

Resultatregnskap

<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>	Noter	01.01-31.03 2015	01.01-31.03 2014	2014
Renteinnt. o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1.168	2.065	6.955
Renteinnt. o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kunder		43.376	46.660	188.187
Renteinnt. o.l. inntekter av sertifikater/obligasjoner		3.653	3.228	15.889
Renteinntekter og lignende inntekter		48.197	51.953	211.031
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		2.188	2.810	10.633
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		26.208	27.224	116.152
Renter og lignende på ansvarlig lånekapital		829	0	2.124
Andre rentekostnader		0	0	32
Rentekostnader og lignende kostnader		29.225	30.034	128.941
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		18.972	21.919	82.090
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		33	28	126
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		8.631	9.631	34.985
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter	3	-1.691	-1.436	-2.112
Netto driftsinntekter		8.683	10.880	45.120
Lønn og generelle administrasjonskostnader		1.184	1.046	5.062
Avskrivninger		0	5	5
Andre driftskostnader		147	151	1.932
Sum driftskostnader	2	1.332	1.202	6.999
Resultat før nedskrivninger og skatt		7.351	9.678	38.118
Nedskrivninger og tap på utlån	4	0	0	0
Resultat før skatt		7.351	9.678	38.118
Skattekostnad		1.985	2.613	10.298
Resultat etter skatt		5.366	7.065	27.820
Resultat per aksje (kroner)		23,8	31,4	123,6
Utvannet resultat per aksje (kroner)		23,8	31,4	123,6

Utvidet resultatregnskap

	01.01-31.03 2015	01.01-31.03 2014	2014
Resultat for perioden	5.366	7.065	27.820
Øvrige poster i utvidet resultatregnskap	0	0	0
Totalresultat for perioden	5.366	7.065	27.820

Balanse

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)

	Noter	31.03.2015	31.03.2014	2014
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		273.737	143.079	146.223
Netto utlån til kunder	5	4.720.499	4.609.853	4.880.759
Sertifikater og obligasjoner		757.244	757.019	749.492
Finansielle derivater		47.584	28.091	47.724
Utsatt skattefordel		0	371	0
Andre eiendeler		0	460	0
Sum eiendeler		5.799.064	5.538.873	5.824.198
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner		465.774	500.774	490.774
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6	4.975.242	4.745.360	4.973.919
Annen gjeld		0	6.467	11.328
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		11.070	11.286	4.291
Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon		80.289	0	80.331
Utsatt skatt		1.100	0	1.100
Betalbar skatt		6.599	9.119	8.830
Sum gjeld		5.540.074	5.273.006	5.570.574
Aksjekapital	10	225.000	225.000	225.000
Sum innskutt egenkapital		225.000	225.000	225.000
Annen egenkapital		33.989	40.867	28.624
Sum egenkapital		258.989	265.867	253.624
Sum gjeld og egenkapital		5.799.064	5.538.873	5.824.198

Bergen, 31.03.2015/06.05.2015
Styret for Verd Boligkreditt AS

Kenneth Engedal
Styreleder

Frank Johannesen

Oddstein Haugen

Knut Grinde Jacobsen

Cathrine Elisabeth Smith

Linn Hertwig Eidsheim

Egil Mogleiv
Administrerende direktør

Kontantstrømoppstilling

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)	01.01-31.03	01.01-31.03	2014
	2015	2014	
Kontantstrømmer vedrørende driften			
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	44.221	46.554	188.471
Renteinnbetalinger fra kredittinstitusjoner	1.167	2.065	6.955
Renteutbetalinger til obligasjonseiere og kredittinstitusjoner	32.022	25.037	122.114
Provisjonsutbetalinger og gebyrer	8.779	9.143	35.316
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	1.288	1.191	5.505
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift, skattetrekk m.v.	137	41	552
Utbetaling av skatt	4.214	2.236	8.740
Netto kontantstrøm vedrørende driften	-1.052	10.971	23.199
Kontantstrømmer vedrørende investeringsaktivitet			
Netto økning av lån til kunder	134.705	73.971	355.184
Innbetalinger knyttet til investeringer i verdipapirer	3.861	2.744	14.937
Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktivitet	138.566	-71.227	-340.247
Kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet			
Utbetalinger ved kjøp av andre verdipapirer med kort løpetid	10.000	370.638	363.319
Innbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	0	818.541	1.287.136
Utbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	0	389.523	652.500
Innbetaling ved utstedelse av ansvarlig lånekapital	0	0	80.000
Utbetalinger ved utbytte	0	0	33.000
Netto kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet	-10.000	58.380	318.317
Netto kontantstrøm for perioden	127.514	-1.875	1.269
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	127.514	-1.875	1.269
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	146.223	144.954	144.954
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	273.737	143.079	146.223

Endringer i egenkapital

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum
	Egenkapital 31. desember 2013	225.000	33.803
Utbytte		-33.000	-33.000
Årsresultat 2014		27.820	27.820
Egenkapital 31. desember 2014	225.000	28.624	253.624
Resultat for perioden	0	5.366	5.366
Egenkapital 31. mars 2015	225.000	33.989	258.989

Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet for første kvartal 2015 er avlagt i samsvar med norsk regnskapslovgivning, Finansdepartementets regnskapsforskrifter og IAS 34. Nærmere beskrivelse av regnskapsprinsipper fremkommer i selskapets årsrapport for 2014. Verd Boligkreditt AS benytter forenklet IFRS. Det har ikke vært endringer i standarder som har betydning for regnskapet pr. 31.03.2015.

Alle beløp er oppgitt i tusen kroner.

Note 2 Driftskostnader

	01.01-31.03 2015	01.01-31.03 2014	2014
Honorarer til Sparebanken Vest ¹⁾	962	901	3.710
Styrehonorar og honorar til representantskapet	0	0	371
Sosiale kostnader	3	1	75
Administrasjonskostnader	219	144	906
Lønn og generelle adm.kostnader	1.184	1.046	5.062
Ordinære avskrivninger driftsmidler og immaterielle eiendeler	0	5	5
Honorarer ekstern revisor	88	57	189
Øvrige driftskostnader	60	94	1.743
Andre driftskostnader	147	151	1.932
Sum driftskostnader	1.332	1.202	6.999

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

Note 3 Netto gevinster på finansielle instrumenter

	01.01-31.03 2015	01.01-31.03 2014	2014
Netto gevinster (tap) på finansiell gjeld	0	-2.590	-5.027
Netto gevinster (tap) på finansielle eiendeler	-2.040	1.253	3.414
Netto gevinster (tap) knyttet til sikringsbokføring av finansiell gjeld	349	-100	-499
Netto gevinster (tap)	-1.691	-1.436	-2.112

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 31.03.15.

Tabellen nedenfor viser betalingsmislighold eldre enn 30 dager.

	31.03.2015	31.03.2014	2014
31-60 dager	5.131	2.548	2.976
61-90 dager	0	0	0
Mer enn 90 dager	599	6.654	2.082
Sum misligholdte engasjement	5.730	9.202	5.058

Note 5 Utlån

	31.03.2015	31.03.2014	2014
Utlån fordelt på markeder			
Personkunder	4.580.197	4.484.096	4.754.893
Enkeltmannsforetak med pant i bolig	134.249	118.599	125.866
Periodiserte renter	6.053	7.157	0
Brutto utlån og fordringer	4.720.499	4.609.853	4.880.759
Nedskrivninger utlån	0	0	0
Utlån til og fordringer på kunder	4.720.499	4.609.853	4.880.759

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⁾	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
NO0010592017	NOK 196.000	Flytende 3M Nibor + 0,57%	2010	2014	0	196.500	0
NO0010625288	NOK 350.000	Flytende 3M Nibor + 0,62%	2011	2015	343.000	350.000	343.000
NO0010640717	NOK 75.000	Fast 4%	2012	2017	75.000	75.000	75.000
NO0010651136	NOK 564.000	Flytende 3M Nibor + 0,96%	2012	2016	634.000	564.000	634.000
NO0010657521	NOK 365.000	Flytende 3M Nibor + 0,64%	2012	2015	264.500	365.000	264.500
NO0010659824	NOK 880.000	Flytende 3M Nibor + 0,90%	2012	2017	920.000	880.000	920.000
NO0010673254	NOK 880.000	Flytende 3M Nibor + 0,72%	2013	2018	980.000	880.000	980.000
NO0010674666	NOK 395.000	Flytende 3M Nibor + 0,46%	2013	2016	395.000	395.000	395.000
NO0010686884	NOK 650.000	Fast 3,38%	2013	2018	650.000	650.000	650.000
NO0010701212	NOK 445.000	Flytende 3M Nibor + 0,67%	2014	2019	445.000	345.000	445.000
NO0010710304	NOK 200.000	Flytende 3M Nibor +0,85%	2014	2021	200.000	0	200.000
Påløpte renter, ikke amortisert over/underkurs samt øvrige verdireguleringer					68.740	44.860	67.419
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer					4.975.242	4.745.360	4.973.919
Finansielle derivater med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen					0	0	0
Sum finansielle forpliktelser med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen					4.975.242	4.745.360	4.973.919

Sikkerhetsmasse

Brutto utlån sikret med pant i bolig	4.675.699	4.585.853	4.852.459
Sertifikater/Obligasjoner	757.244	757.019	749.492
Finansielle derivater	47.584	28.091	47.724
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet	273.737	143.079	146.223
Sikkerhetsmasse	5.754.264	5.514.042	5.795.898

Sikkerhetsmassens fyllingsgrad

116 % 116 % 117 %

Gjennomsnittlig rente beregnet som rentebeløp i prosent av gjennomsnittlig volum er 2,17%.

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

44,8 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

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 2015	01.01-31.03 2014	2014
Aksjekapital	225.000	225.000	225.000
Annen egenkapital	33.989	40.867	28.624
Sum balanseført egenkapital	258.989	265.867	253.624
Immaterielle eiendeler	0	0	0
Utsatt skattefordel	0	-371	0
Delårsresultater som ikke inngår i kjernekapitalen	-5.366	-7.065	0
Foreslått utbytte	-28.000	-33.000	-28.000
Sum fradrag	-33.366	-40.436	-28.000
Fondsobligasjon	35.000	0	35.000
Sum kjernekapital	260.624	225.431	260.624
Tilleggskapital	45.000	0	45.000
Sum ansvarlig kapital	305.624	225.431	305.624
Vektet beregningsgrunnlag			
Kreditrisiko etter standardmetoden	1.824.820	1.748.275	1.854.311
CVA-tillegg	30.088	0	30.925
Operasjonell risiko	90.688	57.175	90.688
Vektet beregningsgrunnlag	1.945.596	1.805.450	1.975.924
Kapitaldekning			
Ren kjernekapitaldekning	11,6 %	12,5 %	11,4 %
Fondsobligasjon	1,8 %	0,0 %	1,8 %
Kjernekapitaldekning	13,4 %	12,5 %	13,2 %
Tilleggskapital	2,3 %	0,0 %	2,3 %
Kapitaldekning	15,7 %	12,5 %	15,5 %

Note 8 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 9 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 10).

Godtgjørelse til styret og representantskapet fremkommer av note 2.

Sum nærstående transaksjoner	01.01-31.03 2015	01.01-31.03 2014	2014
Resultatregnskap			
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.168	2.065	6.955
Renter på obligasjonsgjeld	-1.467	0	-3.216
Renter på ansvarlig lånekapital	-329	0	-2.124
Honorarer	-962	-901	-3.710
Balanse			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	273.737	143.079	146.223
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-257.000	-5.000	-257.000
Ansvarlig lånekapital	-31.800	0	-31.800

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 10 Aksjekapital

Aksjekapitalen består av 225.000 aksjer pålydende kr. 1.000,-

Oversikt over aksjeeiere pr. 31.03.2015	Ant. aksjer	Eierandel
Sparebanken Vest	90.000	40,0 %
Haugesund Sparebank	38.544	17,1 %
Spareskillingsbanken	25.447	11,3 %
Skudenes & Aakra Sparebank	24.565	10,9 %
Søgne & Greipstad Sparebank	11.219	5,0 %
Etne Sparebank	9.939	4,4 %
Flekkefjord Sparebank	9.918	4,4 %
Luster Sparebank	9.350	4,2 %
Lillesands Sparebank	6.018	2,7 %
	225.000	100,0 %