

## Resultatregnskap

	Noter	01.01-30.09	01.01-30.09	3Q 2018	3Q 2017	2017
		2018	2017			
<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>						
Renteinnt. o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		2.054	2.201	525	921	2.878
Renteinnt. o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kunder		163.039	140.345	55.078	48.133	191.800
Renteinnt. o.l. inntekter av sertifikater/obligasjoner		4.349	4.379	1.748	1.405	5.544
Andre renteinntekter		136	0	0	0	5
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>169.578</b>	<b>146.925</b>	<b>57.351</b>	<b>50.460</b>	<b>200.227</b>
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		8.794	7.176	3.062	2.254	9.542
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		93.278	82.559	32.491	26.493	109.370
Renter og lignende på ansvarlig lånekapital		1.167	984	507	316	1.294
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>103.239</b>	<b>90.719</b>	<b>36.060</b>	<b>29.063</b>	<b>120.206</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>66.339</b>	<b>56.206</b>	<b>21.291</b>	<b>21.397</b>	<b>80.021</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		117	113	39	38	155
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		28.279	23.175	9.193	8.735	34.187
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter	4	-8.513	-609	-7.279	179	-877
<b>Netto driftsinntekter</b>		<b>29.665</b>	<b>32.535</b>	<b>4.857</b>	<b>12.879</b>	<b>45.113</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader		4.395	3.924	1.730	1.309	5.383
Andre driftskostnader		1.164	829	165	189	1.159
<b>Sum driftskostnader</b>	3	<b>5.559</b>	<b>4.753</b>	<b>1.895</b>	<b>1.498</b>	<b>6.542</b>
<b>Resultat før nedskrivninger og skatt</b>		<b>24.106</b>	<b>27.782</b>	<b>2.962</b>	<b>11.381</b>	<b>38.570</b>
Nedskrivninger og tap på utlån	5	0	0	0	0	0
<b>Resultat før skatt</b>		<b>24.106</b>	<b>27.782</b>	<b>2.962</b>	<b>11.381</b>	<b>38.570</b>
Skattekostnad		5.544	6.668	682	2.736	9.235
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>18.561</b>	<b>21.114</b>	<b>2.280</b>	<b>8.645</b>	<b>29.335</b>
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)		40,0	55,4	3,8	23,8	76,7

## Utvidet resultatregnskap

	01.01-30.09	01.01-30.09	3Q 2018	3Q 2017	2017
	2018	2017			
Resultat for perioden	18.563	21.115	2.280	8.645	29.335
Verdiendringer på finansielle instrumenter ført over utvidet resultatregnskap	37	0	-109	0	0
Skatt på poster i utvidet resultatregnskap som vil bli reklassifisert over resultat	-9	0	25	0	0
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>18.591</b>	<b>21.115</b>	<b>2.196</b>	<b>8.645</b>	<b>29.335</b>

## Balanse

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)	Noter	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
<b>Eiendeler</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		579.603	186.059	108.781
Netto utlån til kunder	5,6	8.496.778	7.338.842	7.982.397
Sertifikater og obligasjoner		435.218	393.739	373.760
Finansielle derivater		11.727	35.619	13.093
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		0	0	70
<b>Sum eiendeler</b>		<b>9.523.326</b>	<b>7.954.259</b>	<b>8.478.101</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner		837.027	720.267	656.149
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7	8.079.745	6.717.877	7.316.792
Annen gjeld		268	25.542	11.856
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		11.306	10.298	85
Finansielle derivater		0	0	400
Ansvarlig lånekapital		70.142	45.114	45.118
Utsatt skatt		483	15	483
Betalbar skatt		8.002	4.249	8.389
<b>Sum gjeld</b>		<b>9.006.973</b>	<b>7.523.362</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		18.183	20.754	28.682
Hybridkapital		53.170	35.142	35.146
<b>Sum egenkapital</b>		<b>516.353</b>	<b>430.896</b>	<b>438.828</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>9.523.326</b>	<b>7.954.259</b>	<b>8.478.101</b>

Bergen, 30.09.2018/30.10.2018  
Styret for Verd Boligkreditt AS

Kenneth Engedal  
Styreleder

Bente Haraldson Syre

Cathrine Elisabeth Smith

Frank Johannesen

Jørund Rong

Linn Hertwig Eidsheim

Oddstein Haugen

Egil Mogleiv  
Administrerende direktør

## Kontantstrømoppstilling

	01.01-30.09 2018	01.01-30.09 2017	2017
<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>			
<b>Kontantstrømmer vedrørende driften</b>			
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	162.905	139.315	189.724
Renteinnbetalinger fra kredittinstitusjoner	2.054	2.207	2.901
Renteutbetalinger til obligasjonseiere og kredittinstitusjoner	-103.188	-93.398	-122.292
Provisjonsutbetalinger og gebyrer	-30.097	-19.869	-28.425
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	-4.040	-3.501	-6.071
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift, skattetrekk m.v.	-359	-339	-458
Utbetaling av skatt	-5.614	-7.981	-5.848
<b>Netto kontantstrøm vedrørende driften</b>	<b>21.661</b>	<b>16.433</b>	<b>29.531</b>
<b>Kontantstrømmer vedrørende investeringsaktivitet</b>			
Endring lån til kunder	-333.090	-384.491	-1.091.689
Innbetalinger knyttet til investeringer i verdipapirer	4.349	4.723	5.812
<b>Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktivitet</b>	<b>-328.741</b>	<b>-379.768</b>	<b>-1.085.877</b>
<b>Kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet</b>			
Netto kontantstrøm ved kjøp/salg av andre verdipapirer med kort løpetid	-59.118	-24.900	5.178
Innbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	2.748.981	1.320.000	2.143.453
Utbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	-1.996.961	-900.600	-1.138.400
Innbetalinger ved utstedelse av fondsobligasjoner	18.000	0	0
Innbetalinger ved utstedelse av ansvarlig lån	25.000	0	0
Utbetalinger ved utbytte	-28.000	-20.000	-20.000
Innbetaling ved utstedelse av nye aksjer	70.000	50.000	50.000
<b>Netto kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet</b>	<b>777.902</b>	<b>424.500</b>	<b>1.040.231</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>470.822</b>	<b>61.165</b>	<b>-16.115</b>
<b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>			
	<b>470.822</b>	<b>61.165</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	579.603	186.059	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		20.211	904	21.115
Utbetaling av renter på hybridkapital			-1.201	-1.201
Skatt på hybridkapital direkte mot egenkapital			286	286
Utbytte		-20.000		-20.000
Utvidelse av aksjekapital	50.000			50.000
<b>Egenkapital 30. september 2017</b>	<b>375.000</b>	<b>20.754</b>	<b>35.142</b>	<b>430.896</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
Utbetaling av renter på hybridkapital			-1.581	-1.581
Skatt på hybridkapital direkte mot egenkapital			378	378
Utbytte		-20.000		-20.000
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		17.472	1.090	18.561
Poster i utvidet resultatregnskap		28		28
Utbetaling av renter på hybridkapital			-1391	-1.391
Skatt på hybridkapital direkte mot egenkapital			325	325
Utbytte		-28.000		-28.000
Nyutstedelse av hybridkapital			18.000	18.000
Utvidelse av aksjekapital 30.01.2018	70.000			70.000
<b>Egenkapital 30. september 2018</b>	<b>445.000</b>	<b>18.183</b>	<b>53.170</b>	<b>516.353</b>

## Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet for tredje 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 iht 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	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
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>435.218</b>	<b>11.727</b>	<b>9.076.381</b>	<b>9.523.326</b>
<b>Finansielle forpliktelser</b>				
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	837.027	837.027
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	479.885	7.599.859	8.079.745
Ansvarlig lånekapital	0	0	70.142	70.142
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>479.885</b>	<b>8.507.028</b>	<b>8.986.914</b>

## Note 3 Driftskostnader

	01.01-30.09 2018	01.01-30.09 2017	3Q 2018	3Q 2017	2017
Honorarer til Sparebanken Vest <sup>1)</sup>	3.117	3.026	1.039	1.008	4.035
Styrehonorar og honorar til representantskapet	400	190	400	0	380
Sosiale kostnader	64	31	60	0	65
Administrasjonskostnader	814	677	231	301	903
<b>Lønn og generelle adm.kostnader</b>	<b>4.395</b>	<b>3.924</b>	<b>1.730</b>	<b>1.309</b>	<b>5.383</b>
Honorarer ekstern revisor	432	453	0	47	598
Øvrige driftskostnader	732	376	165	142	561
<b>Andre driftskostnader</b>	<b>1.164</b>	<b>829</b>	<b>165</b>	<b>189</b>	<b>1.159</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>5.559</b>	<b>4.753</b>	<b>1.895</b>	<b>1.498</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

	01.01-30.09 2018	01.01-30.09 2017	3Q 2018	3Q 2017	2017
Netto gevinster (tap) på finansiell gjeld	-6.961	-1.653	-6.597	82	-2.309
Netto gevinster (tap) på finansielle eiendeler	110	1.484	0	-15	1.423
Netto gevinster (tap) knyttet til sikringsbokføring av finansiell gjeld	-1.662	-440	-682	112	9
<b>Netto gevinster (tap)</b>	<b>-8.513</b>	<b>-609</b>	<b>-7.279</b>	<b>179</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 30.09.2018	8.283.665	212.091	1.022	8.496.778

### Tabellen nedenfor viser betalingsmislighold eldre enn 30 dager

	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
31-60 dager	10.353	0	2.151
61-90 dager	0	8.799	4.287
Mer enn 90 dager	1.022	3.739	1.701
<b>Sum misligholdte engasjement</b>	<b>11.375</b>	<b>12.538</b>	<b>8.138</b>

## Note 6 Utlån

	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
<b>Utlån fordelt på markeder</b>			
Personkunder	8.288.237	7.126.816	7.754.610
Enkeltmannsforetak med pant i bolig	208.541	212.026	227.787
<b>Brutto utlån og fordringer</b>	<b>8.496.778</b>	<b>7.338.842</b>	<b>7.982.397</b>
Nedskrivninger utlån	0	0	0
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>8.496.778</b>	<b>7.338.842</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>	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
NO0010659824	NOK 519.000	Flytende 3M Nibor + 0,90%	2012	2017	0	0	0
NO0010673254	NOK 458.000	Flytende 3M Nibor + 0,72%	2013	2018	0	664.000	458.000
NO0010686884	NOK 650.000	Fast 3,38%	2013	2018	270.000	650.000	650.000
NO0010701212	NOK 2.000.000	Flytende 3M Nibor + 0,67%	2014	2019	848.000	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 + 0,50%	2017	2022	2.000.000	1.175.000	2.000.000
NO0010816531	NOK 750.000	Flytende 3M Nibor + 0,27%	2018	2020	750.000	0	0
NO0010831662	NOK 2.000.000	Flytende 3M Nibor + 0,40%	2018	2023	2.000.000	0	0
Påløpte renter, ikke amortisert over/underkurs samt øvrige verdireguleringer					11.745	28.877	8.792
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>					<b>8.079.745</b>	<b>6.717.877</b>	<b>7.316.792</b>
Finansielle derivater med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen eiendeler					-11.727	-35.619	-13.093
Finansielle derivater med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen gjeld					0	0	400
<b>Sum finansielle forpliktelser med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen</b>					<b>8.068.018</b>	<b>6.682.258</b>	<b>7.304.099</b>
<b>Sikkerhetsmasse</b>							
Brutto utlån sikret med pant i bolig					8.466.410	7.319.852	7.952.897
Sertifikater/Obligasjoner					435.218	393.739	373.760
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet					579.603	186.059	108.781
<b>Sikkerhetsmasse</b>					<b>9.481.231</b>	<b>7.899.650</b>	<b>8.435.438</b>
<b>Sikkerhetsmassens fyllingsgrad</b>					<b>118 %</b>	<b>118 %</b>	<b>115 %</b>

Gjennomsnittlig rente beregnet som rentebeløp i prosent av gjennomsnittlig volum er 1,63%.

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

30,3 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	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Aksjekapital	445.000	375.000	375.000
Annen egenkapital	18.183	20.754	28.682
<b>Sum balanseført egenkapital eks fondsobligasjoner</b>	<b>463.184</b>	<b>395.754</b>	<b>403.682</b>
Delårsresultater som ikke inngår i kjernekapitalen	-17.501	-20.211	0
Fradrag for forsvarlig verdsettelse	-435	0	-374
Foreslått utbytte	0	0	-28.000
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>445.248</b>	<b>375.543</b>	<b>375.308</b>
Fondsobligasjon	53.000	35.000	35.000
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>498.248</b>	<b>410.543</b>	<b>410.308</b>
Tilleggskapital	70.000	45.000	45.000
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>568.248</b>	<b>455.543</b>	<b>455.308</b>
<b>Vektet beregningsgrunnlag</b>			
Kredittrisiko etter standardmetoden	3.182.720	2.695.593	2.902.480
CVA-tillegg	1.247	24.050	4.138
Operasjonell risiko	97.093	98.288	97.088
<b>Vektet beregningsgrunnlag</b>	<b>3.281.060</b>	<b>2.817.930</b>	<b>3.003.706</b>
<b>Kapitaldekning</b>			
Ren kjernekapitaldekning	13,6 %	13,3 %	12,5 %
Fondsobligasjon	1,6 %	1,2 %	1,2 %
Kjernekapitaldekning	15,2 %	14,6 %	13,7 %
Tilleggskapital	2,1 %	1,6 %	1,5 %
Kapitaldekning	17,3 %	16,2 %	15,2 %
<b>Minimumskrav</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2017</b>
Minimumskrav ansvarlig kapital; 8%	262.485	225.434	240.296
Overskudd ansvarlig kapital	305.763	230.109	215.012
herav overskudd ren kjernekapital til å dekke bufferkrav	297.599	230.109	215.012
<b>Bufferkrav</b>			
Bevaringsbuffer; 2,5%	82.027	70.448	75.093
Systemrisikobuffer; 3%	98.432	84.538	90.111
Motsyklisk buffer; 2,0%	65.621	42.269	60.074
<b>Sum bufferkrav ren kjernekapital</b>	<b>246.080</b>	<b>197.255</b>	<b>225.278</b>
Overskudd ren kjernekapital	51.520	32.854	-10.266

## Note 9 Uvektet kjernekapitalandel

	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Sum eiendeler i balansen	9.523.326	7.954.259	8.478.101
Poster utenom balansen	152.871	144.796	151.799
Øvrige justeringer i beregningsgrunnlag, Leverage Ratio	-146	4.250	1.000
Beregningsgrunnlag for uvektet kjernekapitalandel	9.676.052	8.103.305	8.630.900
Kjernekapital	498.248	410.543	410.308
<b>Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)</b>	<b>5,15 %</b>	<b>5,07 %</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 %