



FanaSparebank

Lagunen

FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT

Kvartalsrapport 2012

3. KVARTAL



FanaSparebank
Boligkreditt

FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT AS

Kvartalsrapport 3. 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 3. kvartal 2012 hadde selskapet et resultat før nedskrivninger og skatt på 22,6 MNOK. Resultat før skatt var på samme tid i fjor 6,0 MNOK.

Resultatposter	MNOK	% av GFK*
Brutto renteinntekter	113,371	3,91
Rentekostnader	-82,317	2,84
Netto rente	31,054	1,07
Andre driftsinntekter, prov.innt. og –kostn.	-7,661	0,26
Driftskostnader	-0,803	0,03
Driftsresultat før tap	22,590	0,78
Beregnet skattekostnad	6,325	0,22
Driftsresultat etter skatt og nedskrivning	16,265	0,56

* GFK utgjør 3.875 MNOK

Balanse

Selskapet har i 3. kvartal overtatt lån fra morbanken med 534 MNOK og hittil i 2012 totalt 1.565 MNOK. Balansen viser en forvaltningskapital på 4.053 MNOK mot 3.465 MNOK på samme tid i fjor. Forvaltningskapitalen har siden avlagt årsregnskap økt med 486 MNOK som utgjør en vekst på 13,6 %.

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 3. kvartal en kapitaldekning på 17,46 %.

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. Fortsatt lave renter og lav arbeidsledighet bidrar til å holde aktiviteten i boligmarkedet oppe.

Nye regulatoriske forhold tillegger offisiell rating stor betydning. Etterspørselen i markedet etter obligasjoner dreies mot OMF'er med offisiell rating. Obligasjoner med fortrinnsrett vil være en vesentlig faktor for å sikre konsernet konkurransedyktige vilkår. Som følge av dette er det besluttet å iverksette ratingsprosess for selskapet, for å få tilgang til langsiktig funding til markedets beste priser.

Bergen, den 25. oktober 2012
I styret for Fana Sparebank Boligkreditt AS

John Gaute Kvinge
Styreleder

Einar Kaarbø
styrets nestleder

Mette Hammersland

Frode Hultstrand

RESULTATREGNSKAP

(1000 kroner)

	Note	30.09.2012	30.09.2011	3. kv. 2012	3. kv. 2011	31.12.11
RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNEKTER		113.371	85.131	38.157	31.579	118.608
RENTEKOSTNADER		82.317	72.111	26.438	27.061	100.742
NETTO RENTE- OG KREDITTPROV. INNEKTER	2	31.054	13.021	11.719	4.519	17.866
PROVISJONSINNEKTER OG GEBYRER		26	22	7	8	32
PROV.KOSTN. OG KOSTN. VED BANKTJEN.		-7.261	-6.278	-2.465	-2.250	-8.580
NETTO KURSGEVINSTER/TAP		-426	0	-216	0	0
ANDRE DRIFTSINNEKTER		-7.661	-6.256	-2.674	-2.243	-8.548
SUM DRIFTSINNEKTER		23.393	6.765	9.045	2.276	9.318
PERSONALKOSTNADER		51	50	18	19	86
ANDRE DRIFTSKOSTNADER		752	703	235	197	842
DRIFTSKOSTNADER		803	753	253	216	928
DRIFTSRESULTAT FØR TAP		22.590	6.012	8.792	2.060	8.390
NETTO GEV(-)/TAP PÅ UTLÅN OG GAR.		0	0	0	0	164
DRIFTSRESULTAT ETTER TAP		22.590	6.012	8.792	2.060	8.226
SKATTEKOSTNAD		6.325	1.683	2.462	577	2.303
RESULTAT ETTER SKATTEKOSTNAD		16.265	4.328	6.330	1.483	5.923
Utvidet resultat						
Resultat for perioden		16.265	4.328	6.330	1.483	5.923
Totalresultat		16.265	4.328	6.330	1.483	5.923

BALANSE

(1000 kroner)

EIENDELER	Note	30.09.2012	30.09.2011	31.12.11
UTLÅN TIL KREDITTINSTITUSJONER		51.081	17.138	20.201
BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER	3	4.002.236	3.447.924	3.547.130
- nedskrivninger på individuelle utlån				0
- nedskrivninger på grupper av utlån		-731	-567	-731
NETTO UTLÅN TIL KUNDER	3	4.001.505	3.447.357	3.546.399
FORSKUDDSBET. KOST.		139	99	104
SUM EIENDELER		4.052.725	3.464.594	3.566.705
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER		151.399	387.003	187.442
GJELD STIFTET VED UTST. AV VERDIPAPIRER	4	3.601.223	2.897.574	3.097.375
ANNEN GJELD		1	1	19
PÅL. KOSTNADER OG FORSK.BET INNEKTER		11.317	12.734	13.371
BETALBAR SKATT		6.325	1.683	2.303
SUM GJELD		3.770.266	3.298.994	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		28.242	10.382	11.977
SUM EGENKAPITAL		282.460	165.600	266.194
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		4.052.725	3.464.594	3.566.705

Endringer i egenkapitalen

	(1000)	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31. desember 2010	150.000	5.218	6.054	161.271
Totalresultat pr 30.09.11			4.328	4.328
	150.000	5.218	10.382	165.599
Kapitalutvidelse 17.10.11	90.000	9.000		99.000
Totalresultat			1.595	1.595
Egenkapital 31.12.11	240.000	14.218	11.977	266.194
Totalresultat pr 30.09.12			16.265	16.265
Egenkapital 30.09.12	240.000	14.218	28.242	282.460

Aksjekapitalen utgjør NOK 240 millioner som fordeler seg på 150.000 aksjer pålydende NOK 1.600. Alle aksjene eies av Fana Sparebank.

Kontantstrømoppstilling

	(1000)	30.09.12	30.09.11
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder		112.556	84.385
Netto inn- /utbetalinger av lån til kunder		-454.583	-439.663
Utbetalinger drift		-8.142	-7.061
Utbetalinger skatter		-2.303	-1.462
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		-352.472	-363.801
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		0	0
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		0	0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto plassering/låneopptak kredittinst.		-40.592	216.054
Netto inn/utbetalinger på utlån til kreditinst.		319	318
Innbet. ved opptak av sertifikater og obl.gjeld		700.170	199.910
Utbet. ved tilbakebet. av sertifikater og obl.gjeld		-197.372	0
Netto rente og prov.betalinger på finansaktiviteter		-79.172	-69.358
Innbet. aksjekapital		0	0
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		383.353	346.924
Netto kontantstrøm for perioden		30.880	-16.877
Netto endring i kontanter:			
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		20.201	34.015
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		51.081	17.138
Netto endring i kontanter		30.880	-16.877

Endringer i egenkapitalen

	(1000)	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31. desember 2010	150.000	5.218	6.054	161.271
Totalresultat pr 30.09.11			4.328	4.328
	150.000	5.218	10.382	165.599
Kapitalutvidelse 17.10.11	90.000	9.000		99.000
Totalresultat			1.595	1.595
Egenkapital 31.12.11	240.000	14.218	11.977	266.194
Totalresultat pr 30.09.12			16.265	16.265
Egenkapital 30.09.12	240.000	14.218	28.242	282.460

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)	30.09.12	30.09.11
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder		112.556	84.385
Netto inn- /utbetalinger av lån til kunder		-454.583	-439.663
Utbetalinger drift		-8.142	-7.061
Utbetalinger skatter		-2.303	-1.462
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		-352.472	-363.801
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		0	0
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		0	0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto plassering/låneopptak kredittinst.		-40.592	216.054
Netto inn/utbetalinger på utlån til kreditinst.		319	318
Innbet. ved opptak av sertifikater og obl.gjeld		700.170	199.910
Utbet. ved tilbakebet. av sertifikater og obl.gjeld		-197.372	0
Netto rente og prov.betalinger på finansaktiviteter		-79.172	-69.358
Innbet. aksjekapital		0	0
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		383.353	346.924
Netto kontantstrøm for perioden		30.880	-16.877
Netto endring i kontanter:			
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		20.201	34.015
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		51.081	17.138
Netto endring i kontanter		30.880	-16.877

Note 1: Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for Fana Sparebank Boligkreditt omfatter perioden 01.01.12.-30.09.12. 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

	30.09.12	30.09.11
Renter og lignende på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	319	318
Renter og lignende på utlån til kunder	113.052	84.813
Sum renteinntekter	113.371	85.131
Rentekostnader og lignende til kredittinstitusjoner	4.549	4.498
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapir	77.769	67.613
Sum rentekostnader	82.317	72.111
Netto rente og provisjonsinntekter	31.054	13.021

Note 3: Utlån til kunder

	30.09.12	30.09.11
Fleksilån	1.826.067	1.468.230
Nedbetalingslån	2.176.169	1.979.695
Brutto utlån til kunder	4.002.236	3.447.924
Nedskrivning grupper av utlån	-731	-567
Netto utlån kunder til amortisert kost	4.001.505	3.447.357

Tap på utlån

	30.09.12	30.09.11
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

	30.09.12	30.09.11
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

	30.09.12	30.09.11
Misligholdte engasjement		
31 - 60 dager	3.467	2.695
61 -90 dager	0	0
over 90 dager	0	1.214
Sum misligholdte engasjement	3.467	3.909

Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV)

	30.09.12	30.09.11
Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV) i sikkerhetsmassen	34,7 %	36,4 %
Antall lån	3.271	2.760

Note 4: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	30.09.12	30.09.11
Sertifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	3.700.000	2.900.000
Egenbeholdning sert. og obl. til amortisert kost	97.000	0
Amortisering	-1.777	-2.427
Sum sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	3.601.223	2.897.573
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3.601.223	2.897.573

Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	pålydende	rente	forfall	30.09.12	30.09.11	
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	253.000	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	350.000	200.000	
NO001 0636442	Fana Sparebank Boligkreditt AS 12/15	200.000	3M Nibor + 0,65	10.02.2015	300.000		
NO0010641038	Fana Sparebank Boligkreditt AS 12/17	100.000	3M Nibor + 0,96	21.03.2017	300.000		
Sum obligasjoner med fortrinnsrett					3.603.000	2.900.000	
Sikkerhetsmasse							
Utlån sikret med pant i bolig					4.001.505	3.447.357	
Annen fyllingssikkerhet					51.079	17.137	
Sikkerhetsmasse					4.052.584	3.464.494	
Fyllingsgrad					(> 100%)	112 %	119 %
Annen fyllingssikkerhet					(< 20%)	1,3 %	0,5 %

Note 5: Kapitaldekning

	30.09.12	30.09.11
Aksjekapital	240.000	150.000
Overkursfond	14.218	5.218
Annen egenkapital	11.977	6.054
Sum netto ansvarlig kapital	266.195	161.272
Risikovektet volum	1.524.300	1.293.763
Samlet kapital krav	121.944	103.501
Kapitaldekning (alt kjernekapital)	17,46 %	12,47 %
Spesifikasjon av samlet kapitalkrav		
	30.09.12	30.09.11
Standardmetoden		
Institusjoner	817	274
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	120.207	102.421
Forfalte engasjementer	11	99
Samlet kapitalkrav for kreditt-motparts- og forringelsesrisiko: (Standardmetoden)	121.035	102.794
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (Basismetode)	967	752
Fradrag		
Nedskrivninger på grupper av utlån og garantier	58	45
Sum kapitalkrav	121.944	103.501

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

	30.09.12	30.09.11
Resultatregnskap		
Renteinntekter	318	318
Rentekostnader	21.906	24.496
Provisjonskostnader	7.261	6.278
Balanse		
Utlån til kredittinstitusjoner	51.080	17.137
Gjeld til kredittinstitusjoner	151.399	387.003
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	810.000	800.000
Påløpte kostnader	4.291	5.345