



FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT

# Kvartalsrapport 2014

1. KVARTAL



FanaSparebank  
Boligkreditt

## FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT AS

Kvartalsrapport 1. kvartal 2014

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 1. kvartal 2014 har selskapet et resultat før nedskrivninger og skatt på 19,8 MNOK. Tilsvarende resultat var på samme tid i fjor 12,8 MNOK.

Resultatposter	MNOK	% av GFK *
Brutto renteinntekter	51,143	3,95
Rentekostnader	-27,043	2,09
Netto rente	24,100	1,86
Andre prov. kostn. og kostn. v/banktjenester	-3,647	0,28
Driftskostnader	-0,619	0,05
Driftsresultat før tap	19,834	1,53
Gruppenedskrivning utlån	-0,000	0,00
Beregnet skattekostnad	-5,355	0,41
Driftsresultat etter skatt og nedskrivning	14,479	1,12

\* GFK utgjør 5.247 MNOK

Egenkapitalavkastningen var i 1. kvartal 2014 beregnet til 17,09 % (12,63 % 1. kvart 2013).

### Balanse

Selskapet har i løpet av første kvartal i 2014 overtatt 365 lån fra morbanken med et samlet volum på 703 MNOK. Balansen pr. 31.03. viser en forvaltningskapital på 5.446 MNOK mot 4.098 MNOK på samme tid i fjor. Forvaltningskapitalen var ved siste årsskifte 5.200 MNOK. Vekst i forvaltningskapital utgjør således 246 MNOK så langt i år. Selskapets vekst er i stor grad knyttet til og drevet av eierens og konsernets behov for finansiering i obligasjonsmarkedet.

### Nedskrivning på engasjementer

Det er ikke gjort nye gruppenedskrivninger 1. kvartal. Selskapet har gruppenedskrivninger på til sammen 1,4 MNOK. Låneporteføljen er vurdert som svært 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 var, i henhold til lovens krav, sikret med pant innenfor 75 % av estimerte verdier ved overførsel til selskapet.

Fana Sparebank Boligkreditt AS hadde i løpet av 2013 sine første forfall i sitt finansieringsprogram. Selskapet forbereder forfall ved tilbakekjøp av egne obligasjoner og kombinerer samtidig dette med utstedelse av nye obligasjoner med lang løpetid. På samme tid som selskapet har fått redusert sin risiko, har investorene opplevd dette som positivt, idet de kan oppnå høyere avkastning ved å forlenge løpetiden.

### **Kapitaldekning**

Selskapet har hatt en moderat vekst i første kvartal 2014. Vekst kombinert med manglende tilførsel av overskudd hittil i år, medfører en svakt redusert risikovektet kapitaldekning. Denne utgjør pr. utgangen av 1. kvartal 16,02 %.

Selskapet har en aksjekapital pålydende 240 MNOK. Inkludert overkursfond og annen egenkapital, utgjør egenkapitalen totalt 350,7 MNOK ved utgangen av første kvartal. Slik situasjonen vurderes i dag vil selskapet være tilfredsstillende kapitalisert for hele driftsåret 2014.

### **Utsikter for 2014**

Kredittetterspørselen har i februar og mars vært forholdsvis stor og boligprisene i selskapets primærområde holder nå et stabilt nivå. 12 måneders veksten er positiv landet sett under ett, dog med mindre regionale forskjeller. I første kvartal 2014 har boligprisene igjen begynt å vise en oppadgående trend. Selskapets primærområde er blant de områdene som har sterkest prisutvikling.

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. Ratingen av selskapets obligasjonsprogram ble av Moody's oppgradert til Aaa den 12. mars i år.

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

Bergen, den 06. mai 2014  
I styret for Fana Sparebank Boligkreditt AS

John Gaute Kvinge  
Styreleder

Bjørn Alræk  
styrets nestleder

Mette Hammersland

Svein Erik Buck

## RESULTATREGNSKAP

(1000 kroner)

	Note	31.03.2014	31.03.2013	31.12.13
RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNEKTER		51.143	38.731	180.595
RENTEKOSTNADER		27.043	22.986	100.616
<b>NETTO RENTE- OG KREDITTPROV. INNEKTEI</b>	<b>1</b>	<b>24.100</b>	<b>15.745</b>	<b>79.979</b>
PROVISJONSINNEKTER OG GEBYRER		11	7	38
PROV.KOSTN. OG KOSTN. VED BANKTJEN.		-3.108	-2.501	-11.306
NETTO KURSGEVINSTER/TAP		-551	0	-2.040
<b>ANDRE DRIFTSINNEKTER</b>		<b>-3.647</b>	<b>-2.494</b>	<b>-13.308</b>
<b>SUM DRIFTSINNEKTER</b>		<b>20.453</b>	<b>13.251</b>	<b>66.671</b>
PERSONALKOSTNADER		27	20	55
ANDRE DRIFTSKOSTNADER		592	478	2.280
<b>DRIFTSKOSTNADER</b>		<b>619</b>	<b>498</b>	<b>2.335</b>
<b>DRIFTSRESULTAT FØR TAP</b>		<b>19.834</b>	<b>12.753</b>	<b>64.336</b>
NETTO GEV(-)/TAP PÅ UTLÅN OG GAR.		0	0	476
<b>DRIFTSRESULTAT ETTER TAP</b>		<b>19.834</b>	<b>12.753</b>	<b>63.860</b>
SKATTEKOSTNAD		5.355	3.571	17.881
<b>RESULTAT ETTER SKATTEKOSTNAD</b>		<b>14.479</b>	<b>9.182</b>	<b>45.979</b>
<b>Utvidet resultat</b>				
Resultat for perioden		14.479	9.182	45.979
<b>Totalresultat</b>		<b>14.479</b>	<b>9.182</b>	<b>45.979</b>

## BALANSE

(1000 kroner)

EIENDELER	Note	31.03.2014	31.03.2013	31.12.13
UTLÅN TIL KREDITTINSTITUSJONER		12.376	9.235	25.837
BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER	2	5.434.516	4.089.737	5.175.646
- nedskrivninger på individuelle utlån				0
- nedskrivninger på grupper av utlån		-1.367	-891	-1.367
NETTO UTLÅN TIL KUNDER	2	5.433.149	4.088.846	5.174.279
FORSKUDDSBET. KOST.		273	223	149
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>5.445.798</b>	<b>4.098.304</b>	<b>5.200.265</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER		384.187	173.449	435.198
GJELD STIFTET VED UTST. AV VERDIPAPIRER	3	4.691.473	3.612.406	4.410.340
ANNEN GJELD		0	1	7
PÅL. KOSTNADER OG FORSK.BET INNEKTER		845	1.196	578
BETALBAR SKATT		18.552	11.787	17.881
<b>SUM GJELD</b>		<b>5.095.057</b>	<b>3.798.839</b>	<b>4.864.004</b>
AKSJEKAPITAL		240.000	240.000	240.000
OVERKURSFOND		14.218	14.218	14.218
<b>SUM INNSKUDTT EGENKAPITAL</b>		<b>254.218</b>	<b>254.218</b>	<b>254.218</b>
ANNEN EGENKAPITAL		96.523	45.247	82.044
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>350.740</b>	<b>299.465</b>	<b>336.262</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>5.445.798</b>	<b>4.098.304</b>	<b>5.200.265</b>

## Endringer i egenkapitalen

(i hele1000)

	Aksjekapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.12	240.000	14.218	36.065	290.282
Totalresultat			45.979	45.979
Egenkapital 31.12.13	240.000	14.218	82.044	336.261
Totalresultat pr 31.03.14			14.479	14.479
Egenkapital 31.03.14	240.000	14.218	96.522	350.740

## Kontantstrømoppstilling

(i hele 1000)

	noter	31.03.14	31.03.13
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Rente, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder		50.443	37.908
Netto inn- /utbetalinger av lån til kunder		-258.250	54.252
Renteutbetalinger til kunder		90	71
Utbetalinger drift		-3.590	-2.894
Utbetalinger skatter		-4.684	-1.152
<b>Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>-215.991</b>	<b>88.184</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
		0	0
<b>Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Netto plassering/låneopptak kredittinst.		-2.075	-1.151
Netto inn/utbetalinger på utlån til kredittinst.		-51.010	-68.507
Innbet. ved opptak av sertifikater og obl.gjeld		499.291	0
Utbet. ved tilbakebet. av sertifikater og obl.gjeld		-219.567	0
Netto rente og prov.betalinger på finansaktiviteter		-24.109	-22.006
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>202.529</b>	<b>-91.664</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>		<b>-13.462</b>	<b>-3.480</b>
Netto endring i kontanter:			
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		12.376	12.715
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		25.837	9.235
Netto endring i kontanter		13.462	-3.480

### Note 1: Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for Fana Sparebank Boligkreditt omfatter perioden 01.01.14 - 31.03.14. Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med forenklet IFRS og IAS 34 "Delårsrapportering". Kvartalsregnskapet er utarbeidet etter samme regnskapsprinsipper og med samme beregningsmetoder som i siste årsregnskap.

### Note 2: Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

	31.03.14	31.03.13
Renter og lignende på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	90	71
Renter og lignende på utlån til kunder	51.052	38.660
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>51.143</b>	<b>38.730</b>
Rentekostnader og lignende til kredittinstitusjoner	2.075	1.151
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapir	24.968	21.835
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>27.043</b>	<b>22.986</b>
<b>Netto rente og provisjonsinntekter</b>	<b>24.100</b>	<b>15.745</b>

### Note 3: Utlån til kunder

	31.03.14	31.03.13
Fleksilån	2.047.373	1.754.294
Nedbetalingslån	3.387.143	2.335.443
<b>Brutto utlån til kunder</b>	<b>5.434.516</b>	<b>4.089.737</b>
Nedskrivning grupper av utlån	-1.367	-891
<b>Netto utlån kunder til amortisert kost</b>	<b>5.433.149</b>	<b>4.088.846</b>

### Tap på utlån

	31.03.14	31.03.13
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0	0
Periodens endring i gruppenedskrivninger	0	0
<b>Sum tap på utlån</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Konstaterte tap på utlån dekket av tidligere nedskrivninger	0	0
Konstaterte tap på utlån som ikke er dekket av tidligere nedskrivninger	0	0
<b>Sum konstaterte tap på utlån</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Utvikling nedskrivning

	31.03.14	31.03.13
Nedskrivning på grupper av utlån 01.01	1.367	891
Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	0
<b>Nedskrivning på grupper av utlån 31.03</b>	<b>1.367</b>	<b>891</b>

### Betalingsmislighold

	31.03.14	31.03.13
<b>Misligholdte engasjement</b>		
31 - 60 dager	3.714	12.960
61 -90 dager	3.417	0
over 90 dager	3.904	
<b>Sum misligholdte engasjement</b>	<b>11.036</b>	<b>12.960</b>

### Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV)

	31.03.14	31.03.13
Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV) i sikkerhetsmassen	50,2 %	45,9 %
Antall lån	4.009	3.390

#### Note 4: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	31.03.14	31.03.13
Sertifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	5.110.473	3.809.406
Egenbeholdning sert. og obl. til amortisert kost	419.000	197.000
<b>Sum sertifikater og obligasjoner til amortisert kost</b>	<b>4.691.473</b>	<b>3.612.406</b>

#### Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	pålydende	rente	forfall	31.03.14	31.03.13
NO001 0521339	Fana Sparebank Boligkreditt AS 09/15	400.000	3M Nibor + 0,35	13.10.2014	200.000	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	-	153.000
NO001 0574544	Fana Sparebank Boligkreditt AS 10/15	400.000	3M Nibor + 0,60	18.06.2015	500.000	400.000
NO001 0584626	Fana Sparebank Boligkreditt AS 10/14	400.000	3M Nibor + 0,57	20.06.2014	222.000	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	259.000	300.000
NO0010641038	Fana Sparebank Boligkreditt AS 12/17	500.000	3M Nibor + 0,96	21.03.2017	500.000	400.000
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	-
NO0010694557	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/19	300.000	3M Nibor + 0,50	13.11.2019	400.000	-
NO0010703564	Fana Sparebank Boligkreditt AS 14/20	300.000	3M Nibor + 0,40	11.02.2020	500.000	-
<b>Sum obligasjoner med fortrinnsrett</b>					<b>4.681.000</b>	<b>3.603.000</b>
<b>Sikkerhetsmasse</b>						
Utlån sikret med pant i bolig					5.421.258	4.088.846
Annen fyllingssikkerhet					12.375	9.234
<b>Sikkerhetsmasse</b>					<b>5.433.633</b>	<b>4.098.080</b>
<b>Fyllingsgrad</b>						
					(> 100%)	116,1 %
<b>Annen fyllingssikkerhet</b>					(< 20%)	0,2 %

#### Note 5: Kapitaldekning

	31.03.14	31.03.13
Aksjekapital	240.000	240.000
Overkursfond	14.218	14.218
Annen egenkapital	82.044	36.065
<b>Sum netto ansvarlig kapital</b>	<b>336.262</b>	<b>290.283</b>
Risikovektet volum	2.098.463	1.569.150
Samlet kapital krav *)	262.308	125.532
<b>Kapitaldekning (alt kjernekapital)</b>	<b>16,02 %</b>	<b>18,50 %</b>
<b>Spesifikasjon av samlet kapitalkrav</b>		
	<b>31.03.14</b>	<b>31.03.13</b>
<b>Standardmetoden</b>		
Institusjoner	309	148
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	252.722	122.849
Forfalte engasjementer	497	
Øvrige engasjement	34	18
Samlet kapitalkrav for kreditt-motparts- og forringelsesrisiko: (Standardmetoden)	253.563	123.015
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (Basismetode)	8.917	2.588
<b>Fradrag</b>		
Nedskrivninger på grupper av utlån og garantier	170	71
<b>Sum kapitalkrav</b>	<b>262.309</b>	<b>125.532</b>

Kapitaldekningen er rapportert etter Basel II - standardmetode.

\*) Minimumskravet til ansvarlig kapital er definert som lovkrav inklusive bufferkrav = 12,5% (1 kv 2013: 8%)

## 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	31.03.14	31.03.13
<b>Resultatregnskap</b>		
Renteinntekter	90	71
Rentekostnader	2.258	4.914
Provisjonskostnader	3.108	2.501
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter	186	
<b>Balanse</b>		
Utlån til kredittinstitusjoner	12.376	9.235
Gjeld til kredittinstitusjoner	384.187	173.449
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	-	897.500