

## Resultatregnskap

	Noter	01.01-30.09	01.01-30.09	3Q 2020	3Q 2019	2019
		2020	2019			
<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>						
Renteinnt. o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		2 446	2 017	1 029	681	2 598
Renteinnt. o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kunder		187 368	190 890	51 415	67 917	265 457
Renteinnt. o.l. inntekter av sertifikater/obligasjoner		6 182	4 507	1 624	1 536	7 282
Renteinntekter og lignende inntekter		195 996	197 414	54 068	70 133	275 337
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		9 168	12 263	1 840	4 532	17 523
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		103 658	112 793	18 790	40 414	159 786
Renter og lignende på ansvarlig lånekapital		1 446	1 661	342	565	2 260
Andre rentekostnader		794	0	794	0	1 442
Rentekostnader og lignende kostnader		115 065	126 717	21 766	45 510	181 011
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>80 930</b>	<b>70 697</b>	<b>32 303</b>	<b>24 623</b>	<b>94 325</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		105	111	34	38	150
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		35 322	30 425	15 022	10 439	40 988
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter	4	-8 633	-330	-9 248	5	-224
<b>Netto driftsinntekter</b>		<b>37 080</b>	<b>40 053</b>	<b>8 067</b>	<b>14 228</b>	<b>53 263</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader		5 236	4 288	2 563	1 739	5 598
Andre driftskostnader		3 026	3 038	667	564	3 600
<b>Sum driftskostnader</b>	3	<b>8 262</b>	<b>7 326</b>	<b>3 230</b>	<b>2 303</b>	<b>9 199</b>
<b>Resultat før nedskrivninger og skatt</b>		<b>28 817</b>	<b>32 727</b>	<b>4 837</b>	<b>11 924</b>	<b>44 065</b>
Nedskrivninger og tap på utlån	5	0	0	0	0	0
<b>Resultat før skatt</b>		<b>28 817</b>	<b>32 727</b>	<b>4 837</b>	<b>11 924</b>	<b>44 065</b>
Skattekostnad		5 929	6 763	950	2 187	9 101
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>22 888</b>	<b>25 964</b>	<b>3 887</b>	<b>9 738</b>	<b>34 963</b>
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)		40,0	47,2	6,4	16,7	67,6

## Utvidet resultatregnskap

	01.01-30.09	01.01-30.09	3Q 2020	3Q 2019	2019
	2020	2019			
Resultat for perioden	22 888	25 964	3 887	9 738	34 963
Verdiendringer på finansielle instrumenter ført over utvidet resultatregnskap	315	-46	-7	-194	-466
Skatt på poster i utvidet resultatregnskap som vil bli reklassifisert over resultat	-69	10	2	43	103
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>23 134</b>	<b>25 928</b>	<b>3 881</b>	<b>9 587</b>	<b>34 600</b>

## Balanse

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)

	Noter	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
<b>Eiendeler</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		489 583	488 734	204 592
Netto utlån til kunder	5,6	9 463 494	8 824 688	9 334 862
Sertifikater og obligasjoner		985 656	539 108	414 418
Utsatt skattefordel		0	0	10
Finansielle derivater		13 178	4 899	0
Andre eiendeler		40	0	0
<b>Sum eiendeler</b>		<b>10 951 952</b>	<b>9 857 430</b>	<b>9 953 882</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner		991 705	858 565	945 750
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2,7	9 234 511	8 307 242	8 302 304
Annen gjeld		931	170	0
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		14 634	12 013	12 386
Finansielle derivater		0	0	3 236
Ansvarlig lånekapital		70 099	70 163	70 182
Utsatt skatt		25	148	0
Betalbar skatt		7 968	6 231	9 151
<b>Sum gjeld</b>		<b>10 319 874</b>	<b>9 254 533</b>	<b>9 343 010</b>
Aksjekapital	11	525 000	525 000	525 000
Sum innskutt egenkapital		525 000	525 000	525 000
Annen egenkapital		53 921	24 695	32 654
Hybridkapital		53 157	53 202	53 219
<b>Sum egenkapital</b>		<b>632 078</b>	<b>602 897</b>	<b>610 873</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>10 951 952</b>	<b>9 857 430</b>	<b>9 953 882</b>

Bergen, 30.09.2020/26.10.2020  
Styret for Verd Boligkreditt AS

Kenneth Engedal  
Styreleder

Jørund Rong  
Nestleder

Rune Ramsvik

Fredrik Skarsvåg

Bente Haraldson Syre

Sigve Husebø  
Administrerende direktør

## Kontantstrømoppstilling

	01.01-30.09 2020	01.01-30.09 2019	2019
<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>			
<b>Kontantstrømmer vedrørende driften</b>			
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	192 512	190 069	262 621
Renteinnbetalinger fra kredittinstitusjoner	2 446	2 017	2 598
Renteutbetalinger til obligasjonseiere og kredittinstitusjoner	-135 035	-124 037	-174 999
Provisjonsutbetalinger og gebyrer	-31 016	-30 890	-41 096
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	-9 430	-6 534	-10 097
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift, skattetrekk m.v.	-410	-263	-503
Utbetaling av skatt	-7 196	-8 040	-7 523
<b>Netto kontantstrøm vedrørende driften</b>	<b>11 871</b>	<b>22 322</b>	<b>31 001</b>
<b>Kontantstrømmer vedrørende investeringsaktivitet</b>			
Endring lån til kunder	-86 737	-31 047	-451 982
Innbetalinger knyttet til investeringer i verdipapirer	6 434	3 957	6 683
<b>Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktivitet</b>	<b>-80 303</b>	<b>-27 090</b>	<b>-445 299</b>
<b>Kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet</b>			
Netto kontantstrøm ved kjøp/salg av andre verdipapirer med kort løpetid	-570 161	-258 429	-129 413
Innbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	3 474 881	1 001 357	997 728
Utbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	-2 551 297	-468 000	-468 000
Innbetalinger ved utstedelse av ansvarlig lån	0	45 000	45 000
Utbetalinger ved innløsning av ansvarlig lån	0	-45 000	-45 000
Innbetalinger ved utstedelse av fondsobligasjoner	0	35 000	35 000
Utbetalinger ved innløsning av fondsobligasjoner	0	-35 000	-35 000
Innbetaling ved utstedelse av nye aksjer	0	80 000	80 000
Utbetalinger ved utbytte	0	-24 000	-24 000
<b>Netto kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet</b>	<b>353 422</b>	<b>330 928</b>	<b>456 316</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>284 990</b>	<b>326 160</b>	<b>42 018</b>
<b>Netto endring i kantar og kontantekvivalenter</b>	<b>284 990</b>	<b>326 160</b>	<b>42 018</b>
Beholdning av kantar og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	204 592	162 574	162 574
Beholdning av kantar og kontantekvivalenter ved periodens slutt	489 582	488 734	204 592

## Endringer i egenkapital

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Hybridkapital	Sum
<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>				
<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		23 980	1 984	25 964
Poster i utvidet resultatregnskap		-36		-36
Utbytte		-24 000		-24 000
Utbetaling av renter på hybridkapital			-1955	-1 955
Nyutstedelse av hybridkapital			35000	35 000
Innløsning av hybridkapital			-35000	-35 000
Utvidelse av aksjekapital 28.02.2019	80 000			80 000
<b>Egenkapital 30. september 2019</b>	<b>525 000</b>	<b>24 695</b>	<b>53 202</b>	<b>602 897</b>
<b>Egenkapital 31. desember 2018</b>	<b>445 000</b>	<b>24 751</b>	<b>53 172</b>	<b>522 923</b>
Årsresultat 2019		32 266	2 697	34 963
Poster i utvidet resultatregnskap		-364		-364
Utbytte		-24 000		-24 000
Utbetaling av renter på hybridkapital			-2 651	-2 651
Utstedelse av fondsobligasjon			35 000	35 000
Innløsning av fondsobligasjon			-35 000	-35 000
Utvidelse av aksjekapital 28.02.2019	80 000			80 000
<b>Egenkapital 31. desember 2019</b>	<b>525 000</b>	<b>32 654</b>	<b>53 219</b>	<b>610 873</b>
Resultat for perioden		21 021	1 867	22 888
Poster i utvidet resultatregnskap		246		246
Utbetaling av renter på hybridkapital			-1 928	-1 928
<b>Egenkapital 30. september 2020</b>	<b>525 000</b>	<b>53 921</b>	<b>53 157</b>	<b>632 078</b>

## Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet for tredje kvartal 2020 er utarbeidet i henhold til krav i IAS 34. Nærmere beskrivelse av regnskapsprinsipper fremkommer av selskapets årsrapport for 2019. Verd Boligkreditt AS benytter forenklet IFRS. Det har ikke vært endringer i standarder som har betydning for regnskapet pr. 30.09.2020.

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 30.09.2020	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	489 583	489 583
Utlån til og fordringer på kunder	0	0	9 463 494	9 463 494
Sertifikater og obligasjoner	985 656	0	0	985 656
Finansielle derivater	0	13 178	0	13 178
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>985 656</b>	<b>13 178</b>	<b>9 953 077</b>	<b>10 951 911</b>
<b>Finansielle forpliktelser</b>				
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	991 705	991 705
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	453 616	8 780 895	9 234 511
Ansvarlig lånekapital	0	0	70 099	70 099
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>453 616</b>	<b>9 842 699</b>	<b>10 296 315</b>

Pr 30.09.2019	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	488 734	488 734
Utlån til og fordringer på kunder	0	0	8 824 688	8 824 688
Sertifikater og obligasjoner	539 108	0	0	539 108
Finansielle derivater	0	4 899	0	4 899
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>539 108</b>	<b>4 899</b>	<b>9 313 422</b>	<b>9 857 429</b>
<b>Finansielle forpliktelser</b>				
Innskudd fra og gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	858 565	858 565
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	446 265	7 860 977	8 307 242
Ansvarlig lånekapital	0	0	70 163	70 163
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>0</b>	<b>446 265</b>	<b>8 789 705</b>	<b>9 235 970</b>

## Note 3 Driftskostnader

	01.01-30.09.09 2020	01.01-30.09 2019	3Q 2020	3Q 2019	2019
Honorarer til eier <sup>1)</sup>	768	0	768	0	0
Honorarer til Sparebanken Vest <sup>1)</sup>	3 392	3 211	1 188	1 070	4 281
Styrehonorar og honorar til representantskapet	320	352	320	352	352
Sosiale kostnader	67	106	55	88	80
Administrasjonskostnader	689	619	233	229	886
<b>Lønn og generelle adm.kostnader</b>	<b>5 236</b>	<b>4 288</b>	<b>2 563</b>	<b>1 739</b>	<b>5 598</b>
Honorarer ekstern revisor	689	311	116	25	455
Øvrige driftskostnader	2 337	2 727	551	539	3 145
<b>Andre driftskostnader</b>	<b>3 026</b>	<b>3 038</b>	<b>667</b>	<b>564</b>	<b>3 600</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>8 262</b>	<b>7 326</b>	<b>3 230</b>	<b>2 303</b>	<b>9 199</b>

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

## Note 4 Netto gevinster på finansielle instrumenter

	01.01-30.09 2020	01.01-30.09 2019	3Q 2020	3Q 2019	2019
Netto gevinster (tap) på finansiell gjeld vurdert til amortisert kost	-7 297	-525	-9 017	0	-524
Netto gevinster (tap) på finansielle eiendeler	-1 179	277	0	0	184
Netto gevinster (tap) knyttet til sikringsbokføring av finansiell gjeld	-157	-82	-231	5	116
<b>Netto gevinster (tap)</b>	<b>-8 633</b>	<b>-330</b>	<b>-9 248</b>	<b>5</b>	<b>-224</b>

## Note 5 Mislighold og tap på utlån

Innføring av IFRS 9 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 31.12.2019	9 095 915	238 947	0	9 334 862
Utlån til og fordringer på kunder pr 30.09.2020	9 242 159	216 019	5 316	9 463 494

Tabellen nedenfor viser betalingsmislighold eldre enn 30 dager

	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
31-60 dager	9 819	3 375	10 833
61-90 dager	0	0	0
Mer enn 90 dager	5 131	10 099	0
<b>Sum misligholdte engasjement</b>	<b>14 950</b>	<b>13 473</b>	<b>10 833</b>

## Note 6 Utlån

	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
<b>Utlån fordelt på markeder</b>			
Personkunder	9 219 550	8 598 661	9 103 583
Enkeltmannsforetak med pant i bolig	243 944	226 027	231 279
<b>Brutto utlån og fordringer</b>	<b>9 463 494</b>	<b>8 824 688</b>	<b>9 334 862</b>
Nedskrivninger utlån	0	0	0
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>9 463 494</b>	<b>8 824 688</b>	<b>9 334 862</b>

## 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 <sup>1)</sup>	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
NO0010710304	Flytende 3M Nibor + 0,58 %	2014	2021	271 000	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	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	35 000	850 000	850 000
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	1 900 000	500 000	500 000
NO0010878309	Flytende 3M Nibor + 0,44 %	2020	2022	280 000		
NO0010893696	Flytende 3M Nibor + 0,32 %	2020	2025	1 800 000		
<b>Påløpte renter, ikke amortisert over/underkurs samt øvrige verdireguleringer</b>				8 511	17 242	12 304
<b>Sum finansielle forpliktelser med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen</b>				<b>9 234 511</b>	<b>8 307 242</b>	<b>8 302 304</b>
<b>Egenbeholdning</b>				<b>300 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum finansielle forpliktelser med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen inkludert egenbeholdning</b>				<b>9 534 511</b>	<b>8 307 242</b>	<b>8 302 304</b>

**Sikkerhetsmasse**

Brutto utlån sikret med pant i bolig <sup>2)</sup>	9 457 764	8 813 982	9 328 654
Finansielle derivater med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen eiendeler	13 178	4 899	0
Finansielle derivater med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen gjeld	0	0	-3 236
Sertifikater/Obligasjoner	985 656	539 108	414 418
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet	489 583	488 734	204 592
<b>Sum sikkerhetsmasse</b>	<b>10 946 181</b>	<b>9 846 723</b>	<b>9 944 428</b>

**Netto overpantsettelse** 1 411 670 1 539 481 1 642 124

**Sikkerhetsmassens fyllingsgrad** 115 % 119 % 120 %

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. 235 324 834 228 1 061 660

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

<sup>2)</sup> MNOK 0,6 av totale brutto utlån er ikke kvalifisert til den tellende sikkerhetsmassen.

## Note 8 Kapitaldekning

Ansvarlig kapital	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Aksjekapital	525 000	525 000	525 000
Annen egenkapital	53 921	24 695	32 654
<b>Sum balanseført egenkapital ekskl. fondsobligasjoner</b>	<b>578 921</b>	<b>549 695</b>	<b>557 654</b>
Delårsresultater som ikke inngår i kjernekapitalen	-21 267	-23 944	0
Fradrag for forsvarlig verdsettelse	-986	-539	-414
Foreslått utbytte	0	0	-32 000
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>556 668</b>	<b>525 212</b>	<b>525 240</b>
Fondsobligasjon	53 000	53 000	53 000
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>609 668</b>	<b>578 212</b>	<b>578 240</b>
Ansvarlig lån	70 000	70 000	70 000
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>679 668</b>	<b>648 212</b>	<b>648 240</b>
<b>Vektet beregningsgrunnlag</b>			
Kredittrisiko etter standardmetoden	3 567 599	3 289 467	3 402 394
CVA-tillegg	3 323	2 876	788
Operasjonell risiko	123 977	106 069	123 977
<b>Risikovektet beregningsgrunnlag</b>	<b>3 694 899</b>	<b>3 398 412</b>	<b>3 527 159</b>
<b>Kapitaldekning</b>			
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>	<b>15,07 %</b>	<b>15,45 %</b>	<b>14,89 %</b>
Fondsobligasjon	1,43 %	1,56 %	1,50 %
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>16,50 %</b>	<b>17,01 %</b>	<b>16,39 %</b>
Tilleggskapital	1,89 %	2,06 %	1,98 %
<b>Kapitaldekning</b>	<b>18,39 %</b>	<b>19,07 %</b>	<b>18,38 %</b>
<b>Minimumskrav</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2019</b>
Minimumskrav ansvarlig kapital; 8%	295 592	271 873	282 173
Overskudd ansvarlig kapital	384 076	376 339	366 067
herav overskudd ren kjernekapital til å dekke bufferkrav	384 076	372 284	366 067
<b>Bufferkrav</b>			
Bevaringsbuffer; 2,5%	92 372	84 960	88 179
Systemrisikobuffer; 3%	110 847	101 952	105 815
Motsyklisk buffer; 1,0%	36 949	67 968	88 179
Sum bufferkrav ren kjernekapital	240 168	254 881	282 173
Overskudd ren kjernekapital	143 908	117 403	83 894

## Note 9 Uvektet kjernekapitalandel

	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
Sum eiendeler i balansen	10 951 952	9 857 430	9 953 882
Poster utenom balansen	172 093	153 127	155 843
Øvrige justeringer i beregningsgrunnlag, Leverage Ratio	1 200	1 672	1 786
Beregningsgrunnlag for uvektet kjernekapitalandel	11 125 245	10 012 229	10 111 511
Kjernekapital	609 668	578 212	578 240
<b>Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)</b>	<b>5,48 %</b>	<b>5,78 %</b>	<b>5,72 %</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	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 %