

Resultatregnskap

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)	Noter	01.01-30.09 2011	01.01-30.09 2010	2010
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1.654	2.054	3.433
Renteinntekter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		57.999	14.216	29.645
Renteinntekter og lignende inntekter av sertifikater/obligasjoner		2.447	0	32
Renteinntekter og lignende inntekter		62.100	16.270	33.110
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		8.655	5.393	9.728
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		43.771	7.647	16.821
Rentekostnader og lignende kostnader		52.426	13.040	26.549
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		9.674	3.230	6.561
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		33	0	9
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		1.916	486	486
Netto gevinst/tap sertifikater/obligasjoner på verdipapirer		61	0	-14
Netto driftsinntekter		7.852	2.744	6.070
Lønn og generelle administrasjonskostnader		3.195	2.669	3.990
Avskrivninger		1.285	949	1.373
Andre driftskostnader		605	234	342
Sum driftskostnader	2	5.085	3.852	5.705
Resultat før nedskrivninger og skatt		2.767	-1.108	365
Nedskrivninger og tap på utlån	3	0	0	0
Resultat før skatt		2.767	-1.108	365
Skattekostnad		775	-310	102
Resultat etter skatt		1.992	-798	263
Resultat per aksje (kroner)		20	-16	4
Utvannet resultat per aksje (kroner)		20	-16	4

Balanse

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)

	Noter	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		47.957	235.745	63.296
Netto utlån til kunder	4	2.401.398	1.164.536	1.832.208
Sertifikater og obligasjoner		100.114	0	99.863
Utsatt skattefordel		0	861	449
Øvrige immaterielle eiendeler		2.369	3.994	3.572
Forskuddsbetalte kostnader		0	0	162
Varige driftsmidler		17	24	22
Sum eiendeler		2.551.855	1.405.160	1.999.572
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner		415.201	555.269	446.951
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5	2.032.868	749.723	1.451.370
Annen gjeld		2	8	128
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		2.620	2.375	2.277
Betalbar skatt		326	0	0
Sum gjeld		2.451.017	1.307.375	1.900.726
Aksjekapital	9	100.000	100.000	100.000
Sum innskutt egenkapital		100.000	100.000	100.000
Annen egenkapital		838	-2.215	-1.154
Sum egenkapital		100.838	97.785	98.846
Sum gjeld og egenkapital		2.551.855	1.405.160	1.999.572

Bergen, 30.09.2011/ 3.11 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)	01.01-30.09	01.01-30.09	2010
	2011	2010	
Kontantstrømmer vedrørende driften			
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	57.382	12.521	26.748
Renteinnbetalinger fra finansinstitusjoner	1.654	2.054	3.433
Provisjonsutbetalinger og gebyrer	1.414	534	534
Renteutbetalinger til obligasjonseiere og innskudd	50.784	12.167	16.821
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	2.972	3.474	4.190
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift, skattetrekk m.v.	996	309	681
Utbetaling av skatt	0	0	0
Netto kontantstrøm vedrørende driften	2.870	-1.909	7.955
Kontantstrømmer vedrørende investeringsaktivitet			
Netto økning av lån til kunder	600.190	517.387	1.300.671
Innbetalinger knyttet til investeringer i verdipapirer med kort løpetid	2.123	0	0
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler mv.	78	2.250	2.902
Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktivitet	-598.145	-519.637	-1.303.573
Kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet			
Netto utbetalinger ved kjøp/salg av andre verdipapirer med kort løpetid	199	0	99.779
Innbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	579.737	750.000	1.451.402
Utbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	0	90.000	90.000
Innbetaling ved utstedelse av nye aksjer	0	50.000	50.000
Netto kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet	579.936	710.000	1.311.623
Netto kontantstrøm for perioden	-15.339	188.454	16.005
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-15.339	188.454	16.005
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	63.296	47.291	47.291
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	47.957	235.745	63.296

Endringer i egenkapital

(Beløp angitt i hele 1.000 nok)	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum
Stiftelse 3.juli.2009	10.000	0	10.000
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	1.992	1.992
Egenkapital 30.september 2011	100.000	838	100.838

Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet for tredje 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

	01.01-30.09 2011	01.01-30.09 2010	2010
Honorarer til Sparebanken Vest ¹⁾	2.367	2.367	3.156
Styrehonorar og honorar til representantskapet	148	18	316
Sosiale kostnader	32	19	68
Administrasjonskostnader	648	265	450
Lønn og generelle adm.kostnader	3.195	2.669	3.990
Ordinære avskrivninger driftsmidler og immaterielle eiendeler	1.285	949	1.373
Honorarer eksterne konsulenter	0	48	91
Honorarer ekstern revisor	475	84	251
Øvrige driftskostnader	130	102	0
Andre driftskostnader	605	234	342
Sum driftskostnader	5.085	3.852	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 pr. 30.09.2011

	30.09.2011	30.09.2010	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

	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
Utlån fordelt på markeder			
Personkunder	2.333.542	1.137.906	1.793.359
Enkeltmannsforetak med pant i bolig	64.325	24.782	36.067
Periodiserte renter	3.531	1.848	2.782
Brutto utlån og fordringer	2.401.398	1.164.536	1.832.208
Nedskrivninger utlån	0	0	0
Utlån til og fordringer på kunder	2.401.398	1.164.536	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 ¹⁾	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
NO0010580681	NOK 950.000	Nibor + 0,60%	2010	2013	950.000	750.000	950.000
NO0010592017	NOK 850.000	Nibor + 0,57%	2010	2014	850.000	0	500.000
NO0010625288	NOK 230.000	Nibor + 0,62%	2011	2015	230.000		
Ikke amortisert overkurs/underkurs					2.868	0	1.370
Obligasjoner med fortrinnsrett					2.032.868	750.000	1.451.370
Brutto utlån sikret med pant i bolig					2.401.398	1.164.536	1.832.208
Sertifikater/Obligasjoner					100.114	0	99.863
Fordringer som utgjør fyllingssikkerhet					47.957	235.745	63.296
Sikkerhetsmasse					2.549.469	1.400.281	1.995.367
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad					125 %	187 %	137 %

¹⁾Med rett til forlengelse ett år

Note 6 Kapitaldekning

Kapitaldekningen skal være minimum 8 %. Immaterielle eiendel skal ikke medregnes i kjernekapitalen og beregningsgrunnlaget vektes 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	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
Aksjekapital	100.000	100.000	100.000
Annen egenkapital	-1.154	-2.215	-1.154
Sum balanseført egenkapital	98.846	97.785	98.846
Immaterielle eiendeler	-2.369	-3.994	-3.572
Utsatt skattefordel	0	-861	-449
Sum fradrag	-2.369	-4.855	-4.021
Kjernekapital	96.477	92.930	94.825
Tilleggskapital	0	0	0
Sum ansvarlig kapital	96.477	92.930	94.825
Kreditrisiko etter standardmetoden	69.819	36.422	53.165
Markedsrisiko	0	0	0
Operasjonell risiko	1.056	424	787
Minimumskrav ansvarlig kapital etter Basel II	70.875	36.846	53.952
Kapitaldekning Basel II			
Beregningsgrunnlag	885.938	460.575	674.586
Kjernekapitaldekning (%)	10,9	20,2	14,1
Kapitaldekning (%)	10,9	20,2	14,1
Overskudd ansvarlig kapital	25.602	56.084	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	01.01-30.09 2011	01.01-30.09 2010	2010
Resultatregnskap			
Innskuddsrenter	1.654	2.054	3.433
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	-8.655	-5.393	-9.728
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	-1.845	-486	-486
Honorarer	-2.367	-2.367	-3.156
Balanse			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	47.957	235.745	63.296
Gjeld til kredittinstitusjoner	-415.201	-555.269	-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. 30.09.2011	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 %