,7

## Utvidet resultatregnskap

	01.01-31.03	01.01-31.03	2017
	2018	2017	
Resultat for perioden	9.032	7.137	29.335
Verdiendringer på finansielle instrumenter ført over utvidet resultatregnskap	210	0	0
Skatt på poster i utvidet resultatregnskap som vil bli reklassifisert over resultat	-48	0	0
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>9.194</b>	<b>7.137</b>	<b>29.335</b>

## Balanse

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)

	Noter	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
<b>Eiendeler</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		289.607	221.136	108.781
Netto utlån til kunder	5,6	8.423.623	6.907.170	7.982.397
Sertifikater og obligasjoner		374.005	433.658	373.760
Finansielle derivater		14.081	26.849	13.093
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		0	0	70
<b>Sum eiendeler</b>		<b>9.101.317</b>	<b>7.588.814</b>	<b>8.478.101</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner		797.027	694.249	656.149
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7	7.718.492	6.388.918	7.316.792
Annen gjeld		121	10.593	11.856
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		12.322	8.221	85
Finansielle derivater		1.786	33	400
Ansvarlig lånekapital		45.120	45.122	45.118
Utsatt skatt		483	15	483
Betalbar skatt		8.240	4.136	8.389
<b>Sum gjeld</b>		<b>8.583.591</b>	<b>7.151.287</b>	<b>8.039.273</b>
Aksjekapital	11	445.000	375.000	375.000
Sum innskutt egenkapital		445.000	375.000	375.000
Annen egenkapital		37.581	27.379	28.682
Hybridkapital		35.144	35.146	35.146
<b>Sum egenkapital</b>		<b>517.725</b>	<b>437.525</b>	<b>438.828</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>9.101.317</b>	<b>7.588.814</b>	<b>8.478.101</b>

Bergen, 31.03.2018/07.05.2018  
 Styret for Verd Boligkreditt AS

Kenneth Engedal  
 Styreleder

Frank Johannesen

Oddstein Haugen

Bente Haraldson Syre

Cathrine Elisabeth Smith

Linn Hertwig Eidsheim

Egil Mogleiv  
 Administrerende direktør

## Kontantstrømoppstilling

	01.01-31.03 2018	01.01-31.03 2017	2017
<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>			
<b>Kontantstrømmer vedrørende driften</b>			
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	52.495	44.989	189.724
Renteinnbetalinger fra kredittinstitusjoner	851	727	2.901
Renteutbetalinger til obligasjonseiere og kredittinstitusjoner	29.364	20.862	122.292
Provisjonsutbetalinger og gebyrer	11.197	5.489	28.425
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	691	438	6.071
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinretninger, arbeidsgiveravgift, skattetrekk m.v.	122	112	458
Utbetaling av skatt	2.807	3.990	5.848
<b>Netto kontantstrøm vedrørende driften</b>	<b>9.163</b>	<b>14.825</b>	<b>29.531</b>
<b>Kontantstrømmer vedrørende investeringsaktivitet</b>			
Netto økning av lån til kunder	299.428	19.907	1.091.689
Innbetalinger knyttet til investeringer i verdipapirer	1.278	1.490	5.812
<b>Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktivitet</b>	<b>-298.150</b>	<b>21.397</b>	<b>-1.085.877</b>
<b>Kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet</b>			
Utbetalinger ved kjøp av andre verdipapirer med kort løpetid	7.945	62.323	5.178
Innbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	900.000	145.000	2.143.453
Utbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	508.133	72.658	1.138.400
Utbetalinger ved utbytte	0	0	50.000
Innbetaling av utstedelse av nye aksjer	70.000	50.000	20.000
<b>Netto kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet</b>	<b>469.813</b>	<b>60.019</b>	<b>1.040.231</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>180.826</b>	<b>96.241</b>	<b>-16.115</b>
<b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>180.826</b>	<b>96.241</b>	<b>-16.115</b>
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	108.781	124.895	124.895
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	289.607	221.136	108.781

## Endringer i egenkapital

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Hybridkapital	Sum
<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>				
<b>Egenkapital 31. desember 2016</b>	<b>325.000</b>	<b>20.543</b>	<b>35.153</b>	<b>380.696</b>
Resultat for perioden		6.836	302	7.137
Utbetaling av renter på hybridkapital			-410	-410
Skatt på hybridkapital direkte mot egenkapital			101	101
Utvidelse av aksjekapital	50.000			50.000
<b>Egenkapital 31. mars 2017</b>	<b>375.000</b>	<b>27.379</b>	<b>35.146</b>	<b>437.525</b>
<b>Egenkapital 31. desember 2016</b>	<b>325.000</b>	<b>20.543</b>	<b>35.153</b>	<b>380.696</b>
Årsresultat 2017		28.138	1.196	29.335
Utbytte		-20.000		-20.000
Utbetaling av renter på hybridkapital			-1.581	-1.581
Skatt på hybridkapital direkte mot egenkapital			378	378
Utvidelse av aksjekapital	50.000			50.000
<b>Egenkapital 31. desember 2017</b>	<b>375.000</b>	<b>28.682</b>	<b>35.146</b>	<b>438.828</b>
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 30.01.2018	70.000			70.000
<b>Egenkapital 31. mars 2018</b>	<b>445.000</b>	<b>37.581</b>	<b>35.144</b>	<b>517.725</b>

## Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet for første kvartal 2018 er utarbeidet i henhold til krav i IAS 34. Regnskapsprinsippene er beskrevet i årsrapporten for 2017. Fra 01.01.2018 er IFRS9 implementert. Her vises til spesifikke noter i årsregnskapet for 2017:

\* Note 21 Beskrivelse av IFRS 9

\* Note 22 Beskrivelse av nedskrivingsmodell etter IFRS 9

\* Note 23 Overgang til IFRS 9

Viser for øvrig til kvartalsrapportens egenkapitalavstemming samt note 2 og 5.

Alle beløp er oppgitt i 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
<b>Finansielle eiendeler</b>				
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
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>374.005</b>	<b>14.081</b>	<b>8.713.230</b>	<b>9.101.317</b>
<b>Finansielle forpliktelser</b>				
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	797.027	797.027
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	862.828	6.855.665	7.718.492
Finansielle derivater	0	1.786	0	1.786
Ansvarlig lånekapital	0	0	45.120	45.120
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>864.614</b>	<b>7.697.811</b>	<b>8.562.425</b>

## Note 3 Driftskostnader

	01.01-31.03 2018	01.01-31.03 2017	2017
Honorarer til Sparebanken Vest <sup>1)</sup>	1.039	1.009	4.035
Styrehonorar og honorar til representantskapet	0	0	380
Sosiale kostnader	2	3	65
Administrasjonskostnader	294	231	903
<b>Lønn og generelle adm.kostnader</b>	<b>1.336</b>	<b>1.243</b>	<b>5.383</b>
Honorarer ekstern revisor	174	0	598
Øvrige driftskostnader	230	220	561
<b>Andre driftskostnader</b>	<b>404</b>	<b>220</b>	<b>1.159</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>1.740</b>	<b>1.463</b>	<b>6.542</b>

<sup>1)</sup> Selskapet har ingen ansatte, og kjøper tjenester av Sparebanken Vest.

## Note 4 Netto gevinster på finansielle instrumenter

	01.01-31.03 2018	01.01-31.03 2017	2017
Netto gevinster (tap) på finansiell gjeld	-145	873	-2.309
Netto gevinster (tap) på finansielle eiendeler	0	1.070	1.423
Netto gevinster (tap) knyttet til sikringsbokføring av finansiell gjeld	-24	-404	9
<b>Netto gevinster (tap)</b>	<b>-169</b>	<b>1.539</b>	<b>-877</b>

## 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. Tapsmodellen 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 31.12.2017	7.812.948	167.748	1.701	7.982.397
Utlån til og fordringer på kunder pr 31.03.2018	8.179.819	239.015	4.789	8.423.623

### Tabellen nedenfor viser betalingsmislighold eldre enn 30 dager

	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
31-60 dager		0	1.164
61-90 dager		8.590	0
Mer enn 90 dager		4.789	4.124
<b>Sum misligholdte engasjement</b>	<b>13.379</b>	<b>5.288</b>	<b>8.138</b>

## Note 6 Utlån

	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
<b>Utlån fordelt på markeder</b>			
Personkunder	8.200.185	6.700.682	7.754.610
Enkeltmannsforetak med pant i bolig	220.836	199.446	227.787
Periodiserte renter	2.603	7.042	0
<b>Brutto utlån og fordringer</b>	<b>8.423.623</b>	<b>6.907.170</b>	<b>7.982.397</b>
Nedskrivninger utlån	0	0	0
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>8.423.623</b>	<b>6.907.170</b>	<b>7.982.397</b>

## 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	Pålydende	Rente	Opptak	Forfall <sup>1)</sup>	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
NO0010659824	NOK 519.000	Flytende 3M Nibor + 0,90%	2012	2017	0	519.000	0
NO0010673254	NOK 358.000	Flytende 3M Nibor + 0,72%	2013	2018	358.000	1.000.000	458.000
NO0010686884	NOK 650.000	Fast 3,38%	2013	2018	650.000	650.000	650.000
NO0010701212	NOK 2.000.000	Flytende 3M Nibor + 0,67%	2014	2019	2.000.000	2.000.000	2.000.000
NO0010710304	NOK 2.000.000	Flytende 3M Nibor +0,58%	2014	2021	2.000.000	2.000.000	2.000.000
NO0010779028	NOK 200.000	Fast 2,04%	2016	2021	200.000	200.000	200.000
NO0010799315	NOK 2.000.000	Flytende 3M Nibor + 0,5%	2017	2022	2.000.000	0	2.000.000
NO0010816531	NOK 500.000	Flytende 3M Nibor + 0,27%	2018	2020	500.000	0	0

Påløpte renter, ikke amortisert over/underkurs samt øvrige verdireguleringer	10.492	19.918	8.792
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>7.718.492</b>	<b>6.388.918</b>	<b>7.316.792</b>
Finansielle derivater med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen eiendeler	-14.081	-26.849	-13.093
Finansielle derivater med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen gjeld	1.786	33	400
<b>Sum finansielle forpliktelser med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen</b>	<b>7.706.197</b>	<b>6.362.102</b>	<b>7.304.099</b>

### Sikkerhetsmasse

Brutto utlån sikret med pant i bolig	8.386.571	6.871.870	7.952.897
Sertifikater/Obligasjoner	374.005	433.658	373.760
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet	289.607	221.136	108.781
<b>Sikkerhetsmasse</b>	<b>9.050.183</b>	<b>7.526.664</b>	<b>8.435.438</b>

<b>Sikkerhetsmassens fyllingsgrad</b>	<b>117 %</b>	<b>118 %</b>	<b>115 %</b>
---------------------------------------	--------------	--------------	--------------

Gjennomsnittlig rente beregnet som rentebeløp i prosent av gjennomsnittlig volum er 1,53%.

Sikkerhetsmassen representerer eiendeler i balansen som er utpekt til sikring av forpliktelser med fortrinnsrett.

40, mill. kroner av totale brutto utlån er ikke kvalifisert til den tellende sikkerhetsmassen.

Sikkerhetsmassens fyllingsgrad angir forholdet mellom sikkerhetsmassen og bokførte forpliktelser med fortrinnsrett.

Sikkerhetsmassens sammensetning er definert i finansieringsvirksomhetsloven § 2-28.

<sup>1)</sup>Med rett til forlengelse ett år.

## Note 8 Kapitaldekning

Ansvarlig kapital	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Aksjekapital	445.000	375.000	375.000
Annen egenkapital	37.581	27.379	28.682
<b>Sum balanseført egenkapital eks fondsobligasjoner</b>	<b>482.581</b>	<b>402.379</b>	<b>403.682</b>
Delårsresultater som ikke inngår i kjernekapitalen	-8.899	-6.835	-374
Fradrag for forsvarlig verdsettelse	-374	0	0
Foreslått utbytte	-28.000	-20.000	-28.000
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>445.308</b>	<b>375.544</b>	<b>375.308</b>
Fondsobligasjon	35.000	35.000	35.000
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>480.308</b>	<b>410.544</b>	<b>410.308</b>
Tilleggskapital	45.000	45.000	45.000
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>525.308</b>	<b>455.544</b>	<b>455.308</b>
<b>Vektet beregningsgrunnlag</b>			
Kredittrisiko etter standardmetoden	3.094.552	2.555.388	2.902.480
CVA-tillegg	3.713	12.663	4.138
Operasjonell risiko	97.088	98.288	97.088
<b>Vektet beregningsgrunnlag</b>	<b>3.195.352</b>	<b>2.666.338</b>	<b>3.003.706</b>
<b>Kapitaldekning</b>			
Ren kjernekapitaldekning	<b>13,9 %</b>	<b>14,1 %</b>	<b>12,5 %</b>
Fondsobligasjon	1,1 %	1,3 %	1,2 %
Kjernekapitaldekning	15,0 %	15,4 %	13,7 %
Tilleggskapital	1,4 %	1,7 %	1,5 %
Kapitaldekning	16,4 %	17,1 %	15,2 %
<b>Minimumskrav</b>			
Minimumskrav ansvarlig kapital; 8%	255.628	213.307	240.296
Overskudd ansvarlig kapital	269.680	242.237	215.012
herav overskudd ren kjernekapital til å dekke bufferkrav	269.680	242.237	215.012
<b>Bufferkrav</b>			
Bevaringsbuffer; 2,5%	79.884	66.658	75.093
Systemrisikobuffer; 3%	95.861	79.990	90.111
Motsyklisk buffer; 2,0%	63.907	39.995	60.074
<b>Sum bufferkrav ren kjernekapital</b>	<b>239.651</b>	<b>186.644</b>	<b>225.278</b>
Overskudd ren kjernekapital	30.028	55.593	-10.266

## Note 9 Uvektet kjernekapitalandel

	31.03.2018	31.03.2017	31.12.2017
Sum eiendeler i balansen	9.101.317	7.588.814	8.478.101
Poster utenom balansen	154.846	143.186	151.799
Øvrige justeringer i beregningsgrunnlag, Leverage Ratio	626	4.250	1.000
<b>Beregningsgrunnlag for uvektet kjernekapitalandel</b>	<b>9.256.789</b>	<b>7.736.250</b>	<b>8.630.900</b>
Kjernekapital	480.308	410.544	410.308
<b>Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)</b>	<b>5,19 %</b>	<b>5,31 %</b>	<b>4,75 %</b>

## 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 445.000 aksjer pålydende kr. 1.000,-.

Oversikt over aksjeeiere	Ant. aksjer	Eierandel
Haugesund Sparebank	83.375	18,7 %
Skudenes & Aakra Sparebank	75.662	17,0 %
Spareskillingsbanken	72.632	16,3 %
Flekkefjord Sparebank	45.815	10,3 %
Sparebanken Vest	44.055	9,9 %
Søgne & Greipstad Sparebank	32.220	7,2 %
Luster Sparebank	29.269	6,6 %
Etne Sparebank	27.702	6,2 %
Lillesands Sparebank	24.502	5,5 %
Voss Sparebank	9.768	2,2 %
	445.000	100,0 %