



FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT

Kvartalsrapport 2013

2. KVARTAL



FanaSparebank
Boligkreditt

FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT AS

Kvartalsrapport 2. 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 viktig aktør for å sikre konsernet en langsiktig og gunstig finansiering.

Resultat

Etter 2. kvartal 2013 har selskapet et resultat før nedskrivninger og skatt på 26,9 MNOK. Tilsvarende resultat var på samme tid i fjor 13,8 MNOK.

Resultatposter	MNOK	% av GFK *
Brutto renteinntekter	81,724	3,88
Rentekostnader	-47,231	2,24
Netto rente	34,493	1,64
Andre driftsinntekter, prov.innt. og –kostn.	-6,442	0,31
Driftskostnader	-1,164	0,05
Driftsresultat før tap	26,887	1,28
Beregnet skattekostnad	-7,528	0,36
Driftsresultat etter skatt og nedskrivning	19,359	0,92

* GFK utgjør 4.249 MNOK

Balanse

Selskapet har i første halvår 2013 overtatt 949 nye lån fra morbanken med et samlet volum på 1.443 MNOK. Balansen pr. 30.06. viser en forvaltningskapital på 4.724 MNOK mot 3.834 MNOK på samme tid i fjor. Forvaltningskapitalen var ved siste årsskifte 4.155 MNOK. Vekst i forvaltningskapital utgjør 569 MNOK så langt i år. 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 selskapets finansieringsprogram var i mai 2013. Det ble gjort tiltak fra selskapets side gjennom tilbakekjøp og bytte i obligasjoner med lengre løpetid. På denne måten oppnådde selskapet å få gjennomført en smidig fornyelsesprosess, som et ledd i å redusere selskapets refinansieringsrisiko.

Selskapet har hatt en forholdsvis sterk vekst i andre kvartal 2013, noe som igjen har medført en redusert kapitaldekning. Denne utgjør pr. halvårsskiftet 16,15 %.

Selskapets har en aksjekapital pålydende 240 MNOK. Inkludert overkursfond og annen egenkapital, utgjør egenkapitalen totalt 310 MNOK ved utgangen av andre 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. Prisutviklingen generelt i boligmarkedet har i løpet av de siste månedene stoppet noe opp.

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 gjennomført en prosess og ble tildelt rating fra Moody's på Aa1 den 9. mai 2013. Dette er den høyeste ratingen OMF-programmet kunne få med utgangspunkt i morbankens styrke.

Bergen, den 13. august 2013
I styret for Fana Sparebank Boligkreditt AS

John Gaute Kvinge
Styreleder

Bjørn Alræk
styrets nestleder

Mette Hammersland

Svein Erik Buck

RESULTATREGNSKAP

(1000 kroner)

	Note	30.06.2013	30.06.2012	2. kv. 2013	2. kv. 2012	31.12.12
RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNEKTER		81.724	75.214	42.994	37.737	152.495
RENTEKOSTNADER		47.231	55.879	24.245	26.419	106.627
NETTO RENTE- OG KREDITTPROV. INNEKTE	2	34.493	19.335	18.749	11.318	45.869
PROVISJONSINNEKTER OG GEBYRER		16	19	9	9	35
PROV.KOSTN. OG KOSTN. VED BANKTJEN.		-5.178	-4.796	-2.678	-2.376	-9.792
NETTO GEVINST/TAP FINASIELLE INSTRUMENTER		-1.280	-210	-1.280		-561
ANDRE DRIFTSINNEKTER		-6.442	-4.987	-3.949	-2.367	-10.318
SUM DRIFTSINNEKTER		28.051	14.348	14.800	8.951	35.551
PERSONALKOSTNADER		40	33	20	16	70
ANDRE DRIFTSKOSTNADER		1.124	517	646	235	1.865
DRIFTSKOSTNADER		1.164	550	666	251	1.934
DRIFTSRESULTAT FØR TAP		26.887	13.798	14.134	8.700	33.616
TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER		0	0	0	0	160
DRIFTSRESULTAT ETTER TAP		26.887	13.798	14.134	8.700	33.456
NETTO TAP (+) / GEVINST (-) VED AVGANG ANL						
RESULTAT FØR SKATT		26.887	13.798	14.134	8.700	33.456
SKATTEKOSTNAD		7.528	3.863	3.958	2.436	9.368
RESULTAT ETTER SKATTEKOSTNAD		19.359	9.934	10.176	6.264	24.088
Utvidet resultat						
Resultat for perioden		19.359	9.934	10.176	6.264	24.088
Totalresultat		19.359	9.934	10.176	6.264	24.088

BALANSE

(1000 kroner)

EIENDELER	Note	30.06.2013	30.06.2012	31.12.12
UTLÅN TIL KREDITTINSTITUSJONER		27.497	2.303	12.715
BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER	3	4.697.381	3.832.696	4.143.229
- nedskrivninger på individuelle utlån				
- nedskrivninger på grupper av utlån		-891	-731	-891
NETTO UTLÅN TIL KUNDER	3	4.696.490	3.831.965	4.142.338
FORSKUDDSBET. KOST.		179	246	120
SUM EIENDELER		4.724.166	3.834.514	4.155.173
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER		245.346	146.149	241.956
GJELD STIFTET VED UTST. AV VERDIPAPIREF	4	4.159.983	3.408.226	3.612.577
ANNEN GJELD		1	2	17
PÅL. KOSTNADER OG FORSK.BET INNEKTER		1.666	145	973
BETALBAR SKATT		7.528	3.863	9.368
SUM GJELD		4.414.524	3.558.385	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		55.424	21.911	36.065
SUM EGENKAPITAL		309.642	276.129	290.283
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		4.724.166	3.834.514	4.155.173

Endringer i egenkapitalen

(1000)

	Aksjekapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31. desember 2011	240.000	14.218	11.977	266.195
Totalresultat pr 30.06.12			9.934	9.934
Totalresultat	240.000	14.218	21.911	276.129
Egenkapital 31.12.12	240.000	14.218	36.065	290.283
Totalresultat pr 30.06.13			19.359	19.359
Egenkapital 30.06.13	240.000	14.218	55.424	309.642

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

Kontantstrømoppstilling

(1000)

	30.06.13	30.06.12
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Renter, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	80.304	74.570
Netto inn- /utbetalinger av utlån til kunder	-552.981	-285.068
Renteinnbetalinger fra andre plasseringer	266	165
Utbetalinger drift	-5.724	-5.516
Utbetalinger skatter	-9.368	-2.303
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	-487.503	-218.152
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	0	0
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	0	0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Rentekostnader utbet på innlån fra kredittinstitusjoner	-2.672	-3.294
Inn/utbetalinger på innlån fra kredittinst.	3.390	-41.293
Innbetaling ved opptak av obligasjonsgjeld	1.101.039	398.899
Utbetaling ved innfrielse av obligasjonsgjeld	-554.280	-100.000
Rente og prov.betalinger knyttet til obligasjonsgjeld	-45.192	-54.058
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	502.286	200.254
Netto kontantstrøm for perioden	14.782	-17.898
Netto endring i kontanter:		
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	12.715	20.201
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	27.497	2.303
Netto endring i kontanter	14.782	-17.898

Note 1: Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for Fana Sparebank Boligkreditt omfatter perioden 01.01.13.-30.06.13. 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

	30.06.13	30.06.12
Renter og lignende på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	266	165
Renter og lignende på utlån til kunder	81.458	75.049
Sum renteinntekter	81.724	75.214
Rentekostnader og lignende til kredittinstitusjoner	2.672	3.294
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapir	44.559	52.585
Sum rentekostnader	47.231	55.879
Netto rente og provisjonsinntekter	34.493	19.335

Note 3: Utlån til kunder

	30.06.13	30.06.12
Fleksilån	1.909.018	1.770.662
Nedbetalingslån	2.788.363	2.062.034
Brutto utlån til kunder	4.697.381	3.832.696
Nedskrivning grupper av utlån	-891	-731
Netto utlån kunder til amortisert kost	4.696.490	3.831.965

Tap på utlån

	30.06.13	30.06.12
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

	30.06.13	30.06.12
Nedskrivning på grupper av utlån 01.01	891	731
Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	0
Nedskrivning på grupper av utlån 30.06	891	731

Betalingsmislighold

	30.06.13	30.06.12
Misligholdte engasjement		
31 - 60 dager	2.684	327
61 -90 dager	1.857	0
over 90 dager	2.713	
Sum misligholdte engasjement	7.254	327

Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV)

Gjennomsnittlig vektet belåningsgrad (LTV) i sikkerhetsmassen er 46,9%.

Note 4: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	30.06.13	30.06.12
Sertifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	4.200.000	3.400.000
Egenbeholdning sert. og obl. til amortisert kost	50.000	0
Amortisering	9.983	8.226
Sum sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	4.159.983	3.408.226
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4.159.983	3.408.226

Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	pålydende	rente	forfall	30.06.13	30.06.12
NO001 0521339	Fana Sparebank	400.000	3M Nibor + 0,35	13.10.2014	400.000	400.000
NO001 0532823	Fana Sparebank	400.000	3M Nibor + 0,30	20.01.2015	-	400.000
NO001 0562044	Fana Sparebank	300.000	3M Nibor + 0,30	15.02.2013	-	300.000
NO001 0574544	Fana Sparebank	400.000	3M Nibor + 0,60	18.06.2015	400.000	400.000
NO001 0584626	Fana Sparebank	400.000	3M Nibor + 0,57	20.06.2014	400.000	400.000
NO001 0589369	Fana Sparebank	400.000	3M Nibor + 0,50	20.10.2015	400.000	400.000
NO001 0593742	Fana Sparebank	400.000	3M Nibor + 0,73	18.02.2016	400.000	400.000
NO001 0614282	Fana Sparebank	400.000	3M Nibor + 0,25	16.09.2013	350.000	400.000
NO001 0636442	Fana Sparebank	300.000	3M Nibor + 0,65	10.02.2015	300.000	200.000
NO0010641038	Fana Sparebank	500.000	3M Nibor + 0,96	21.03.2017	500.000	100.000
NO0010679657	Fana Sparebank	400.000	3M Nibor + 0,42	15.05.2018	500.000	-
NO0010682636	Fana Sparebank	500.000	3M Nibor + 0,47	19.06.2019	500.000	-
Sum obligasjoner med fortrinnsrett					4.150.000	3.400.000
Sikkerhetsmasse						
Utlån sikret med pant i bolig					4.696.490	3.831.965
Annen fyllingssikkerhet					27.496	2.301
Sikkerhetsmasse					4.723.986	3.834.266
Fyllingsgrad (> 100%)					114 %	112 %
Annen fyllingssikkerhet (< 20%)					0,6 %	0,1 %

Note 5: Kapitaldekning

	30.06.13	30.06.12
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	1.766.150	1.451.163
Samlet kapital krav	143.808	116.093
Kapitaldekning (alt kjernekapital)	16,15 %	18,34 %
Spesifikasjon av samlet kapitalkrav		
	30.06.13	30.06.12
Standardmetoden		
Institusjoner	440	37
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	140.682	115.127
Forfalte engasjementer	170	20
Samlet kapitalkrav for kreditt-motparts- og forringelsesrisiko: (Standardmetoden)	141.292	115.184
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (Basismetode)	2.587	967
Fradrag		
Nedskrivinger på grupper av utlån og garantier	71	58
Sum kapitalkrav	143.808	116.093

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 part.

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

	30.06.13	30.06.12
Resultatregnskap		
Renteinntekter	266	165
Rentekostnader	2.672	3.294
Provisjonskostnader	5.178	4.796
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter	-1.280	-
Balanse		
Utlån til kredittinstitusjoner	27.496	2.303
Gjeld til kredittinstitusjoner	245.346	146.149
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	525.000	810.000
Påløpte kostnader	1.958	4.377

Erklæring i samsvar med verdipapirhandelloven § 5-6

Vi erklærer herved at halvårsregnskapet for 2013, 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 2013
13. august 2013

John Gaute Kvinge
styrets leder

Bjørn Alræk
styrets nestleder

Mette Hammersland
styremedlem

Svein Erik Buck
styremedlem

Øystein Midtun
daglig leder