

Resultatregnskap

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)	Noter	01.01-31.03	01.01-31.03	
		2017	2016	2016
Renteinnt. o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		721	-286	1.949
Renteinnt. o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kunder		45.381	38.816	161.859
Renteinnt. o.l. inntekter av sertifikater/obligasjoner		1.464	1.193	4.704
Renteinntekter og lignende inntekter		47.566	39.723	168.512
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		2.539	1.835	8.489
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		28.668	23.763	102.406
Renter og lignende på ansvarlig lånekapital		338	347	1.358
Rentekostnader og lignende kostnader		31.545	25.946	112.253
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		16.021	13.777	56.259
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		36	32	137
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		6.617	5.891	23.014
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter	3	1.539	-142	1.946
Netto driftsinntekter		10.979	7.776	35.329
Lønn og generelle administrasjonskostnader		1.243	1.210	5.251
Andre driftskostnader		220	167	1.795
Sum driftskostnader	2	1.463	1.377	7.046
Resultat før nedskrivninger og skatt		9.516	6.397	28.284
Nedskrivninger og tap på utlån	4,5	0	0	0
Resultat før skatt		9.516	6.397	28.284
Skattekostnad		2.379	1.599	7.070
Resultat etter skatt		7.137	4.798	21.214
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)		19,9	16,3	76,0

Utvidet resultatregnskap

	01.01-31.03	01.01-31.03	
	2017	2016	2016
Resultat for perioden	7.137	4.798	21.214
Øvrige poster i utvidet resultatregnskap	0	0	0
Totalresultat for perioden	7.137	4.798	21.214

Balanse

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)

	Noter	31.03.2017	31.03.2016	2016
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		221.136	268.749	124.895
Netto utlån til kunder	5	6.907.170	5.791.188	6.927.555
Sertifikater og obligasjoner		433.658	338.758	371.665
Finansielle derivater		26.849	45.337	26.486
Utsatt skattefordel		0	800	0
Sum eiendeler		7.588.814	6.444.833	7.450.601
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner		694.249	491.774	695.156
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6	6.388.918	5.552.263	6.315.633
Annen gjeld		10.593	9.492	6.180
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		8.221	7.304	74
Finansielle derivater		33	0	1.869
Ansvarlig lånekapital		45.122	45.118	45.129
Utsatt skatt		15	0	15
Betalbar skatt		4.136	5.700	5.848
Sum gjeld		7.151.287	6.111.651	7.069.905
Aksjekapital	10	375.000	275.000	325.000
Sum innskutt egenkapital		375.000	275.000	325.000
Annen egenkapital		27.379	23.039	20.543
Hybridkapital		35.146	35.142	35.153
Sum egenkapital		437.525	333.180	380.696
Sum gjeld og egenkapital		7.588.814	6.444.833	7.450.601

Bergen, 31.03.2017/04.05.2017

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)	01.01-31.03	01.01-31.03	2016
	2017	2016	
Kontantstrømmer vedrørende driften			
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	44.989	38.362	160.876
Renteinnbetalinger fra kredittinstitusjoner	727	-286	1.948
Renteutbetalinger til obligasjonseiere og kredittinstitusjoner	20.862	28.915	111.961
Provisjonsutbetalinger og gebyrer	5.489	7.163	24.770
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	438	1.338	7.538
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinretninger, arbeidsgiveravgift, skattetrekk m.v.	112	175	507
Utbetaling av skatt	3.990	4.416	8.619
Netto kontantstrøm vedrørende driften	14.825	-3.932	9.429
Kontantstrømmer vedrørende investeringsaktivitet			
Netto økning av lån til kunder	19.907	547.679	1.480.030
Innbetalinger knyttet til investeringer i verdipapirer	1.490	1.221	4.515
Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktivitet	21.397	-546.458	-1.475.515
Kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet			
Utbetalinger ved kjøp av andre verdipapirer med kort løpetid	62.323	34.985	71.208
Innbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	145.000	1.722.854	3.132.917
Utbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	72.658	926.000	1.560.000
Utbetalinger ved utbytte	0	0	18.000
Innbetaling av utstedelse av nye aksjer	50.000	50.000	100.000
Netto kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet	60.019	811.869	1.583.709
Netto kontantstrøm for perioden	96.241	261.479	117.623
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	96.241	261.479	117.623
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	124.895	7.271	7.271
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	221.136	268.749	124.895

Endringer i egenkapital

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)	Aksjekapital	Annen egenkapital		Sum
		egenkapital	Hybridkapital	
Egenkapital 31. desember 2015	225.000	18.549	35.160	278.709
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
Egenkapital 31. mars 2016	275.000	23.039	35.142	333.180
Egenkapital 31. desember 2015	225.000	18.549	35.160	278.709
Årsresultat 2016		19.994	1.219	21.214
Utbytte		-18.000		-18.000
Utbetaling av hybridkapital			-1.632	-1.632
Skatt på hybridkapital direkte mot egenkapital			406	406
Utvidelse av aksjekapital	100.000			100.000
Egenkapital 31. desember 2016	325.000	20.543	35.153	380.696
Resultat for perioden		6.836	302	7.138
Utbetaling av hybridkapital			-410	-410
Skatt på hybridkapital direkte mot egenkapital			101	101
Utvidelse av aksjekapital 25.02.2017	50.000			50.000
Egenkapital 31. mars 2017	375.000	27.379	35.146	437.525

Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet for første kvartal 2017 er avlagt i samsvar med norsk regnskapslovgivning, Finansdepartementets regnskapsforskrifter og IAS 34. Nærmere beskrivelse av regnskapsprinsipper fremkommer i selskapets årsrapport for 2016. Verd Boligkreditt AS benytter forenklet IFRS. Det har ikke vært endringer i standarder som har betydning for regnskapet pr. 31.03.2017.

Alle beløp er oppgitt i tusen kroner.

Note 2 Driftskostnader

	01.01-31.03 2017	01.01-31.03 2016	2016
Honorarer til Sparebanken Vest ¹⁾	1.009	962	3.940
Styrehonorar og honorar til representantskapet	0	0	335
Sosiale kostnader	3	2	74
Administrasjonskostnader	231	246	902
Lønn og generelle adm.kostnader	1.243	1.210	5.251
Honorarer ekstern revisor	0	59	157
Øvrige driftskostnader	220	108	1.637
Andre driftskostnader	220	167	1.795
Sum driftskostnader	1.463	1.377	7.046

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

Note 3 Netto gevinster på finansielle instrumenter

	01.01-31.03 2017	01.01-31.03 2016	2016
Netto gevinster (tap) på finansiell gjeld	873	-10	-1.189
Netto gevinster (tap) på finansielle eiendeler	1.070	324	2.652
Netto gevinster (tap) knyttet til sikringsbokføring av finansiell gjeld	-404	-456	483
Netto gevinster (tap)	1.539	-142	1.946

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 31.03.17.

Tabellen nedenfor viser betalingsmislighold eldre enn 30 dager.

	31.03.2017	31.03.2016	2016
31-60 dager	1.164	3.898	0
61-90 dager	0	0	0
Mer enn 90 dager	4.124	3.314	622
Sum misligholdte engasjement	5.288	7.212	623

Note 5 Utlån

	31.03.2017	31.03.2016	2016
Utlån fordelt på markeder			
Personkunder	6.700.682	5.621.371	6.722.810
Enkeltmannsforetak med pant i bolig	199.446	163.860	204.745
Periodiserte renter	7.042	5.957	0
Brutto utlån og fordringer	6.907.170	5.791.188	6.927.555
Nedskrivninger utlån	0	0	0
Utlån til og fordringer på kunder	6.907.170	5.791.188	6.927.555

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⁾	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
NO0010640717	NOK 75.000	Fast 4%	2012	2017	0	75.000	75.000
NO0010651136	NOK 564.000	Flytende 3M Nibor + 0,96%	2012	2016	0	454.000	0
NO0010659824	NOK 880.000	Flytende 3M Nibor + 0,90%	2012	2017	519.000	519.000	519.000
NO0010673254	NOK 1.000.000	Flytende 3M Nibor + 0,72%	2013	2018	1.000.000	1.000.000	1.000.000
NO0010674666	NOK 395.000	Flytende 3M Nibor + 0,46%	2013	2016	0	180.000	0
NO0010686884	NOK 650.000	Fast 3,38%	2013	2018	650.000	650.000	650.000
NO0010701212	NOK 2.000.000	Flytende 3M Nibor + 0,67%	2014	2019	2.000.000	1.855.000	1.855.000
NO0010710304	NOK 2.000.000	Flytende 3M Nibor + 0,58%	2014	2021	2.000.000	775.000	2.000.000
NO10779028	NOK 200.000	Fast 2,04%	2016	2021	200.000	0	200.000
Påløpte renter, ikke amortisert over/underkurs samt øvrige verdireguleringer					19.918	44.263	16.633
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer					6.388.918	5.552.263	6.315.633
Finansielle derivater med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen					33	0	1.869
Sum finansielle forpliktelser med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen					6.388.951	5.552.263	6.317.502

Sikkerhetsmasse

Brutto utlån sikret med pant i bolig	6.871.870	5.748.888	6.894.355
Sertifikater/Obligasjoner	433.658	338.758	371.665
Finansielle derivater	26.849	45.337	26.486
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet	221.136	268.749	124.895
Sikkerhetsmasse	7.553.513	6.401.732	7.417.401

Sikkerhetsmassens fyllingsgrad

118 % 115 % 117 %

Gjennomsnittlig rente beregnet som rentebeløp i prosent av gjennomsnittlig volum er 1,84%.

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

35,3 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

Ansvarlig kapital	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Aksjekapital	375.000	275.000	325.000
Annen egenkapital	27.379	23.039	20.543
Sum balanseført egenkapital eks fondsobligasjoner	402.379	298.039	345.543
Delårsresultater som ikke inngår i kjernekapitalen	-6.835	-4.489	0
Foreslått utbytte	-20.000	-18.000	-20.000
Ren kjernekapital	375.544	275.550	325.543
Fondsobligasjon	35.000	35.000	35.000
Sum kjernekapital	410.544	310.550	360.543
Tilleggskapital	45.000	45.000	45.000
Sum ansvarlig kapital	455.544	355.550	405.543
Vektet beregningsgrunnlag			
Kredittrisiko etter standardmetoden	2.555.388	2.164.168	2.537.193
CVA-tillegg	12.663	21.788	12.663
Operasjonell risiko	98.288	101.975	98.288
Vektet beregningsgrunnlag	2.666.338	2.287.930	2.648.144
Kapitaldekning			
Ren kjernekapitaldekning	14,1 %	12,0 %	12,3 %
Fondsobligasjon	1,3 %	1,5 %	1,3 %
Kjernekapitaldekning	15,4 %	13,6 %	13,6 %
Tilleggskapital	1,7 %	2,0 %	1,7 %
Kapitaldekning	17,1 %	15,5 %	15,3 %
Minimumskrav			
Minimumskrav ansvarlig kapital; 8%	213.307	183.034	211.852
Overskudd ansvarlig kapital	242.237	172.515	193.691
herav overskudd ren kjernekapital til å dekke bufferkrav	242.237	172.515	193.691
Bufferkrav			
Bevaringsbuffer; 2,5%	66.658	57.198	66.204
Systemrisikobuffer; 3%	79.990	68.638	79.444
Motsyklisk buffer; 1,5% (fra 30.06.16)	39.995	22.879	39.722
Sum bufferkrav ren kjernekapital	186.644	148.715	185.370
Overskudd ren kjernekapital	55.593	23.800	8.321

Note 8 Uvektet kjernekapitalandel

	31.03.2017	31.03.2016	31.12.2016
Sum eiendeler i balansen	7.588.814	6.444.833	7.424.115
Poster utenom balansen	143.186	413.830	140.751
Regulatoriske justeringer			
Øvrige justeringer i beregningsgrunnlag, Leverage Ratio	4.250	3.254	4.250
Beregningsgrunnlag for uvektet kjernekapitalandel	7.736.250	6.861.917	7.569.116
Kjernekapital	410.544	310.550	360.543
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	5,31 %	4,53 %	4,76 %

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 Aksjekapital

Aksjekapitalen består av 375.000 aksjer pålydende kr. 1.000,-

Oversikt over aksjeeiere	Ant. aksjer	Eierandel
Sparebanken Vest	74.625	19,9 %
Haugesund Sparebank	74.625	19,9 %
Skudenes & Aakra Sparebank	59.720	15,9 %
Spareskillingsbanken	53.139	14,2 %
Flekkefjord Sparebank	28.492	7,6 %
Luster Sparebank	23.700	6,3 %
Søgne & Greipstad Sparebank	23.266	6,2 %
Etne Sparebank	20.698	5,5 %
Lillesands Sparebank	16.735	4,5 %
	375.000	100,0 %