

Verd Boligkreditt AS - halvårsberetning for perioden 1.januar - 30.juni 2016

Innledning

Verd Boligkreditt AS (Verd) har kontoradresse i Bergen, og eies av ni uavhengige sparebanker. Foretaket har konsesjon som fin ansieringsforetak med rett til å utstede obligasjoner med fortrinnsrett. Sikkerhetsmassen består i hovedsak av pantsikrede boliglån som er utstedt av eierbankene, og som blir kjøpt av Verd dersom de oppfyller de vilkår foretaket stiller til lån som kan inngå i sikkerhetsmassen. Verd blir driftet av ressurser i konsernet Sparebanken Ves t, som også er største eier i Verd, men som benytter sitt heleide boligkredittforetak for sin OMF-finansiering.

Resultatregnskap for første halvår

Foretakets renteinntekter og lignende inntekter for første halvår 2016 beløp seg til kr 81,5 mill. mot kr 92,2 mill. i samme periode i 2015. Nedgangen skyldes lavere renteinntekter på både boliglån og av sertifikater/obligasjoner i første halvår i år enn samme periode i fjor. Dette har samm enheng med at markedsrentene har falt og at renter på boliglån har vært satt ned grunnet konkurransesituasjonen. Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter utgjorde kr 28,8 mill. i første halvår 2016 mot kr 35,7 mill. for samme periode i 2015. Netto driftsinntekter i første halvår 2016 var 16,6 mill. Netto driftsinntekter for samme periode i 2015 var 17,4 mill. Driftsresultat i Verd før nedskrivninger og skatt utgjorde kr 12,6 mill. for første halvår 2016 mot kr 14,4 mill. for tilsvarende periode i 2015. Resultatet etter skatteavsetninger beløp seg til kr 9,5 mill. i første halvår 2016 mot kr 10,5 mill. samme periode året før.

Balanse

Samlede eiendeler i Verd utgjorde ved utgangen av juni 2016 kr 6,6 mrd., en oppgang på kr 1,1 mrd. mill. siden årsskiftet. De to utlån til kunder var ved halvårsskiftet kr 6,1 mrd., noe som var kr 850 mill. høyere enn porteføljen av boliglån ved utgangen av 2015 da den var kr 5,2 mrd. Verd har ved utgangen av juni 2016 investeringer i andre norske OMF-foretak på kr 310 mill. Ved utgangen av 2015 utgjorde slike investeringer kr 303 mill.

Ved utgangen av juni 2016 hadde Verd en obligasjonsgjeld på kr 5,7 mrd. Tilsvarende ved utgangen av 2015 var kr 4,8 mrd. Foretaket har i årets første seks måneder emittert nye obligasjoner for hele kr 2,4 mrd. Foretaket har kjøpt tilbake eksisterende kortere obligasjoner samtidig som det ble emitert nye obligasjoner for å etablere en serie med størrelse på kr 2 mrd. for at investorer skal kunne benytte disse for å oppfylle de nye LCR-kravene. I samme periode har foretaket hatt forfall på kr 1,4 mrd. Foretakets gjeld til finansinstitusjoner utgjorde ved utgangen av juni 2016 kr 599 mill. mot kr 466 mill. ved utgangen av 2015. Gjeldspostene til kredittinstitusjoner er i sin helhet lån gitt av eierbanker som har solgt boliglån til Verd.

Risikoforhold

Foretak med konsesjon til å utstede OMF'er skal ha et risikonivå som holdes på et lavt nivå. Styret legger stor vekt på risikostyring ved at de ulike typer risiki blir identifisert, målt og rapportert. Foretaket har etablert retningslinjer og rammer for styring og kontroll av ulike risikoformer. Det har vært gjort mindre endringer i foretakets risikorammer og risikostrategi for å tilpasse seg nye LCR-krav for kredittforetak som gjelder fra og med 30.juni 2016. Misligholdet i boliglånsporteføljen er lavt, og det har ikke vært noen negativ utvikling i foretakets øvrige risikoforhold. Det er styrets oppfatning at den samlede risikoeksponeringen i foretaket er lav. Det forventes ikke vesentlige endringer i selskapets risikoeksponering fremover.

Kapitaldekning og likviditet

Kapitaldekningen var ved utgangen av juni 2016 på 15,0 % mot 15,1 % ved utgangen av 2015. Ren kjernekapitaldekningen var ved utgangen av juni 11,6 % mot 12,8 % ved sist årsskifte. Foretaket har utvidet aksjekapitalen med kr 50 mill. i første halvår 2016, og halvårsresultatet inngår ikke i kapitaldekningen. Økning i bankens salg av boliglån til foretaket tilsier at Verd må øke egenkapitalen ytterligere, og styret vil derfor benytte eksisterende fullmakt gitt av generalforsamlingen til å øke aksjekapitalen med ytterligere kr 50 mill. Finanstilsynet har gitt sin tilslutning til denne utvidelsen og den vil bli gjennomført i løpet av tredje kvartal 2016. Likviditeten i foretaket i første halvår 2016 har vært god og LCR-indikatoren er ved halvårsskiftet 101 %. Kravet pr. 30.juni var 70%.

Transaksjoner med nærstående parter

Transaksjoner mellom foretaket og dets største eier foretas i samsvar med vanlige forretningsmessige vilkår og prinsipper. For øvrig vises det til note 10 når det gjelder transaksjoner med nærstående parter.

Utsiktene fremover

Redusert etterspørsel fra petroleumssektoren har bidratt til å dempe aktiviteten i norsk økonomi de siste årene, og det er særlig oljeleverandørnæringen som har merket dette. Det forventes at veksten i år vil bli lavere enn i fjor for deretter å gradvis øke i de kommende årene. Oppgangen må sees i lys av at oljeinvesteringene faller mindre og etter hvert tar seg opp. Økt offentlig produksjon og økt aktivitet i deler av konkurranseutsatt næringsliv bidrar til dette.

Til tross for lavere aktivitet i norsk økonomi fortsetter boligprisene å øke. Prisene stiger raskt i Oslo og områdene rundt, men har falt i områder med nær tilknytning til petroleumsnæringen. Lave renter vil trolig gjøre at boligprisene, samlet sett, fortsetter å øke og at etterspørselen etter boliglån vil være relativt høy.

Det er sterk konkurranse om gode boliglån, og det må forventes at dette vil gi et vedvarende marginpress også i siste halvår 2016. Finansieringskostnadene for OMF-foretak er betydelig lavere enn for banker og dermed bidrar virksomheten i Verd til lavere finansieringskostnader. Norske OMF'er synes fortsatt å være attraktive med relativt lav kreditt- og markedsrisiko. Markedet for emisjoner av OMF'er i Norge er godt, og styret mener Verd vil være i stand til å dekke bankenes finansieringsbehov i OMF-markedet uten problemer.

Bergen, 15. august 2016

I styret for Verd Boligkreditt AS

.....
Kenneth Engedal, styrets leder

.....
Frank Johannesen, styrets nestleder

.....
Cathrine E. Smith

.....
Linn Hertwig Eidsheim

.....
Oddstein Haugen

.....
Bente Haraldson Syre

Resultatregnskap

	01.01-30.06 2016	01.01-30.06 2015	Q2 2016	Q2 2015	2015
<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>					
	Noter				
Renteinnt. o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	412	1.823	698	655	2.842
Renteinnt. o.l. inntekter av utlån til og fordringer på kunder	78.777	83.665	39.961	40.289	160.895
Renteinnt. o.l. inntekter av sertifikater/obligasjoner	2.317	6.716	1.124	3.063	10.983
Renteinntekter og lignende inntekter	81.506	92.204	41.783	44.007	174.720
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	3.704	4.403	1.869	2.215	8.252
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	48.338	50.423	24.575	24.215	95.297
Renter og lignende på ansvarlig lånekapital	680	1.639	333	810	3.225
Andre rentekostnader	0	0	0	0	175
Rentekostnader og lignende kostnader	52.722	56.465	26.777	27.240	106.949
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	28.784	35.738	15.006	16.766	67.771
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	65	67	33	34	134
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	12.057	15.960	6.166	7.329	30.046
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter	3	-171	-29	-785	-8.161
Netto driftsinntekter	16.621	17.370	8.844	8.687	29.699
Lønn og generelle administrasjonskostnader	2.654	2.548	1.444	1.364	5.197
Andre driftskostnader	1.362	440	1.195	293	-147
Sum driftskostnader	2	4.016	2.639	1.657	5.050
Resultat før nedskrivninger og skatt	12.605	14.380	6.205	7.031	24.647
Nedskrivninger og tap på utlån	4	0	0	0	0
Resultat før skatt	12.605	14.380	6.205	7.031	24.647
Skattekostnad	3.151	3.883	1.552	1.898	6.722
Resultat etter skatt	9.453	10.498	4.654	5.134	17.925
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)	32,2	46,7	15,8	22,8	79,7

Utvidet resultatregnskap

	01.01-30.06 2016	01.01-30.06 2015	Q2 2016	Q2 2015	2015
Resultat for perioden	9.453	10.498	4.654	5.134	17.927
Øvrige poster i utvidet resultatregnskap	0	0	0	0	0
Totalresultat for perioden	9.453	10.498	4.654	5.134	17.927

Balanse

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)

	Noter	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		212.799	54.974	7.271
Netto utlån til kunder	5	6.067.328	4.747.503	5.217.726
Sertifikater og obligasjoner		309.773	633.111	303.486
Finansielle derivater		46.635	46.996	42.646
Utsatt skattefordel		800	0	800
Sum eiendeler		6.637.336	5.482.584	5.571.930
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner		599.477	465.879	466.477
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	6	5.662.533	4.684.860	4.764.256
Annen gjeld		80	73	8.629
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		7.840	9.946	104
Ansvarlig lånekapital		45.126	80.319	45.135
Utsatt skatt		0	1.100	0
Betalbar skatt		2.735	4.284	8.620
Sum gjeld		6.317.791	5.246.461	5.293.222
Aksjekapital	11	275.000	225.000	225.000
Sum innskutt egenkapital		275.000	225.000	225.000
Annen egenkapital		9.392	11.122	18.549
Hybridkapital		35.152	0	35.160
Sum egenkapital		319.544	236.122	278.709
Sum gjeld og egenkapital		6.637.336	5.482.584	5.571.930

Bergen, 30.06.2016/15.08.2016

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)	01.01-30.06	01.01-30.06	2015
	2016	2015	
Kontantstrømmer vedrørende driften			
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	78.749	85.052	162.397
Renteinnbetalinger fra kredittinstitusjoner	412	1.823	2.842
Renteutbetalinger til obligasjonseiere og kredittinstitusjoner	55.927	61.469	114.906
Provisjonsutbetalinger og gebyrer	12.903	17.233	31.643
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	3.704	2.752	5.451
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnskudd, arbeidsgiveravgift, skattetrekk m.v.	296	233	500
Utbetaling av skatt	8.832	8.428	8.832
Netto kontantstrøm vedrørende driften	-2.502	-3.240	3.907
Kontantstrømmer vedrørende investeringsaktivitet			
Netto økning av lån til kunder	716.509	-107.039	362.633
Innbetalinger knyttet til investeringer i verdipapirer	2.369	6.925	11.939
Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktivitet	-714.140	113.964	-350.694
Kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet			
Utbetalinger ved kjøp av andre verdipapirer med kort løpetid	25.937	113.397	436.809
Innbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	2.349.607	55.630	406.527
Utbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	1.433.500	343.000	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	50.000	0	0
Netto kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet	922.170	-201.973	207.836
Netto kontantstrøm for perioden	205.528	-91.248	-138.952
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	205.528	-91.248	-138.952
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	7.271	146.223	146.223
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	212.799	54.974	7.271

Endringer i egenkapital

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)	Aksjekapital	Annen	Hybridkapital	Sum
		egenkapital		
Egenkapital 31. desember 2014	225.000	28.624	0	253.624
Utbytte		-28.000		-28.000
Resultat for perioden		10.498		10.498
Egenkapital 30. juni 2015	225.000	11.122	0	236.122
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		8.641	812	9.453
Utbetaling av hybridkapital			-820	-820
Skatt på hybridkapital direkte mot egenkapital		203		203
Utvidelse av aksjekapital	50.000			50.000
Egenkapital 30. juni 2016	275.000	9.392	35.152	319.544

Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet for andre 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. 30.06.2016.

Alle beløp er oppgitt i tusen kroner.

Note 2 Driftskostnader

	01.01-30.06 2016	01.01-30.06 2015	Q2 2016	Q2 2015	2015
Honorarer til Sparebanken Vest ¹⁾	1.970	1.924	1.008	962	3.848
Styrehonorar og honorar til representantskapet	160	160	160	160	388
Sosiale kostnader	39	36	37	33	86
Administrasjonskostnader	485	428	239	209	875
Lønn og generelle adm.kostnader	2.654	2.548	1.444	1.364	5.197
Honorarer ekstern revisor	144	138	85	51	281
Øvrige driftskostnader	1.218	302	1.110	242	-428
Andre driftskostnader	1.362	440	1.195	293	-147
Sum driftskostnader	4.016	2.989	2.639	1.657	5.050

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

Note 3 Netto gevinster på finansielle instrumenter

	01.01-30.06 2016	01.01-30.06 2015	Q2 2016	Q2 2015	2015
Netto gevinster (tap) på finansiell gjeld	-300	-8	-290	-8	-5
Netto gevinster (tap) på finansielle eiendeler	1.284	-2.766	960	-726	-8.234
Netto gevinster (tap) knyttet til sikringsbokføring av finansiell gjeld	-1.155	298	-699	-51	78
Netto gevinster (tap)	-171	-2.476	-29	-785	-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 30.06.15.

Tabellen nedenfor viser betalingsmislighold eldre enn 30 dager.

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
31-60 dager	3.810	2.378	8.882
61-90 dager	4.401	0	0
Mer enn 90 dager	3.394	3.373	2.795
Sum misligholdte engasjement	11.605	5.751	11.678

Note 5 Utlån

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Utlån fordelt på markeder			
Personkunder	5.895.740	4.613.137	5.080.606
Enkeltmannsforetak med pant i bolig	166.021	128.842	137.120
Periodiserte renter	5.567	5.524	0
Brutto utlån og fordringer	6.067.328	4.747.503	5.217.726
Nedskrivninger utlån	0	0	0
Utlån til og fordringer på kunder	6.067.328	4.747.503	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⁾	30.06.2016	30.06.2015	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	126.500	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 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	1.400.000	200.000	400.000
Påløpte renter, ikke amortisert over/underkurs samt øvrige verdireguleringer					37.033	66.360	60.256
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer					5.662.533	4.684.860	4.764.256
Finansielle derivater med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen					0	0	0
Sum finansielle forpliktelser med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen					5.662.533	4.684.860	4.764.256

Sikkerhetsmasse

Brutto utlån sikret med pant i bolig	6.033.028	4.703.503	5.183.407
Sertifikater/Obligasjoner	309.773	633.111	303.486
Finansielle derivater	46.635	46.996	42.646
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet	212.799	54.974	7.271
Sikkerhetsmasse	6.602.235	5.438.584	5.536.810

Sikkerhetsmassens fyllingsgrad

117 % 116 % 116 %

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.

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	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Aksjekapital	275.000	225.000	225.000
Annen egenkapital	9.392	11.122	18.549
Sum balanseført egenkapital	284.392	236.122	243.549
Delårsresultater som ikke inngår i kjernekapitalen	-9.435	-10.498	0
Foreslått utbytte	0	0	-18.000
Ren Kjernekapital	274.957	225.624	225.549
Fondsobligasjon	35.000	35.000	35.000
Sum kjernekapital	309.957	260.624	260.549
Tilleggskapital	45.000	45.000	45.000
Sum ansvarlig kapital	354.957	305.624	305.549
Vektet beregningsgrunnlag			
Kreditrisiko etter standardmetoden	2.245.578	1.781.021	1.906.076
CVA-tillegg	20.213	27.814	21.300
Operasjonell risiko	101.975	90.688	101.975
Vektet beregningsgrunnlag	2.367.766	1.899.523	2.029.351
Kapitaldekning			
Ren kjernekapitaldekning	11,6 %	11,9 %	11,1 %
Fondsobligasjon	1,5 %	1,8 %	1,7 %
Kjernekapitaldekning	13,1 %	13,7 %	12,8 %
Tilleggskapital	1,9 %	2,4 %	2,2 %
Kapitaldekning	15,0 %	16,1 %	15,1 %
Minimumskrav			
Minimumskrav ansvarlig kapital; 8%	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Minimumskrav ansvarlig kapital; 8%	189.421	151.962	162.348
Overskudd ansvarlig kapital	165.536	153.662	143.201
herav overskudd ren kjernekapital til å dekke bufferkrav	165.536	153.662	134.228
Bufferkrav			
Bevaringsbuffer; 2,5%	59.194	47.488	50.734
Systemrisikobuffer; 3%	71.033	56.986	60.881
Motsyklisk buffer; 1,5% (fra 30.06.16)	35.516	18.995	20.294
Sum bufferkrav ren kjernekapital	165.744	123.469	131.908
Overskudd ren kjernekapital	-208	30.193	2.320

Note 8 Uvektet kjernekapitalandel

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Sum eiendeler i balansen	6.637.336	5.482.584	5.571.930
Poster utenom balansen	427.418	368.520	409.021
Regulatoriske justeringer			
Øvrige justeringer i beregningsgrunnlag, Leverage Ratio	3.250	3.625	3.625
Beregningsgrunnlag for uvektet kjernekapitalandel	7.068.004	5.854.729	5.984.576
Kjernekapital	309.957	260.624	260.549
Uvektet kjernekapitalandel (Leverage ratio)	4,39 %	4,45 %	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	01.01-30.06 2016	01.01-30.06 2015	2015
Resultatregnskap			
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	412	1.823	2.842
Renter på obligasjonsgjeld	-2.971	-2.847	-5.424
Renter på ansvarlig lånekapital	-269	-652	-591
Renter på hybridkapital	-325	0	-1.730
Honorarer	-1.970	-1.924	-3.848
Balanse			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	212.799	54.974	7.271
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-250.000	-247.000	-314.000
Ansvarlig lånekapital	-17.800	-31.800	-17.800
Hybridkapital	-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 pr. 30.06.2016	Ant. aksjer	Eierandel
Sparebanken Vest	110.000	40,0 %
Haugesund Sparebank	48.860	17,8 %
Spareskillingsbanken	29.101	10,6 %
Skudenes & Aakra Sparebank	32.104	11,7 %
Søgne & Greipstad Sparebank	12.707	4,6 %
Etne Sparebank	12.288	4,5 %
Flekkefjord Sparebank	11.394	4,1 %
Luster Sparebank	12.638	4,6 %
Lillesands Sparebank	5.907	2,1 %
	275.000	100,0 %

Erklæring fra styret og daglig leder i henhold til verdipapirhandelloven § 5-6

Vi erklærer at halvårsregnskapet for Verd Boligkreditt AS for perioden 1. januar til 30. juni 2016 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskaps-standarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Vi erklærer også at halvårsberetningen etter vår beste overbevisning gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet, en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode og beskrivelse av nærstående vesentlige transaksjoner.

15. august 2016

I styret for Verd Boligkreditt AS

Kenneth Engedal
(Styreleder)

Frank Johannesen
(nestleder)

Linn Hertwig Eidsheim

Cathrine E. Smith

Bente Haraldson Syre

Oddstein Haugen

Egil Mogleiv
(adm. direktør)