



FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT

Kvartalsrapport 2013

3. KVARTAL

FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT AS

Kvartalsrapport 3. 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 3. kvartal 2013 har selskapet et resultat før nedskrivninger og skatt på 45,2 MNOK. Tilsvarende resultat var på samme tid i fjor 22,6 MNOK.

Resultatposter	MNOK	% av GFK *
Brutto renteinntekter	-130,884	3,92
Rentekostnader	-73,937	2,21
Netto rente	56,948	1,70
Andre driftsinntekter, prov.innt. og –kostn.	-9,521	0,28
Driftskostnader	-2,230	0,07
Driftsresultat før tap	45,197	1,35
Gruppenedskrivning utlån	-0,197	0,01
Beregnet skattekostnad	-12,600	0,38
Driftsresultat etter skatt og nedskrivning	32.400	0,97

* GFK utgjør 4.468 MNOK

Balanse

Selskapet har i løpet av de første 9. månedene i 2013 overtatt 1.274 lån fra morbanken med et samlet volum på 2.060 MNOK. Balansen pr. 30.09. viser en forvaltningskapital på 4.875 MNOK mot 4.053 MNOK på samme tid i fjor. Forvaltningskapitalen var ved siste årsskifte 4.155 MNOK. Vekst i forvaltningskapital utgjør 720 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 i 3. kvartal gjort nye gruppenedskrivninger på totalt 0,2 MNOK. Sammen med tidligere nedskrivninger vil gruppenedskrivningene etter dette oppsummere seg 1,1 MNOK. Låneporteføljen anses som 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. 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 de ulike risikotypene. Selskapets styre vurderer det derfor slik, at selskapet gjennom etablerte tiltak har oppnådd både forsvarlig og lav risiko.

Selskapet vurderer kredittrisiko 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 er, i henhold til lovens krav, sikret med pant innenfor 75 % av estimerte verdier.

Selskapet har i løpet av 2013 hatt sine første forfall i sitt finansieringsprogram. Det er i den forbindelse gjort tiltak fra selskapets side, for å oppnå en smidig fornyelsesprosess og samtidig redusere selskapets refinansieringsrisiko. Tiltakene gjennomføres ved tilbakekjøp av obligasjoner og ved bytte i obligasjoner med lengre løpetid.

Kapitaldekning

Selskapet har hatt en forholdsvis sterk vekst hittil i 2013, noe som igjen har medført en redusert kapitaldekning. Denne utgjør pr. utgangen av 3. kvartal 15,60 %.

Selskapets har en aksjekapital pålydende 240 MNOK. Inkludert overkursfond og annen egenkapital, utgjør egenkapitalen totalt 322,7 MNOK ved utgangen av tredje kvartal. Selskapet vurderes som tilfredsstillende kapitalisert for hele driftsåret 2013.

Utsikter for 2013

Kredittetterspørselen er fremdeles forholdsvis stor og boligprisene i selskapets primærområde holder nå et stabilt nivå. «Vårt område» har en prisoppgang på i overkant av 6 % målt på 12 måneders basis, men viser en svak prisnedgang i siste kvartal. Hele landet sett under ett viser den generelle prisutviklingen i boligmarkedet nedgang i 3. kvartal.

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.

Fana Sparebank Boligkreditt AS forventer opprettholdte marginer og gode resultater av driften også for resten av regnskapsåret.

Bergen, den 25. oktober 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	30.09.2013	30.09.2012	3. kv. 2013	3. kv. 2012	31.12.12
RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNEKTER		130.884	113.371	49.160	38.157	152.495
RENTEKOSTNADER		73.936	82.317	26.706	26.438	106.627
NETTO RENTE- OG KREDITTPROV. INNTEKTE	2	56.948	31.054	22.454	11.719	45.869
PROVISJONSINNEKTER OG GEBYRER		26	26	10	7	35
PROV.KOSTN. OG KOSTN. VED BANKTJEN.		-8.217	-7.261	-3.038	-2.465	-9.792
NETTO KURSGEVINSTER/TAP		-1.330	-426	-50	-216	-561
ANDRE DRIFTSINNEKTER		-9.521	-7.661	-3.078	-2.674	-10.318
SUM DRIFTSINNEKTER		47.427	23.393	19.376	9.045	35.551
PERSONALKOSTNADER		72	51	32	18	70
ANDRE DRIFTSKOSTNADER		2.158	752	1.034	235	1.865
DRIFTSKOSTNADER		2.230	803	1.066	253	1.934
DRIFTSRESULTAT FØR TAP		45.197	22.590	18.310	8.792	33.616
NETTO GEV(-)/TAP PÅ UTLÅN OG GAR.		197	0	197	0	160
DRIFTSRESULTAT ETTER TAP		45.000	22.590	18.113	8.792	33.456
NETTO TAP (+) / GEVINST (-) VED AVGANG ANL						
RESULTAT FØR SKATT		45.000	22.590	18.113	8.792	33.456
SKATTEKOSTNAD		12.600	6.325	5.072	2.462	9.368
RESULTAT ETTER SKATTEKOSTNAD		32.400	16.265	13.041	6.330	24.088
Utvidet resultat						
Resultat for perioden		32.400	16.265	13.041	6.330	24.088
Totalresultat		32.400	16.265	13.041	6.330	24.088

BALANSE

(1000 kroner)

EIENDELER	Note	30.09.2013	30.09.2012	31.12.12
UTLÅN TIL KREDITTINSTITUSJONER		10.942	51.080	12.715
BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER	3	4.864.969	4.002.236	4.143.229
- nedskrivninger på individuelle utlån				
- nedskrivninger på grupper av utlån		-1.088	-731	-891
NETTO UTLÅN TIL KUNDER	3	4.863.881	4.001.505	4.142.338
FORSKUDDSBET. KOST.		177	139	120
SUM EIENDELER		4.875.000	4.052.724	4.155.173
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER		429.141	151.399	241.956
GJELD STIFTET VED UTST. AV VERDIPAPIRE	4	4.109.763	3.612.364	3.612.577
ANNEN GJELD		1	1	17
PÅL. KOSTNADER OG FORSK.BET INNTEKTER		812	176	973
BETALBAR SKATT		12.600	6.325	9.368
SUM GJELD		4.552.317	3.770.265	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		68.465	28.241	36.065
SUM EGENKAPITAL		322.683	282.459	290.283
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		4.875.000	4.052.724	4.155.173

Endringer i egenkapitalen

	(1000)	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum
	Aksjekapital			
Egenkapital 31. desember 2011	240.000	14.218	11.977	266.195
Totalresultat pr 30.09.12			16.265	16.265
Totalresultat	240.000	14.218	28.242	282.460
Egenkapital 31.12.12	240.000	14.218	7.823	262.041
			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

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

Kontantstrømoppstilling

	(1000)	30.09.13	30.09.12
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder		129.888	112.556
Netto inn- /utbetalinger av lån til kunder		-721.076	-454.583
Utbetalinger drift		-10.679	-8.142
Utbetalinger skatter		-9.368	-2.303
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		-610.876	-352.472
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			0
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Netto plassering/låneopptak kredittinst.		-4.918	-40.592
Netto inn/utbetalinger på utlån til kredittinst.		187.185	319
Innbet. ved opptak av sertifikater og obl.gjeld		1.400.699	700.170
Utbet. ved tilbakebet. av sertifikater og obl.gjeld		-904.322	-197.372
Netto rente og prov.betalinger på finansaktiviteter		-69.540	-79.172
Innbet. aksjekapital		0	0
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		609.104	383.353
Netto kontantstrøm for perioden		-1.773	30.880
Netto endring i kontanter:			
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnels		12.715	20.201
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		10.942	51.081
Netto endring i kontanter		-1.773	30.880

Note 1: Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for Fana Sparebank Boligkreditt omfatter perioden 01.01.13.-30.09.13. 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

	30.09.13	30.09.12
Renter og lignende på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	359	319
Renter og lignende på utlån til kunder	130.525	113.052
Sum renteinntekter	130.884	113.371
Rentekostnader og lignende til kredittinstitusjoner	4.918	4.549
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapir	69.018	77.769
Sum rentekostnader	73.936	82.317
Netto rente og provisjonsinntekter	56.948	31.054

Note 3: Utlån til kunder

	30.09.13	30.09.12
Fleksilån	1.976.088	1.826.067
Nedbetalingslån	2.888.881	2.176.169
Brutto utlån til kunder	4.864.969	4.002.236
Nedskrivning grupper av utlån	-1.088	-731
Netto utlån kunder til amortisert kost	4.863.881	4.001.505

Tap på utlån

	30.09.13	30.09.12
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0	0
Periodens endring i gruppenedskrivninger	197	0
Sum tap på utlån	197	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

	30.09.13	30.09.12
Nedskrivning på grupper av utlån 01.01	891	731
Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	197	0
Nedskrivning på grupper av utlån 31.03	1.088	731

Betalingsmislighold

	30.09.13	30.09.12
Misligholdte engasjement		
31 - 60 dager	2.657	3.467
61 -90 dager	0	0
over 90 dager	5.702	0
Sum misligholdte engasjement	8.359	3.467

Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV) i sikkerhetsmassen er 47,3% pr 30.09.13.

Note 4: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	30.09.13	30.09.12
Sertifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	4.100.000	3.700.000
Egenbeholdning sert. og obl. til amortisert kost	0	97.000
Amortisering	9.763	9.364
Sum sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	4.109.763	3.612.364
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4.109.763	3.612.364

Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	pålydende	rente	forfall	30.09.13	30.09.12
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
NO001 0562044	Fana Sparebank Boligkreditt AS 09/14	300.000	3M Nibor + 0,30	15.02.2013	-	253.000
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
NO001 0636442	Fana Sparebank Boligkreditt AS 12/15	300.000	3M Nibor + 0,65	10.02.2015	300.000	300.000
NO0010641038	Fana Sparebank Boligkreditt AS 12/17	500.000	3M Nibor + 0,96	21.03.2017	500.000	300.000
NO0010679657	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/18	500.000	3M Nibor + 0,42	15.05.2018	500.000	-
NO0010682636	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/19	500.000	3M Nibor + 0,47	19.06.2019	500.000	-
NO0010686272	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/18	200.000	3M Nibor + 0,40	20.08.2018	300.000	-
Sum obligasjoner med fortrinnsrett					4.100.000	3.603.000
Sikkerhetsmasse						
Utlån sikret med pant i bolig					4.863.881	4.001.505
Annen fyllingssikkerhet					10.942	51.079
Sikkerhetsmasse					4.874.823	4.052.584
Fyllingsgrad				(> 100%)	119 %	112 %
Annen fyllingssikkerhet				(< 20%)	0,2 %	1,3 %

Note 5: Kapitaldekning

	30.09.13	30.09.12
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	1.860.400	1.524.300
Samlet kapital krav	148.832	121.944
Kapitaldekning (alt kjernekapital)	15,60 %	17,46 %
Spesifikasjon av samlet kapitalkrav		
	30.09.13	30.09.12
Standardmetoden		
Institusjoner	175	817
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	145.678	120.207
Forfalte engasjementer	464	11
Øvrige engasjement	14	
Samlet kapitalkrav for kreditt-motparts- og forringelsesrisiko: (Standardmetoden)	146.331	121.035
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (Basismetode)	2.588	967
Fradrag		
Nedskrivinger på grupper av utlån og garantier	87	58
Sum kapitalkrav	148.832	121.944

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	30.09.13	30.09.12
Resultatregnskap		
Renteinntekter	359	318
Rentekostnader	4.918	21.906
Provisjonskostnader	8.216	7.261
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter	-1.280	
Balanse		
Utlån til kredittinstitusjoner	10.942	51.080
Gjeld til kredittinstitusjoner	429.140	151.399
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	482.168	814.291