

Resultatregnskap

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)	Noter	01.01-31.03	01.01-31.03	
		2016	2015	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
Renteinntekter og lignende inntekter		39.723	48.197	174.720
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
Rentekostnader og lignende kostnader		25.946	29.225	106.949
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		13.777	18.972	67.771
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
Netto driftsinntekter		7.776	8.683	29.699
Lønn og generelle administrasjonskostnader		1.210	1.184	5.197
Andre driftskostnader		167	147	-147
Sum driftskostnader	2	1.377	1.332	5.050
Resultat før nedskrivninger og skatt		6.397	7.351	24.647
Nedskrivninger og tap på utlån	4	0	0	0
Resultat før skatt		6.397	7.351	24.647
Skattekostnad		1.599	1.985	6.722
Resultat etter skatt		4.798	5.366	17.925
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)		16,3	23,8	123,6

Utvidet resultatregnskap

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

Balanse

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)

	Noter	31.03.2016	31.03.2015	2015
Eiendeler				
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
Sum eiendeler		6.444.833	5.799.064	5.571.930
Gjeld og egenkapital				
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
Sum gjeld		6.111.651	5.540.074	5.293.222
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
Sum egenkapital		333.180	258.989	278.709
Sum gjeld og egenkapital		6.444.833	5.799.064	5.571.930

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
Kontantstrømmer vedrørende driften			
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, pensjonsinretninger, arbeidsgiveravgift, skattetrekk m.v.	175	137	500
Utbetaling av skatt	4.416	4.214	8.832
Netto kontantstrøm vedrørende driften	-3.932	-1.052	3.907
Kontantstrømmer vedrørende investeringsaktivitet			
Netto økning av lån til kunder	547.679	134.705	362.633
Innbetalinger knyttet til investeringer i verdipapirer	1.221	3.861	11.939
Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktivitet	-546.458	138.566	-350.694
Kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet			
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
Netto kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet	811.869	-10.000	207.836
Netto kontantstrøm for perioden	261.479	127.514	-138.952
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	261.479	127.514	-138.952
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
Egenkapital 31. desember 2014	225.000	28.624	0	253.624
Resultat for perioden		5.366		5.366
Egenkapital 31. mars 2015	225.000	33.989	0	258.989
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
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

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

¹⁾ 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
Netto gevinster (tap)	-142	-1.691	-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 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
Sum misligholdte engasjement	7.212	5.730	11.678

Note 5 Utlån

	31.03.2016	31.03.2015	2015
Utlån fordelt på markeder			
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
Brutto utlån og fordringer	5.791.188	4.720.499	5.217.726
Nedskrivninger utlån	0	0	0
Utlån til og fordringer på kunder	5.791.188	4.720.499	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⁾	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
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer					5.552.263	4.975.242	4.764.256
Finansielle derivater med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen					0	0	0
Sum finansielle forpliktelser med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen					5.552.263	4.975.242	4.764.256
Sikkerhetsmasse							
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
Sikkerhetsmasse					6.401.732	5.754.264	5.536.810
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad					115 %	116 %	116 %

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.

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	31.03.2016	31.03.2015	2015
Aksjekapital	275.000	225.000	225.000
Annen egenkapital	23.039	33.989	18.549
Sum balanseført egenkapital eks fondsobligasjoner	298.039	258.989	243.549
Delårsresultater som ikke inngår i kjernekapitalen	-4.489	-5.366	0
Foreslått utbytte	-18.000	-28.000	-18.000
Ren kjernekapital	275.550	225.623	225.549
Fondsobligasjon	35.000	35.000	35.000
Sum kjernekapital	310.550	260.623	260.549
Tilleggskapital	45.000	45.000	45.000
Sum ansvarlig kapital	355.550	305.624	305.549
Vektet beregningsgrunnlag			
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
Vektet beregningsgrunnlag	2.287.930	1.945.596	2.029.351
Kapitaldekning			
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 %
Minimumskrav			
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
Bufferkrav			
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
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	4,53 %		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	01.01-31.03 2016	01.01-31.03 2015	2015
Resultatregnskap			
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
Balanse			
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 %