

Resultatregnskap

<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>	Noter	01.01-31.03 2013	01.01-31.03 2012	2012
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		539	521	1.831
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		34.081	29.286	121.746
Renteinntekter og lignende inntekter av sertifikater/obligasjoner		903	1.256	4.286
Renteinntekter og lignende inntekter		35.523	31.063	127.863
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		2.890	4.508	13.719
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		19.576	20.632	77.797
Rentekostnader og lignende kostnader		22.466	25.140	91.516
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		13.057	5.923	36.347
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		15	15	69
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		5.306	1.559	12.659
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter		-915	872	831
Netto driftsinntekter		6.851	5.251	24.588
Lønn og generelle administrasjonskostnader		1.095	1.041	4.991
Avskrivninger		156	430	1.599
Andre driftskostnader		331	143	1.662
Sum driftskostnader	2	1.582	1.614	8.252
Resultat før nedskrivninger og skatt		5.269	3.637	16.336
Nedskrivninger og tap på utlån	3	0	0	0
Resultat før skatt		5.269	3.637	16.336
Skattekostnad		1.475	1.018	4.574
Resultat etter skatt		3.794	2.619	11.762
Resultat per aksje (kroner)		25,3	17,5	78,4
Utvannet resultat per aksje (kroner)		25,3	17,5	78,4

Balanse

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)

	Noter	31.03.2013	31.03.2012	2012
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		115.084	83.993	27.408
Netto utlån til kunder	4	3.714.593	2.808.150	3.467.387
Sertifikater og obligasjoner		231.909	150.077	150.962
Finansielle derivater		4.585	498	4.866
Utsatt skattefordel		498	84	498
Øvrige immaterielle eiendeler		196	1.513	350
Vårige driftsmidler		6	13	8
Andre eiendeler		0	25.000	0
Sum eiendeler		4.066.871	3.069.328	3.651.479
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner		508.774	503.416	500.774
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5	3.374.971	2.379.579	2.973.642
Finansielle derivater		0	757	0
Annen gjeld		2.092	24.984	2.302
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		8.045	5.127	6.755
Betalbar skatt		6.177	1.591	4.988
Sum gjeld		3.900.059	2.915.454	3.488.461
Aksjekapital	9	150.000	150.000	150.000
Sum innskutt egenkapital		150.000	150.000	150.000
Annen egenkapital		16.812	3.874	13.018
Sum egenkapital		166.812	153.874	163.018
Sum gjeld og egenkapital		4.066.871	3.069.328	3.651.479

Bergen, 31.03.2013/ 06.05.2013
Styret for Verd Boligkreditt AS

Bjørge Marit Eknes
Styreleder

Knut Grinde Jacobsen

Oddstein Haugen

Kenneth Engedal

Cathrine Elisabeth Smith

Linn Hertwig Eidsheim

Egil Mokleiv
Administrerende direktør

Kontantstrømoppstilling

<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>	01.01-31.03 2013	01.01-31.03 2012	2012
Kontantstrømmer vedrørende driften			
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	32.894	29.651	121.412
Renteinnbetalinger fra kredittinstitusjoner	539	521	1.831
Renteutbetalinger til obligasjonseiere og kredittinstitusjoner	21.529	24.891	98.576
Provisjonsutbetalinger og gebyrer	4.839	483	8.327
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	539	933	5.933
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift, skattetrekk m.v.	163	369	495
Utbetaling av skatt	286	0	573
Netto kontantstrøm vedrørende driften	6.077	3.496	9.339
Kontantstrømmer vedrørende investeringsaktivitet			
Netto økning av lån til kunder	238.006	40.025	701.156
Innbetalinger knyttet til investeringer i verdipapirer	803	1.305	4.411
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler mv.	0	0	0
Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktivitet	-237.203	-38.720	-696.745
Kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet			
Utbetalinger ved kjøp av andre verdipapirer med kort løpetid	81.763	1.193	2.186
Innbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	768.567	76.255	933.066
Utbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	368.000	0	260.221
Innbetaling ved utstedelse av nye aksjer	0	0	0
Netto kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet	318.804	75.062	670.659
Netto kontantstrøm for perioden	87.677	39.838	-16.747
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	87.677	39.838	-16.747
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	27.407	44.155	44.155
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	115.084	83.993	27.408

Endringer i egenkapital

<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31. desember 2011	150.000	1.256	151.256
Årets resultat	0	11.762	11.762
Egenkapital 31. desember 2012	150.000	13.018	163.018
Resultat for perioden	0	3.794	3.794
Egenkapital 31. mars 2013	150.000	16.812	166.812

Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet for første kvartal 2013 er avlagt i samsvar med norsk regnskapslovgivning, Finansdepartementets regnskapsforskrifter og IAS 34. Nærmere beskrivelse av regnskapsprinsipper fremkommer i selskapets årsrapport for 2012. Verd Boligkreditt AS benytter forenklet IFRS. Det har ikke vært endringer i standarder som har betydning for regnskapet pr. 31.03.2013.

Alle beløp er oppgitt i tusen kroner.

Note 2 Driftskostnader

	01.01-31.03 2013	01.01-31.03 2012	2012
Honorarer til Sparebanken Vest ¹⁾	857	789	3.691
Styrehonorar og honorar til representantskapet	0	0	352
Sosiale kostnader	1	4	71
Administrasjonskostnader	237	248	877
Lønn og generelle adm.kostnader	1.095	1.041	4.991
Ordinære avskrivninger driftsmidler og immaterielle eiendeler	156	430	1.599
Honorarer eksterne konsulenter	0	0	311
Honorarer ekstern revisor	106	131	56
Øvrige driftskostnader	225	12	1.295
Andre driftskostnader	331	143	1.662
Sum driftskostnader	1.582	1.614	8.252

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

Note 3 Tap på utlån

Det er ikke registrert mislighold i porteføljen og det er derfor heller ikke foretatt gruppenedskrivning eller avsatt for tap på utlån pr. 31.03.2013

Note 4 Utlån

	31.03.2013	31.03.2012	2012
Utlån fordelt på markeder			
Personkunder	3.633.396	2.741.501	3.391.164
Enkeltmannsforetak med pant i bolig	74.968	62.377	71.195
Periodiserte renter	6.229	4.272	5.027
Brutto utlån og fordringer	3.714.593	2.808.150	3.467.387
Nedskrivninger utlån	0	0	0
Utlån til og fordringer på kunder	3.714.593	2.808.150	3.467.387

Note 5 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⁾	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
NO0010580681	NOK 322.000	Flytende 3M Nibor + 0,60%	2010	2013	322.000	950.000	690.000
NO0010592017	NOK 850.000	Flytende 3M Nibor + 0,57%	2010	2014	850.000	850.000	850.000
NO0010625288	NOK 350.000	Flytende 3M Nibor + 0,62%	2011	2015	350.000	300.000	350.000
NO0010630122	NOK 200.000	Fast 3%	2011	2013	200.000	200.000	200.000
NO0010640717	NOK 75.000	Fast 4%	2012	2017	75.000	75.000	75.000
NO10651136	NOK 300.000	Flytende 3M Nibor + 0,96%	2012	2016	300.000		300.000
NO10657521	NOK 365.000	Flytende 3M Nibor + 0,64%	2012	2016	365.000		300.000
NO10659824	NOK 650.000	Flytende 3M Nibor + 0,90%	2012	2018	650.000		200.000
NO10673254	NOK 250.000	Flytende 3M Nibor + 0,72%	2013	2019	250.000		
Påløpte renter, ikke amortisert over/underkurs samt øvrige verdireguleringer					12.971	4.579	8.642
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer					3.374.971	2.379.579	2.973.642
Finansielle derivater med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen					0	757	0
Sum finansielle forpliktelser med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen					3.374.971	2.380.336	2.973.642
Sikkerhetsmasse							
Brutto utlån sikret med pant i bolig					3.712.193	2.800.873	3.465.267
Sertifikater/Obligasjoner					231.909	150.077	150.962
Finansielle derivater					4.585	498	4.866
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet					115.084	83.993	27.408
Sikkerhetsmasse					4.063.771	3.035.441	3.648.503
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad					120 %	128 %	123 %

Gjennomsnittlig rente beregnet som rentebeløp i prosent av gjennomsnittlig volum er 2,58%.

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

2,4 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 6 Kapitaldekning

Kapitaldekningen skal være minimum 8 %. Immaterielle eiendel skal ikke medregnes i kjernekapitalen og beregningsgrunnlaget vektet i henhold til risiko. For Basel II er det fem risikoklasser 0 %, 10 %, 20 %, 35 %, 75 % og 100 %. Prosenten angir hvor stor del av en balansepost som skal medtas i beregningsgrunnlaget.

Ansvarelig kapital	01.01-31.03 2013	01.01-31.03 2012	2012
Aksjekapital	150.000	150.000	150.000
Annen egenkapital	16.812	3.874	13.018
Sum balanseført egenkapital	166.812	153.874	163.018
Immaterielle eiendeler	-196	-1.513	-350
Utsatt skattefordel	-498	-84	-498
Delårsresultater som ikke inngår i kjernekapitalen	-3.794	-2.619	0
Foreslått utbytte	-12.000	0	-12.000
Sum fradrag	-16.488	-4.216	-12.848
Kjernekapital	150.324	149.658	150.170
Tilleggskapital	0	0	0
Sum ansvarlig kapital	150.324	149.658	150.170
Kreditrisiko etter standardmetoden	109.353	82.537	100.291
Operasjonell risiko	2.209	1.048	2.209
Minimumskrav ansvarlig kapital etter Basel II	111.562	83.585	102.500
Kapitaldekning Basel II			
Beregningsgrunnlag	1.394.525	1.044.813	1.281.250
Kjernekapitaldekning (%)	10,78	14,32	11,72
Kapitaldekning (%)	10,78	14,32	11,72
Overskudd ansvarlig kapital	38.762	66.073	47.670

Note 7 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 på 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 8 Transaksjoner med nærstående parter

Verd Boligkreditt AS definerer Sparebanken Vest, styret og representantskapet som nærstående parter.

Sparebanken Vest blir definert som nærstående da eierandelen er av en slik størrelse at Verd Boligkreditt blir å betrakte som tilknyttet virksomhet (se note 9).

Godtgjørelse til styret og representantskapet fremkommer av note 2.

Sum nærstående transaksjoner	01.01-31.03 2013	01.01-31.03 2012	2012
Resultatregnskap			
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	539	521	1.831
Betalte renter/kredittprovisjoner	0	0	23
Honorarer	-857	-789	-3.691
Balanse			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	115.084	83.993	27.408
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-283.000	-347.876	-372.500

Kontorstøttefunksjoner og forvaltning av utlånene er i all hovedsak kjøpte tjenester fra Sparebanken Vest. Det er inngått en rammeavtale mellom selskapet og Sparebanken Vest. Transaksjoner foretas i samsvar med vanlige forretningsmessige vilkår og prinsipper.

Note 9 Aksjekapital

Aksjekapitalen består av 150.000 aksjer pålydende kr. 1.000,-

Oversikt over aksjeeiere pr. 31.03.2013	Ant.aksjer	Eierandel
Sparebanken Vest	60.000	40,0 %
Haugesund Sparebank	20.505	13,7 %
Spareskillingsbanken	22.147	14,8 %
Skudenes & Aakra Sparebank	16.042	10,7 %
Flekkfjord Sparebank	7.527	5,0 %
Søgne & Greipstad Sparebank	7.694	5,1 %
Lillesands Sparebank	4.529	3,0 %
Luster Sparebank	5.168	3,5 %
Etne Sparebank	6.388	4,3 %
	150.000	100,0 %