

Resultatregnskap

		01.01-30.06	01.01-30.06	
	Noter	2011	2010	2010
<i>(Beløp angitt i hele 1.000 nok)</i>				
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1.277	638	3.433
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		36.456	5.062	29.645
Renteinntekter og lignende inntekter av sertifikater/obligasjoner		1.579	0	32
Renteinntekter og lignende inntekter		39.312	5.700	33.110
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		5.466	2.754	9.728
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		27.466	1.288	16.821
Rentekostnader og lignende kostnader		32.932	4.042	26.549
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		6.380	1.658	6.561
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		22	0	9
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		1.403	-615	486
Netto gevinst/tap sertifikater/obligasjoner på verdipapirer		407	0	-14
Netto driftsinntekter		5.406	1.043	6.070
Lønn og generelle administrasjonskostnader		2.160	1.322	3.990
Avskrivninger		855	580	1.373
Andre driftskostnader		485	828	342
Sum driftskostnader	2	3.500	2.730	5.705
Resultat før nedskrivninger og skatt		1.906	-1.687	365
Nedskrivninger og tap på utlån	3	0	0	0
Resultat før skatt		1.906	-1.687	365
Skattekostnad		534	-472	102
Resultat etter skatt		1.372	-1.215	263
Resultat per aksje (kroner)		14	-24	4
Utvannet resultat per aksje (kroner)		14	-24	4

Balanse

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)

	Noter	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		10.192	122.270	63.296
Netto utlån til kunder	4	2.102.835	929.846	1.832.208
Sertifikater og obligasjoner		100.446	0	99.863
Utsatt skattefordel		0	1.023	449
Øvrige immaterielle eiendeler		2.797	3.676	3.572
Forskuddsbetalte kostnader		0	0	162
Varige driftsmidler		19	26	22
Sum eiendeler		2.216.289	1.056.841	1.999.572
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner		311.274	256.696	446.951
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5	1.802.396	749.689	1.451.370
Annen gjeld		55	0	128
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		2.261	3.088	2.277
Betalbar skatt		85	0	0
Sum gjeld		2.116.071	1.009.473	1.900.726
Aksjekapital	9	100.000	50.000	100.000
Sum innskutt egenkapital		100.000	50.000	100.000
Annen egenkapital		218	-2.632	-1.154
Sum egenkapital		100.218	47.368	98.846
Sum gjeld og egenkapital		2.216.289	1.056.841	1.999.572

Bergen, 24. august 2011
Styret for Verd Boligkreditt AS

Bjørge Marit Eknes
Fungerende 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)	01.01-31.06	01.01-31.06	2010
	2011	2010	
Kontantstrømmer vedrørende driften			
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	36.488	3.777	26.748
Renteinnbetalinger fra finansinstitusjoner	1.277	638	3.433
Provisjonsutbetalinger og gebyrer	805	456	534
Renteutbetalinger til obligasjonseiere og innskudd	32.293	0	16.821
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	2.063	2.786	4.190
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift, skattetrekk m.v.	679	73	681
Utbetaling av skatt	0	0	0
Netto kontantstrøm vedrørende driften	1.925	1.100	7.955
Kontantstrømmer vedrørende investeringsaktivitet			
Netto økning av lån til kunder	406.215	582.287	1.300.671
Innbetalinger knyttet til investeringer i verdipapirer med kort løpetid	1.267	0	0
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler mv.	77	2.217	2.902
Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktivitet	-405.025	-584.504	-1.303.573
Kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet			
Netto utbetalinger ved kjøp/salg av andre verdipapirer med kort løpetid	200	0	99.779
Innbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	349.700	750.000	1.451.402
Utbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	0	91.617	90.000
Innbetaling ved utstedelse av nye aksjer	0	0	50.000
Netto kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet	349.900	658.383	1.311.623
Netto kontantstrøm for perioden	-53.200	74.979	16.005
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-53.104	74.979	16.005
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	63.296	47.291	47.291
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	10.192	122.270	63.296

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
Resultat for perioden	0	1.372	1.372
Egenkapital 30.juni 2011	100.000	218	100.218

Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet for andre kvartal 2011 er avlagt i samsvar med norsk regnskapslovgivning, Finansdepartementets regnskapsforskrifter og IAS 34. Nærmere beskrivelse av regnskapsprinsipper fremkommer i selskapets årsrapport for 2010. Verd Boligkreditt AS benytter forenklet IFRS.

Alle beløp er oppgitt i tusen kroner.

Note 2 Driftskostnader

	01.01-30.06 2011	01.01-30.06 2010	2010
Honorarer til Sparebanken Vest ¹⁾	1.578	1.266	3.156
Styrehonorar og honorar til representantskapet	130	0	316
Sosiale kostnader	24	11	68
Administrasjonskostnader	428	45	450
Lønn og generelle adm.kostnader	2.160	1.322	3.990
Ordinære avskrivninger driftsmidler og immaterielle eiendeler	855	580	1.373
Honorarer eksterne konsulenter	0	698	91
Honorarer ekstern revisor	414	84	251
Øvrige driftskostnader	71	46	0
Andre driftskostnader	485	828	342
Sum driftskostnader	3.500	2.730	5.705

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 30.06.2011.

	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
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

	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Utlån fordelt på markeder			
Personkunder	2.049.814	904.494	1.793.359
Enkeltmannsforetak med pant i bolig	50.152	23.914	36.067
Periodiserte renter	2.869	1.438	2.782
Brutto utlån og fordringer	2.102.835	929.846	1.832.208
Nedskrivninger utlån	0	0	0
Utlån til og fordringer på kunder	2.102.835	929.846	1.832.208

Note 5 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer er klassifisert til amortisert kost.

ISIN kode	Pålydende	Rente	Opptak	Forfall	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
NO0010580681	NOK 950.000	Flytende, 3M Nibor + 0,60%	2010	2013 ¹⁾	950.000	750.000	950.000
NO0010592017	NOK 850.000	Flytende, 3M Nibor + 0,57%	2010	2014 ²⁾	850.000	0	500.000
Ikke amortisert overkurs/underkurs					2.396	0	1.370
Obligasjoner med fortrinnsrett					1.802.396	750.000	1.451.370
Brutto utlån sikret med pant i bolig					2.102.835	928.408	1.832.208
Sertifikater/Obligasjoner					100.446	0	99.863
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet					10.192	122.270	63.296
Sikkerhetsmasse					2.213.473	1.050.678	1.995.367
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad					123 %	140 %	137 %

¹⁾Med rett til forlengelse til 2014

²⁾Med rett til forlengelse til 2015

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	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Aksjekapital	100.000	50.000	100.000
Annen egenkapital	-1.154	-2.632	-1.154
Sum balanseført egenkapital	98.846	47.368	98.846
Immaterielle eiendeler	-2.797	-3.676	-3.572
Utsatt skattefordel	0	-1.023	-449
Sum fradrag	-2.797	-4.699	-4.021
Kjernekapital	96.049	42.669	94.825
Tilleggskapital	0	0	0
Sum ansvarlig kapital	96.049	42.669	94.825
Kreditrisiko etter standardmetoden	60.544	28.760	53.165
Markedsrisiko	0	0	0
Operasjonell risiko	987	236	787
Minimumskrav ansvarlig kapital etter Basel II	61.531	28.996	53.952
Kapitaldekning Basel II			
Beregningsgrunnlag	769.138	362.450	674.586
Kjernekapitaldekning (%)	12,5	11,8	14,1
Kapitaldekning (%)	12,5	11,8	14,1
Overskudd ansvarlig kapital	34.518	13.673	40.873

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

Selskapet definerer eiere som nærstående parter.

Utbetalinger til styret og representantskapet fremkommer av note 2.

Eiere fremkommer av note 9.

Sum nærstående transaksjoner	01.01-30.06 2011	01.01-30.06 2010	2010
Resultatregnskap			
Innskuddsrenter	1.277	638	3.433
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-5.466	-2.754	-9.728
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-1.179	-486	-486
Honorarer	-1.578	-1.266	-3.156
Balanse			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10.192	122.270	63.296
Gjeld til kredittinstitusjoner	-311.274	-256.696	-446.951

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 100.000 aksjer pålydende kr. 1000,-

Oversikt over aksjeeiere pr. 30.06.2011	Ant.aksjer	Eierandel
Sparebanken Vest	40.000	40 %
Haugesund Sparebank	12.900	13 %
Spareskillingsbanken	12.350	12 %
Skudenes & Aakra Sparebank	8.690	9 %
Flekkefjord Sparebank	8.010	8 %
Søgne & Greipstad Sparebank	6.260	6 %
Lillesands Sparebank	4.480	4 %
Luster Sparebank	4.380	4 %
Etne Sparebank	2.930	3 %
	100.000	100 %