

## Resultatregnskap

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)	Noter	01.01-31.03	01.01-31.03	2018
		2019	2018	
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
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>62.062</b>	<b>55.348</b>	<b>231.640</b>
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
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>39.376</b>	<b>31.310</b>	<b>140.422</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>22.687</b>	<b>24.038</b>	<b>91.218</b>
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
<b>Netto driftsinntekter</b>		<b>12.159</b>	<b>13.470</b>	<b>41.402</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader		1.233	1.336	5.690
Andre driftskostnader		940	404	1.790
<b>Sum driftskostnader</b>	3	<b>2.173</b>	<b>1.740</b>	<b>7.481</b>
<b>Resultat før nedskrivninger og skatt</b>		<b>9.986</b>	<b>11.730</b>	<b>33.921</b>
Nedskrivninger og tap på utlån	5	0	0	0
<b>Resultat før skatt</b>		<b>9.986</b>	<b>11.730</b>	<b>33.921</b>
Skattekostnad		2.197	2.698	7.798
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>7.789</b>	<b>9.032</b>	<b>26.124</b>
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)		15,4	21,4	55,9

## Utvidet resultatregnskap

	01.01-31.03	01.01-31.03	2018
	2019	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
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>8.152</b>	<b>9.194</b>	<b>25.639</b>

## Balanse

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)	Noter	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
<b>Eiendeler</b>				
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
<b>Sum eiendeler</b>		<b>9.419.522</b>	<b>9.101.317</b>	<b>9.216.097</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>				
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
<b>Sum gjeld</b>		<b>8.808.932</b>	<b>8.583.591</b>	<b>8.693.174</b>
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
<b>Sum egenkapital</b>		<b>610.590</b>	<b>517.725</b>	<b>522.923</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>9.419.522</b>	<b>9.101.317</b>	<b>9.216.097</b>

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>			
<b>Kontantstrømmer vedrørende driften</b>			
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
<b>Netto kontantstrøm vedrørende driften</b>	<b>859</b>	<b>9.163</b>	<b>32.160</b>
<b>Kontantstrømmer vedrørende investeringsaktivitet</b>			
Endring lån til kunder	-35.200	-299.428	-606.842
Innbetalinger knyttet til investeringer i verdipapirer	1.231	1.278	6.506
<b>Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktivitet</b>	<b>-33.969</b>	<b>-298.150</b>	<b>-600.336</b>
<b>Kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet</b>			
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
<b>Netto kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet</b>	<b>126.803</b>	<b>469.813</b>	<b>621.970</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>93.693</b>	<b>180.826</b>	<b>53.793</b>
<b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>93.693</b>	<b>180.826</b>	<b>53.793</b>
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>				
<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	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>
<b>Egenkapital 31. desember 2017</b>	<b>375.000</b>	<b>28.682</b>	<b>35.146</b>	<b>438.828</b>
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
<b>Egenkapital 31. desember 2018</b>	<b>445.000</b>	<b>24.751</b>	<b>53.172</b>	<b>522.923</b>
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
<b>Egenkapital 31. mars 2019</b>	<b>525.000</b>	<b>32.412</b>	<b>53.178</b>	<b>610.590</b>

## 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
<b>Finansielle eiendeler</b>				
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
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>339.787</b>	<b>2.916</b>	<b>9.076.819</b>	<b>9.419.522</b>
<b>Finansielle forpliktelser</b>				
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
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>443.049</b>	<b>8.351.794</b>	<b>8.794.843</b>

Pr 31.03.2018	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>8.713.231</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	6.855.664	7.718.492
Ansvarlig lånekapital	0	0	45.120	45.120
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>862.828</b>	<b>7.697.811</b>	<b>8.560.638</b>

## Note 3 Driftskostnader

	01.01-31.03 2019	01.01-31.03 2018	2018
Honorarer til Sparebanken Vest <sup>1)</sup>	1.070	1.039	4.156
Styrehonorar og honorar til representantskapet	0	0	400
Sosiale kostnader	6	2	83
Administrasjonskostnader	157	294	1.052
<b>Lønn og generelle adm.kostnader</b>	<b>1.233</b>	<b>1.336</b>	<b>5.690</b>
Honorarer ekstern revisor	85	174	692
Øvrige driftskostnader	855	230	1.098
<b>Andre driftskostnader</b>	<b>940</b>	<b>404</b>	<b>1.790</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>2.173</b>	<b>1.740</b>	<b>7.481</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 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
<b>Netto gevinster (tap)</b>	<b>-387</b>	<b>-169</b>	<b>-11.009</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. 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
<b>Sum misligholdte engasjement</b>	<b>10.919</b>	<b>13.379</b>	<b>0</b>

## Note 6 Utlån

	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
<b>Utlån fordelt på markeder</b>			
Personkunder	8.589.592	8.202.788	8.537.925
Enkeltmannsforetak med pant i bolig	230.960	220.836	233.875
<b>Brutto utlån og fordringer</b>	<b>8.820.552</b>	<b>8.423.623</b>	<b>8.771.800</b>
Nedskrivninger utlån	0	0	0
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>8.820.552</b>	<b>8.423.623</b>	<b>8.771.800</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	Vilkår	Opptak	Forfall <sup>1)</sup>	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
<b>Sum finansielle forpliktelser med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen inkludert egenbeholdning</b>				<b>8.024.300</b>	<b>7.718.492</b>	<b>7.764.241</b>

### Sikkerhetsmasse

Brutto utlån sikret med pant i bolig <sup>2)</sup>	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
<b>Sum sikkerhetsmasse</b>	<b>9.417.603</b>	<b>9.062.478</b>	<b>9.177.957</b>

**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

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

<sup>2)</sup> 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
<b>Sum balanseført egenkapital eks fondsobligasjoner</b>	<b>557.412</b>	<b>482.581</b>	<b>469.751</b>
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
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>525.411</b>	<b>445.308</b>	<b>445.472</b>
Fondsobligasjon	53.000	35.000	53.000
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>578.411</b>	<b>480.308</b>	<b>498.472</b>
Ansvarlig lån	70.000	45.000	70.000
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>648.411</b>	<b>525.308</b>	<b>568.472</b>
<b>Vektet beregningsgrunnlag</b>			
Kreditrisiko 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
<b>Risikovektet beregningsgrunnlag</b>	<b>3.328.490</b>	<b>3.195.352</b>	<b>3.288.187</b>
<b>Kapitaldekning</b>			
Ren kjernekapitaldekning	<b>15,79 %</b>	<b>13,94 %</b>	<b>13,55 %</b>
Fondsobligasjon	1,59 %	1,10 %	1,61 %
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>17,38 %</b>	<b>15,03 %</b>	<b>15,16 %</b>
Tilleggskapital	2,10 %	1,41 %	2,13 %
<b>Kapitaldekning</b>	<b>19,48 %</b>	<b>16,44 %</b>	<b>17,29 %</b>
<b>Minimumskrav</b>	<b>31.03.2019</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
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
<b>Bufferkrav</b>			
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
<b>Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)</b>	<b>6,04 %</b>	<b>5,19 %</b>	<b>5,32 %</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 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 %