



FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT

Kvartalsrapport 2015

1. KVARTAL

FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT AS

Kvartalsrapport 1. kvartal 2015

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 oppstarten utviklet seg til å bli en vesentlig finansieringskilde for konsernet Fana Sparebank. Selskapet vil i årene som kommer fortsatt være en viktig aktør for å sikre konsernet langsiktig og gunstig finansiering.

Fana Sparebank Boligkreditt AS sitt obligasjonsprogram er av Moody's ratet til Aaa.

Resultat

Etter 1. kvartal 2015 har selskapet et resultat før nedskrivninger og skatt på 18,7 MNOK. Tilsvarende resultat var på samme tid i fjor 19,8 MNOK.

Resultatposter	MNOK	% av GFK*	(31.03.14)
Brutto renteinntekter	49,245	3,53	3,95
Rentekostnader	26,266	1,88	2,09
Netto renter	22,978	1,65	1,86
Prov. kostn. og andre kostn. v/banktjenester	3,624	0,26	0,28
Driftskostnader	0,649	0,05	0,05
Driftsresultat før tap	18,705	1,34	1,53
Gruppenedskrivning utlån	0	0,00	0,00
Beregnet skattekostnad	5,050	0,36	0,41
Driftsresultat etter skatt og nedskrivning	13,655	0,98	1,12

* GFK utgjør 5.652 MNOK

Egenkapitalavkastningen var pr. 1. kvartal 2015 beregnet til 13,87 % (17,09 % 1. kvartal 2014).

Balanse

Selskapet har hittil i 2015 overtatt til sammen 405 lån fra morbanken med et samlet volum på 694 MNOK. Balansen pr. 31.03. viser en forvaltningskapital på 5.649 MNOK mot 5.446 MNOK på samme tid i fjor, noe som utgjør en vekst på 204 MNOK eller 3,7 %. Forvaltningskapitalen var ved siste årsskifte 5.699 MNOK. Nedgangen i forvaltningskapital er således 50 MNOK så langt i år, tilsvarende i overkant av 0,9 %. Selskapets forvaltning og utvikling 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 i årets 1. første kvartal. Selskapet har gruppenedskrivninger på til sammen 3,6 MNOK. Låneporteføljen er vurdert som meget god og det er ikke foretatt individuelle nedskrivninger i denne.

Risikoforhold

Formålet med Fana Sparebank Boligkreditt tilsier at alle typer risiko holdes på et lavt nivå. Selskapet legger vekt på identifisere, måle og styre risikoelementer på en måte som sikrer god tillit i markedet. Selskapet er som boligkredittforetak underlagt lover, forskrifter og regelverk som setter avgrensninger for risikoen selskapet kan være eksponert for. Fana Sparebank Boligkreditt AS ønsker å holde en lav risikoprofil i tråd med myndighetenes krav og for å sikre at selskapet har tillit i OMF markedet.

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 ulike risikotyper. Fana Sparebank Boligkreditt følger opp risikoutviklingen gjennom systematiske målinger og

rapporteringer av risiko innenfor de vesentligste områder. Selskapets styre vurderer det derfor slik at selskapet gjennom etablerte tiltak har oppnådd lav risiko.

Selskapet vurderer kreditt risiko for å være den mest omfattende. Det foretas med bakgrunn i dette en kvartalsvis verddivurdering 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. Styret vurderer kvaliteten i utlånsporteføljen som god. Overpantsettelsen i sikkerhetsmassen var ved utgangen av kvartalet 117,7 %.

Fana Sparebank Boligkreditt AS 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 øke sin avkastning ved å forlenge løpetiden.

Fana Sparebank har inngått forpliktende avtaler om blant annet å dekke boligkredittforetakets OMF forfall og yte annen likviditetsstøtte ved behov. I tillegg er det etablert en fast trekkrettighet for selskapet i morbanken.

Kapitaldekning

Fana Sparebank Boligkreditt AS har ikke hatt vekst i årets første kvartal. Mindre endringer i beregningsgrunnlaget har medført at selskapet har en litt svakere kapitaldekning enn den vi gikk inn i regnskapsåret med. Kapitaldekningen utgjør 17,74 % beregnet etter standardmetoden ved utgangen av første kvartal. Dersom resultat etter 1. kvartal hadde vært tillagt egenkapitalen, hadde kapitaldekningen vært 18,35 %.

Selskapet har en aksjekapital pålydende 240 MNOK. Inkludert overkursfond, annen egenkapital tillagt beregnet resultat hittil i år, utgjør egenkapitalen totalt 406,1 MNOK ved utgangen av første kvartal. Slik situasjonen vurderes i dag og med den veksten som er budsjettet for 2015, vil selskapet være tilfredsstillende kapitalisert for hele driftsåret.

Utsikter for 2015

Fana Sparebank Boligkreditt AS er konsernets instrument for finansiering ved bruk av obligasjoner med fortrinnsrett. Slike obligasjoner gir sikrere tilgang til langsiktig finansiering og er således et ledd i konsernets generelle strategi for håndtering av likviditetsrisiko. Samtidig sikrer slike obligasjoner rimeligere finansiering og bidrar dermed til å styrke konsernets evne til å yte boliglån til konkurransedyktige priser.

Boligprisene har gjennom 2014 og i 1. kvartal 2015 fortsatt å stige. Den forholdsvis sterke rentenedgangen har nok vært med å bidra til dette. En over tid fallende oljepris sammen med økt arbeidsledighet trekker i motsatt retning. Utlånsvekst i morbanken gir grunnlag for fortsatt vekst i forvaltningskapitalen. Det arbeides kontinuerlig for å legge til rette for overføring av nye lån til selskapet. Konsernet opplever press på rentemarginer og sterk konkurranse i boliglånmarkedet.

Styret i Fana Sparebank Boligkreditt AS mener, alle forhold tatt i betraktning, at selskapet er godt rustet til å møte fremtiden og forventer et tilfredsstillende resultat av driften også for resten av regnskapsåret.

Bergen, 8. mai 2015

I styret for Fana Sparebank Boligkreditt AS

John Gaute Kvinge
Styreleder

Bjørn Alræk
styrets nestleder

Mette Hammersland

Svein Erik Buck

RESULTATREGNSKAP

(1000 kroner)

	Note	31.03.15	31.03.14	31.12.14
RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNEKTER		49.245	51.143	213.119
RENTEKOSTNADER		26.266	27.043	116.655
NETTO RENTE- OG KREDITTPROV. INNEKTEI	2	22.978	24.100	96.464
PROVISJONSINNEKTER OG GEBYRER		8	11	44
PROV.KOSTN. OG KOSTN. VED BANKTJEN.		-3.175	-3.108	-12.720
NETTO KURSGEVINSTER/TAP		-457	-551	-2.479
ANDRE DRIFTSINNEKTER		-3.624	-3.647	-15.155
SUM DRIFTSINNEKTER		19.354	20.453	81.309
PERSONALKOSTNADER		26	27	162
ANDRE DRIFTSKOSTNADER		624	592	1.958
DRIFTSKOSTNADER		649	619	2.120
DRIFTSRESULTAT FØR TAP		18.705	19.834	79.188
NETTO GEV(-)/TAP PÅ UTLÅN OG GAR.		0	0	2.198
DRIFTSRESULTAT ETTER TAP		18.705	19.834	76.990
SKATTEKOSTNAD		5.050	5.355	20.787
RESULTAT ETTER SKATTEKOSTNAD		13.655	14.479	56.203
Utvidet resultat				
Resultat for perioden		13.655	14.479	45.979
Øvrige poster i utvidet resultat		0	0	0
Totalresultat		13.655	14.479	45.979

BALANSE

(1000 kroner)

EIENDELER	Note	31.03.15	31.03.14	31.12.14
UTLÅN TIL KREDITTINSTITUSJONER		14.914	12.376	29.647
BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER	3	5.617.798	5.434.516	5.652.439
- nedskrivninger på individuelle utlån		0	0	0
- nedskrivninger på grupper av utlån		-3.566	-1.367	-3.566
NETTO UTLÅN TIL KUNDER	3	5.614.233	5.433.149	5.648.874
RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER		20.108	0	20.170
UTSATT SKATT		1	0	1
FORSKUDDSBET. KOST.		253	273	128
SUM EIENDELER		5.649.508	5.445.798	5.698.819
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER		434.892	384.187	573.424
GJELD STIFTET VED UTST. AV VERDIPAPIREF	4	4.790.456	4.691.473	4.711.506
ANNEN GJELD		1	0	1
PÅL. KOSTNADER OG FORSK.BET INNEKTER		823	845	636
BETALBAR SKATT		17.218	18.552	20.788
SUM GJELD		5.243.389	5.095.057	5.306.355
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		151.901	96.523	138.247
SUM EGENKAPITAL		406.119	350.740,151	392.464,200
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		5.649.508	5.445.798	5.698.819

Endringer i egenkapitalen

(i hele1000)

	Aksjekapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum
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
Egenkapital 31.12.14	240.000	14.218	138.247	392.464
Totalresultat pr 31.03.15			13.655	13.655
Egenkapital 31.03.15	240.000	14.218	151.901	406.119

Kontantstrømoppstilling

(i hele 1000)

	noter	31.03.15	31.03.14
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder		49.564	50.443
Netto inn- /utbetalinger av lån til kunder		34.168	-258.250
Renteinnbetalinger fra andre plasseringer		83	90
Rentekostnader utbetalt på innlån fra kredittinstitusjoner		-2.405	-2.075
Netto inn/utbetalinger på innlån fra kreditinstitusjon		-138.531	-51.010
Utbetalt ved kjøp av rentebæredne verdipapirer		40	0
Renteinntekter på rentebærende verdipapirer		56	0
Utbetalinger drift		-3.763	-3.590
Utbetalinger skatter		-8.621	-4.684
øvrige innt.		0	0
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		-69.410	-269.076
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbet. ved opptak av sertifikater og obl.gjeld		299.727	499.291
Utbet. ved tilbakebet. av sertifikater og obl.gjeld		-219.422	-219.567
Netto rente og prov.betalinger på finansaktiviteter		-25.628	-24.109
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		54.677	255.615
			0
Netto kontantstrøm for perioden		-14.733	-13.462
Netto endring i kontanter:			
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		29.647	25.837
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		14.914	12.376
Netto endring i kontanter		-14.733	13.462

Note 1: Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for Fana Sparebank Boligkreditt omfatter perioden 01.01.15 - 31.03.15. 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

	31.03.15	31.03.14
Renter og lignende på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	83	90
Renter og lignende på utlån til kunder	49.083	51.052
Renter på sertifikat, obligasjon og andre rentebærende verdipapirer	79	0
Sum renteinntekter	49.245	51.143
Rentekostnader og lignende til kredittinstitusjoner	2.405	2.075
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapir	23.862	24.968
Sum rentekostnader	26.266	27.043
Netto rente og provisjonsinntekter	22.978	24.100

Note 3: Utlån til kunder

	31.03.15	31.03.14
Fleksilån	1.853.763	2.047.373
Nedbetalingslån	3.764.036	3.387.143
Brutto utlån til kunder	5.617.798	5.434.516
Nedskrivning grupper av utlån	-3.566	-1.367
Netto utlån kunder til amortisert kost	5.614.233	5.433.149

Tap på utlån

	31.03.15	31.03.14
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

	31.03.15	31.03.14
Nedskrivning på grupper av utlån 01.01	3.566	1.367
Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	0
Nedskrivning på grupper av utlån 31.10	3.566	1.367

Betalingsmislighold

	31.03.15	31.03.14
Misligholdte engasjement		
31 - 60 dager	9.679	3.714
61 -90 dager	0	3.417
over 90 dager	6.862	3.904
Sum misligholdte engasjement	16.541	11.036

Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV)

	31.03.15	31.03.14
Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV) i sikkerhetsmassen	47,0 %	50,2 %
Antall lån	4.040	4.009

Note 4: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	31.03.15	31.03.14
Sertifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	5.109.456	5.110.473
Egenbeholdning sert. og obl. til amortisert kost	319.000	419.000
Sum sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	4.790.456	4.691.473

Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	pålydende	rente	forfall	31.03.15	31.03.14	
NO001 0521339	Fana Sparebank Boligkreditt AS 09/15	400.000	3M Nibor + 0,35	13.10.2014	-	200.000	
NO0010574544	Fana Sparebank Boligkreditt AS 10/15	500.000	3M Nibor + 0,60	18.06.2015	260.000	500.000	
NO0010589369	Fana Sparebank Boligkreditt AS 10/15	400.000	3M Nibor + 0,50	20.10.2015	348.000	400.000	
NO001 0584626	Fana Sparebank Boligkreditt AS 10/14	400.000	3M Nibor + 0,57	20.06.2014	-	222.000	
NO0010593742	Fana Sparebank Boligkreditt AS 10/16	400.000	3M Nibor + 0,73	18.02.2016	373.000	400.000	
NO0010636442	Fana Sparebank Boligkreditt AS 12/15	300.000	3M Nibor + 0,65	10.02.2015	-	259.000	
NO0010641038	Fana Sparebank Boligkreditt AS 12/17	500.000	3M Nibor + 0,96	21.03.2017	500.000	500.000	
NO0010679657	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/18	500.000	3M Nibor + 0,42	15.05.2018	500.000	500.000	
NO0010682636	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/19	500.000	3M Nibor + 0,47	19.06.2019	500.000	500.000	
NO0010686272	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/18	500.000	3M Nibor + 0,40	20.08.2018	500.000	300.000	
NO0010694557	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/19	500.000	3M Nibor + 0,50	13.11.2019	500.000	400.000	
NO0010703564	Fana Sparebank Boligkreditt AS 14/20	500.000	3M Nibor + 0,40	11.02.2020	500.000	500.000	
NO0010710965	Fana Sparebank Boligkreditt AS 14/20	500.000	3M Nibor + 0,40	17.06.2020	500.000	-	
NO0010731722	Fana Sparebank Boligkreditt AS 15/21	300.000	3M Nibor + 0,29	16.06.2021	300.000	-	
Sum obligasjoner med fortrinnsrett					4.781.000	4.681.000	
Sikkerhetsmasse							
Utlån sikret med pant i bolig					5.592.926	5.421.258	
Annen fyllingssikkerhet					35.020	12.375	
Sikkerhetsmasse					5.627.946	5.433.633	
Fyllingsgrad							
					(> 100%)	117,7 %	116,1 %
Annen fyllingssikkerhet					(< 20%)	0,6 %	0,2 %

Note 5: Kapitaldekning

	31.03.15	31.03.14
Aksjekapital	240.000	240.000
Overkursfond	14.218	14.218
Annen egenkapital	138.247	82.044
Sum fond og lignende som inngår i kjernekapital	392.465	336.262
Fradrag i kjernekapital		
Basel III - Verdijustering for krav om forsvarlig verdifasts.	-20	
Sum fradrag i kjernekapital	-20	
Sum netto ansvarlig kapital/kjernekapital/ ren kjernekapital	392.445	336.262
Risikovektet volum	2.212.158	2.098.463
Samlet kapital krav *)	298.641	262.308
Kapitaldekning (alt kjernekapital)	17,74 %	16,02 %
Spesifikasjon av samlet kapitalkrav		
	31.03.15	31.03.14
Standardmetoden		
Institusjoner	238	198
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	167.186	161.742
Forfalte engasjementer	16	318
Obligasjoner med fortrinnsrett	81	
Øvrige engasjement	20	22
Samlet kapitalkrav for kreditt-motparts- og forringelsesrisiko: (Standardmetoden)	167.542	162.280
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (Basismetode)	9.430	5.707
Fradrag		
Basel II Nedskrivinger på grupper av utlån og garantier		109
Sum minimumskrav til ansvarlig kapital	176.973	167.878
Bufferkrav:		
Bevaringsbuffer (2,5 %)	55.304	52.462
Motsyklisk buffer (0 %)	0	0
Systemrisikobuffer (3 % fra 1.7.2014)	66.365	41.969
Samlet bufferkrav i ren kjernekapital	121.669	94.431
Minimumskrav til ansvarlig kapital	298.641	262.309

Kapitaldekningen rapporteres etter standardmetoden. 1.7.2014 trådte nytt regelverk i kraft. CRD IV / Basel III erstattet Basel II. Etter overgangsregler vil full implementering være gjeldende fra 1. januar 2019.

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	31.03.15	31.03.14
Resultatregnskap		
Renteinntekter	83	90
Rentekostnader	2.493	2.258
Provisjonskostnader	3.175	3.108
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter	-	186
Balanse		
Utlån til kredittinstitusjoner	14.914	12.376
Gjeld til kredittinstitusjoner	434.892	384.187