

Resultatregnskap

	01.01-30.09	01.01-30.09	Q3	Q3	
(Beløp angitt i hele 1.000 nok)	2014	2013	2014	2013	2013
Renteinnt. o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5.684	2.043	1.505	874	2.822
Renteinnt. o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kunder	140.524	111.543	46.581	40.127	157.149
Renteinnt. o.l. inntekter av sertifikater/obligasjoner	11.805	3.721	4.338	1.247	5.957
Renteinntekter og lignende inntekter	158.013	117.307	52.424	42.248	165.928
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	8.075	8.793	2.561	2.958	11.670
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	87.271	62.430	29.997	21.589	87.547
Renter og lignende på ansvarlig lånekapital	1.243	0	899	0	0
Rentekostnader og lignende kostnader	96.589	71.223	33.456	24.547	99.217
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	61.423	46.084	18.968	17.701	66.711
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	92	59	32	25	96
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	26.383	19.379	8.009	7.756	28.312
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter	3	-814	748	-1.303	-2.791
Netto driftsinntekter	34.318	24.021	11.739	8.667	35.704
Lønn og generelle administrasjonskostnader	3.659	3.557	1.359	1.211	4.985
Avskrivninger	5	345	0	62	353
Andre driftskostnader	802	520	74	127	1.480
Sum driftskostnader	2	4.466	1.433	1.400	6.818
Resultat før nedskrivninger og skatt	29.852	19.599	10.308	7.267	28.886
Nedskrivninger og tap på utlån	4	0	0	0	0
Resultat før skatt	29.852	19.599	10.308	7.267	28.886
Skattekostnad	8.060	5.488	2.783	2.035	8.101
Resultat etter skatt	21.792	14.111	7.525	5.232	20.785
Resultat per aksje (kroner)	96,9	94,1	33,4	34,9	124,1
Utvannet resultat per aksje (kroner)	96,9	94,1	33,4	34,9	124,1

Utvidet resultatregnskap

	01.01-30.09	01.01-30.09	Q3	Q3	
	2014	2013	2014	2013	2013
Resultat for perioden	21.792	14.111	7.525	5.232	20.785
Øvrige poster i utvidet resultatregnskap	0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden	21.792	14.111	7.525	5.232	20.785

Balanse

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)

	Noter	30.09.2014	30.09.2013	2013
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		132.778	184.336	144.954
Netto utlån til kunder	5	4.720.543	4.018.367	4.565.739
Sertifikater og obligasjoner		749.898	385.700	385.955
Finansielle derivater		52.191	3.123	8.023
Utsatt skattefordel		371	498	371
Øvrige immaterielle eiendeler		0	11	4
Varige driftsmidler		0	2	1
Andre eiendeler		484	150.889	340
Sum eiendeler		5.656.265	4.742.926	5.105.387
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner		460.774	540.774	530.774
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6	4.839.228	4.002.628	4.291.382
Annen gjeld		6.323	4.136	4.900
Finansielle derivater		0	2.358	0
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		9.888	10.398	10.785
Ansvarlig lånekapital		80.000	0	0
Betalbar skatt		12.456	5.503	8.743
Sum gjeld		5.408.669	4.565.797	4.846.584
Aksjekapital	10	225.000	150.000	225.000
Sum innskutt egenkapital		225.000	150.000	225.000
Annen egenkapital		22.595	27.129	33.803
Sum egenkapital		247.595	177.129	258.803
Sum gjeld og egenkapital		5.656.265	4.742.926	5.105.387

Bergen, 30.09.2014/ 29.10.2014
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

	01.01-30.09 2014	01.01-30.09 2013	2013
<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>			
Kontantstrømmer vedrørende driften			
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	140.950	110.684	155.249
Renteinnbetalinger fra kredittinstitusjoner	5.684	2.043	2.822
Renteutbetalinger til obligasjonseiere og kredittinstitusjoner	92.192	67.443	99.195
Provisjonsutbetalinger og gebyrer	27.406	16.396	24.107
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	4.132	3.108	6.015
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift, skattetrekk m.v.	287	374	532
Utbetaling av skatt	4.346	4.973	4.220
Netto kontantstrøm vedrørende driften	18.271	20.433	24.002
Kontantstrømmer vedrørende investeringsaktivitet			
Netto økning av lån til kunder	225.031	510.063	1.066.348
Innbetalinger knyttet til investeringer i verdipapirer	11.255	3.448	5.678
Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktivitet	-213.776	-506.615	-1.060.670
Kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet			
Utbetalinger ved kjøp av andre verdipapirer med kort løpetid	362.828	235.095	239.130
Innbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	1.117.656	2.068.206	2.512.344
Utbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	618.500	1.190.000	1.194.000
Innbetaling ved utstedelse av ansvarlig lånekapital	80.000	0	0
Innbetaling ved utstedelse av nye aksjer	0	0	75.000
Utbetalinger ved utbytte	33.000	0	0
Netto kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet	183.328	643.111	1.154.214
Netto kontantstrøm for perioden	-12.175	156.929	117.546
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-12.175	156.928	117.546
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	144.954	27.407	27.408
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	132.778	184.336	144.954

Endringer i egenkapital

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum
<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>			
Egenkapital 31. desember 2012	150.000	13.018	163.018
Kapitalutvidelse 07.oktober 2013	75.000		75.000
Årets resultat		20.785	20.785
Egenkapital 31. desember 2013	225.000	33.803	258.803
Utbytte		-33.000	-33.000
Resultat for perioden	0	21.792	21.792
Egenkapital 30. september 2014	225.000	22.595	247.595

Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet for tredje kvartal 2014 er avlagt i samsvar med norsk regnskapslovgivning, Finansdepartementets regnskapsforskrifter og IAS 34. Nærmere beskrivelse av regnskapsprinsipper fremkommer i selskapets årsrapport for 2013. Verd Boligkreditt AS benytter forenklet IFRS. Det har ikke vært endringer i standarder som har betydning for regnskapet pr. 30.09.2014.

Alle beløp er oppgitt i tusen kroner.

Note 2 Driftskostnader

	01.01-30.09 2014	01.01-30.09 2013	Q3 2014	Q3 2013	2013
Honorarer til Sparebanken Vest ¹⁾	2.779	2.689	978	900	3.590
Styrehonorar og honorar til representantskapet	161	130	0	130	382
Sosiale kostnader	35	22	5	20	69
Administrasjonskostnader	684	716	376	162	944
Lønn og generelle adm.kostnader	3.659	3.557	1.359	1.211	4.985
Ordinære avskrivninger driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	345	0	62	353
Honorarer ekstern revisor	92	147	0	31	268
Øvrige driftskostnader	710	373	74	95	1.212
Andre driftskostnader	802	520	74	127	1.480
Sum driftskostnader	4.466	4.422	1.433	1.400	6.818

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

Note 3 Netto gevinster på finansielle instrumenter

	01.01-30.09 2014	01.01-30.09 2013	Q3 2014	Q3 2013	2013
Netto gevinster (tap) på finansiell gjeld	-4.717	-2.290	-169	-1.202	-2.705
Netto gevinster (tap) på finansielle eiendeler	4.065	-53	901	-91	197
Netto gevinster (tap) knyttet til sikringsbokføring av finansiell gjeld	-162	-400	17	-10	-283
Netto gevinster (tap)	-814	-2.743	748	-1.303	-2.791

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 30.09.14.

Tabellen nedenfor viser betalingsmislighold eldre enn 30 dager.

	30.09.2014	30.09.2013	2013
31-60 dager	5.506	397	3.235
61-90 dager	0	3.412	0
Mer enn 90 dager	4.234	918	6.142
Sum misligholdte engasjement	9.740	4.727	9.377

Note 5 Utlån

	30.09.2014	30.09.2013	2013
Utlån fordelt på markeder			
Personkunder	4.599.417	3.921.125	4.454.820
Enkeltmannsforetak med pant i bolig	114.436	91.295	110.919
Periodiserte renter	6.689	5.947	0
Brutto utlån og fordringer	4.720.543	4.018.367	4.565.739
Nedskrivninger utlån	0	0	0
Utlån til og fordringer på kunder	4.720.543	4.018.367	4.565.739

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⁾	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
NO0010592017	NOK 196.000	Flytende 3M Nibor + 0,57%	2010	2014	0	545.000	545.000
NO0010625288	NOK 350.000	Flytende 3M Nibor + 0,62%	2011	2015	343.000	350.000	350.000
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	564.000	400.000	400.000
NO0010657521	NOK 365.000	Flytende 3M Nibor + 0,64%	2012	2015	338.500	365.000	365.000
NO0010659824	NOK 880.000	Flytende 3M Nibor + 0,90%	2012	2017	880.000	800.000	920.000
NO0010673254	NOK 880.000	Flytende 3M Nibor + 0,72%	2013	2018	880.000	880.000	880.000
NO0010674666	NOK 395.000	Flytende 3M Nibor + 0,46%	2013	2016	395.000	275.000	375.000
NO0010686884	NOK 650.000	Fast 3,38%	2013	2018	650.000	300.000	360.000
NO0010701212	NOK 445.000	Flytende 3M Nibor + 0,67%	2014	2019	445.000	0	0
NO0010710304	NOK 200.000	Flytende 3M Nibor + 0,85%	2014	2021	200.000	0	0

Påløpte renter, ikke amortisert over/underkurs samt øvrige verdireguleringer

Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer 68.727 12.628 21.382

Finansielle derivater med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen 0 2.358 0

Sum finansielle forpliktelser med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen **4.839.228 4.004.986 4.291.382**

Sikkerhetsmasse

Brutto utlån sikret med pant i bolig 4.702.043 4.016.166 4.542.439

Sertifikater/Obligasjoner 749.898 536.588 385.955

Finansielle derivater 52.191 3.123 8.023

Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet 132.778 184.336 144.954

Sikkerhetsmasse **5.636.910 4.740.213 5.081.371**

Sikkerhetsmassens fyllingsgrad **116 % 118 % 118 %**

Gjennomsnittlig rente beregnet som rentebeløp i prosent av gjennomsnittlig volum er 2,48%.

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

18,5 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	01.01-30.09 2014	01.01-30.09 2013	2013
Aksjekapital	225.000	150.000	225.000
Annen egenkapital	22.595	27.129	33.803
Sum balanseført egenkapital	247.595	177.129	258.803
Immaterielle eiendeler	0	-11	-4
Utsatt skattefordel	-371	-498	-371
Delårsresultater som ikke inngår i kjernekapitalen	-21.792	-14.111	0
Foreslått utbytte	0	0	-33.000
Sum fradrag	-22.163	-14.621	-33.375
Fondsobligasjon	35.000	0	0
Sum kjernekapital	260.432	162.509	225.428
Tilleggskapital	45.000	0	0
Sum ansvarlig kapital	305.432	162.509	225.428
Vektet beregningsgrunnlag			
Kreditrisiko etter standardmetoden	1.792.108	1.538.438	1.693.913
CVA-tillegg	26.550	0	0
Operasjonell risiko	57.175	27.613	57.175
Vektet beregningsgrunnlag	1.875.833	1.566.050	1.751.088
Kapitaldekning			
Ren kjernekapitaldekning (%)	12,0 %	10,4 %	12,9 %
Fondsobligasjon (%)	1,9 %	0,0 %	0,0 %
Kjernekapitaldekning (%)	13,9 %	10,4 %	12,9 %
Tilleggskapital (%)	2,4 %	0,0 %	0,0 %
Kapitaldekning	16,3 %	10,4 %	12,9 %

I andre kvartal har eierne i Verd tilført foretaket hybridkapital på kr 35 mill og et tidsbegrenset ansvarlig lån på kr 45 mill.

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	01.01-30.09 2014	01.01-30.09 2013	2013
Resultatregnskap			
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5.684	2.043	2.822
Renter på ansvarlig lånekapital	-495	0	0
Honorarer	-2.779	-2.689	-3.590
Balanse			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	132.778	184.336	144.954
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-47.000	-350.000	-215.000
Ansvarlig lånekapital	-31.800	0	0

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. 30.09.2014	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 %