

Resultatregnskap

	01.01-30.09 2015	01.01-30.09 2014	Q3 2015	Q3 2014	2014	
<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>						
	Noter					
Renteinnt. o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		2.792	5.684	969	1.505	6.955
Renteinnt. o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kunder		122.544	140.524	38.879	46.581	188.187
Renteinnt. o.l. inntekter av sertifikater/obligasjoner		9.392	11.805	2.676	4.338	15.889
Renteinntekter og lignende inntekter		134.728	158.013	42.524	52.424	211.031
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		6.369	8.075	1.966	2.561	10.633
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		74.140	87.271	23.717	29.997	116.152
Renter og lignende på ansvarlig lånekapital		2.452	1.243	813	899	2.124
Andre rentekostnader		0	0	0	0	32
Rentekostnader og lignende kostnader		82.961	96.590	26.496	33.456	128.941
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		51.767	61.423	16.028	18.968	82.090
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		101	92	34	32	126
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		23.042	26.383	7.082	8.009	34.985
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter	3	-5.493	-814	-3.017	748	-2.112
Netto driftsinntekter		23.332	34.318	5.962	11.739	45.120
Lønn og generelle administrasjonskostnader		3.737	3.659	1.189	1.359	5.062
Avskrivninger		0	5	0	0	5
Andre driftskostnader		578	802	139	74	1.932
Sum driftskostnader	2	4.316	4.466	1.328	1.433	6.999
Resultat før nedskrivninger og skatt		19.015	29.852	4.635	10.308	38.118
Nedskrivninger og tap på utlån	4	0	0	0	0	0
Resultat før skatt		19.015	29.852	4.635	10.308	38.118
Skattekostnad		5.134	8.060	1.251	2.783	10.298
Resultat etter skatt		13.881	21.792	3.384	7.525	27.820
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)		61,7	96,9	15,0	33,4	123,6

Utvidet resultatregnskap

	01.01-30.09 2015	01.01-30.09 2014	Q3 2015	Q3 2014	2014
Resultat for perioden	13.881	21.792	3.383	7.525	27.820
Øvrige poster i utvidet resultatregnskap	0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden	13.881	21.792	3.384	7.525	27.820

Balanse

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)

	Noter	30.09.2015	30.09.2014	2014
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		37.863	132.778	146.223
Netto utlån til kunder	5	4.863.905	4.720.543	4.880.759
Sertifikater og obligasjoner		529.443	749.898	749.492
Finansielle derivater		60.809	52.191	47.724
Utsatt skattefordel		0	371	0
Andre eiendeler		0	484	0
Sum eiendeler		5.492.021	5.656.265	5.824.198
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner		522.966	460.774	490.774
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6	4.627.567	4.839.228	4.973.919
Annen gjeld		5.455	6.323	11.328
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		9.599	9.888	4.291
Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjon		80.293	80.000	80.331
Utsatt skatt		1.100	0	1.100
Betalbar skatt		5.535	12.456	8.830
Sum gjeld		5.252.515	5.408.669	5.570.574
Aksjekapital	10	225.000	225.000	225.000
Sum innskutt egenkapital		225.000	225.000	225.000
Annen egenkapital		14.505	22.595	28.624
Sum egenkapital		239.505	247.595	253.624
Sum gjeld og egenkapital		5.492.021	5.656.265	5.824.198

Bergen, 30.09.2015/03.11.2015

Styret for Verd Boligkreditt AS

Kenneth Engedal
Styreleder

Frank Johannesen

Oddstein Haugen

Knut Grinde Jacobsen

Cathrine Elisabeth Smith

Anne-Grethe Sund

Egil Mogleiv
Administrerende direktør

Kontantstrømoppstilling

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)	01.01-30.09	01.01-30.09	2014
	2015	2014	
Kontantstrømmer vedrørende driften			
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	124.413	140.950	188.471
Renteinnbetalinger fra kredittinstitusjoner	2.792	5.684	6.955
Renteutbetalinger til obligasjonseiere og kredittinstitusjoner	95.243	92.192	122.114
Provisjonsutbetalinger og gebyrer	24.562	27.406	35.316
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	4.061	4.132	5.505
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift, skattetrekk m.v.	347	287	552
Utbetaling av skatt	8.428	4.346	8.740
Netto kontantstrøm vedrørende driften	-5.437	18.271	23.199
Kontantstrømmer vedrørende investeringsaktivitet			
Netto økning av lån til kunder	47.275	225.031	355.184
Innbetalinger knyttet til investeringer i verdipapirer	10.015	11.255	14.937
Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktivitet	57.290	-213.776	-340.247
Kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet			
Utbetalinger ved kjøp av andre verdipapirer med kort løpetid	213.611	362.828	363.319
Innbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	261.676	1.117.656	1.287.136
Utbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	607.500	618.500	652.500
Innbetaling ved utstedelse av ansvarlig lånekapital	0	80.000	80.000
Utbetalinger ved utbytte	28.000	33.000	33.000
Netto kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet	-160.212	183.328	318.317
Netto kontantstrøm for perioden	-108.359	-12.175	1.269
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-108.359	-12.175	1.269
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	146.223	144.954	144.954
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	37.863	132.778	146.223

Endringer i egenkapital

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum
	Egenkapital 31. desember 2013	225.000	33.803
Utbytte		-33.000	-33.000
Årsresultat 2014		27.820	27.820
Egenkapital 31. desember 2014	225.000	28.624	253.624
Utbytte		-28.000	-28.000
Resultat for perioden		13.881	13.881
Egenkapital 30. september 2015	225.000	14.505	239.505

Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet for tredje kvartal 2015 er avlagt i samsvar med norsk regnskapslovgivning, Finansdepartementets regnskapsforskrifter og IAS 34. Nærmere beskrivelse av regnskapsprinsipper fremkommer i selskapets årsrapport for 2014. Verd Boligkreditt AS benytter forenklet IFRS. Det har ikke vært endringer i standarder som har betydning for regnskapet pr. 30.09.2015.

Alle beløp er oppgitt i tusen kroner.

Note 2 Driftskostnader

	01.01-30.09 2015	01.01-30.09 2014	Q3 2015	Q3 2014	2014
Honorarer til Sparebanken Vest ¹⁾	2.886	2.779	962	978	3.710
Styrehonorar og honorar til representantskapet	160	161	0	0	371
Sosiale kostnader	40	35	4	5	75
Administrasjonskostnader	651	684	223	376	906
Lønn og generelle adm.kostnader	3.737	3.659	1.189	1.359	5.062
Ordinære avskrivninger driftsmidler og immaterielle eiendeler	0	5	0	0	5
Honorarer ekstern revisor	138	92	0	0	189
Øvrige driftskostnader	440	710	139	74	1.743
Andre driftskostnader	578	802	139	74	1.932
Sum driftskostnader	4.316	4.466	1.328	1.433	6.999

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

Note 3 Netto gevinster på finansielle instrumenter

	01.01-30.09 2015	01.01-30.09 2014	Q3 2015	Q3 2014	2014
Netto gevinster (tap) på finansiell gjeld	-8	-4.717	0	-169	-5.027
Netto gevinster (tap) på finansielle eiendeler	-5.811	4.065	-3.045	901	3.414
Netto gevinster (tap) knyttet til sikringsbokføring av finansiell gjeld	326	-162	28	17	-499
Netto gevinster (tap)	-5.493	-814	-3.017	748	-2.112

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 30.09.15.

Tabellen nedenfor viser betalingsmislighold eldre enn 30 dager.

	30.09.2015	30.09.2014	2014
31-60 dager	0	5.506	2.976
61-90 dager	2.805	0	0
Mer enn 90 dager	0	4.234	2.082
Sum misligholdte engasjement	2.805	9.740	5.058

Note 5 Utlån

	30.09.2015	30.09.2014	2014
Utlån fordelt på markeder			
Personkunder	4.732.687	4.599.417	4.754.893
Enkeltmannsforetak med pant i bolig	126.120	114.436	125.866
Periodiserte renter	5.098	6.689	0
Brutto utlån og fordringer	4.863.905	4.720.543	4.880.759
Nedskrivninger utlån	0	0	0
Utlån til og fordringer på kunder	4.863.905	4.720.543	4.880.759

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⁾	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
NO0010625288	NOK 350.000	Flytende 3M Nibor + 0,62%	2011	2015	0	343.000	343.000
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	634.000	564.000	634.000
NO0010657521	NOK 365.000	Flytende 3M Nibor + 0,64%	2012	2015	0	338.500	264.500
NO0010659824	NOK 880.000	Flytende 3M Nibor + 0,90%	2012	2017	920.000	880.000	920.000
NO0010673254	NOK 880.000	Flytende 3M Nibor + 0,72%	2013	2018	980.000	880.000	980.000
NO0010674666	NOK 395.000	Flytende 3M Nibor + 0,46%	2013	2016	395.000	395.000	395.000
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	500.000	445.000	445.000
NO0010710304	NOK 200.000	Flytende 3M Nibor + 0,58%	2014	2021	400.000	200.000	200.000
Påløpte renter, ikke amortisert over/underkurs samt øvrige verdireguleringer					73.567	68.727	67.419
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer					4.627.567	4.839.228	4.973.919
Finansielle derivater med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen					0	0	0
Sum finansielle forpliktelser med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen					4.627.567	4.839.228	4.973.919
Sikkerhetsmasse							
Brutto utlån sikret med pant i bolig					4.837.405	4.702.043	4.852.459
Sertifikater/Obligasjoner					529.443	749.898	749.492
Finansielle derivater					60.809	52.191	47.724
Fordringer som utgjør fyllingsikkerhet					37.863	132.778	146.223
Sikkerhetsmasse					5.465.520	5.636.910	5.795.898
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad					118 %	116 %	117 %

Gjennomsnittlig rente beregnet som rentebeløp i prosent av gjennomsnittlig volum er 2,08%.

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

26,5 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 2015	01.01-30.09 2014	2014
Aksjekapital	225.000	225.000	225.000
Annen egenkapital	14.505	22.595	28.624
Sum balanseført egenkapital	239.505	247.595	253.624
Utsatt skattefordel	0	-371	0
Delårsresultater som ikke inngår i kjernekapitalen	-13.881	-21.792	0
Foreslått utbytte	0	0	-28.000
Sum fradrag	-13.881	-22.163	-28.000
Fondsobligasjon	35.000	35.000	35.000
Sum kjernekapital	260.624	260.432	260.624
Tilleggskapital	45.000	45.000	45.000
Sum ansvarlig kapital	305.624	305.432	305.624
Vektet beregningsgrunnlag			
Kreditrisiko etter standardmetoden	1.812.779	1.792.108	1.854.311
CVA-tillegg	32.725	26.550	30.925
Operasjonell risiko	90.688	57.175	90.688
Vektet beregningsgrunnlag	1.936.192	1.875.833	1.975.924
Kapitaldekning			
Ren kjernekapitaldekning	11,7 %	12,0 %	11,4 %
Fondsobligasjon	1,8 %	1,9 %	1,8 %
Kjernekapitaldekning	13,5 %	13,9 %	13,2 %
Tilleggskapital	2,3 %	2,4 %	2,3 %
Kapitaldekning	15,8 %	16,3 %	15,5 %
Minimumskrav			
Minimumskrav ansvarlig kapital; 8%	154.895	150.067	158.074
Overskudd ansvarlig kapital	150.729	155.365	147.550
herav overskudd ren kjernekapital til å dekke bufferkrav	138.495	141.020	136.707
Bufferkrav			
Bevaringsbuffer; 2,5%	48.405	46.896	49.398
Systemrisikobuffer; 3%	58.086	56.275	59.278
Motsyklisk buffer; 1% (fra 30.06.15)	19.362	-	-
Sum bufferkrav ren kjernekapital	125.852	103.171	108.676
Overskudd ren kjernekapital	12.643	37.849	28.032

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 2015	01.01-30.09 2014	2014
Resultatregnskap			
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2.792	5.684	6.955
Renter på obligasjonsgjeld	-3.686	-2.345	-3.216
Renter på ansvarlig lånekapital	-975	-495	-2.124
Honorarer	-2.886	-2.779	-3.710
Balanse			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	37.863	132.778	146.223
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-220.000	-47.000	-257.000
Ansvarlig lånekapital	-31.800	-31.800	-31.800

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	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 %