



FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT

Kvartalsrapport 2013

1. KVARTAL

FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT AS

Kvartalsrapport 1. kvartal 2013

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 stadig viktigere aktør for å sikre konsernet en langsiktig og gunstig finansiering.

Resultat

Etter 1. kvartal 2013 hadde selskapet et resultat før nedskrivninger og skatt på 12,8 MNOK. Resultat før skatt var på samme tid i fjor 5,1 MNOK.

| Resultatposter | MNOK | % av GFK * |
|--|---------|------------|
| Brutto renteinntekter | 38,731 | 3,82 |
| Rentekostnader | -22,986 | 2,27 |
| Netto rente | 15,745 | 1,55 |
| Andre driftsinntekter, prov.innt. og -kostn. | -2,494 | 0,25 |
| Driftskostnader | -0,498 | 0,05 |
| Driftsresultat før tap | 12,753 | 1,26 |
| Beregnet skattekostnad | 3,571 | 0,35 |
| Driftsresultat etter skatt og nedskrivning | 9,182 | 0,91 |

* GFK utgjør 4.113 MNOK

Balanse

Selskapet har i 1. kvartal overtatt 292 nye lån fra morbanken med et samlet volum på 377,4 MNOK. Balansen viser en forvaltningskapital på 4.098 MNOK mot 3.890 MNOK på samme tid i fjor. Forvaltningskapitalen var ved siste årsskifte 4.155 MNOK, noe som da utgjør en nedgang på 57 MNOK i siste kvartal. Selskapets vekst er i stor grad knyttet til eierens og konsernets behov for finansiering i obligasjonsmarkedet.

Nedskrivning på engasjementer

Det er ikke gjort endringer i gruppenedskrivninger i inneværende regnskapsår, slik at gruppenedskrivningene fremdeles er på 0,9 MNOK. Låneporteføljen anses som god og det er ikke foretatt individuelle nedskrivninger i denne.

Risikoforhold og kapitaldekning

Det foretas en kvartalsvis verdivurdering av pantsatte eiendommer. Vurderingen foretas av Eiendomsverdi AS. Samtlige lån i porteføljen, er i henhold til lovens krav, sikret med pant innenfor 75 % av estimerte verdier.

Første forfall i selskapet finansieringsprogram er i mai 2013. Det er gjort tiltak fra selskapets side gjennom tilbakekjøp og bytte i obligasjoner med lengre løpetid, for å få gjennomført en smidig fornyelses prosess som et ledd i å kontrollere selskapets refinansieringsrisiko.

Selskapet har ved utgangen av 1. kvartal en kapitaldekning på 18,50 %.

Selskapets aksjekapital ble høsten 2011 utvidet til 240 MNOK. Inkludert overkursfond og annen egenkapital, utgjør egenkapitalen totalt 299 MNOK ved utgangen av første kvartal. Selskapet vurderes som godt kapitalisert for hele driftsåret 2013.

Utsikter for 2013

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 på et stabilt nivå.

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. Selskapet har iverksatt en prosess som har som mål å oppnå offisiell rating av de obligasjonene med fortrinnsrett som utstedes. Det forventes at dette arbeidet er slutført første halvår 2013.

Bergen, den 26. april 2013
I styret for Fana Sparebank Boligkreditt AS

John Gaute Kvinge
Styreleder

Einar Kaarbø
styrets nestleder

Mette Hammersland

Frode Hultstrand

RESULTATREGNSKAP

(1000 kroner)

| | Note | 31.03.2013 | 31.03.2012 | 31.12.12 |
|--|----------|---------------|---------------|----------------|
| RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNEKTER | | 38.731 | 37.477 | 152.495 |
| RENTEKOSTNADER | | 22.986 | 29.460 | 106.627 |
| NETTO RENTE- OG KREDITTPROV. INNEKTER | 2 | 15.745 | 8.017 | 45.869 |
| PROVISJONSINNEKTER OG GEBYRER | | 7 | 10 | 35 |
| PROV.KOSTN. OG KOSTN. VED BANKTJEN. | | -2.501 | -2.419 | -9.792 |
| NETTO KURSGEVINSTER/TAP | | 0 | -210 | -561 |
| ANDRE DRIFTSINNEKTER | | -2.494 | -2.619 | -10.318 |
| SUM DRIFTSINNEKTER | | 13.251 | 5.398 | 35.551 |
| PERSONALKOSTNADER | | 20 | 17 | 70 |
| ANDRE DRIFTSKOSTNADER | | 478 | 283 | 1.865 |
| DRIFTSKOSTNADER | | 498 | 300 | 1.934 |
| DRIFTSRESULTAT FØR TAP | | 12.753 | 5.098 | 33.616 |
| NETTO GEV(-)/TAP PÅ UTLÅN OG GAR. | | 0 | 0 | 160 |
| DRIFTSRESULTAT ETTER TAP | | 12.753 | 5.098 | 33.456 |
| SKATTEKOSTNAD | | 3.571 | 1.427 | 9.368 |
| RESULTAT ETTER SKATTEKOSTNAD | | 9.182 | 3.671 | 24.088 |
| Utvidet resultat | | | | |
| Resultat for perioden | | 9.182 | 3.671 | 24.088 |
| Totalresultat | | 9.182 | 3.671 | 24.088 |

BALANSE

(1000 kroner)

| EIENDELER | Note | 31.03.2013 | 31.03.2012 | 31.12.12 |
|---|------|------------------|------------------|------------------|
| UTLÅN TIL KREDITTINSTITUSJONER | | 9.235 | 20.058 | 12.715 |
| BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER | 3 | 4.089.737 | 3.870.474 | 4.143.229 |
| - nedskrivninger på individuelle utlån | | | | |
| - nedskrivninger på grupper av utlån | | -891 | -731 | -891 |
| NETTO UTLÅN TIL KUNDER | 3 | 4.088.846 | 3.869.743 | 4.142.338 |
| FORSKUDDSBET. KOST. | | 223 | 224 | 120 |
| SUM EIENDELER | | 4.098.304 | 3.890.025 | 4.155.173 |
| GJELD OG EGENKAPITAL | | | | |
| GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER | | 173.449 | 208.037 | 241.956 |
| GJELD STIFTET VED UTST. AV VERDIPAPIRER | 4 | 3.612.406 | 3.409.046 | 3.612.577 |
| ANNEN GJELD | | 1 | 1 | 17 |
| PÅL. KOSTNADER OG FORSK.BET INNEKTER | | 1.196 | 76 | 973 |
| BETALBAR SKATT | | 11.787 | 2.999 | 9.368 |
| SUM GJELD | | 3.798.839 | 3.620.159 | 3.864.890 |
| 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 | | 45.247 | 15.647 | 36.065 |
| SUM EGENKAPITAL | | 299.465 | 269.865 | 290.283 |
| SUM GJELD OG EGENKAPITAL | | 4.098.304 | 3.890.025 | 4.155.173 |

Endringer i egenkapitalen

| | (1000) | Overkurs- fond | Annen egenkapital | Sum |
|---------------------------|--------------|-------------------|----------------------|---------|
| | Aksjekapital | | | |
| Egenkapital 31.12.11 | 240.000 | 14.218 | 11.977 | 266.194 |
| Totalresultat | | | 24.088 | 24.088 |
| Egenkapital 31.12.12 | 240.000 | 14.218 | 36.065 | 290.283 |
| Totalresultat pr 31.03.13 | | | 9.182 | 9.182 |
| Egenkapital 31.03.13 | 240.000 | 14.218 | 45.247 | 299.465 |

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

Kontantstrømoppstilling

| | (1000) | 31.03.13 | 31.03.12 |
|---|--------|----------------|-----------------|
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | | |
| Rente, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder | | 37.908 | 36.943 |
| Netto inn- /utbetalinger av lån til kunder | | 54.252 | -322.920 |
| Renteinnbetalinger fra andre plasseringer | | 71 | 121 |
| Utbetalinger drift | | -2.894 | -2.812 |
| Utbetalinger skatter | | -1.152 | -731 |
| Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter | | 88.184 | -289.400 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | 0 | 0 |
| Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter | | 0 | 0 |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | | |
| Rentekostnader utbet på innlån fra kredittinstitusjoner | | -1.151 | -2.078 |
| Inn/utbetalinger på innlån fra kredittinst. | | -68.507 | 20.595 |
| Innbetaling ved opptak av obligasjonsgjeld | | 0 | 398.787 |
| Utbetaling ved innfrielse av obligasjonsgjeld | | 0 | -100.000 |
| Rente og prov.betalinger knyttet til obligasjonsgjeld | | -22.006 | -28.047 |
| Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | -91.664 | 289.257 |
| Netto kontantstrøm for perioden | | -3.480 | -143 |
| Netto endring i kontanter: | | | |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse | | 12.715 | 20.201 |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt | | 9.235 | 20.058 |
| Netto endring i kontanter | | -3.480 | -143 |

Note 1: Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for Fana Sparebank Boligkreditt omfatter perioden 01.01.13.-31.03.13. 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

| | 31.03.13 | 31.03.12 |
|---|---------------|---------------|
| Renter og lignende på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner | 71 | 121 |
| Renter og lignende på utlån til kunder | 38.660 | 37.356 |
| Sum renteinntekter | 38.730 | 37.477 |
| Rentekostnader og lignende til kredittinstitusjoner | 1.151 | 2.078 |
| Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapir | 21.835 | 27.382 |
| Sum rentekostnader | 22.986 | 29.460 |
| Netto rente og provisjonsinntekter | 15.745 | 8.017 |

Note 3: Utlån til kunder

| | 31.03.13 | 31.03.12 |
|---|------------------|------------------|
| Fleksilån | 1.754.294 | 1.719.601 |
| Nedbetalingslån | 2.335.443 | 2.150.873 |
| Brutto utlån til kunder | 4.089.737 | 3.870.474 |
| Nedskrivning grupper av utlån | -891 | -731 |
| Netto utlån kunder til amortisert kost | 4.088.846 | 3.869.743 |

Tap på utlån

| | 31.03.12 | 31.03.12 |
|---|----------|----------|
| 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

| | 31.03.13 | 31.03.12 |
|--|------------|------------|
| Nedskrivning på grupper av utlån 01.01 | 891 | 731 |
| Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån | 0 | 0 |
| Nedskrivning på grupper av utlån 31.03 | 891 | 731 |

Betalingsmislighold

| | 31.03.13 | 31.03.12 |
|-------------------------------------|---------------|--------------|
| Misligholdte engasjement | | |
| 31 - 60 dager | 12.960 | 5.965 |
| 61 -90 dager | 0 | 0 |
| over 90 dager | | |
| Sum misligholdte engasjement | 12.960 | 5.965 |

Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV)

Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV) i sikkerhetsmassen er 45,9%
 Antall lån i selskapet er 3.390.

Note 4: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

| | 31.03.13 | 31.03.12 |
|---|------------------|------------------|
| Sertifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost | 3.800.000 | 3.400.000 |
| Egenbeholdning sert. og obl. til amortisert kost | 197.000 | |
| Amortisering og påløpte renter | 9.406 | 9.046 |
| Sum sertifikater og obligasjoner til amortisert kost | 3.612.406 | 3.409.046 |
| Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 3.612.406 | 3.409.046 |

Obligasjoner med fortrinnsrett

| ISIN | Navn | pålydende | rente | forfall | 31.03.13 | 31.03.12 |
|---|--------------------------------------|-----------|-----------------|------------|------------------|------------------|
| 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 | 15.05.2013 | 153.000 | 300.000 |
| 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 | 400.000 |
| NO001 0614282 | Fana Sparebank Boligkreditt AS 11/13 | 400.000 | 3M Nibor + 0,25 | 16.09.2013 | 350.000 | 400.000 |
| NO001 0636442 | Fana Sparebank Boligkreditt AS 12/15 | 300.000 | 3M Nibor + 0,65 | 10.02.2015 | 300.000 | 200.000 |
| NO0010641038 | Fana Sparebank Boligkreditt AS 12/17 | 400.000 | 3M Nibor + 0,96 | 21.03.2017 | 400.000 | 100.000 |
| Sum obligasjoner med fortrinnsrett | | | | | 3.603.000 | 3.400.000 |
| Sikkerhetsmasse | | | | | | |
| Utlån sikret med pant i bolig | | | | | 4.088.846 | 3.869.743 |
| Annen fyllingssikkerhet | | | | | 9.234 | 20.056 |
| Sikkerhetsmasse | | | | | 4.098.080 | 3.889.799 |
| Fyllingsgrad | | | | | | |
| | | | | | (> 100%) | 114 % |
| Annen fyllingssikkerhet | | | | | (< 20%) | 0 % |
| | | | | | | 1 % |

Note 5: Kapitaldekning

| | 31.03.13 | 31.03.12 |
|---|-----------------|-----------------|
| Aksjekapital | 240.000 | 240.000 |
| Overkursfond | 14.218 | 14.218 |
| Annen egenkapital | 36.065 | 11.977 |
| Sum netto ansvarlig kapital | 290.283 | 266.195 |
| Risikovektet volum | 1.569.150 | 1.459.975 |
| Samlet kapital krav | 125.532 | 116.798 |
| Kapitaldekning (alt kjernekapital) | 18,50 % | 18,23 % |
| Spesifikasjon av samlet kapitalkrav | | |
| | 31.03.13 | 31.03.12 |
| Standardmetoden | | |
| Institusjoner | 148 | 321 |
| Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom | 122.849 | 115.550 |
| Forfalte engasjementer | 18 | 18 |
| Samlet kapitalkrav for kreditt-motparts- og forringelsesrisiko: (Standardmetoden) | 123.015 | 115.889 |
| Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (Basismetode) | 2.588 | 967 |
| Fradrag | | |
| Nedskrivninger på grupper av utlån og garantier | 71 | 58 |
| Sum kapitalkrav | 125.532 | 116.798 |

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.

| Konserninterne transaksjoner | 31.03.13 | 31.03.12 |
|--|----------|----------|
| Resultatregnskap | | |
| Renteinntekter | 71 | 121 |
| Rentekostnader | 4.914 | 8.367 |
| Provisjonskostnader | 2.501 | 2.419 |
| Balanse | | |
| Utlån til kredittinstitusjoner | 9.235 | 20.058 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 173.449 | 208.037 |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir | 897.500 | 850.000 |
| Påløpte kostnader | 3.654 | 4.910 |