

Resultatregnskap

		01.01-30.06	01.01-30.06	
	Noter	2012	2011	2011
<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>				
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		928	1.277	2.009
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		58.140	36.456	85.154
Renteinntekter og lignende inntekter av sertifikater/obligasjoner		2.317	1.579	3.379
Renteinntekter og lignende inntekter		61.385	39.312	90.542
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		7.915	5.466	13.547
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		38.804	27.466	64.197
Rentekostnader og lignende kostnader		46.719	32.932	77.744
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		14.666	6.380	12.798
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		31	22	47
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		4.191	1.403	2.295
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter		203	407	-282
Netto driftsinntekter		10.709	5.406	10.268
Lønn og generelle administrasjonskostnader		2.192	2.160	4.432
Avskrivninger		860	855	1.715
Andre driftskostnader		394	485	774
Sum driftskostnader	2	3.446	3.500	6.921
Resultat før nedskrivninger og skatt		7.263	1.906	3.347
Nedskrivninger og tap på utlån	3	0	0	0
Resultat før skatt		7.263	1.906	3.347
Skattekostnad		2.034	534	937
Resultat etter skatt		5.229	1.372	2.410
Resultat per aksje (kroner)		34,9	13,7	24,1
Utvannet resultat per aksje (kroner)		34,9	13,7	24,1

Balanse

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)

	Noter	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		53.015	10.192	44.155
Netto utlån til kunder	4	2.843.041	2.102.835	2.873.470
Sertifikater og obligasjoner		150.057	100.446	149.199
Finansielle derivater		3.429	0	0
Utsatt skattefordel		84	0	84
Øvrige immaterielle eiendeler		1.085	2.797	1.941
Varige driftsmidler		11	19	15
Sum eiendeler		3.050.722	2.216.289	3.068.864
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner		453.526	311.274	608.416
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5	2.243.189	1.802.396	2.304.126
Finansielle derivater		0	0	1.374
Annen gjeld		190.438	55	90
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		4.477	2.261	3.029
Betalbar skatt		2.606	85	572
Sum gjeld		2.894.236	2.116.071	2.917.607
Aksjekapital	9	150.000	100.000	100.000
Ikke registrert kapitalutvidelse		0	0	50.000
Sum innskutt egenkapital		150.000	100.000	150.000
Annen egenkapital		6.486	218	1.257
Sum egenkapital		156.486	100.218	151.257
Sum gjeld og egenkapital		3.050.722	2.216.289	3.068.864

Bergen, 30.06.2012/ 28.08.2012
Styret for Verd Boligkreditt AS

Bjørge Marit Eknes
Styreleder

Knut Grinde Jacobsen

Tobias Oftedal

Kenneth Engedal

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	2011
	2012	2011	
Kontantstrømmer vedrørende driften			
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	58.585	29.651	83.457
Renteinnbetalinger fra kredittinstitusjoner	928	521	2.009
Renteutbetalinger til obligasjonseiere	52.373	24.891	73.586
Provisjonsutbetalinger og gebyrer	1.968	483	1.898
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	1.972	933	3.930
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnskudd, arbeidsgiveravgift, skattetrekk m.v.	661	369	1.327
Utbetaling av skatt	0	0	0
Netto kontantstrøm vedrørende driften	2.539	3.496	4.725
Kontantstrømmer vedrørende investeringsaktivitet			
Netto økning av lån til kunder	-124.874	-40.025	-877.952
Innbetalinger knyttet til investeringer i verdipapirer	2.401	1.305	3.010
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler mv.	0	0	78
Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktivitet	-122.473	-38.720	-875.020
Kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet			
Utbetalinger ved kjøp av andre verdipapirer med kort løpetid	1.867	1.193	47.811
Innbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	130.662	76.255	848.965
Utbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	0	0	0
Innbetaling ved utstedelse av nye aksjer	0	0	50.000
Netto kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet	128.795	75.062	851.154
Netto kontantstrøm for perioden	8.860	39.838	-19.141
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	8.860	39.838	-19.141
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	44.155	44.155	63.296
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	53.015	83.993	44.155

Endringer i egenkapital

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum
	Stiftelse 3. juli 2009	10.000	0
Kapitalutvidelse 28. oktober 2009	40.000	0	40.000
Årets resultat	0	-1.417	-1.417
Egenkapital 31. desember 2009	50.000	-1.417	48.583
Kapitalutvidelse 18. august 2010	50.000	0	50.000
Årets resultat	0	263	263
Egenkapital 31. desember 2010	100.000	-1.154	98.846
Kapitalutvidelse 27. desember 2011	50.000	0	50.000
Årets resultat	0	2.410	2.410
Egenkapital 31. desember 2011	150.000	1.257	151.257
Resultat for perioden	0	5.229	5.229
Egenkapital 30. juni 2012	150.000	6.486	156.486

Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet for andre kvartal 2012 er avlagt i samsvar med norsk regnskapslovgivning, Finansdepartementets regnskapsforskrifter og IAS 34. Nærmere beskrivelse av regnskapsprinsipper fremkommer i selskapets årsrapport for 2011. Verd Boligkreditt AS benytter forenklet IFRS. Det har ikke vært endringer i standarder som har betydning for regnskapet pr. 30.06.2012.

Alle beløp er oppgitt i tusen kroner.

Note 2 Driftskostnader

	01.01-30.06 2012	01.01-30.06 2011	2011
Honorarer til Sparebanken Vest ¹⁾	1.578	1.578	3.156
Styrehonorar og honorar til representantskapet	125	130	347
Sosiale kostnader	22	24	73
Administrasjonskostnader	467	428	856
Lønn og generelle adm.kostnader	2.192	2.160	4.432
Ordinære avskrivninger driftsmidler og immaterielle eiendeler	860	855	1.715
Honorarer eksterne konsulenter	0	0	288
Honorarer ekstern revisor	234	414	270
Øvrige driftskostnader	160	71	217
Andre driftskostnader	394	485	774
Sum driftskostnader	3.446	3.500	6.921

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. 30.06.2012

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Individuelle nedskrivninger	0	0	0
Nedskrivning på grupper av utlån ved periodens start (nominelle verdier)	0	0	0
Økning nedskrivning på grupper av utlån	0	0	0
Reduksjon nedskrivning på grupper av utlån	0	0	0
Nedskrivning på grupper av utlån	0	0	0
Totale nedskrivninger på engasjement	0	0	0

Note 4 Utlån

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Utlån fordelt på markeder			
Personkunder	2.781.601	2.049.814	2.801.073
Enkeltmannsforetak med pant i bolig	57.233	50.152	67.773
Periodiserte renter	4.207	2.869	4.624
Brutto utlån og fordringer	2.843.041	2.102.835	2.873.470
Nedskrivninger utlån	0	0	0
Utlån til og fordringer på kunder	2.843.041	2.102.835	2.873.470

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⁾	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
NO0010580681	NOK 950.000	Flytende 3M Nibor + 0,60%	2010	2013	760.500	950.000	950.000
NO0010592017	NOK 850.000	Flytende 3M Nibor + 0,57%	2010	2014	850.000	850.000	850.000
NO0010625288	NOK 350.000	Flytende 3M Nibor + 0,62%	2011	2015	350.000		300.000
NO0010630122	NOK 200.000	Fast 3%	2011	2013	200.000		200.000
NO0010640717	NOK 75.000	Fast 4%	2012	2017	75.000		
Påløpte renter, ikke amortisert over/underkurs samt øvrige verdireguleringer					7.689	2.396	4.126
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer					2.243.189	1.802.396	2.304.126
Finansielle derivater med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen					0	0	1.374
Sum finansielle forpliktelser med fortrinnsrett i sikkerhetsmassen					2.243.189	1.802.396	2.305.500
Sikkerhetsmasse							
Brutto utlån sikret med pant i bolig					2.842.072	2.102.835	2.866.557
Sertifikater/Obligasjoner					150.057	100.446	149.199
Finansielle derivater					3.429	0	0
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet					53.015	10.192	44.155
Sikkerhetsmasse					3.048.573	2.213.473	3.059.911
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad					136 %	123 %	133 %

Gjennomsnittlig rente beregnet som rentebeløp i prosent av gjennomsnittlig volum er 2,96%.

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

Ansvarlig kapital	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Aksjekapital	150.000	100.000	100.000
Ikke registrert kapitalutvidelse	0	0	50.000
Annen egenkapital	6.486	218	1.257
Sum balanseført egenkapital	156.486	100.218	151.257
Immaterielle eiendeler	-1.085	-2.797	-1.941
Utsatt skattefordel	-84	0	-84
Delårsresultater som ikke inngår i kjernekapitalen	-5.229	-1.372	0
Sum fradrag	-6.398	-4.169	-2.025
Kjernekapital	150.088	96.049	149.232
Tilleggskapital	0	0	0
Sum ansvarlig kapital	150.088	96.049	149.232
Kreditrisiko etter standardmetoden	83.121	60.544	83.475
Operasjonell risiko	1.048	987	1.048
Minimumskrav ansvarlig kapital etter Basel II	84.169	61.531	84.523
Kapitaldekning Basel II			
Beregningsgrunnlag	1.052.113	769.138	1.056.538
Kjernekapitaldekning (%)	14,3	12,5	14,1
Kapitaldekning (%)	14,3	12,5	14,1
Overskudd ansvarlig kapital	65.919	34.518	64.709

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	01.01-30.06 2012	01.01-30.06 2011	2011
Resultatregnskap			
Renteinntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	928	1.277	2.009
Honorarer	-1.578	-1.578	-3.156
Balanse			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	53.015	10.192	44.155
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-373.000	-311.274	-282.000

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 150.000 aksjer pålydende kr. 1.000,-

Oversikt over aksjeeiere pr. 30.06.2012	Ant.aksjer	Eierandel
Sparebanken Vest	60.000	40 %
Haugesund Sparebank	20.505	14 %
Spareskillingsbanken	22.147	15 %
Skudenes & Aakra Sparebank	16.042	11 %
Flekkefjord Sparebank	7.527	5 %
Søgne & Greipstad Sparebank	7.694	5 %
Lillesands Sparebank	4.529	3 %
Luster Sparebank	5.168	3 %
Etne Sparebank	6.388	4 %
	150.000	100 %