

# Resultatregnskap

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)	Noter	01.01-31.03	01.01-31.03	2015
		2016	2015	
Renteinnt. o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		-286	1.168	2.842
Renteinnt. o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kunder		38.816	43.376	160.895
Renteinnt. o.l. inntekter av sertifikater/obligasjoner		1.193	3.653	10.983
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>39.723</b>	<b>48.197</b>	<b>174.720</b>
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		1.835	2.188	8.252
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		23.763	26.208	95.297
Renter og lignende på ansvarlig lånekapital		347	829	3.225
Andre rentekostnader		0	0	175
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>25.946</b>	<b>29.225</b>	<b>106.949</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>13.777</b>	<b>18.972</b>	<b>67.771</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		32	33	134
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		5.891	8.631	30.046
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter	3	-142	-1.691	-8.161
<b>Netto driftsinntekter</b>		<b>7.776</b>	<b>8.683</b>	<b>29.699</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader		1.210	1.184	5.197
Andre driftskostnader		167	147	-147
<b>Sum driftskostnader</b>	2	<b>1.377</b>	<b>1.332</b>	<b>5.050</b>
<b>Resultat før nedskrivninger og skatt</b>		<b>6.397</b>	<b>7.351</b>	<b>24.647</b>
Nedskrivninger og tap på utlån	4	0	0	0
<b>Resultat før skatt</b>		<b>6.397</b>	<b>7.351</b>	<b>24.647</b>
Skattekostnad		1.599	1.985	6.722
<b>Resultat etter skatt</b>		<b>4.798</b>	<b>5.366</b>	<b>17.925</b>
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)		16,3	23,8	123,6

## Utvidet resultatregnskap

	01.01-31.03	01.01-31.03	2015
	2016	2015	
Resultat for perioden	4.798	5.366	17.925
Øvrige poster i utvidet resultatregnskap	0	0	0
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>4.798</b>	<b>5.366</b>	<b>17.925</b>

## Balanse

*(Beløp angitt i hele 1.000 nok)*

	Noter	31.03.2016	31.03.2015	2015
<b>Eiendeler</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		268.749	273.737	7.271
Netto utlån til kunder	5	5.791.188	4.720.499	5.217.726
Sertifikater og obligasjoner		338.758	757.244	303.486
Finansielle derivater		45.337	47.584	42.646
Utsatt skattefordel		800	0	800
<b>Sum eiendeler</b>		<b>6.444.833</b>	<b>5.799.064</b>	<b>5.571.930</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner		491.774	465.774	466.477
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6	5.552.263	4.975.242	4.764.256
Annen gjeld		9.492	0	8.629
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		7.304	11.070	104
Ansvarlig lånekapital		45.118	80.289	45.135
Utsatt skatt		0	1.100	0
Betalbar skatt		5.700	6.599	8.620
<b>Sum gjeld</b>		<b>6.111.651</b>	<b>5.540.074</b>	<b>5.293.222</b>
Aksjekapital	11	275.000	225.000	225.000
Sum innskutt egenkapital		275.000	225.000	225.000
Annen egenkapital		23.039	33.989	18.549
Hybridkapital		35.142	0	35.160
<b>Sum egenkapital</b>		<b>333.180</b>	<b>258.989</b>	<b>278.709</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>6.444.833</b>	<b>5.799.064</b>	<b>5.571.930</b>

Bergen, 31.03.2016/04.05.2016  
 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 2016	01.01-31.03 2015	2015
<b>Kontantstrømmer vedrørende driften</b>			
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	38.362	44.221	162.397
Renteinnbetalinger fra kredittinstitusjoner	-286	1.167	2.842
Renteutbetalinger til obligasjonseiere og kredittinstitusjoner	28.915	32.022	114.906
Provisjonsutbetalinger og gebyrer	7.163	8.779	31.643
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	1.338	1.288	5.451
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift, skattetrekk m.v.	175	137	500
Utbetaling av skatt	4.416	4.214	8.832
<b>Netto kontantstrøm vedrørende driften</b>	<b>-3.932</b>	<b>-1.052</b>	<b>3.907</b>
<b>Kontantstrømmer vedrørende investeringsaktivitet</b>			
Netto økning av lån til kunder	547.679	134.705	362.633
Innbetalinger knyttet til investeringer i verdipapirer	1.221	3.861	11.939
<b>Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktivitet</b>	<b>-546.458</b>	<b>138.566</b>	<b>-350.694</b>
<b>Kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet</b>			
Utbetalinger ved kjøp av andre verdipapirer med kort løpetid	34.985	10.000	436.809
Innbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	1.722.854	0	406.527
Utbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	926.000	0	607.500
Innbetaling ved utstedelse av ansvarlig lånekapital	0	0	0
Utbetalinger ved utbytte	0	0	28.000
Innbetaling av utstedelse av nye aksjer	50.000	0	0
<b>Netto kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet</b>	<b>811.869</b>	<b>-10.000</b>	<b>207.836</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>261.479</b>	<b>127.514</b>	<b>-138.952</b>
<b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>261.479</b>	<b>127.514</b>	<b>-138.952</b>
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	7.271	146.223	146.223
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	268.749	273.737	7.271

## Endringer i egenkapital

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)	Aksjekapital	Annen egenkapital	Hybridkapital	Sum
<b>Egenkapital 31. desember 2014</b>	<b>225.000</b>	<b>28.624</b>	<b>0</b>	<b>253.624</b>
Resultat for perioden		5.366		5.366
<b>Egenkapital 31. mars 2015</b>	<b>225.000</b>	<b>33.989</b>	<b>0</b>	<b>258.989</b>
<b>Egenkapital 31. desember 2014</b>	<b>225.000</b>	<b>28.624</b>	<b>0</b>	<b>253.624</b>
Utbytte		-28.000		-28.000
Reklassifikasjon av hybridkapital pr 31.12.2015			35.160	35.160
Resultat for perioden		17.925		17.925
<b>Egenkapital 31. desember 2015</b>	<b>225.000</b>	<b>18.549</b>	<b>35.160</b>	<b>278.709</b>
Resultat for perioden		4.387	411	4.798
Utbetaling av hybridkapital			-429	-429
Skatt på hybridkapital direkte mot egenkapital		102		102
Utvidelse av aksjekapital	50.000			50.000
<b>Egenkapital 31. Mars 2016</b>	<b>275.000</b>	<b>23.039</b>	<b>35.142</b>	<b>333.180</b>

## Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet for første kvartal 2016 er avlagt i samsvar med norsk regnskapslovgivning, Finansdepartementets regnskapsforskrifter og IAS 34. Nærmere beskrivelse av regnskapsprinsipper fremkommer i selskapets årsrapport for 2015. Verd Boligkreditt AS benytter forenklet IFRS. Det har ikke vært endringer i standarder som har betydning for regnskapet pr. 31.03.2016.

Alle beløp er oppgitt i tusen kroner.

## Note 2 Driftskostnader

	01.01-31.03 2016	01.01-31.03 2015	2015
Honorarer til Sparebanken Vest <sup>1)</sup>	962	962	3.848
Styrehonorar og honorar til representantskapet	0	0	388
Sosiale kostnader	2	3	86
Administrasjonskostnader	246	219	875
<b>Lønn og generelle adm.kostnader</b>	<b>1.210</b>	<b>1.184</b>	<b>5.197</b>
Honorarer ekstern revisor	59	88	281
Øvrige driftskostnader	108	60	-428
<b>Andre driftskostnader</b>	<b>167</b>	<b>147</b>	<b>-147</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>1.377</b>	<b>1.332</b>	<b>5.050</b>

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

## Note 3 Netto gevinster på finansielle instrumenter

	01.01-31.03 2016	01.01-31.03 2015	2015
Netto gevinster (tap) på finansiell gjeld	-10	0	-5
Netto gevinster (tap) på finansielle eiendeler	324	-2.040	-8.234
Netto gevinster (tap) knyttet til sikringsbokføring av finansiell gjeld	-456	349	78
<b>Netto gevinster (tap)</b>	<b>-142</b>	<b>-1.691</b>	<b>-8.161</b>

## 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 31.03.16.

Tabellen nedenfor viser betalingsmislighold eldre enn 30 dager.

	31.03.2016	31.03.2015	2015
31-60 dager	3.898	5.131	8.882
61-90 dager		0	0
Mer enn 90 dager	3.314	599	2.795
<b>Sum misligholdte engasjement</b>	<b>7.212</b>	<b>5.730</b>	<b>11.678</b>

## Note 5 Utlån

	31.03.2016	31.03.2015	2015
<b>Utlån fordelt på markeder</b>			
Personkunder	5.621.371	4.580.197	5.080.606
Enkeltmannsforetak med pant i bolig	163.860	134.249	137.120
Periodiserte renter	5.957	6.053	0
<b>Brutto utlån og fordringer</b>	<b>5.791.188</b>	<b>4.720.499</b>	<b>5.217.726</b>
Nedskrivninger utlån	0	0	0
<b>Utlån til og fordringer på kunder</b>	<b>5.791.188</b>	<b>4.720.499</b>	<b>5.217.726</b>

## 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 <sup>1)</sup>	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
NO0010625288	NOK 350.000	Flytende 3M Nibor + 0,62%	2011	2015	0	343.000	0
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	454.000	634.000	734.000
NO0010657521	NOK 365.000	Flytende 3M Nibor + 0,64%	2012	2015	0	264.500	0
NO0010659824	NOK 880.000	Flytende 3M Nibor + 0,90%	2012	2017	519.000	920.000	920.000
NO0010673254	NOK 1.000.000	Flytende 3M Nibor + 0,72%	2013	2018	1.000.000	980.000	1.000.000
NO0010674666	NOK 395.000	Flytende 3M Nibor + 0,46%	2013	2016	180.000	395.000	425.000
NO0010686884	NOK 650.000	Fast 3,38%	2013	2018	650.000	650.000	650.000
NO0010701212	NOK 1.855.000	Flytende 3M Nibor + 0,67%	2014	2019	1.855.000	445.000	500.000
NO0010710304	NOK 775.000	Flytende 3M Nibor + 0,58%	2014	2021	775.000	200.000	400.000
Påløpte renter, ikke amortisert over/underkurs samt øvrige verdireguleringer					44.263	68.740	60.256
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>					<b>5.552.263</b>	<b>4.975.242</b>	<b>4.764.256</b>
Finansielle derivater med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen					0	0	0
<b>Sum finansielle forpliktelser med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen</b>					<b>5.552.263</b>	<b>4.975.242</b>	<b>4.764.256</b>
<b>Sikkerhetsmasse</b>							
Brutto utlån sikret med pant i bolig					5.748.888	4.675.699	5.183.407
Sertifikater/Obligasjoner					338.758	757.244	303.486
Finansielle derivater					45.337	47.584	42.646
Fordringer som utgjør fyllingsikkerhet					268.749	273.737	7.271
<b>Sikkerhetsmasse</b>					<b>6.401.732</b>	<b>5.754.264</b>	<b>5.536.810</b>
<b>Sikkerhetsmassens fyllingsgrad</b>					<b>115 %</b>	<b>116 %</b>	<b>116 %</b>

Gjennomsnittlig rente beregnet som rentebeløp i prosent av gjennomsnittlig volum er 1,89%.

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

42,3 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 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.

Ansvarlig kapital	31.03.2016	31.03.2015	2015
Aksjekapital	275.000	225.000	225.000
Annen egenkapital	23.039	33.989	18.549
<b>Sum balanseført egenkapital eks fondsobligasjoner</b>	<b>298.039</b>	<b>258.989</b>	<b>243.549</b>
Delårsresultater som ikke inngår i kjernekapitalen	-4.489	-5.366	0
Foreslått utbytte	-18.000	-28.000	-18.000
<b>Ren kjernekapital</b>	<b>275.550</b>	<b>225.623</b>	<b>225.549</b>
Fondsobligasjon	35.000	35.000	35.000
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>310.550</b>	<b>260.623</b>	<b>260.549</b>
Tilleggskapital	45.000	45.000	45.000
<b>Sum ansvarlig kapital</b>	<b>355.550</b>	<b>305.624</b>	<b>305.549</b>
<b>Vektet beregningsgrunnlag</b>			
Kreditrisiko etter standardmetoden	2.164.168	1.824.820	1.906.076
CVA-tillegg	21.788	30.088	21.300
Operasjonell risiko	101.975	90.688	101.975
<b>Vektet beregningsgrunnlag</b>	<b>2.287.930</b>	<b>1.945.596</b>	<b>2.029.351</b>
<b>Kapitaldekning</b>			
Ren kjernekapitaldekning	12,0 %	11,6 %	11,1 %
Fondsobligasjon	1,5 %	1,8 %	1,7 %
Kjernekapitaldekning	13,6 %	13,4 %	12,8 %
Tilleggskapital	2,0 %	2,3 %	2,2 %
Kapitaldekning	15,5 %	15,7 %	15,1 %
<b>Minimumskrav</b>			
Minimumskrav ansvarlig kapital; 8%	183.034	155.648	162.348
Overskudd ansvarlig kapital	172.516	149.976	143.201
herav overskudd ren kjernekapital til å dekke bufferkrav	172.516	138.071	134.228
<b>Bufferkrav</b>			
Bevaringsbuffer; 2,5%	57.198	48.640	50.734
Systemrisikobuffer; 3%	68.638	58.368	60.881
Motsyklisk buffer; 1% (fra 30.06.15)	22.879	-	20.294
Sum bufferkrav ren kjernekapital	148.715	107.008	131.908
Overskudd ren kjernekapital	23.800	31.063	2.320

## Note 8 Uvektet kjernekapitalandel

	31.03.2016	31.03.2015	2015
Sum eiendeler i balansen	6.444.833		5.571.930
Poster utenom balansen	413.830		409.021
Regulatoriske justeringer			
Øvrige justeringer i beregningsgrunnlag, Leverage Ratio	3.254		3.625
Beregningsgrunnlag for uvektet kjernekapitalandel	6.861.917		5.984.576
Kjernekapital	310.550		260.549
<b>Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)</b>	<b>4,53 %</b>		<b>4,35 %</b>

## Note 9 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 10 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 11).

Godtgjørelse til styret og representantskapet fremkommer av note 2.

Sum nærstående transaksjoner	01.01-31.03 2016	01.01-31.03 2015	2015
<b>Resultatregnskap</b>			
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	-286	1.168	2.842
Renter på obligasjonsgjeld	-1.614	-1.467	-5.424
Renter på ansvarlig lånekapital	-137	-329	-591
Honorarer	-962	-962	-3.848
<b>Balanse</b>			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	268.749	273.737	7.271
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-350.000	-257.000	-314.000
Ansvarlig lånekapital	-17.800	-17.800	-17.800
Hybridkapital	-14.000	-14.000	-14.000

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 11 Aksjekapital

Aksjekapitalen består av 275.000 aksjer pålydende kr. 1.000,-

Oversikt over aksjeeiere	Ant. aksjer	Eierandel
Sparebanken Vest	110.000	40,0 %
Haugesund Sparebank	47.109	17,1 %
Spareskillingsbanken	31.102	11,3 %
Skudenes & Aakra Sparebank	30.024	10,9 %
Søgne & Greipstad Sparebank	13.712	5,0 %
Etne Sparebank	12.148	4,4 %
Flekkefjord Sparebank	12.122	4,4 %
Luster Sparebank	11.427	4,2 %
Lillesands Sparebank	7.356	2,7 %
	275.000	100,0 %