

Resultatregnskap

	01.01-30.09 2016	01.01-30.09 2015	Q3 2016	Q3 2015	2015	
<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>						
	Noter					
Renteinnt. o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1.067	2.792	655	969	2.842
Renteinnt. o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kunder		118.909	122.544	40.132	38.879	160.895
Renteinnt. o.l. inntekter av sertifikater/obligasjoner		3.478	9.392	1.161	2.676	10.983
Renteinntekter og lignende inntekter		123.454	134.728	41.948	42.524	174.720
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		6.001	6.369	2.297	1.966	8.252
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		73.629	74.140	25.291	23.717	95.297
Renter og lignende på ansvarlig lånekapital		1.015	2.452	335	813	3.225
Andre rentekostnader		0	0	0	0	175
Rentekostnader og lignende kostnader		80.645	82.961	27.923	26.496	106.949
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		42.809	51.767	14.025	16.027	67.771
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		97	101	32	34	134
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		17.746	23.042	5.689	7.082	30.046
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter	3	1.352	-5.493	1.523	-3.017	-8.161
Netto driftsinntekter		26.512	23.332	9.891	5.962	29.699
Lønn og generelle administrasjonskostnader		3.852	3.737	1.198	1.189	5.197
Andre driftskostnader		1.499	578	137	139	-147
Sum driftskostnader	2	5.351	4.316	1.335	1.328	5.050
Resultat før nedskrivninger og skatt		21.161	19.015	8.556	4.635	24.647
Nedskrivninger og tap på utlån	4	0	0	0	0	0
Resultat før skatt		21.161	19.015	8.556	4.635	24.647
Skattekostnad		5.290	5.134	2.139	1.251	6.722
Resultat etter skatt		15.870	13.881	6.418	3.383	17.925
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)		53,6	61,7	21,5	15,0	79,7

Utvidet resultatregnskap

	01.01-30.09 2016	01.01-30.09 2015	Q3 2016	Q3 2015	2015
Resultat for perioden	15.870	13.881	6.418	3.383	17.925
Øvrige poster i utvidet resultatregnskap	0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden	15.870	13.881	6.418	3.383	17.925

Balanse

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)

	Noter	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		247.896	37.863	7.271
Netto utlån til kunder	5	6.462.596	4.863.905	5.217.726
Sertifikater og obligasjoner		311.212	529.443	303.486
Finansielle derivater		44.495	60.809	42.646
Utsatt skattefordel		800	0	800
Sum eiendeler		7.066.999	5.492.021	5.571.930
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner		599.495	522.966	466.477
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6	6.034.547	4.627.567	4.764.256
Annen gjeld		0	5.455	8.629
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		7.407	9.599	104
Ansvarlig lånekapital		45.122	80.293	45.135
Utsatt skatt		0	1.100	0
Betalbar skatt		4.774	5.535	8.620
Sum gjeld		6.691.345	5.252.515	5.293.222
Aksjekapital	11	325.000	225.000	225.000
Sum innskutt egenkapital		325.000	225.000	225.000
Annen egenkapital		15.508	14.505	18.549
Hybridkapital		35.146	0	35.160
Sum egenkapital		375.654	239.505	278.709
Sum gjeld og egenkapital		7.066.999	5.492.021	5.571.930

Bergen, 30.09.2016/01.11.2016

Styret for Verd Boligkreditt AS

Kenneth Engedal
Styreleder

Frank Johannesen

Oddstein Haugen

Bente Haraldson Syre

Cathrine Elisabeth Smith

Linn Hertwig Eidsheim

Egil Mogleiv
Administrerende direktør

Kontantstrømoppstilling

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)	01.01-30.09	01.01-30.09	2015
	2016	2015	
Kontantstrømmer vedrørende driften			
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	118.508	124.413	162.397
Renteinnbetalinger fra kredittinstitusjoner	1.068	2.792	2.842
Renteutbetalinger til obligasjonseiere og kredittinstitusjoner	82.043	95.243	114.906
Provisjonsutbetalinger og gebyrer	19.083	24.562	31.643
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	5.059	4.061	5.451
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnskudd, arbeidsgiveravgift, skattetrekk m.v.	405	347	500
Utbetaling av skatt	8.832	8.428	8.832
Netto kontantstrøm vedrørende driften	4.154	-5.437	3.907
Kontantstrømmer vedrørende investeringsaktivitet			
Netto økning av lån til kunder	1.111.354	-47.275	362.633
Innbetalinger knyttet til investeringer i verdipapirer	3.506	10.015	11.939
Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktivitet	-1.107.848	57.290	-350.694
Kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet			
Utbetalinger ved kjøp av andre verdipapirer med kort løpetid	17.511	213.611	436.809
Innbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	2.839.831	261.676	406.527
Utbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	1.560.000	607.500	607.500
Innbetaling ved utstedelse av ansvarlig lånekapital	0	0	0
Utbetalinger ved utbytte	18.000	28.000	28.000
Innbetaling av utstedelse av nye aksjer	100.000	0	0
Netto kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet	1.344.320	-160.212	207.836
Netto kontantstrøm for perioden	240.625	-108.359	-138.952
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter			
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	7.271	146.223	146.223
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	247.896	37.863	7.271

Endringer i egenkapital

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)	Aksjekapital	Annen		Sum
		egenkapital	Hybridkapital	
Egenkapital 31. desember 2014	225.000	28.624	0	253.624
Utbytte		-28.000		-28.000
Resultat for perioden		13.881		13.881
Egenkapital 30. september 2015	225.000	14.505	0	239.505
Egenkapital 31. desember 2014	225.000	28.624	0	253.624
Utbytte		-28.000		-28.000
Reklassifikasjon av hybridkapital pr 31.12.2015			35.160	35.160
Resultat for perioden		17.925		17.925
Egenkapital 31. desember 2015	225.000	18.549	35.160	278.709
Utbytte		-18.000		-18.000
Resultat for perioden		14.655	1.215	15.870
Utbetaling av hybridkapital			-1.229	-1.229
Skatt på hybridkapital direkte mot egenkapital		304		304
Utvidelse av aksjekapital	100.000			100.000
Egenkapital 30. september 2016	325.000	15.508	35.146	375.654

Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet for tredje 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. 30.09.2016.

Alle beløp er oppgitt i tusen kroner.

Note 2 Driftskostnader

	01.01-30.09 2016	01.01-30.09 2015	Q3 2016	Q3 2015	2015
Honorarer til Sparebanken Vest ¹⁾	2.955	2.886	985	962	3.848
Styrehonorar og honorar til representantskapet	160	160	0	0	388
Sosiale kostnader	43	40	4	4	86
Administrasjonskostnader	694	651	209	223	875
Lønn og generelle adm.kostnader	3.852	3.737	1.198	1.189	5.197
Honorarer ekstern revisor	144	138	0	0	281
Øvrige driftskostnader	1.356	440	138	139	-428
Andre driftskostnader	1.499	578	137	139	-147
Sum driftskostnader	5.351	4.316	1.335	1.328	5.050

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

Note 3 Netto gevinster på finansielle instrumenter

	01.01-30.09 2016	01.01-30.09 2015	Q3 2016	Q3 2015	2015
Netto gevinster (tap) på finansiell gjeld	-1.189	-8	-889	0	-5
Netto gevinster (tap) på finansielle eiendeler	2.699	-5.811	1.415	-3.045	-8.234
Netto gevinster (tap) knyttet til sikringsbokføring av finansiell gjeld	-158	326	997	28	78
Netto gevinster (tap)	1.352	-5.493	1.523	-3.017	-8.161

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 30.09.16.

Tabellen nedenfor viser betalingsmislighold eldre enn 30 dager.

	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
31-60 dager	3.463	0	8.882
61-90 dager	0	2.805	0
Mer enn 90 dager	622	0	2.795
Sum misligholdte engasjement	4.085	2.805	11.678

Note 5 Utlån

	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Utlån fordelt på markeder			
Personkunder	6.272.598	4.732.687	5.080.606
Enkeltmannsforetak med pant i bolig	184.002	126.120	137.120
Periodiserte renter	5.995	5.098	0
Brutto utlån og fordringer	6.462.596	4.863.905	5.217.726
Nedskrivninger utlån	0	0	0
Utlån til og fordringer på kunder	6.462.596	4.863.905	5.217.726

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⁾	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
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	0	634.000	734.000
NO0010657521	NOK 365.000	Flytende 3M Nibor + 0,64%	2012	2015	0	0	0
NO0010659824	NOK 880.000	Flytende 3M Nibor + 0,90%	2012	2017	519.000	920.000	920.000
NO0010673254	NOK 880.000	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	0	395.000	425.000
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	1.855.000	500.000	500.000
NO0010710304	NOK 200.000	Flytende 3M Nibor +0,85%	2014	2021	1.900.000	400.000	400.000
Påløpte renter, ikke amortisert over/underkurs samt øvrige verdireguleringer					35.547	73.567	60.256
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer					6.034.547	4.627.567	4.764.256
Finansielle derivater med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen					0	0	0
Sum finansielle forpliktelser med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen					6.034.547	4.627.567	4.764.256

Sikkerhetsmasse

Brutto utlån sikret med pant i bolig	6.428.295	4.837.405	5.183.407
Sertifikater/Obligasjoner	311.212	529.443	303.486
Finansielle derivater	44.495	60.809	42.646
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet	247.896	37.863	7.271
Sikkerhetsmasse	7.031.898	5.465.520	5.536.810

Sikkerhetsmassens fyllingsgrad

117 % 118 % 116 %

Gjennomsnittlig rente beregnet som rentebeløp i prosent av gjennomsnittlig volum er 1,82%.

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

34,3 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.

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.

Ansvarlig kapital	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Aksjekapital	325.000	225.000	225.000
Annen egenkapital	15.508	14.505	18.549
Sum balanseført egenkapital	340.508	239.505	243.549
Delårsresultater som ikke inngår i kjernekapitalen	-14.959	-13.881	0
Foreslått utbytte	0	0	-18.000
Ren Kjernekapital	325.548	225.624	225.549
Fondsobligasjon	35.000	35.000	35.000
Sum kjernekapital	360.548	260.624	260.549
Tilleggskapital	45.000	45.000	45.000
Sum ansvarlig kapital	405.548	305.624	305.549
Vektet beregningsgrunnlag			
Kreditrisiko etter standardmetoden	2.391.506	1.812.779	1.906.076
CVA-tillegg	19.200	32.725	21.300
Operasjonell risiko	101.975	90.688	101.975
Vektet beregningsgrunnlag	2.512.681	1.936.192	2.029.351
Kapitaldekning			
Ren kjernekapitaldekning	13,0 %	11,7 %	11,1 %
Fondsobligasjon	1,4 %	1,8 %	1,7 %
Kjernekapitaldekning	14,3 %	13,5 %	12,8 %
Tilleggskapital	1,8 %	2,3 %	2,2 %
Kapitaldekning	16,1 %	15,8 %	15,1 %
Minimumskrav	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Minimumskrav ansvarlig kapital; 8%	201.014	154.895	162.348
Overskudd ansvarlig kapital	204.534	150.729	143.201
herav overskudd ren kjernekapital til å dekke bufferkrav	204.534	138.495	134.228
Bufferkrav			
Bevaringsbuffer; 2,5%	62.817	48.405	50.734
Systemrisikobuffer; 3%	75.380	58.086	60.881
Motsyklisk buffer; 1,5% (fra 30.06.16)	37.690	19.362	20.294
Sum bufferkrav ren kjernekapital	175.888	125.852	131.908
Overskudd ren kjernekapital	28.646	12.643	2.320

Note 8 Uvektet kjernekapitalandel

	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Sum eiendeler i balansen	7.066.999	5.492.021	5.571.930
Poster utenom balansen	127.841	396.114	409.021
Regulatoriske justeringer			
Øvrige justeringer i beregningsgrunnlag, Leverage Ratio	3.466	3.625	3.625
Beregningsgrunnlag for uvektet kjernekapitalandel	7.198.306	5.891.760	5.984.576
Kjernekapital	360.548	260.624	260.549
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	5,01 %	4,42 %	4,35 %

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	01.01-30.09 2016	01.01-30.09 2015	2015
Resultatregnskap			
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.067	2.792	2.842
Renter på obligasjonsgjeld	-3.887	-3.686	-5.424
Renter på ansvarlig lånekapital	-401	-975	-591
Renter på hybridkapital	-486	0	-1.730
Honorarer	-2.955	-2.886	-3.848
Balanse			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	247.896	37.863	7.271
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-200.000	-220.000	-314.000
Ansvarlig lånekapital	-17.800	-31.800	-17.800
Hybridkapital	-14.000	0	-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 325.000 aksjer pålydende kr. 1.000,-.

Oversikt over aksjeeiere pr. 30.09.2016	Ant. aksjer	Eierandel
Sparebanken Vest	130.000	40,0 %
Haugesund Sparebank	57.744	17,8 %
Spareskillingsbanken	34.392	10,6 %
Skudenes & Aakra Sparebank	37.941	11,7 %
Søgne & Greipstad Sparebank	15.017	4,6 %
Etne Sparebank	14.522	4,5 %
Flekkefjord Sparebank	13.466	4,1 %
Luster Sparebank	14.936	4,6 %
Lillesands Sparebank	6.981	2,1 %
	325.000	100,0 %