

FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT AS

Kvartalsrapport 2. kvartal 2012

Fana Sparebank Boligkreditt AS er et heleiet datterselskap av Fana Sparebank. Selskapet ble operativt juni 2009 med det formål å overta boliglån fra Fana Sparebank og finansiere denne virksomheten ved å utstede obligasjoner med fortrinnsrett.

Selskapet har siden oppstart utviklet seg til å bli en stadig viktigere finansieringskilde for konsernet Fana Sparebank. Selskapet vil i årene som kommer være en viktig aktør for å sikre konsernet en langsiktig og gunstig finansiering.

Resultat

Etter 2. kvartal 2012 hadde selskapet et resultat før nedskrivninger og skatt på 13,8 MNOK. Resultat før skatt var på samme tid i fjor 3,95 MNOK.

Resultatposter	MNOK	% av GFK*
Brutto renteinntekter	75,214	3,97
Rentekostnader	-55,879	2,95
Netto rente	19,335	1,02
Andre driftsinntekter, prov.innt. og –kostn.	-4,987	0,26
Driftskostnader	-0,550	0,03
Driftsresultat før tap	13,798	0,73
Beregnet skattekostnad	3,863	0,20
Driftsresultat etter skatt og nedskrivning	9,934	0,52

* GFK utgjør 3.814 MNOK

Balanse

Selskapet har i 2. kvartal overtatt lån fra morbanken med 342 MNOK og hittil i 2012 totalt 1.031 MNOK. Balansen viser en forvaltningskapital på 3.835 MNOK mot 3.372 MNOK på samme tid i fjor. Forvaltningskapitalen har siden avlagt årsregnskap økt med 268 MNOK som utgjør en vekst på 7,5 %.

Nedskrivning på engasjementer

Det er ikke gjort endringer i gruppenedskrivninger i inneværende regnskapsår, slik at gruppenedskrivningene fremdeles er på 0,7 MNOK. Låneporteføljen anses som god og det er ikke foretatt individuelle nedskrivninger i denne.

Risikoforhold og kapitaldekning

Det foretas en kvartalsvis verddivurdering av pantsatte eiendommer. Vurderingen foretas av Eiendomsverdi AS. Samtlige lån i porteføljen er sikret med pant innenfor 75 % av estimerte verdier.

Første forfall i selskapet finansieringsprogram er i februar 2013, slik at det ikke vil være refinansieringsbehov i inneværende år.

Selskapet har ved utgangen av 2. kvartal en kapitaldekning på 18,34 %.

Egenkapitalen i selskapet ble høsten 2011 utvidet med 99 MNOK, hvorav 9 MNOK ble tilført overkursfond.

Utsikter for 2012

Kredittetterspørselen er fremdeles forholdsvis stor og boligprisene i selskapets primærområde holder et stabilt godt nivå. Etterspørselen etter sentralt beliggende prosjekter oppleves å være god.

Risikopremiene ved låneopptak i obligasjonsmarkedet har stabilisert seg på et nytt og høyere nivå. Dette slår ut for alle markedsaktørene.

Nye regulatoriske forhold tillegger offisiell rating stor betydning. Etterspørselen i markedet etter obligasjoner dreies mot OMF'er med offisiell rating. Som følge av dette er det besluttet å iverksette ratingsprosess for konsernet, for å få tilgang til langsiktig funding til markedets beste priser.

Bergen, den 27. juli 2012
I styret for Fana Sparebank Boligkreditt AS

John Gaute Kvinge
Styreleder

Einar Kaarbø
styrets nestleder

Mette Hammersland

Frode Hultstrand

RESULTATREGNSKAP

(1000 kroner)

	Note	30.06.2012	30.06.2011	2. kv. 2012	2. kv. 2011	31.12.11
RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNEKTER		75.214	53.552	37.737	27.503	118.608
RENTEKOSTNADER		55.879	45.050	26.419	23.176	100.742
NETTO RENTE- OG KREDITTPROV. INNEKTER	2	19.335	8.502	11.318	4.327	17.866
PROVISJONSINNEKTER OG GEBYRER		19	15	9	8	32
PROV.KOSTN. OG KOSTN. VED BANKTJEN.		-4.796	-4.028	-2.376	-2.065	-8.580
NETTO KURSGEVINSTER/TAP		-210				
ANDRE DRIFTSINNEKTER		-4.987	-4.013	-2.367	-2.057	-8.548
SUM DRIFTSINNEKTER		14.348	4.489	8.951	2.270	9.318
PERSONALKOSTNADER		33	31	16	14	86
ANDRE DRIFTSKOSTNADER		517	507	235	228	842
DRIFTSKOSTNADER		550	538	251	242	928
DRIFTSRESULTAT FØR TAP		13.798	3.952	8.700	2.028	8.390
NETTO GEV(-)/TAP PÅ UTLÅN OG GAR.		0	0	0	0	164
DRIFTSRESULTAT ETTER TAP		13.798	3.952	8.700	2.028	8.226
SKATTEKOSTNAD		3.863	1.106	2.436	567	2.303
RESULTAT ETTER SKATTEKOSTNAD		9.934	2.845	6.264	1.461	5.923
Utvidet resultat						
Resultat for perioden		9.934	2.845	6.264	1.461	5.923
Totalresultat		9.934	2.845	6.264	1.461	5.923

BALANSE

(1000 kroner)

EIENDELER	Note	30.06.2012	30.06.2011	31.12.11
UTLÅN TIL KREDITTINSTITUSJONER		2.303	20.480	20.201
BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER	3	3.832.696	3.352.460	3.547.130
- nedskrivninger på individuelle utlån				0
- nedskrivninger på grupper av utlån		-731	-567	-731
NETTO UTLÅN TIL KUNDER	3	3.831.965	3.351.893	3.546.399
FORSKUDDSBET. KOST.		246	119	104
SUM EIENDELER		3.834.514	3.372.492	3.566.705
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER		146.149	298.548	187.442
GJELD STIFTET VED UTST. AV VERDIPAPIRER	4	3.396.896	2.897.350	3.097.375
ANNEN GJELD	2	2	2	19
PÅL. KOSTNADER OG FORSK.BET INNEKTER		11.474	11.369	13.371
BETALBAR SKATT		3.863	1.106	2.303
SUM GJELD		3.558.385	3.208.375	3.300.511
AKSJEKAPITAL		240.000	150.000	240.000
OVERKURSFOND		14.218	5.218	14.218
SUM INNSKUDTT EGENKAPITAL		254.218	155.218	254.218
ANNEN EGENKAPITAL		21.911	8.899	11.977
SUM EGENKAPITAL		276.129	164.117	266.194
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		3.834.514	3.372.492	3.566.705

Endringer i egenkapitalen

	(1000)			
	Aksjekapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31. desember 2010	150.000	5.218	6.054	161.271
Totalresultat pr 30.06.11			2.845	2.845
	150.000	5.218	8.899	164.117
Kapitalutvidelse 27.09.11	90.000	9.000		99.000
Totalresultat			3.078	3.078
Egenkapital 31.12.11	240.000	14.218	11.977	266.194
Totalresultat pr 30.06.12			9.934	9.934
Egenkapital 30.06.12	240.000	14.218	21.911	276.129

Aksjekapitalen utgjør NOK 240.000 millioner som fordeler seg på 150.000 aksjer pålydende NOK 1.600. Alle aksjene eies av Fana Sparebank.

Kontantstrømoppstilling

	(1000)	
	30.06.12	30.06.11
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Rente, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	74.570	53.201
Netto inn- /utbetalinger av lån til kunder	-285.068	-344.508
Utbetalinger drift	-5.516	-4.620
Utbetalinger skatter	-2.303	-1.462
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	-218.317	-297.390
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	0	0
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	0	0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Netto plassering/låneopptak kredittinst.	-44.587	127.599
Netto inn/utbetalinger på utlån til kredittinst.	165	226
Innbet. ved opptak av sertifikater og obl.gjeld	398.899	199.910
Utbet. ved tilbakebet. av sertifikater og obl.gjeld	-100.000	0
Netto rente og prov.betalinger på finansaktiviteter	-54.058	-43.880
Innbet. aksjekapital	0	0
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	200.419	283.855
Netto kontantstrøm for perioden	-17.898	-13.535
Netto endring i kontanter:		
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	20.201	34.015
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	2.303	20.480
Netto endring i kontanter	-17.898	-13.535

Note 1: Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for Fana Sparebank Boligkreditt omfatter perioden 01.01.12.-30.06.12. Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med forenklet IFRS og IAS 34 "Delårsrapportering". Kvartalsregnskapet er utarbeidet etter samme regnskapsprinsipper og med samme beregningsmetoder som i siste årsregnskap.

Note 2: Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

	30.06.12	30.06.11
Renter og lignende på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	165	226
Renter og lignende på utlån til kunder	75.049	53.327
Sum renteinntekter	75.214	53.552
Rentekostnader og lignende til kredittinstitusjoner	3.294	2.264
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapir	52.585	42.787
Sum rentekostnader	55.879	45.050
Netto rente og provisjonsinntekter	19.335	8.502

Note 3: Utlån til kunder

	30.06.12	30.06.11
Fleksilån	1.770.662	1.413.764
Nedbetalingslån	2.062.034	1.938.696
Brutto utlån til kunder	3.832.696	3.352.460
Nedskrivning grupper av utlån	-731	-567
Netto utlån kunder til amortisert kost	3.831.965	3.351.893

Tap på utlån

	30.06.12	30.06.11
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0	0
Periodens endring i gruppenedskrivninger	0	0
Sum tap på utlån	0	0
Konstaterte tap på utlån dekket av tidligere nedskrivninger	0	0
Konstaterte tap på utlån som ikke er dekket av tidligere nedskrivninger	0	0
Sum konstaterte tap på utlån	0	0

Utvikling nedskrivning

	30.06.12	30.06.11
Nedskrivning på grupper av utlån 01.01	731	567
Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	0
Nedskrivning på grupper av utlån 31.03	731	567

Betalingsmislighold

	30.06.12	30.06.11
Misligholdte engasjement	30.06.12	30.06.11
31 - 60 dager	327	1.400
61 -90 dager	0	0
over 90 dager	0	459
Sum misligholdte engasjement	327	1.859

Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV)

	30.06.12	30.06.11
Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV) i sikkerhetsmassen	34,6 %	36,4 %
Antall lån	3.152	2.694

Note 4: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	30.06.12	30.06.11
Sertifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	3.400.000	2.900.000
Egenbeholdning sert. og obl. til amortisert kost	0	0
Amortisering	-3.104	-2.650
Sum sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	3.396.896	2.897.350
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3.396.896	2.897.350

Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	pålydende	rente	forfall	30.06.12	30.06.11
NO001 0521339	Fana Sparebank Boligkreditt AS 09/15	400.000	3M Nibor + 0,35	13.10.2014	400.000	400.000
NO001 0532823	Fana Sparebank Boligkreditt AS 09/16	400.000	3M Nibor + 0,30	20.01.2015	400.000	400.000
NO001 0562044	Fana Sparebank Boligkreditt AS 09/14	300.000	3M Nibor + 0,30	15.02.2013	300.000	400.000
NO001 0574544	Fana Sparebank Boligkreditt AS 10/15	400.000	3M Nibor + 0,60	18.06.2015	400.000	400.000
NO001 0584626	Fana Sparebank Boligkreditt AS 10/14	400.000	3M Nibor + 0,57	20.06.2014	400.000	400.000
NO001 0589369	Fana Sparebank Boligkreditt AS 10/15	400.000	3M Nibor + 0,50	20.10.2015	400.000	400.000
NO001 0593742	Fana Sparebank Boligkreditt AS 10/16	400.000	3M Nibor + 0,73	18.02.2016	400.000	300.000
NO001 0614282	Fana Sparebank Boligkreditt AS 11/13	400.000	3M Nibor + 0,25	16.09.2013	400.000	200.000
NO001 0636442	Fana Sparebank Boligkreditt AS 12/15	200.000	3M Nibor + 0,65	10.02.2015	200.000	
NO0010641038	Fana Sparebank Boligkreditt AS 12/17	100.000	3M Nibor + 0,96	21.03.2017	100.000	
Sum obligasjoner med fortrinnsrett					3.400.000	2.900.000
Sikkerhetsmasse						
Utlån sikret med pant i bolig					3.831.965	3.351.893
Annen fyllingssikkerhet					2.301	20.478
Sikkerhetsmasse					3.834.265	3.372.371
Fyllingsgrad						
					(> 100%)	113 %
Annen fyllingssikkerhet					(< 20%)	0,1 %

Note 5: Kapitaldekning

	30.06.12	30.06.11
Aksjekapital	240.000	150.000
Overkursfond	14.218	5.217
Annen egenkapital	11.977	6.054
Sum netto ansvarlig kapital	266.195	161.271
Risikovektet volum	1.451.163	1.259.037
Samlet kapital krav	116.093	100.723
Kapitaldekning (alt kjernekapital)	18,34 %	12,81 %
Spesifikasjon av samlet kapitalkrav		
	30.06.12	30.06.11
Standardmetoden		
Institusjoner	37	328
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	115.127	99.650
Forfalte engasjementer	20	38
Samlet kapitalkrav for kreditt-motparts- og forringelsesrisiko: (Standardmetoden)	115.184	100.016
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (Basismetode)	967	752
Fradrag		
Nedskrivinger på grupper av utlån og garantier	58	45
Sum kapitalkrav	116.093	100.723

Kapitaldekningen er rapportert etter Basel II - standardmetode.

Note 6: Transaksjoner mellom nærstående parter

Fana Sparebank Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Fana Sparebank, og blir definert som nærstående parter

Transaksjoner mellom selskapet og morbank baserer seg på vanlige forretningsmessige vilkår. Det er inngått en fullstendig Leveranse og serviceavtale mellom selskapene, og i all hovedsak er kontorstøttefunksjoner og forvaltning av utlån kjøpte tjenester fra Fana Sparebank.

Det er etablert rullerende rammekredittavtale mellom Fana Sparebank Boligkreditt AS og Fana Sparebank på NOK 800.000.000. Avtalen skal sikre finansiering av selskapets ervervelse av boliglån og sikre oppgjør ved forfall av obligasjoner med fortrinnsrett.

Alle avtaler er inngått etter prinsippet om armlengdes avstand.

Konserninterne transaksjoner

	30.06.12	30.06.11
Resultatregnskap		
Renteinntekter	165	226
Rentekostnader	3.294	2.264
Provisjonskostnader	4.796	4.028
Balanse		
Utlån til kredittinstitusjoner	2.303	20.480
Gjeld til kredittinstitusjoner	146.149	298.548
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	810.000	800.000
Påløpte kostnader	4.377	4.843

Erklæring i samsvar med verdipapirhandelloven § 5-6

Vi erklærer herved at halvårsregnskapet for 2012, etter vår beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandard og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultater og stillingen til foretaket, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer foretaket står overfor.

Nesttun, 30.juni 2012
27.juli 2012

John Gaute Kvinge
styrets leder

Einar Kaarbø
styrets nestleder

Mette Hammersland
styremedlem

Frode Hultstrand
styremedlem

Øystein Midtun
daglig leder