

Resultatregnskap

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)	Noter	01.01-31.03	01.01-31.03	2020
		2021	2020	
Renteinnt. o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		37	439	2 618
Renteinnt. o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kunder		52 697	77 359	240 577
Renteinnt. o.l. inntekter av sertifikater/obligasjoner		1 463	2 339	7 439
Renteinntekter og lignende inntekter		54 197	80 138	250 634
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		2 234	5 041	11 280
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		19 228	48 191	120 443
Renter og lignende på ansvarlig lånekapital		354	608	1 787
Andre rentekostnader		400	0	1 602
Rentekostnader og lignende kostnader		22 215	53 840	135 111
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		31 981	26 298	115 523
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		33	35	141
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		14 325	10 935	51 449
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter	4	-921	-1 352	-8 249
Netto driftsinntekter		16 768	14 046	55 966
Lønn og generelle administrasjonskostnader		2 186	1 339	7 284
Andre driftskostnader		660	364	3 881
Sum driftskostnader	3	2 846	1 703	11 165
Resultat før nedskrivninger og skatt		13 921	12 342	44 801
Nedskrivninger og tap på utlån	5	157	0	2 190
Resultat før skatt		13 765	12 342	42 611
Skattekostnad		2 957	2 558	8 853
Resultat etter skatt		10 808	9 785	33 758
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)		20,6	18,6	59,8

Utvidet resultatregnskap

	01.01-31.03	01.01-31.03	2020
	2021	2020	
Resultat for perioden	10 808	9 785	33 758
Verdiendringer på finansielle instrumenter ført over utvidet resultatregnskap	35	-2 007	-321
Skatt på poster i utvidet resultatregnskap som vil bli reklassifisert over resultat	-8	442	71
Totalresultat for perioden	10 835	8 219	33 507

Balanse

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)

	Noter	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		110 829	123 925	161 394
Netto utlån til kunder	5,6	10 173 515	9 369 876	10 141 465
Sertifikater og obligasjoner		734 008	437 604	583 721
Utsatt skattefordel		0	499	0
Finansielle derivater		5 804	7 506	4 948
Øvrige immaterielle eiendeler		1 356	-	347
Andre eiendeler		86	-	39
Sum eiendeler		11 025 598	9 939 411	10 891 914
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner		1 000 995	962 526	996 757
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2,7	9 278 997	8 271 575	9 157 449
Annen gjeld		359	4 561	0
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		15 730	12 207	16 886
Finansielle derivater		0	0	0
Ansvarlig lånekapital		70 106	70 174	70 108
Utsatt skatt		90	0	155
Betalbar skatt		7 071	0	8 618
Sum gjeld		10 373 349	9 321 042	10 249 973
Aksjekapital	11	525 000	525 000	525 000
Sum innskutt egenkapital		525 000	525 000	525 000
Annen egenkapital		74 090	40 156	63 777
Hybridkapital		53 159	53 212	53 164
Sum egenkapital		652 249	618 369	641 941
Sum gjeld og egenkapital		11 025 598	9 939 411	10 891 914

Bergen, 31.03.2021/05.05.2021
Styret for Verd Boligkreditt AS

Kenneth Engedal
Styreleder

Jørund Rong
Nestleder

Rune Ramsvik

Fredrik Skarsvåg

Bente Haraldson Syre

Sigve Husebø
Administrerende direktør

Kontantstrømoppstilling

<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>	01.01-31.03 2021	01.01-31.03 2020	2020
Kontantstrømmer vedrørende driften			
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	49 303	77 488	244 749
Renteinnbetalinger fra kredittinstitusjoner	37	439	2 616
Renteutbetalinger til obligasjonseiere og kredittinstitusjoner	-21 713	-58 374	-153 918
Provisjonsutbetalinger og gebyrer	-16 310	-10 760	-45 851
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	-2 477	-1 688	-12 296
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift, skattetrekk m.v.	-5	-15	-435
Utbetaling av skatt	-4 576	-7 196	-9 166
Netto kontantstrøm vedrørende driften	4 259	-107	25 699
Kontantstrømmer vedrørende investeringsaktivitet			
Endring lån til kunder	-28 656	-18 331	-761 816
Innbetalinger knyttet til investeringer i verdipapirer	1 366	2 373	7 833
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler mv.	-649	0	-347
Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktivitet	-27 290	-15 958	-754 330
Kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet			
Netto kontantstrøm ved kjøp/salg av andre verdipapirer med kort løpetid	-150 168	-23 154	-168 926
Innbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	305 426	599 685	3 471 656
Utbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	-182 792	-641 133	-2 617 297
Netto kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet	-27 534	-64 602	685 433
Netto kontantstrøm for perioden	-50 565	-80 667	-43 198
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-50 565	-80 667	-43 198
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	161 394	204 592	204 592
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	110 829	123 925	161 394

Endringer i egenkapital

<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>	Aksjekapital	Annen egenkapital	Hybridkapital	Sum
Egenkapital 31. desember 2019	525 000	32 654	53 219	610 873
Resultat for perioden		9 068	717	9 785
Poster i utvidet resultatregnskap		-1 566		-1 566
Utbetaling av renter på hybridkapital			-723	-723
Egenkapital 31. mars 2020	525 000	40 156	53 212	618 369
Egenkapital 31. desember 2019	525 000	32 654	53 219	610 873
Årsresultat 2020		31 373	2 385	33 758
Poster i utvidet resultatregnskap		-251		-251
Utbetaling av renter på hybridkapital			-2 439	-2 439
Egenkapital 31. desember 2020	525 000	63 777	53 164	641 941
Resultat for perioden		10 286	521	10 808
Poster i utvidet resultatregnskap		27		27
Utbetaling av renter på hybridkapital			-527	-527
Egenkapital 31. mars 2021	525 000	74 090	53 159	652 249

Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet for første kvartal 2021 er utarbeidet i henhold til krav i IAS 34. Nærmere beskrivelse av regnskapsprinsipper fremkommer av selskapets årsrapport for 2020. Verd Boligkreditt AS benytter forenklet IFRS. Det har ikke vært endringer i standarder som har betydning for regnskapet pr. 31.03.2021.

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 31.03.2021	Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	Sikrings- bokføring	Amortisert kost	Sum bokført verdi
Finansielle eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	110 829	110 829
Utlån til og fordringer på kunder	0	0	10 173 515	10 173 515
Sertifikater og obligasjoner	734 008	0	0	734 008
Finansielle derivater	0	5 804	0	5 804
Sum finansielle eiendeler	734 008	5 804	10 284 344	11 024 156
Finansielle forpliktelser				
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	1 000 995	1 000 995
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	446 504	8 832 493	9 278 997
Ansvarlig lånekapital	0	0	70 106	70 106
Sum finansielle forpliktelser	0	446 504	9 903 594	10 350 098

Pr 31.03.2020	Virkelig verdi over utvidet resultat (OCI)	Sikrings- bokføring	Amortisert kost	Sum bokført verdi
Finansielle eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	123 925	123 925
Utlån til og fordringer på kunder	0	0	9 369 876	9 369 876
Sertifikater og obligasjoner	437 604	0	0	437 604
Finansielle derivater	0	7 506	0	7 506
Sum finansielle eiendeler	437 604	7 506	9 493 801	9 938 911
Finansielle forpliktelser				
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	962 526	962 526
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	449 015	7 822 560	8 271 575
Ansvarlig lånekapital	0	0	70 174	70 174
Sum finansielle forpliktelser	0	449 015	8 855 259	9 304 274

Note 3 Driftskostnader

	01.01-31.03 2021	01.01-31.03 2020	2020
Honorarer til eier ¹⁾	919	0	1 381
Honorarer til Sparebanken Vest ¹⁾	813	1 102	4 580
Styrehonorar og honorar til representantskapet	80	0	320
Sosiale kostnader	2	10	87
Administrasjonskostnader	373	227	916
Lønn og generelle adm.kostnader	2 186	1 339	7 284
Honorarer ekstern revisor	76	141	458
Øvrige driftskostnader	584	224	3 423
Andre driftskostnader	660	364	3 881
Sum driftskostnader	2 846	1 703	11 165

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

Note 4 Netto gevinster på finansielle instrumenter

	01.01-31.03 2021	01.01-31.03 2020	2020
Netto gevinster (tap) på finansiell gjeld vurdert til amortisert kost	-500	-1 133	-7 419
Netto gevinster (tap) på finansielle eiendeler	-93	0	-870
Netto gevinster (tap) knyttet til sikringsbokføring av finansiell gjeld	-328	-219	40
Netto gevinster (tap)	-921	-1 352	-8 249

Note 5 Mislighold og tap på utlån

Verd Boligkreditt har forvaltningsavtaler med alle eierbanker som omhandler juridisk salg av utlån og forvaltningen av disse. I henhold til forvaltningsavtalene forestår bankene forvaltningen av utlånene og opprettholder kundeforholdet etter salget. For dette arbeidet mottar bankene vederlag i form av kvartalsvis provisjonsutbetalinger. Det foreligger imidlertid en begrenset fortsatt involvering (continuing involvement under IFRS) gjennom Verd sin rett til å motregne tap og tapsavsetninger mot provisjon etter eierandel. Denne retten har aldri vært benyttet.

For å beregne forventet fremtidig tap bruker Verd Boligkreditt en nedskrivingsmodell hvor samtlige utlån målt til amortisert kost blir gruppert, i tråd med IFRS 9, i tre steg basert på misligholdssannsynligheter (PD) på innregningstidspunktet sammenlignet med misligholdssannsynlighet på balansedagen.

Steg 1 er startpunkt for finansielle eiendeler omfattet av den generelle tapsmodellen, og får en nedskrivning som tilsvarer 12 måneders forventet tap. Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig etter førstegangsinnregning skal det avsettes for forventet tap over hele levetiden og engasjementet allokteres da til steg 2. Alle misligholdte engasjement og engasjement der det er gjort individuelle nedskrivninger allokteres til steg 3.

Fordeling av brutto utlån til kunder iht steg definert i IFRS 9

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Utlån til og fordringer på kunder pr 31.12.2020	9 922 106	216 423	5 126	10 143 655
Utlån til og fordringer på kunder pr 31.03.2021	9 935 006	240 856	0	10 175 862

Forventet tap

	Steg 1	Steg 2	Steg 3	SUM
Utlån til og fordringer på kunder pr 31.12.2020	1 097	928	165	2 190
Utlån til og fordringer på kunder pr 31.03.2021	1 242	1 104	0	2 347
Endring i forventet tap / tapskostnad	145	177	-165	157

Tabellen nedenfor viser betalingsmislighold eldre enn 30 dager

	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
31-60 dager	11 450	11 334	6 312
61-90 dager	1 350	6 426	2 585
Mer enn 90 dager	0	692	2 196
Sum misligholdte engasjement	12 800	18 452	11 093

Note 6 Utlån

	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Utlån fordelt på markeder			
Personkunder	9 915 118	9 139 680	9 895 144
Enkeltmannsforetak med pant i bolig	260 744	230 196	248 511
Brutto utlån og fordringer	10 175 862	9 369 876	10 143 655
Nedskrivninger utlån	-2 347	0	-2 190
Utlån til og fordringer på kunder	10 173 515	9 369 876	10 141 465

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⁾	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
NO0010710304	Flytende 3M Nibor + 0,58 %	2014	2021	54 000	2 000 000	236 000
NO0010779028	Fast 2,04 %	2016	2021	200 000	200 000	200 000
NO0010834823	Fast 1,965 %	2018	2021	240 000	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	0	210 000	0
NO0010831662	Flytende 3M Nibor + 0,40 %	2018	2023	2 500 000	2 500 000	2 500 000
NO0010864937	Flytende 3M Nibor + 0,36 %	2019	2024	2 000 000	1 100 000	1 900 000
NO0010878309	Flytende 3M Nibor + 0,44 %	2020	2022	280 000		280 000
NO0010893696	Flytende 3M Nibor + 0,32 %	2020	2025	2 000 000		1 800 000
Påløpte renter, ikke amortisert over/underkurs samt øvrige verdireguleringer				4 997	21 575	1 449
Sum finansielle forpliktelser med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen				9 278 997	8 271 575	9 157 449
Egenbeholdning				0	0	335 000
Sum finansielle forpliktelser med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen inkludert egenbeholdning				9 278 997	8 271 575	9 492 449

Sikkerhetsmasse

Brutto utlån sikret med pant i bolig ²⁾	10 175 056	9 368 479	10 140 619
Finansielle derivater med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen eiendeler	5 804	7 506	4 948
Finansielle derivater med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen gjeld	0	0	0
Sertifikater/Obligasjoner	734 008	437 604	583 721
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet	110 829	123 925	161 394
Sum sikkerhetsmasse	11 025 697	9 937 514	10 890 682

Netto overpantsettelse 1 746 700 1 665 939 1 398 233

Sikkerhetsmassens fyllingsgrad 119 % 120 % 115 %

Sikkerhetsmassens sammensetning er definert i finansforetakssloven § 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. 1 460 256 1 062 904 624 663

¹⁾ Med rett til forlengelse ett år.

²⁾ MNOK 0,8 av totale brutto utlån er ikke kvalifisert til den tellende sikkerhetsmassen.

Note 8 Kapitaldekning

Ansvarlig kapital	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Aksjekapital	525 000	525 000	525 000
Annen egenkapital	74 090	40 156	63 777
Sum balanseført egenkapital ekskl. fondsobligasjoner	599 090	565 156	588 777
Delårsresultater som ikke inngår i kjernekapitalen	-10 313	-7 502	0
Fradrag for forsvarlig verdsettelse	-734	-438	-584
Foreslått utbytte	-31 000	0	-31 000
Ren kjernekapital	557 043	557 216	557 193
Fondsobligasjon	53 000	53 000	53 000
Sum kjernekapital	610 043	610 216	610 193
Ansvarlig lån	70 000	70 000	70 000
Sum ansvarlig kapital	680 043	680 216	680 193
Vektet beregningsgrunnlag			
Kredittrisiko etter standardmetoden	3 730 210	3 398 530	3 698 448
CVA-tillegg	799	3 036	818
Operasjonell risiko	137 525	123 977	137 525
Risikovektet beregningsgrunnlag	3 868 534	3 525 543	3 836 791
Kapitaldekning			
Ren kjernekapitaldekning	14,40 %	15,81 %	14,52 %
Fondsobligasjon	1,37 %	1,50 %	1,38 %
Kjernekapitaldekning	15,77 %	17,31 %	15,90 %
Tilleggskapital	1,81 %	1,99 %	1,82 %
Kapitaldekning	17,58 %	19,29 %	17,73 %
Minimumskrav	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Minimumskrav ansvarlig kapital; 8%	309 483	282 043	306 943
Overskudd ansvarlig kapital	370 560	398 173	373 250
herav overskudd ren kjernekapital til å dekke bufferkrav	370 560	398 173	373 250
Bufferkrav			
Bevaringsbuffer; 2,5%	96 713	88 139	95 920
Systemrisikobuffer; 3%	116 056	105 766	115 104
Motsyklisk buffer; 1,0%	38 685	35 255	38 368
Sum bufferkrav ren kjernekapital	251 455	229 160	249 391
Overskudd ren kjernekapital	119 105	169 013	123 858

Note 9 Uvektet kjernekapitalandel

	31.03.2021	31.03.2020	31.12.2020
Sum eiendeler i balansen	11 025 598	9 939 411	10 891 914
Poster utenom balansen	182 508	154 183	176 657
Øvrige justeringer i beregningsgrunnlag, Leverage Ratio	3 963	1 798	1 616
Beregningsgrunnlag for uvektet kjernekapitalandel	11 212 069	10 095 392	11 070 187
Kjernekapital	610 043	610 216	610 193
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	5,44 %	6,04 %	5,51 %

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	104 950	19,99 %
Haugesund Sparebank	101 150	19,27 %
Spareskillingsbanken	90 822	17,30 %
Flekkefjord Sparebank	53 424	10,18 %
Etne Sparebank	44 353	8,45 %
Søgne og Greipstad Sparebank	42 300	8,06 %
Lillesands Sparebank	38 867	7,40 %
Luster Sparebank	36 422	6,94 %
Voss Sparebank	12 712	2,42 %
	525 000	100,00 %