

Resultatregnskap

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)	Noter	01.01-30.09	01.01-30.09	Q3 2017	Q3 2016	2016
		2017	2016			
Renteinnt. o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		2 201	1 067	921	655	1 949
Renteinnt. o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kunder		140 345	118 909	48 133	40 132	161 859
Renteinnt. o.l. inntekter av sertifikater/obligasjoner		4 379	3 478	1 405	1 161	4 704
Renteinntekter og lignende inntekter		146 925	123 454	50 460	41 948	168 512
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		7 176	6 001	2 254	2 297	8 489
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		82 559	73 629	26 493	25 291	102 406
Renter og lignende på ansvarlig lånekapital		984	1 015	316	335	1 358
Rentekostnader og lignende kostnader		90 719	80 645	29 063	27 923	112 253
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		56 206	42 809	21 397	14 025	56 259
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		113	97	38	32	137
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		23 175	17 746	8 735	5 689	23 014
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter	3	-609	1 352	179	1 523	1 946
Netto driftsinntekter		32 536	26 512	12 879	9 891	35 329
Lønn og generelle administrasjonskostnader		3 924	3 852	1 309	1 198	5 251
Andre driftskostnader		829	1 499	189	137	1 795
Sum driftskostnader	2	4 753	5 351	1 498	1 335	7 046
Resultat før nedskrivninger og skatt		27 783	21 161	11 381	8 556	28 284
Nedskrivninger og tap på utlån	4,5	0	0	0	0	0
Resultat før skatt		27 783	21 161	11 381	8 556	28 284
Skattekostnad		6 668	5 290	2 736	2 139	7 070
Resultat etter skatt		21 115	15 871	8 645	6 418	21 214
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)		55,4	53,6	23,8	21,5	76,0

Utvidet resultatregnskap

	01.01-30.09	01.01-30.09	Q3	Q3	2016
	2017	2016	2017	2016	
Resultat for perioden	21 115	15 872	8 645	6 418	21 214
Øvrige poster i utvidet resultatregnskap	0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden	21 115	15 872	8 645	6 418	21 214

Balanse

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)

	Noter	30.09.2017	30.09.2016	2016
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		186 059	247 896	124 895
Netto utlån til kunder	5	7 338 842	6 462 596	6 927 555
Sertifikater og obligasjoner		393 739	311 212	371 665
Finansielle derivater		35 619	44 495	26 486
Utsatt skattefordel		0	800	0
Sum eiendeler		7 954 259	7 066 999	7 450 601
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner		720 267	599 495	695 156
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6	6 717 877	6 034 547	6 315 633
Annen gjeld		25 542	0	74
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		10 298	7 407	6 180
Finansielle derivater		0	0	1 869
Ansvarlig lånekapital		45 114	45 122	45 129
Utsatt skatt		15	0	15
Betalbar skatt		4 249	4 774	5 848
Sum gjeld		7 523 362	6 691 345	7 069 905
Aksjekapital	10	375 000	325 000	325 000
Sum innskutt egenkapital		375 000	325 000	325 000
Annen egenkapital		20 754	15 508	20 543
Hybridkapital		35 142	35 146	35 153
Sum egenkapital		430 896	375 654	380 696
Sum gjeld og egenkapital		7 954 259	7 066 999	7 450 601

Bergen, 30.09.2017/31.10.2017
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

	01.01-30.09 2017	01.01-30.09 2016	2016
<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>			
Kontantstrømmer vedrørende driften			
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	139 315	118 508	160 876
Renteinnbetalinger fra kredittinstitusjoner	2 207	1 068	1 948
Renteutbetalinger til obligasjonseiere og kredittinstitusjoner	93 398	82 043	111 961
Provisjonsutbetalinger og gebyrer	19 869	19 083	24 770
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	3 501	5 059	7 538
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnskudd, arbeidsgiveravgift, skattetrekk m.v.	339	405	507
Utbetaling av skatt	7 981	8 832	8 619
Netto kontantstrøm vedrørende driften	16 433	4 154	9 429
Kontantstrømmer vedrørende investeringsaktivitet			
Netto økning av lån til kunder	384 491	1 111 354	1 480 030
Innbetalinger knyttet til investeringer i verdipapirer	4 723	3 506	4 515
Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktivitet	-379 768	-1 107 848	-1 475 515
Kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet			
Utbetalinger ved kjøp av andre verdipapirer med kort løpetid	24 900	17 511	71 208
Innbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	1 320 000	2 839 831	3 132 917
Utbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	900 600	1 560 000	1 560 000
Utbetalinger ved utbytte	20 000	18 000	18 000
Innbetaling av utstedelse av nye aksjer	50 000	100 000	100 000
Netto kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet	424 500	1 344 320	1 583 709
Netto kontantstrøm for perioden	61 165	240 625	117 623
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	61 165	240 625	117 623
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	124 895	7 271	7 271
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	186 059	247 896	124 895

Endringer i egenkapital

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Hybridkapital	Sum
<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>				
Egenkapital 31. desember 2015	225 000	18 549	35 160	278 709
Resultat for perioden		14 655	1 215	15 870
Utbytte		-18 000		-18 000
Utbetaling av renter på hybridkapital			-1 229	-1 229
Skatt på hybridkapital direkte mot egenkapital		304		304
Utvidelse av aksjekapital	100 000			100 000
Egenkapital 30. september 2016	325 000	15 508	35 146	375 654
Egenkapital 31. desember 2015	225 000	18 549	35 160	278 709
Årsresultat 2016		19 994	1 219	21 214
Utbytte		-18 000		-18 000
Utbetaling av renter på hybridkapital			-1 632	-1 632
Skatt på hybridkapital direkte mot egenkapital			406	406
Utvidelse av aksjekapital	100 000			100 000
Egenkapital 31. desember 2016	325 000	20 543	35 153	380 696
Resultat for perioden		20 211	904	21 115
Utbytte		-20 000		-20 000
Utbetaling av renter på hybridkapital			-1201	-1 201
Skatt på hybridkapital direkte mot egenkapital			286	286
Utvidelse av aksjekapital 25.02.2017	50 000			50 000
Egenkapital 30. september 2017	375 000	20 754	35 142	430 896

Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet for tredje 2017 er avlagt i samsvar med norsk regnskapslovgivning, Finansdepartementets regnskapsforskrifter og IAS 34. Nærmere beskrivelse av regnskapsprinsipper fremkommer i selskapets årsrapport for 2016. Verd Boligkreditt AS benytter forenklet IFRS. Det har ikke vært endringer i standarder som har betydning for regnskapet pr. 30.09.2017.

Alle beløp er oppgitt i tusen kroner.

Note 2 Driftskostnader

	01.01-30.09 2017	01.01-30.09 2016	Q3 2017	Q3 2016	2016
Honorarer til Sparebanken Vest ¹⁾	3 026	2 955	1 008	985	3 940
Styrehonorar og honorar til representantskapet	190	160	0	0	335
Sosiale kostnader	31	43	0	4	74
Administrasjonskostnader	677	694	301	209	902
Lønn og generelle adm.kostnader	3 924	3 852	1 309	1 198	5 251
Honorarer ekstern revisor	453	144	47	0	157
Øvrige driftskostnader	376	1 356	142	138	1 637
Andre driftskostnader	829	1 499	189	137	1 795
Sum driftskostnader	4 753	5 351	1 498	1 335	7 046

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

Note 3 Netto gevinster på finansielle instrumenter

	01.01-30.09 2017	01.01-30.09 2016	Q3 2017	Q3 2016	2016
Netto gevinster (tap) på finansiell gjeld	-1 653	-1 189	82	-889	-1 189
Netto gevinster (tap) på finansielle eiendeler	1 484	2 699	-15	1 415	2 652
Netto gevinster (tap) knyttet til sikringsbokføring av finansiell gjeld	-440	-158	112	997	483
Netto gevinster (tap)	-609	1 352	179	1 523	1 946

Note 4 Mislighold og tap på utlån

Misligholdet i porteføljen er svært begrenset. Det er derfor ikke foretatt gruppenedskrivning eller avsatt for tap på utlån pr 30.09.17.

Tabellen nedenfor viser betalingsmislighold eldre enn 30 dager.

	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
31-60 dager	0	3 463	0
61-90 dager	8 799	0	0
Mer enn 90 dager	3 739	622	622
Sum misligholdte engasjement	12 538	4 085	622

Note 5 Utlån

	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Utlån fordelt på markeder			
Personkunder	7 119 054	6 272 598	6 722 810
Enkeltmannsforetak med pant i bolig	212 026	184 002	204 745
Periodiserte renter	7 762	5 995	0
Brutto utlån og fordringer	7 338 842	6 462 596	6 927 555
Nedskrivninger utlån	0	0	0
Utlån til og fordringer på kunder	7 338 842	6 462 596	6 927 555

Note 6 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 ¹⁾	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016	
NO0010640717	NOK 75.000	Fast 4%	2012	2017	0	75 000	75 000	
NO0010659824	NOK 95.000	Flytende 3M Nibor + 0,90%	2012	2017	0	519 000	519 000	
NO0010673254	NOK 664.000	Flytende 3M Nibor + 0,72%	2013	2018	664 000	1 000 000	1 000 000	
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	1 855 000	1 855 000	
NO0010710304	NOK 2 000.000	Flytende 3M Nibor +0,58%	2014	2021	2 000 000	1 900 000	2 000 000	
NO10779028	NOK 200.000	Fast 2,04%	2016	2021	200 000	0	200 000	
NO10799315	NOK 1.175.000	Flytende 3M Nibor + 0,5%	2017	2022	1 175 000	0	0	
Påløpte renter, ikke amortisert over/underkurs samt øvrige verdireguleringer						28 877	35 547	16 633
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer						6 717 877	6 034 547	6 315 633
Finansielle derivater med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen						0	0	1 869
Sum finansielle forpliktelser med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen						6 717 877	6 034 547	6 317 502

Sikkerhetsmasse

Brutto utlån sikret med pant i bolig	7 319 852	6 428 295	6 894 355
Sertifikater/Obligasjoner	393 739	311 212	371 665
Finansielle derivater	35 619	44 495	26 486
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet	186 059	247 896	124 895
Sikkerhetsmasse	7 935 269	7 031 898	7 417 401

Sikkerhetsmassens fyllingsgrad	118 %	117 %	117 %
---------------------------------------	--------------	--------------	--------------

Gjennomsnittlig rente beregnet som rentebeløp i prosent av gjennomsnittlig volum er 1,65%.

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

18,9 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.

¹⁾Med rett til forlengelse ett år.

Note 7 Kapitaldekning

Ansvarlig kapital	30.09.2017	30.09.2016	31.12.2016
Aksjekapital	375 000	325 000	325 000
Annen egenkapital	20 754	15 508	20 543
Sum balanseført egenkapital eks fondsobligasjoner	395 754	340 508	345 543
Delårsresultater som ikke inngår i kjernekapitalen	-20 211	-14 959	0
Foreslått utbytte	0	0	-20 000
Ren kjernekapital	375 543	325 548	325 543
Fondsobligasjon	35 000	35 000	35 000
Sum kjernekapital	410 543	360 548	360 543
Tilleggskapital	45 000	45 000	45 000
Sum ansvarlig kapital	455 543	405 548	405 543
Vektet beregningsgrunnlag			
Kredittrisiko etter standardmetoden	2 695 593	2 391 506	2 537 193
CVA-tillegg	24 050	19 200	12 663
Operasjonell risiko	98 288	101 975	98 288
Vektet beregningsgrunnlag	2 817 930	2 512 681	2 648 144
Kapitaldekning			
Ren kjernekapitaldekning	13,3 %	13,0 %	12,3 %
Fondsobligasjon	1,2 %	1,4 %	1,3 %
Kjernekapitaldekning	14,6 %	14,3 %	13,6 %
Tilleggskapital	1,6 %	1,8 %	1,7 %
Kapitaldekning	16,2 %	16,1 %	15,3 %
Minimumskrav			
Minimumskrav ansvarlig kapital; 8%	225 434	154 895	211 852
Overskudd ansvarlig kapital	230 109	150 729	193 691
herav overskudd ren kjernekapital til å dekke bufferkrav	230 109	138 495	193 691
Bufferkrav			
Bevaringsbuffer; 2,5%	70 448	48 405	66 204
Systemrisikobuffer; 3%	84 538	58 086	79 444
Motsyklisk buffer; 1,5%	42 269	19 362	39 722
Sum bufferkrav ren kjernekapital	197 255	125 853	185 370
Overskudd ren kjernekapital	32 854	12 643	8 321

Note 8 Uvektet kjernekapitalandel

	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Sum eiendeler i balansen	7 954 259	7 066 999	7 450 601
Poster utenom balansen	144 796	127 841	140 751
Øvrige justeringer i beregningsgrunnlag, Leverage Ratio	4 250	3 466	4 250
Beregningsgrunnlag for uvektet kjernekapitalandel	8 103 305	7 198 306	7 595 602
Kjernekapital	410 543	360 548	360 543
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	5,07 %	5,01 %	4,75 %

Note 9 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 10 Aksjekapital

Aksjekapitalen består av 375.000 aksjer pålydende kr. 1.000,-

Oversikt over aksjeeiere	Ant. aksjer	Eierandel
Haugesund Sparebank	74 625	19,9 %
Sparebanken Vest	67 125	17,9 %
Skudenes & Aakra Sparebank	59 720	15,9 %
Spareskillingsbanken	53 139	14,2 %
Flekkefjord Sparebank	28 492	7,6 %
Luster Sparebank	23 700	6,3 %
Søgne & Greipstad Sparebank	23 266	6,2 %
Etne Sparebank	20 698	5,5 %
Lillesands Sparebank	16 735	4,5 %
Voss Sparebank	7 500	2,0 %
	375 000	100,0 %