

Resultatregnskap

<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>	Noter	01.01-31.03 2014	01.01-31.03 2013	2013
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		2.065	539	2.822
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		46.660	34.081	157.149
Renteinntekter og lignende inntekter av sertifikater/obligasjoner		3.228	903	5.957
Renteinntekter og lignende inntekter		51.953	35.523	165.928
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		2.810	2.890	11.670
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		27.224	19.576	87.547
Rentekostnader og lignende kostnader		30.034	22.466	99.217
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		21.919	13.057	66.711
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		28	15	96
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		9.631	5.306	28.312
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter		-1.436	-915	-2.791
Netto driftsinntekter		10.880	6.851	35.704
Lønn og generelle administrasjonskostnader		1.046	1.095	4.985
Avskrivninger		5	156	353
Andre driftskostnader		151	331	1.480
Sum driftskostnader	2	1.202	1.582	6.818
Resultat før nedskrivninger og skatt		9.678	5.269	28.886
Nedskrivninger og tap på utlån	3	0	0	0
Resultat før skatt		9.678	5.269	28.886
Skattekostnad		2.613	1.475	8.101
Resultat etter skatt		7.065	3.794	20.785
Resultat per aksje (kroner)		31,4	25,3	124,1
Utvannet resultat per aksje (kroner)		31,4	25,3	124,1

Utvidet resultatregnskap

	01.01-31.03 2014	01.01-31.03 2013	2013
Resultat for perioden	7.065	3.794	20.785
Øvrige poster i utvidet resultatregnskap	0	0	0
Totalresultat for perioden	7.065	3.794	20.785

Balanse

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)	Noter	31.03.2014	31.03.2013	2013
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		143.079	115.084	144.954
Netto utlån til kunder	4	4.609.853	3.714.593	4.565.739
Sertifikater og obligasjoner		757.019	231.909	385.955
Finansielle derivater		28.091	4.585	8.023
Utsatt skattefordel		371	498	371
Øvrige immaterielle eiendeler		0	196	4
Varige driftsmidler		0	6	1
Andre eiendeler		460	0	340
Sum eiendeler		5.538.873	4.066.871	5.105.387
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner		500.774	508.774	530.774
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5	4.745.360	3.374.971	4.291.382
Finansielle derivater		0	0	0
Annen gjeld		6.467	2.092	4.900
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		11.286	8.045	10.785
Betalbar skatt		9.119	6.177	8.743
Sum gjeld		5.273.006	3.900.059	4.846.584
Aksjekapital	9	225.000	150.000	225.000
Sum innskutt egenkapital		225.000	150.000	225.000
Annen egenkapital		40.867	16.812	33.803
Sum egenkapital		265.867	166.812	258.803
Sum gjeld og egenkapital		5.538.873	4.066.871	5.105.387

Bergen, 31.03.2014/ 07.05.2014
Styret for Verd Boligkreditt AS

Bjørge Marit Eknes
Styreleder

Knut Grinde Jacobsen

Oddstein Hagen

Kenneth Engedal

Cathrine Elisabeth Smith

Linn Hertwig Eidsheim

Egil Mogleiv
Administrerende direktør

Kontantstrømoppstilling

	01.01-31.03 2014	01.01-31.03 2013	2013
<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>			
Kontantstrømmer vedrørende driften			
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	46.554	32.894	155.249
Renteinnbetalinger fra kredittinstitusjoner	2.065	539	2.822
Renteutbetalinger til obligasjonseiere og kredittinstitusjoner	25.037	21.529	99.195
Provisjonsutbetalinger og gebyrer	9.143	4.839	24.107
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	1.191	539	6.015
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift, skattetrekk m.v.	41	163	532
Utbetaling av skatt	2.236	286	4.220
Netto kontantstrøm vedrørende driften	10.971	6.077	24.002
Kontantstrømmer vedrørende investeringsaktivitet			
Netto økning av lån til kunder	73.971	238.006	1.066.348
Innbetalinger knyttet til investeringer i verdipapirer	2.744	803	5.678
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler mv.	0	0	0
Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktivitet	-71.227	-237.203	-1.060.670
Kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet			
Utbetalinger ved kjøp av andre verdipapirer med kort løpetid	370.638	81.763	239.130
Innbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	818.541	768.567	2.512.344
Utbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	389.523	368.000	1.194.000
Innbetaling ved utstedelse av nye aksjer	0	0	75.000
Netto kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet	58.380	318.804	1.154.214
Netto kontantstrøm for perioden	-1.875	87.677	117.546
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-1.875	87.678	117.546
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	144.954	27.407	27.407
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	143.079	115.084	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	0	75.000
Årets resultat	0	20.785	20.785
Egenkapital 31. desember 2013	225.000	33.803	258.803
Resultat for perioden	0	7.065	7.065
Egenkapital 31. mars 2013	225.000	40.867	265.867

Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet for første 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. 31.03.2014.

Alle beløp er oppgitt i tusen kroner.

Note 2 Driftskostnader

	01.01-31.03 2014	01.01-31.03 2013	2013
Honorarer til Sparebanken Vest ¹⁾	901	857	3.590
Styrehonorar og honorar til representantskapet	0	0	382
Sosiale kostnader	1	1	69
Administrasjonskostnader	144	237	944
Lønn og generelle adm.kostnader	1.046	1.095	4.985
Ordinære avskrivninger driftsmidler og immaterielle eiendeler	5	156	353
Honorarer eksterne konsulenter	0	0	0
Honorarer ekstern revisor	57	106	268
Øvrige driftskostnader	94	225	1.212
Andre driftskostnader	151	331	1.480
Sum driftskostnader	1.202	1.582	6.818

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

Note 3 Tap på utlån

Det er ikke registrert mislighold i porteføljen og det er derfor heller ikke foretatt gruppenedskrivning eller avsatt for tap på utlån pr. 31.03.2014.

Note 4 Utlån

	31.03.2014	31.03.2013	2013
Utlån fordelt på markeder			
Personkunder	4.484.096	3.633.396	4.454.820
Enkeltmannsforetak med pant i bolig	118.599	74.968	110.919
Periodiserte renter	7.157	6.229	0
Brutto utlån og fordringer	4.609.852	3.714.593	4.565.739
Nedskrivninger utlån	0	0	0
Utlån til og fordringer på kunder	4.609.853	3.714.593	4.565.739

Note 5 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⁾	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
NO0010580681	NOK 322.000	Flytende 3M Nibor + 0,60%	2010	2013	0	322.000	0
NO0010592017	NOK 196.000	Flytende 3M Nibor + 0,57%	2010	2014	196.500	850.000	545.000
NO0010625288	NOK 350.000	Flytende 3M Nibor + 0,62%	2011	2014	350.000	350.000	350.000
NO0010630122	NOK 200.000	Fast 3%	2011	2013	0	200.000	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	564.000	300.000	400.000
NO0010657521	NOK 365.000	Flytende 3M Nibor + 0,64%	2012	2016	365.000	365.000	365.000
NO0010659824	NOK 880.000	Flytende 3M Nibor + 0,90%	2012	2017	880.000	650.000	920.000
NO0010673254	NOK 880.000	Flytende 3M Nibor + 0,72%	2013	2018	880.000	250.000	880.000
NO0010674666	NOK 395.000	Flytende 3M Nibor + 0,46%	2013	2016	395.000		375.000
NO0010686884	NOK 650.000	Fast 3,38%	2013	2018	650.000		360.000
NO0010701212	NOK 345.000	Flytende 3M Nibor + 0,67%	2014	2019	345.000		
Påløpte renter, ikke amortisert over/underkurs samt øvrige verdireguleringer					44.860	12.971	21.382
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer					4.745.360	3.374.971	4.291.382
Finansielle derivater med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen					0	0	0
Sum finansielle forpliktelser med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen					4.745.360	3.374.971	4.291.382
Sikkerhetsmasse							
Brutto utlån sikret med pant i bolig					4.585.853	3.712.193	4.542.439
Sertifikater/Obligasjoner					757.019	231.909	385.955
Finansielle derivater					28.091	4.585	8.023
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet					143.079	115.084	144.954
Sikkerhetsmasse					5.514.042	4.063.771	5.081.371
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad					116 %	120 %	118 %

Gjennomsnittlig rente beregnet som rentebeløp i prosent av gjennomsnittlig volum er 2,35%.

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

24 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 6 Kapitaldekning

Kapitaldekningen skal være minimum 8 %. 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.

	01.01-31.03 2014	01.01-31.03 2013	2013
Ansvarlig kapital			
Aksjekapital	225.000	150.000	225.000
Annen egenkapital	40.867	16.812	33.803
Sum balanseført egenkapital	265.867	166.812	258.803
Immaterielle eiendeler	0	-196	-4
Utsatt skattefordel	-371	-498	-371
Delårsresultater som ikke inngår i kjernekapitalen	-7.065	-3.794	0
Foreslått utbytte	-33.000	-12.000	-33.000
Sum fradrag	-40.436	-16.488	-33.375
Kjernekapital	225.431	150.324	225.428
Tilleggskapital	0	0	0
Sum ansvarlig kapital	225.431	150.324	225.428
Kreditrisiko etter standardmetoden	1.748.275	1.366.913	1.693.913
Operasjonell risiko	57.175	27.613	57.175
Vektet beregningsgrunnlag etter Basel II	1.805.450	1.394.525	1.751.088
Kapitaldekning Basel II			
Kjernekapitaldekning (%)	12,5 %	10,8 %	12,9 %
Kapitaldekning (%)	12,5 %	10,8 %	12,9 %

Note 7 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 8 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 9).

Godtgjørelse til styret og representantskapet fremkommer av note 2.

Sum nærstående transaksjoner	01.01-31.03 2014	01.01-31.03 2013	2013
Resultatregnskap			
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2.065	539	2.822
Betalte renter/kredittprovisjoner	0	0	0
Honorarer	-901	-857	-3.590
Balanse			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	143.079	115.084	144.954
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-5.000	-283.000	-215.000

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 9 Aksjekapital

Aksjekapitalen består av 225.000 aksjer pålydende kr. 1.000,-

Oversikt over aksjeeiere pr. 31.03.2014	Ant.aksjer	Eierandel
Sparebanken Vest	90.000	40,0 %
Haugesund Sparebank	30.758	13,7 %
Sparekillingsbanken	33.221	14,8 %
Skudenes & Aakra Sparebank	24.063	10,7 %
Flekkefjord Sparebank	11.290	5,0 %
Søgne & Greipstad Sparebank	11.541	5,1 %
Lillesands Sparebank	6.793	3,0 %
Luster Sparebank	7.752	3,4 %
Etnes Sparebank	9.582	4,3 %
	225.000	100,0 %