



FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT

Kvartalsrapport 2014

3. KVARTAL



FanaSparebank
Boligkreditt

FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT AS

Kvartalsrapport 3. 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.

Fana Sparebank Boligkreditt AS sitt obligasjonsprogram er av Moody's ratet til Aaa.

Resultat

Etter 3. kvartal 2014 har selskapet et resultat før nedskrivninger og skatt på 59,1 MNOK. Tilsvarende resultat var på samme tid i fjor 45,0 MNOK.

Resultatposter	MNOK	% av GFK*	(30.09.13)
Brutto renteinntekter	159,324	3,90	3,92
Rentekostnader	87,291	2,14	2,21
Netto renter	72,033	1,76	1,70
Prov. kostn. og andre kostn. v/banktjenester	11,242	0,28	0,28
Driftskostnader	1,716	0,04	0,07
Driftsresultat før tap	59,075	1,45	1,35
Gruppenedskrivning utlån	0	0,00	0,01
Beregnet skattekostnad	15,950	0,39	0,38
Driftsresultat etter skatt og nedskrivning	43,125	1,06	0,97

* GFK utgjør 5.457 MNOK

Egenkapitalavkastningen var pr. 3. kvartal 2014 beregnet til 16,11 % (14,13 % 3. kvartal 2013).

Balanse

Selskapet har hittil i 2014 overtatt til sammen 1.001 lån fra morbanken med et samlet volum på 1.919 MNOK. Balansen pr. 30.09. viser en forvaltningskapital på 5.729 MNOK mot 4.875 MNOK på samme tid i fjor, noe som utgjør en vekst på 854 MNOK eller 17,5 %. Forvaltningskapitalen var ved siste årsskifte 5.200 MNOK. Vekst i forvaltningskapital er således 529 MNOK så langt i år, tilsvarende i overkant av 10,2 %. 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 i årets 3. første kvartaler. 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. Fana Sparebank Boligkreditt AS ønsker å holde en lav risikoprofil i tråd med myndighetenes krav og for å sikre at selskapet har tillit i OMF markedet.

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 ulike risikotyper. Fana Sparebank Boligkreditt følger opp risikoutviklingen gjennom systematiske målinger og rapporteringer av risiko innenfor de vesentligste områder. Selskapets styre vurderer det derfor slik at selskapet gjennom etablerte tiltak har oppnådd lav risiko.

Selskapet vurderer kreditt risiko for å være den mest omfattende. Det foretas med bakgrunn i dette en kvartalsvis verdivurdering 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. Styret vurderer kvaliteten i utlånsporteføljen som god. Overpantsettelsen i sikkerhetsmassen var ved utgangen av kvartalet 120,2 %.

Fana Sparebank Boligkreditt AS 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.

Fana Sparebank har inngått forpliktende avtaler om blant annet dekke boligkredittforetakets OMF forfall og andre likviditetsbehov. I tillegg er det etablert en fast trekkrettighet for selskapet i morbanken.

Kapitaldekning

Fana Sparebank Boligkreditt AS har hatt en moderat vekst i årets 3 første kvartaler. Det har medført en svakt redusert risikovektet kapitaldekning. Denne utgjør 15,26 % beregnet etter standardmetoden ved utgangen av tredje kvartal.

Dersom resultat etter 3. kvartal hadde vært tillagt egenkapitalen, hadde kapitaldekningen vært 17,22 %.

Selskapet har en aksjekapital pålydende 240 MNOK. Inkludert overkursfond, annen egenkapital tillagt beregnet resultat hittil i år, utgjør egenkapitalen totalt 379,4 MNOK ved utgangen av tredje kvartal. 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.

I løpet av høsten har vi registrert fall i oljeprisen og uro i aksjemarkedet, hendelser som gir grunnlag for noe usikkerhet i tiden vi har foran oss.

Boligprisene har gjennom året 2014 igjen steget noe, og optimismen ser ut til å være tilbake i boligmarkedet. God utlånsvekst i morbanken gir grunnlag for fortsatt vekst i forvaltningskapitalen. Det arbeides kontinuerlig for å legge til rette for overføring av nye lån til selskapet. 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, 24. oktober 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	30.09.14	30.09.13	3. kv. 14	3. kv. 13	31.12.13
RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNEKTER		159.324	130.884	54.369	49.160	180.595
RENTEKOSTNADER		87.291	73.936	30.685	26.706	100.616
NETTO RENTE- OG KREDITTPROV. INNTEKTE	2	72.033	56.948	23.684	22.454	79.979
PROVISJONSINNEKTER OG GEBYRER		33	26	10	10	38
PROV.KOSTN. OG KOSTN. VED BANKTJEN.		-9.478	-8.217	-3.228	-3.038	-11.306
NETTO KURSGEVINSTER/TAP		-1.797	-1.330	-137	-50	-2.040
ANDRE DRIFTSINNEKTER		-11.242	-9.521	-3.355	-3.078	-13.308
SUM DRIFTSINNEKTER		60.791	47.427	20.329	19.376	66.671
PERSONALKOSTNADER		92	72	38	32	55
ANDRE DRIFTSKOSTNADER		1.624	2.158	510	1.034	2.280
DRIFTSKOSTNADER		1.716	2.230	548	1.066	2.335
DRIFTSRESULTAT FØR TAP		59.075	45.197	19.781	18.310	64.336
NETTO GEV(-)/TAP PÅ UTLÅN OG GAR.		0	197	0	197	476
DRIFTSRESULTAT ETTER TAP		59.075	45.000	19.781	18.113	63.860
SKATTEKOSTNAD		15.950	12.600	5.341	5.072	17.881
RESULTAT ETTER SKATTEKOSTNAD		43.125	32.400	14.440	13.041	45.979
Utvidet resultat						
Resultat for perioden		43.125	32.400	14.440	13.041	45.979
Totalresultat		43.125	32.400	14.440	13.041	45.979

BALANSE

(1000 kroner)

EIENDELER	Note	30.09.14	30.09.13	31.12.13
UTLÅN TIL KREDITTINSTITUSJONER		26.695	10.942	25.837
BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER	3	5.703.232	4.864.969	5.175.646
- nedskrivninger på individuelle utlån				0
- nedskrivninger på grupper av utlån		-1.367	-1.088	-1.367
NETTO UTLÅN TIL KUNDER	3	5.701.865	4.863.881	5.174.279
FORSKUDDSBET. KOST.		219	177	149
SUM EIENDELER		5.728.778	4.875.000	5.200.265
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER		569.580	429.141	435.198
GJELD STIFTET VED UTST. AV VERDIPAPIREI	4	4.763.271	4.109.763	4.410.340
ANNEN GJELD		1	1	7
PÅL. KOSTNADER OG FORSK.BET INNTEKTER		590	812	578
BETALBAR SKATT		15.950	12.600	17.881
SUM GJELD		5.349.392	4.552.317	4.864.004
AKSJEKAPITAL		240.000	240.000	240.000
OVERKURSFOND		14.218	14.218	14.218
SUM INNSKUDTT EGENKAPITAL		254.218	254.218	254.218
ANNEN EGENKAPITAL		125.169	68.465	82.044
SUM EGENKAPITAL		379.386	322.683	336.262
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		5.728.778	4.875.000	5.200.265

Endringer i egenkapitalen

(i hele1000)

	Aksjekapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.12	240.000	14.218	36.065	290.283
Totalresultat pr 30.09.13			32.400	32.400
Egenkapital 30.09.13	240.000	14.218	68.465	322.683
Egenkapital 31.12.13	240.000	14.218	82.044	336.262
Totalresultat pr 30.09.14			43.125	43.125
Egenkapital 30.09.14	240.000	14.218	125.169	379.386

Kontantstrømoppstilling

(i hele 1000)

	noter	30.09.14	30.09.13
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder		158.478	129.888
Netto inn- /utbetalinger av lån til kunder		-527.022	-721.076
Renteutbetalinger til kunder		315	359
Utbetalinger drift		-11.257	-10.679
Utbetalinger skatter		-17.881	-9.368
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		-397.367	-610.876
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto plassering/låneopptak kredittinst.		-7.820	-4.918
Netto inn/utbetalinger på utlån til kredittinst.		134.382	187.185
Innbet. ved opptak av sertifikater og obl.gjeld		1.200.763	1.400.699
Utbet. ved tilbakebet. av sertifikater og obl.gjeld		-849.897	-904.322
Netto rente og prov.betalinger på finansaktiviteter		-79.203	-69.540
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		398.225	609.104
Netto kontantstrøm for perioden		857	-1.773
Netto endring i kontanter:			
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		25.837	12.715
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		26.695	10.942
Netto endring i kontanter		857	-1.773

Note 1: Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for Fana Sparebank Boligkreditt omfatter perioden 01.01.14 - 30.09.14. Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med forenklet IFRS og IAS 34 "Delårsrapportering". Kvartalsregnskapet er utarbeidet etter samme regnskapsprinsipp og med samme beregningsmetoder som i siste årsregnskap.

Note 2: Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

	30.09.14	30.09.13
Renter og lignende på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	315	359
Renter og lignende på utlån til kunder	159.009	130.525
Sum renteinntekter	159.324	130.884
Rentekostnader og lignende til kredittinstitusjoner	7.820	4.918
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapir	79.471	69.018
Sum rentekostnader	87.291	73.936
Netto rente og provisjonsinntekter	72.033	56.948

Note 3: Utlån til kunder

	30.09.14	30.09.13
Fleksilån	2.012.178	1.976.088
Nedbetalingslån	3.691.054	2.888.881
Brutto utlån til kunder	5.703.232	4.864.969
Nedskrivning grupper av utlån	-1.367	-1.088
Netto utlån kunder til amortisert kost	5.701.865	4.863.881

Tap på utlån

	30.09.14	30.09.13
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0	0
Periodens endring i gruppenedskrivninger	0	197
Sum tap på utlån	0	197
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

	30.09.14	30.09.13
Nedskrivning på grupper av utlån 01.01	1.367	891
Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	197
Nedskrivning på grupper av utlån 31.03	1.367	1.088

Betalingsmislighold

	30.09.14	30.09.13
Misligholdte engasjement		
31 - 60 dager	1.550	2.657
61 -90 dager	1.382	0
over 90 dager	3.612	5.702
Sum misligholdte engasjement	6.544	8.359

Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV)

	30.09.14	30.09.13
Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV) i sikkerhetsmassen	49,48 %	47,3 %

Note 4: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	30.09.14	30.09.13
Sertifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	5.411.271	4.109.763
Egenbeholdning sert. og obl. til amortisert kost	648.000	0
Sum sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	4.763.271	4.109.763

Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	pålydende	rente	forfall	30.09.14	30.09.13
NO001 0521339	Fana Sparebank Boligkreditt AS 09/15	400.000	3M Nibor + 0,35	13.10.2014	-	400.000
NO001 0532823	Fana Sparebank Boligkreditt AS 09/16	400.000	3M Nibor + 0,30	20.01.2015	-	-
NO001 0574544	Fana Sparebank Boligkreditt AS 10/15	500.000	3M Nibor + 0,60	18.06.2015	495.000	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	-	-
NO001 0636442	Fana Sparebank Boligkreditt AS 12/15	300.000	3M Nibor + 0,65	10.02.2015	57.000	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	400.000	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	500.000	3M Nibor + 0,40	17.06.2020	500.000	
Sum obligasjoner med fortrinnsrett					4.752.000	4.100.000
Sikkerhetsmasse						
Utlån sikret med pant i bolig					5.686.170	4.855.522
Annen fyllingssikkerhet					26.694	10.942
Sikkerhetsmasse					5.712.864	4.874.823
Fyllingsgrad			(> 100%)		120,2 %	118,9 %
Annen fyllingssikkerhet			(< 20%)		0,5 %	0,2 %

Note 5: Kapitaldekning

	30.09.14	30.09.13
Aksjekapital	240.000	240.000
Overkursfond	14.218	14.218
Annen egenkapital	82.044	36.065
Sum netto ansvarlig kapital	336.262	290.283
Risikovektet volum	2.203.303	1.860.400
Samlet kapital krav *)	297.446	232.550
Kapitaldekning (alt kjernekapital)	15,26 %	15,60 %
Spesifikasjon av samlet kapitalkrav		
	30.09.14	30.09.13
Standardmetoden		
Institusjoner	721	273
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	286.548	227.622
Forfalte engasjementer	518	725
Øvrige engasjement	30	22
Samlet kapitalkrav for kreditt-motparts- og forringelsesrisiko: (Standardmetoden)	287.817	228.642
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (Basismetode)	9.631	4.044
Fradrag		
Nedskrivinger på grupper av utlån og garantier		136
Sum kapitalkrav	297.447	232.550

Kapitaldekningen er rapportert etter standardmetode.

*) Minimumskravet til ansvarlig kapital er definert som lovkrav inklusive bufferkrav = 13,5% (3 kv 2013: 12,5%)

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	30.09.14	30.09.13
Resultatregnskap		
Renteinntekter	315	359
Rentekostnader	8.032	4.918
Provisjonskostnader	9.478	8.216
Netto gevinst/tap(-) finansielle instrumenter	-186	-1.280
Balanse		
Utlån til kredittinstitusjoner	26.694	10.942
Gjeld til kredittinstitusjoner	569.580	429.140
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	35.117	482.168