



FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT

# Kvartalsrapport 2014

2. KVARTAL



FanaSparebank  
Boligkreditt



## FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT AS

Kvartalsrapport 2. kvartal 2014

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 oppstarten utviklet seg til å bli en vesentlig finansieringskilde for konsernet Fana Sparebank. Selskapet vil i årene som kommer fortsatt være en viktig aktør for å sikre konsernet langsiktig og gunstig finansiering.

### Resultat

Etter 2. kvartal 2014 har selskapet et resultat før nedskrivninger og skatt på 39,3 MNOK. Tilsvarende resultat var på samme tid i fjor 26,9 MNOK.

Resultatposter	MNOK	% av GFK* (2013)
Brutto renteinntekter	104,954	3,94 (3,88)
Rentekostnader	-56,605	2,12 (2,24)
Netto rente	48,349	1,81 (1,64)
Andre prov. kostn. og kostn. v/banktjenester	-7,887	0,29 (0,31)
Driftskostnader	-1,168	0,04 (0,05)
Driftsresultat før tap	39,294	1,47 (1,28)
Gruppenedskrivning utlån	-0,000	0,00 (0,00)
Beregnet skattekostnad	-10,609	0,40 (0,36)
Driftsresultat etter skatt og nedskrivning	28,685	1,08 (0,92)

\* GFK utgjør 5.378 MNOK

Egenkapitalavkastningen var i 1. halvår 2014 beregnet til 16,50 % (13,01 % 1. halvår 2013).

### Balanse

Selskapet har i første halvår 2014 overtatt til sammen 654 lån fra morbanken med et samlet volum på 1.256 MNOK. Balansen pr. 30.06. viser en forvaltningskapital på 5.513 MNOK mot 4.724 MNOK på samme tid i fjor. Forvaltningskapitalen var ved siste årsskifte 5.200 MNOK. Vekst i forvaltningskapital utgjør således 313 MNOK så langt i år, tilsvarende i overkant av 6 %. Selskapets vekst er i stor grad knyttet til og drevet av eierens og konsernets behov for finansiering i obligasjonsmarkedet.

### Nedskrivning på engasjementer

Det er ikke gjort nye gruppenedskrivninger 2. kvartal. Selskapet har gruppenedskrivninger på til sammen 1,4 MNOK. Låneporteføljen er vurdert som svært god og det er ikke foretatt individuelle nedskrivninger i denne.

### Risikoforhold

Selskapet er som boligkredittforetak underlagt lover, forskrifter og regelverk som setter avgrensninger for risikoen selskapet kan være eksponert for. Styret og daglig leder er ansvarlig for at det er etablert en forsvarlig risikostyring i forhold til de risiki selskapet er utsatt for. Det er utarbeidet rammer for risikoeksponering knyttet til de ulike risikotypene. Selskapets styre vurderer det derfor slik at selskapet gjennom etablerte tiltak har oppnådd både forsvarlig og lav risiko.

Selskapet vurderer kredittrisiko for å være den mest omfattende. Det foretas med bakgrunn i dette en kvartalsvis verddivurdering av pantsatte eiendommer.

Vurderingen foretas av Eiendomsverdi AS. Samtlige lån i porteføljen var, i henhold til lovens krav, sikret med pant innenfor 75 % av estimerte verdier ved overførsel til selskapet.

Fana Sparebank Boligkreditt AS har i løpet av 2013 og 2014 hatt sine første forfall i sitt finansieringsprogram. Selskapet forbereder forfall ved tilbakekjøp av egne obligasjoner og kombinerer samtidig dette med utstedelse av nye obligasjoner med lang løpetid. På samme tid som selskapet har fått redusert sin risiko, har investorene opplevd dette som positivt, idet de kan oppnå høyere avkastning ved å forlenge løpetiden.

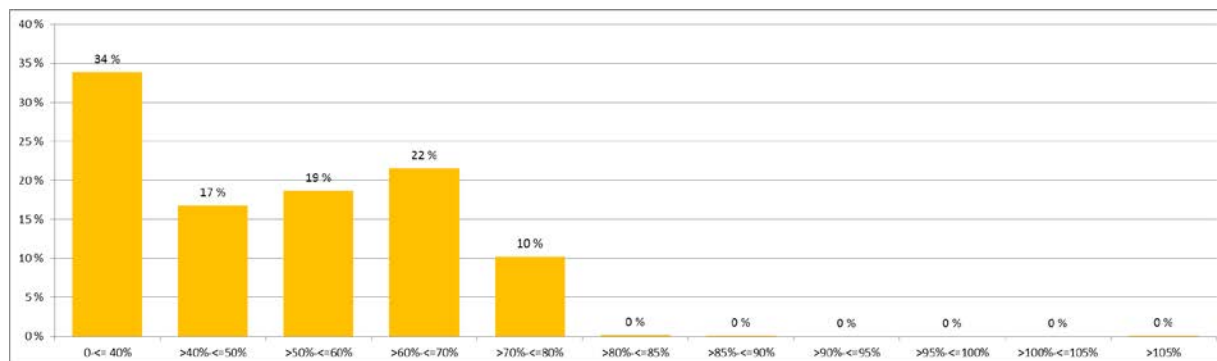


Fig. 1. Utlånsporteføljens belåningsgrad (Loan To Value/LTV) fordelt på intervaller. Sikkerhetsverdi er basert på estimert, nedjustert anslag per 2. kvartal fra Eiendomsverdi AS. Veid gjennomsnittlig LTV utgjør 48,5%.

## Kapitaldekning

Fana Sparebank Boligkreditt AS har hatt en moderat vekst i første halvår 2014, noe som igjen har medført en svakt redusert risikovektet kapitaldekning. Denne utgjør 15,83 % beregnet etter standardmetoden ved utgangen av første halvår.

Dersom resultat etter 1. halvår hadde vært tillagt egenkapitalen, hadde kapitaldekningen vært 17,18 %.

Selskapet har en aksjekapital pålydende 240 MNOK. Inkludert overkursfond, annen egenkapital tillagt beregnet resultat hittil i år, utgjør egenkapitalen totalt 364,9 MNOK ved utgangen av første halvår. Slik situasjonen vurderes i dag vil selskapet være tilfredsstillende kapitalisert for hele driftsåret 2014.

## Utsikter for 2014

Fana Sparebank Boligkreditt AS er konsernets instrument for finansiering ved bruk av obligasjoner med fortrinnsrett. Slike obligasjoner gir sikrere tilgang til langsiktig finansiering og er således et ledd i konsernets generelle strategi for håndtering av likviditetsrisiko. Samtidig sikrer slike obligasjoner rimeligere finansiering og bidrar dermed til å styrke konsernets evne til å yte boliglån til konkurransedyktige priser.

Ratingen av selskapets obligasjonsprogram ble av Moody's oppgradert til Aaa fra Aa1 i mars i år.

Kredittetterspørselen har i hele første halvår vært forholdsvis stor og boligprisene i selskapets primærrområde holder nå et stabilt nivå. Etter at det i 2013 ble registrert et svakt fall i boligprisene, er nå 12-månedsvæksten positiv landet sett under ett, dog med mindre regionale forskjeller.

Konsernet opplever press på rentemarginer og sterk konkurranse i boliglånsmarkedet. Hensyntatt alle omkringliggende forhold forventer Fana Sparebank Boligkreditt AS tilfredsstillende resultat av driften også for resten av regnskapsåret.

Bergen, 25. juli 2014

I styret for Fana Sparebank Boligkreditt AS

John Gaute Kvinge  
Styreleder

Bjørn Alræk  
styrets nestleder

Mette Hammersland

Svein Erik Buck

## RESULTATREGNSKAP

(1000 kroner)

	Note	30.06.14	30.06.13	2. kv. 14	2. kv. 13	31.12.13
RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNEKTER		104.954	81.724	53.811	42.994	180.595
RENTEKOSTNADER		56.605	47.231	29.562	24.245	100.616
<b>NETTO RENTE- OG KREDITTPROV. INNEKTER</b>	<b>2</b>	<b>48.349</b>	<b>34.493</b>	<b>24.249</b>	<b>18.749</b>	<b>79.979</b>
PROVISJONSINNEKTER OG GEBYRER		24	16	12	9	38
PROV.KOSTN. OG KOSTN. VED BANKTJEN.		-6.250	-5.178	-3.142	-2.678	-11.306
NETTO KURSGEVINSTER/TAP		-1.661	-1.280	-1.110	-1.280	-2.040
<b>ANDRE DRIFTSINNEKTER</b>		<b>-7.887</b>	<b>-6.442</b>	<b>-4.240</b>	<b>-3.949</b>	<b>-13.308</b>
<b>SUM DRIFTSINNEKTER</b>		<b>40.462</b>	<b>28.051</b>	<b>20.009</b>	<b>14.800</b>	<b>66.671</b>
PERSONALKOSTNADER		54	40	27	20	55
ANDRE DRIFTSKOSTNADER		1.114	1.124	522	646	2.280
<b>DRIFTSKOSTNADER</b>		<b>1.168</b>	<b>1.164</b>	<b>549</b>	<b>666</b>	<b>2.335</b>
<b>DRIFTSRESULTAT FØR TAP</b>		<b>39.294</b>	<b>26.887</b>	<b>19.460</b>	<b>14.134</b>	<b>64.336</b>
NETTO GEV(-)/TAP PÅ UTLÅN OG GAR.		0	0	0	0	476
<b>DRIFTSRESULTAT ETTER TAP</b>		<b>39.294</b>	<b>26.887</b>	<b>19.460</b>	<b>14.134</b>	<b>63.860</b>
SKATTEKOSTNAD		10.609	7.528	5.254	3.958	17.881
<b>RESULTAT ETTER SKATTEKOSTNAD</b>		<b>28.685</b>	<b>19.359</b>	<b>14.206</b>	<b>10.176</b>	<b>45.979</b>
<b>Utvidet resultat</b>						
Resultat for perioden		28.685	19.359	14.206	10.176	45.979
<b>Totalresultat</b>		<b>28.685</b>	<b>19.359</b>	<b>14.206</b>	<b>10.176</b>	<b>45.979</b>

## BALANSE

(1000 kroner)

EIENDELER	Note	30.06.14	30.06.13	31.12.13
UTLÅN TIL KREDITTINSTITUSJONER		10.929	27.497	25.837
BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER	3	5.503.680	4.697.381	5.175.646
- nedskrivninger på individuelle utlån				0
- nedskrivninger på grupper av utlån		-1.367	-891	-1.367
NETTO UTLÅN TIL KUNDER	3	5.502.313	4.696.490	5.174.279
FORSKUDDSBET. KOST.		207	179	149
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>5.513.449</b>	<b>4.724.166</b>	<b>5.200.265</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER		482.901	245.346	435.198
GJELD STIFTET VED UTST. AV VERDIPAPIRER	4	4.654.623	4.159.983	4.410.340
ANNEN GJELD		1	1	7
PÅL. KOSTNADER OG FORSK.BET INNEKTER		368	1.666	578
BETALBAR SKATT		10.609	7.528	17.881
<b>SUM GJELD</b>		<b>5.148.502</b>	<b>4.414.524</b>	<b>4.864.004</b>
AKSJEKAPITAL		240.000	240.000	240.000
OVERKURS		14.218	14.218	14.218
<b>SUM INNSKUDTT EGENKAPITAL</b>		<b>254.218</b>	<b>254.218</b>	<b>254.218</b>
ANNEN EGENKAPITAL		110.729	55.424	82.044
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>364.947</b>	<b>309.642</b>	<b>336.262</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>5.513.449</b>	<b>4.724.166</b>	<b>5.200.265</b>

## Endringer i egenkapitalen

(i hele1000)

	Aksjekapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.12	240.000	14.218	36.065	290.282
Totalresultat			45.980	45.980
Egenkapital 31.12.13	240.000	14.218	82.045	336.262
Totalresultat pr 30.06.14			28.685	28.685
Egenkapital 30.06.14	240.000	14.218	110.730	364.947

## Kontantstrømoppstilling

(i hele 1000)

	noter	30.06.14	30.06.13
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Rente, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder		104.518	80.304
Netto inn- /utbetalinger av lån til kunder		-327.781	-552.981
Renteutbetalinger til kunder		207	266
Utbetalinger drift		-7.691	-5.724
Utbetalinger skatter		-17.881	-9.368
<b>Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>-248.628</b>	<b>-487.503</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		0	0
<b>Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Netto plassering/låneopptak kredittinst.		-4.649	-2.672
Netto inn/utbetalinger på utlån til kreditinst.		47.703	3.390
Innbet. ved opptak av sertifikater og obl.gjeld		1.049.913	1.101.039
Utbet. ved tilbakebet. av sertifikater og obl.gjeld		-807.747	-554.280
Netto rente og prov.betalinger på finansaktiviteter		-51.501	-45.192
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>233.720</b>	<b>502.286</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>		<b>-14.908</b>	<b>14.782</b>
Netto endring i kontanter:			
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		25.837	12.715
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		10.929	27.497
Netto endring i kontanter		-14.908	14.782

## Note 1: Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for Fana Sparebank Boligkreditt omfatter perioden 01.01.14 - 30.06.14. 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

	30.06.14	30.06.13
Renter og lignende på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	177	266
Renter og lignende på utlån til kunder	104.746	81.458
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>104.923</b>	<b>81.724</b>
Rentekostnader og lignende til kredittinstitusjoner	2.075	2.672
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapir	51.956	44.559
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>54.031</b>	<b>47.231</b>
<b>Netto rente og provisjonsinntekter</b>	<b>50.892</b>	<b>34.493</b>

## Note 3: Utlån til kunder

	30.06.14	30.06.13
Fleksilån	2.039.682	1.909.018
Nedbetalingslån	3.463.999	2.788.363
<b>Brutto utlån til kunder</b>	<b>5.503.680</b>	<b>4.697.381</b>
Nedskrivning grupper av utlån	-1.367	-891
<b>Netto utlån kunder til amortisert kost</b>	<b>5.502.313</b>	<b>4.696.490</b>

## Tap på utlån

	30.06.14	30.06.13
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0	0
Periodens endring i gruppenedskrivninger	0	0
<b>Sum tap på utlån</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Konstaterte tap på utlån dekket av tidligere nedskrivninger	0	0
Konstaterte tap på utlån som ikke er dekket av tidligere nedskrivninger	0	0
<b>Sum konstaterte tap på utlån</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Utvikling nedskrivning

	30.06.14	30.06.13
Nedskrivning på grupper av utlån 01.01	1.367	891
Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	0
<b>Nedskrivning på grupper av utlån 30.06</b>	<b>1.367</b>	<b>891</b>

## Betalingsmislighold

	30.06.14	30.06.13
<b>Misligholdte engasjement</b>	<b>3.329</b>	<b>2.684</b>
31 - 60 dager	0	1.857
61 -90 dager	3.867	2.713
over 90 dager	7.195	7.254
<b>Sum misligholdte engasjement</b>	<b>7.195</b>	<b>7.254</b>

## Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV)

	30.06.14	30.06.13
Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV) i sikkerhetsmassen	48,5 %	46,9 %
Antall lån	4.010	3.735

#### Note 4: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	30.06.14	30.06.13
Sertifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	5.260.623	4.209.983
Egenbeholdning sert. og obl. til amortisert kost	606.000	50.000
<b>Sum sertifikater og obligasjoner til amortisert kost</b>	<b>4.654.623</b>	<b>4.159.983</b>

#### Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	pålydende	rente	forfall	30.06.14	30.06.13	
NO001 0521339	Fana Sparebank Boligkreditt AS 09/15	400.000	3M Nibor + 0,35	13.10.2014	-	400.000	
NO001 0574544	Fana Sparebank Boligkreditt AS 10/15	500.000	3M Nibor + 0,60	18.06.2015	500.000	400.000	
NO001 0584626	Fana Sparebank Boligkreditt AS 10/14	400.000	3M Nibor + 0,57	20.06.2014	-	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	400.000	
NO001 0614282	Fana Sparebank Boligkreditt AS 11/13	400.000	3M Nibor + 0,25	16.09.2013	-	350.000	
NO001 0636442	Fana Sparebank Boligkreditt AS 12/15	300.000	3M Nibor + 0,65	10.02.2015	94.000	300.000	
NO0010641038	Fana Sparebank Boligkreditt AS 12/17	500.000	3M Nibor + 0,96	21.03.2017	500.000	500.000	
NO0010679657	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/18	500.000	3M Nibor + 0,42	15.05.2018	500.000	500.000	
NO0010682636	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/19	500.000	3M Nibor + 0,47	19.06.2019	500.000	500.000	
NO0010686272	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/18	300.000	3M Nibor + 0,40	20.08.2018	300.000	-	
NO0010694557	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/19	500.000	3M Nibor + 0,50	13.11.2019	500.000	-	
NO0010703564	Fana Sparebank Boligkreditt AS 14/20	500.000	3M Nibor + 0,40	11.02.2020	500.000	-	
NO0010710965	Fana Sparebank Boligkreditt AS 14/20	450.000	3M Nibor + 0,40	17.06.2020	450.000	-	
<b>Sum obligasjoner med fortrinnsrett</b>					<b>4.644.000</b>	<b>4.150.000</b>	
<b>Sikkerhetsmasse</b>							
Utlån sikret med pant i bolig					5.493.131	4.696.490	
Annen fyllingssikkerhet					10.929	27.496	
<b>Sikkerhetsmasse</b>					<b>5.504.060</b>	<b>4.723.986</b>	
<b>Fyllingsgrad</b>					(> 100%)	<b>118,5 %</b>	<b>114 %</b>
<b>Annen fyllingssikkerhet</b>					(< 20%)	<b>0,2 %</b>	<b>0,6 %</b>



## Note 5: Kapitaldekning

	30.06.14	30.06.13
Aksjekapital	240.000	240.000
Overkursfond	14.218	14.218
Annen egenkapital	82.044	36.065
<b>Sum netto ansvarlig kapital</b>	<b>336.262</b>	<b>290.283</b>
Risikovektet volum	2.124.150	1.766.150
Samlet kapital krav *)	265.519	143.808
<b>Kapitaldekning (alt kjernekapital)</b>	<b>15,83 %</b>	<b>16,15 %</b>
<b>Spesifikasjon av samlet kapitalkrav</b>		
	<b>30.06.14</b>	<b>30.06.13</b>
<b>Standardmetoden</b>		
Institusjoner	273	440
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	255.981	140.682
Forfalte engasjementer	491	170
Øvrige engasjement	27	
Samlet kapitalkrav for kreditt-motparts- og forringelsesrisiko: (Standardmetoden)	256.772	141.292
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (Basismetode)	8.917	2.587
<b>Fradrag</b>		
Nedskrivinger på grupper av utlån og garantier	170	71
<b>Sum kapitalkrav</b>	<b>265.519</b>	<b>143.808</b>

Kapitaldekningen er rapportert etter Basel II - standardmetode.

\*) Minimumskravet til ansvarlig kapital er definert som lovkrav inklusive bufferkrav = 12,5% (2 kv 2013: 8%)

## 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.

Konserninterne transaksjoner	30.06.14	30.06.13
<b>Resultatregnskap</b>		
Renteinntekter	177	266
Rentekostnader	2.075	2.672
Provisjonskostnader	5.202	5.178
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter	-1.661	-1.280
<b>Balanse</b>		
Utlån til kredittinstitusjoner	10.898	27.496
Gjeld til kredittinstitusjoner	479.279	245.346
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	-	525.000
Påløpte kostnader	-	1.958

## Erklæring i samsvar med verdipapirhandelloven § 5-6

Vi erklærer herved at halvårsregnskapet for 2014, 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 2014  
25.juli 2014

John Gaute Kvinge  
styrets leder

Bjørn Alræk  
styrets nestleder

Mette Hammersland  
styremedlem

Svein Erik Buck  
styremedlem

Øystein Midtun  
daglig leder