



FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT

Kvartalsrapport 2012

1. KVARTAL



FanaSparebank
Boligkreditt

FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT AS

Kvartalsrapport 1. 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.

Det er inngått en leveranse- og serviceavtale med Fana Sparebank som omfatter all produksjon og drift i selskapet. Fana Sparebank Boligkreditt AS har ingen ansatte i selskapet.

Resultat

Etter 1. kvartal 2012 hadde selskapet et resultat før nedskrivninger og skatt på 5,1 MNOK. Resultat før skatt var på samme tid i fjor 1,9 MNOK.

Resultatposter	MNOK	% av GFK *
Brutto renteinntekter	37,477	4,00
Rentekostnader	-29,460	3,14
Netto rente	8,017	0,85
Andre driftsinntekter, prov.innt. og –kostn.	-2,620	0,28
Driftskostnader	-0,300	0,03
Driftsresultat før tap	5,098	0,54
Beregnet skattekostnad	1,427	0,15
Driftsresultat etter skatt og nedskrivning	3,671	0,39

* GFK utgjør 3.772 MNOK

Balanse

Selskapets balanse viser en total kapital på 3.890 MNOK mot 3.010 MNOK på samme tid i fjor. Selskapets forvaltningskapital har siden avlagt årsregnskap økt fra 3.567 MNOK.

Nedskrivning på engasjementer

Selskapets utlånsvolum har økt med 323 MNOK til 3.870 MNOK i løpet av første kvartal 2012. 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 en kapitaldekning ved utgangen av første kvartal på 18,23 %.

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

Utsikter for 2012

Kredittetterspørselen og veksten 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 og de slår ut for alle markedsaktørene.

Styret er av den oppfatning at tilrettelegging for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett fremdeles vil være en vesentlig faktor for å sikre konsernet konkurransedyktige innlån. Obligasjoner med fortrinnsrett vil derfor representere en stor andel av konsernets funding.

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

John Gaute Kvinge
Styreleder

Einar Kaarbø
styrets nestleder

Mette Hammersland

Frode Hultstrand

RESULTATREGNSKAP

(1000 kroner)

	Note	31.03.2012	31.03.2011	31.12.11
RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNEKTER		37.477	26.049	118.608
RENTEKOSTNADER		29.460	21.874	100.742
NETTO RENTE- OG KREDITTPROV. INNEKTER	1	8.017	4.175	17.866
PROVISJONSINNEKTER OG GEBYRER		10	7	32
PROV.KOSTN. OG KOSTN. VED BANKTJEN.		-2.419	-1.962	-8.580
NETTO KURSGEVINSTER/TAP		-210		
ANDRE DRIFTSINNEKTER		-2.619	-1.955	-8.548
SUM DRIFTSINNEKTER		5.398	2.220	9.318
PERSONALKOSTNADER		17	17	86
ANDRE DRIFTSKOSTNADER		283	279	842
DRIFTSKOSTNADER		300	296	928
DRIFTSRESULTAT FØR TAP		5.098	1.924	8.390
NETTO GEV(-)/TAP PÅ UTLÅN OG GAR.		0	0	164
DRIFTSRESULTAT ETTER TAP		5.098	1.924	8.226
SKATTEKOSTNAD		1.427	539	2.303
RESULTAT ETTER SKATTEKOSTNAD		3.671	1.385	5.923
Utvidet resultat				
Resultat for perioden		3.671	1.385	5.923
Totalresultat		3.671	1.385	5.923

BALANSE

(1000 kroner)

EIENDELER	Note	31.03.2012	31.03.2011	31.12.11
UTLÅN TIL KREDITTINSTITUSJONER		20.058	12.393	20.201
BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER	2	3.870.474	2.997.505	3.547.130
- nedskrivninger på individuelle utlån				0
- nedskrivninger på grupper av utlån		-731	-567	-731
NETTO UTLÅN TIL KUNDER	2	3.869.743	2.996.938	3.546.399
FORSKUDDSBET. KOST.		224	196	104
SUM EIENDELER		3.890.025	3.009.527	3.566.705
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER		208.037	137.538	187.442
GJELD STIFTET VED UTST. AV VERDIPAPIRER	3	3.396.562	2.697.118	3.097.375
ANNEN GJELD		1	1	19
PÅL. KOSTNADER OG FORSK.BET INNEKTER		12.560	10.653	13.371
BETALBAR SKATT		2.999	1.561	2.303
SUM GJELD		3.620.159	2.846.871	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		15.647	7.438	11.977
SUM EGENKAPITAL		269.865	162.656	266.194
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		3.890.025	3.009.527	3.566.705

Endringer i egenkapitalen

	(1000)	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum
	Aksjekapital			
Egenkapital 31. desember 2010	150.000	5.218	6.054	161.272
Totalresultat pr 31.03.11			1.385	1.385
	150.000	5.218	7.438	162.656
Kapitalutvidelse 27.09.11	90.000	9.000		99.000
Totalresultat			4.537	4.537
Egenkapital 31.12.11	240.000	14.218	11.977	266.194
Totalresultat pr 31.03.12			3.671	3.671
Egenkapital 31.03.12	240.000	14.218	15.647	269.864

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)	31.03.12	31.03.11
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder		36.943	25.885
Netto inn- /utbetalinger av lån til kunder		-322.920	10.340
Utbetalinger drift		-2.780	-1.376
Utbetalinger skatter		-731	-1.462
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		-289.488	33.387
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		0	0
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		0	0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto plassering/låneopptak kredittinst.		20.595	-33.411
Netto inn/utbetalinger på utlån til kredittinst.		121	138
Innbet. ved opptak av sertifikater og obl.gjeld		398.787	0
Utbet. ved tilbakebet. av sertifikater og obl.gjeld		-100.000	0
Netto rente og prov.betalinger på finansaktiviteter		-30.157	-21.736
Innbet. aksjekapital		0	0
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		289.345	-55.009
Netto kontantstrøm for perioden		-143	-21.622
Netto endring i kontanter:			
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		20.201	34.015
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		20.058	12.393
Netto endring i kontanter		-143	-21.622

Note 1: Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

	31.03.12	31.03.11
Renter og lignende på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	121	138
Renter og lignende på utlån til kunder	37.356	25.911
Sum renteinntekter	37.477	26.049
Rentekostnader og lignende til kredittinstitusjoner	2.078	852
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapir	27.382	21.022
Sum rentekostnader	29.460	21.874
Netto rente og provisjonsinntekter	8.017	4.175

Note 2: Utlån til kunder

	31.03.12	31.03.11
Fleksilån	1.719.601	1.233.169
Nedbetalingslån	2.150.873	1.764.336
Brutto utlån til kunder	3.870.474	2.997.505
Nedskrivning grupper av utlån	-731	-567
Netto utlån kunder til amortisert kost	3.869.743	2.996.938

Tap på utlån

	31.03.12	31.03.11
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

	31.03.12	31.03.11
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

	31.03.12	31.03.11
Misligholdte engasjement		
31 - 60 dager	5.965	4.119
61 -90 dager	0	0
over 90 dager		0
Sum misligholdte engasjement	5.965	4.119

Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV)

	31.03.12	31.03.11
Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV) i sikkerhetsmassen	35,5 %	37,5 %
Antall lån	3.187	2.378

Note 3: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	31.03.12	31.03.11
Sertifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	3.400.000	2.700.000
Egenbeholdning sert. og obl. til amortisert kost		
Amortisering	-3.438	-2.882
Sum sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	3.396.562	2.697.118
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3.396.562	2.697.118

Obligasjoner med fortrinsrett

ISIN	Navn	pålydende	rente	forfall	31.03.12	31.03.11
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		
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	2.700.000	
Sikkerhetsmasse							
Utlån sikret med pant i bolig					3.869.743	2.996.938	
Annen fyllingssikkerhet					20.056	12.393	
Sikkerhetsmasse					3.889.799	3.009.331	
Fyllingsgrad							
					(> 100%)	114 %	111 %
Annen fyllingssikkerhet							
					(< 20%)	1 %	0 %

Note 4: Kapitaldekning

		31.03.12	31.03.11
Aksjekapital		240.000	150.000
Overkursfond		14.218	5.214
Annen egenkapital		11.977	6.054
Sum netto ansvarlig kapital		266.195	161.268
Risikovektet volum		1.459.975	1.120.562
Samlet kapital krav		116.798	89.645
Kapitaldekning (alt kjernekapital)		18,23 %	14,39 %
Spesifikasjon av samlet kapitalkrav			
		31.03.12	31.03.11
Standardmetoden			
Institusjoner		321	198
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom		115.550	88.740
Forfalte engasjementer		18	0
Samlet kapitalkrav for kreditt-motparts- og forringelsesrisiko: (Standardmetoden)		115.889	88.938
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (Basismetode)		967	752
Fradrag			
Nedskrivinger på grupper av utlån og garantier		58	45
Sum kapitalkrav		116.798	89.645

Kapitaldekningen er rapportert etter Basel II - standardmetode.

Note 5: 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		31.03.12	31.03.11
Resultatregnskap			
Renteinntekter		121	138
Rentekostnader		8.367	8.158
Provisjonskostnader		2.419	1.962
Balanse			
Utlån til kredittinstitusjoner		20.058	12.393
Gjeld til kredittinstitusjoner		208.037	137.538
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir		850.000	890.000
Påløpte kostnader		4.910	5.527