



FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT

Kvartalsrapport 2015

2. KVARTAL

FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT AS

Kvartalsrapport 2. kvartal 2015

Fana Sparebank Boligkreditt AS er et heleiet datterselskap av Fana Sparebank. Selskapet ble opprettet med det formål å overta boliglån fra Fana Sparebank og finansiere denne virksomheten ved å utstede obligasjoner med fortrinnsrett.

Selskapet har siden oppstarten i juni 2009 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 har Aaa rating fra Moody's.

Resultat

Etter 2. kvartal 2015 har selskapet et resultat før nedskrivninger og skatt på 36,9 MNOK. Tilsvarende resultat var på samme tid i fjor 39,3 MNOK.

Resultatposter	MNOK	% av GFK* (2014)
Brutto renteinntekter	96,693	3,44 (3,94)
Rentekostnader	-51,647	1,84 (2,12)
Netto rente	45,046	1,60 (1,81)
Andre prov. kostn. og kostn. v/banktjenester	-7,112	0,25 (0,29)
Driftskostnader	-1,029	0,04 (0,04)
Driftsresultat før tap	36,905	1,31 (1,47)
Gruppenedskrivning utlån	-1,616	0,06 (0,00)
Beregnet skattekostnad	-9,528	0,34 (0,40)
Driftsresultat etter skatt og nedskrivning	25,761	0,92 (1,08)

* GFK utgjør 5.672 MNOK

Egenkapitalavkastningen var i 1. halvår 2015 beregnet til 12,82 % (16,50 % 1. halvår 2014).

Balanse

Selskapet har i første halvår 2015 overtatt til sammen 692 lån fra morbanken med et samlet volum på 1.302 MNOK. Balansen pr. 30.06.15 viser en forvaltningskapital på 5.667 MNOK mot 5.513 MNOK på samme tid i fjor. Forvaltningskapitalen var ved siste årsskifte 5.699 MNOK. Nedgangen i forvaltningskapital utgjør således 32 MNOK så langt i år, tilsvarende i underkant av 0,6 %. 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 gjort nye gruppenedskrivninger på selskapets utlån på 1,6 MNOK i 2. kvartal. Selskapet har etter denne beregningen gruppenedskrivninger på til sammen 5,2 MNOK. Låneporteføljen er vurdert som svært god og det er ikke foretatt individuelle nedskrivninger i denne. Lån med restanse utover 30 dager utgjør kun 0,11 % av selskapets totale låneportefølje.

Risikoforhold

Formålet med Fana Sparebank Boligkreditt tilsier at alle typer risiko holdes på et lavt nivå. Selskapet legger vekt på å 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 grenser for de risiki 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 risikoer selskapet er eksponert 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 kredittrisiko for å være den mest omfattende. Det foretas med bakgrunn i dette en kvartalsvis verdigradering 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 siste kvartal 121,2 %.

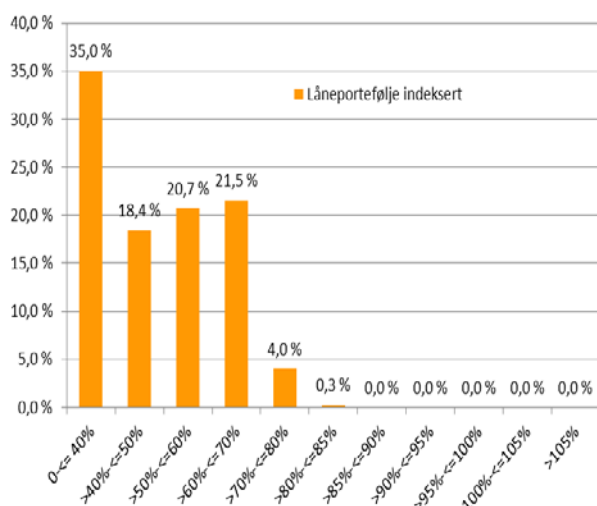


Fig. 1. Utlånsporteføljens belåningsgrad (Loan To Value/LTV) fordelt på intervaller. Sikkerhetsverdi er basert på estimert, nedjustert anslag per 2. kvartal fra Eiendomsverdi AS. Veid gjennomsnittlig LTV utgjør 47,0%.

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.

Kapitaldekning

Fana Sparebank Boligkreditt AS har ikke hatt noen vekst i første halvår 2015. Endringer i beregningsgrunnlaget har imidlertid medført en svakt redusert risikovektet kapitaldekning. Denne utgjør 17,67 % beregnet etter standardmetoden ved utgangen av første halvår. Dersom resultat etter 1. halvår hadde vært tillagt egenkapitalen, hadde kapitaldekningen vært 18,83 %.

Selskapet har en aksjekapital pålydende 240 MNOK. Inkludert overkursfond, annen egenkapital tillagt beregnet resultat hittil i år, utgjør egenkapitalen totalt 418,2 MNOK ved utgangen av første halvår. Slik situasjonen vurderes i dag vil selskapet være tilfredsstillende kapitalisert for hele driftsåret 2015.

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.

Konsernet opplever press på rentemarginer og sterk konkurranse i boliglånsmarkedet. 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, 11. august 2015

I styret for Fana Sparebank Boligkreditt AS

John Gaute Kvinge
Styreleder

Svein Erik Buck
styrets nestleder

Mette Hammersland

Marianne Wik Sætre

RESULTATREGNSKAP

(1000 kroner)

	Note	30.06.15	30.06.14	2. kv. 15	2. kv. 14	31.12.14
RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNEKTER		96.693	104.954	47.449	53.811	213.119
RENTEKOSTNADER		51.647	56.605	25.381	29.562	116.655
NETTO RENTE- OG KREDITTPROV. INNEKTEI	2	45.046	48.349	22.068	24.249	96.464
PROVISJONSINNEKTER OG GEBYRER		18	24	9	12	44
PROV.KOSTN. OG KOSTN. VED BANKTJEN.		-6.415	-6.250	-3.240	-3.142	-12.720
NETTO KURSGEVINSTER/TAP		-714	-1.661	-257	-1.110	-2.479
ANDRE DRIFTSINNEKTER		-7.112	-7.887	-3.488	-4.240	-15.155
SUM DRIFTSINNEKTER		37.934	40.462	18.580	20.009	81.309
PERSONALKOSTNADER		52	54	26	27	162
ANDRE DRIFTSKOSTNADER		977	1.114	353	522	1.958
DRIFTSKOSTNADER		1.029	1.168	379	549	2.120
DRIFTSRESULTAT FØR TAP		36.905	39.294	18.201	19.460	79.188
NETTO GEV(-)/TAP PÅ UTLÅN OG GAR.		1.616	0	1.616	0	2.198
DRIFTSRESULTAT ETTER TAP		35.289	39.294	16.585	19.460	76.990
SKATTEKOSTNAD		9.528	10.609	4.478	5.254	20.787
RESULTAT ETTER SKATTEKOSTNAD		25.761	28.685	12.107	14.206	56.203
Utvidet resultat						
Resultat for perioden		25.761	28.685	12.107	14.206	45.979
Øvrige poster i utvidet resultat		0	0	0	0	0
Totalresultat		25.761	28.685	12.107	14.206	45.979

BALANSE

(1000 kroner)

EIENDELER	Note	30.06.15	30.06.14	31.12.14
UTLÅN TIL KREDITTINSTITUSJONER		23.199	10.929	29.647
BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER	3	5.628.834	5.503.680	5.652.439
- nedskrivninger på individuelle utlån		0		0
- nedskrivninger på grupper av utlån		-5.182	-1.367	-3.566
NETTO UTLÅN TIL KUNDER	3	5.623.652	5.502.313	5.648.874
RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER		20.116		20.170
UTSATT SKATT		1		1
FORSKUDDSBET. KOST.		193	207	128
SUM EIENDELER		5.667.160	5.513.449	5.698.819
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER		562.864	482.901	573.424
GJELD STIFTET VED UTST. AV VERDIPAPIREF	4	4.676.269	4.654.623	4.711.506
ANNEN GJELD		1	1	1
PÅL. KOSTNADER OG FORSK.BET INNEKTER		273	368	636
BETALBAR SKATT		9.528	10.609	20.788
SUM GJELD		5.248.935	5.148.502	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		164.007	110.729	138.247
SUM EGENKAPITAL		418.225	364.947	392.464
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		5.667.160	5.513.449	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 30.06.14			28.685	28.685
Egenkapital 30.06.14	240.000	14.218	110.728	364.947
Egenkapital 31.12.14	240.000	14.218	138.247	392.464
Totalresultat pr 30.06.15			25.761	25.761
Egenkapital 30.06.15	240.000	14.218	164.007	418.225

Kontantstrømoppstilling

(i hele 1000)

	noter	30.06.15	30.06.14
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder		97.047	104.518
Netto inn- /utbetalinger av lån til kunder		22.973	-327.781
Renteinnbetalinger fra andre plasseringer		146	207
Rentekostnader utbetalt på innlån fra kredittinstitusjoner		-4.803	-4.649
Netto inn/utbetalinger på innlån fra kreditinstitusjon		-10.560	47.703
Netto inn/utbetaling rentebæredne verdipapirer		-8	0
Renteinntekter på rentebærende verdipapirer		151	0
Utbetalinger drift		-7.872	-7.691
Utbetalinger skatter		-20.788	-17.881
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		76.286	-205.573
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbet. ved opptak av sertifikater og obl.gjeld		498.227	1.049.913
Utbet. ved tilbakebet. av sertifikater og obl.gjeld		-532.642	-807.747
Netto rente og prov.betalinger på finansaktiviteter		-48.319	-51.501
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		-82.734	190.665
			0
Netto kontantstrøm for perioden		-6.448	-14.908
Netto endring i kontanter:			
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		29.647	25.837
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		23.199	10.929
Netto endring i kontanter		-6.448	-14.908

Note 1: Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for Fana Sparebank Boligkreditt omfatter perioden 01.01.15 - 30.06.15. 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

	30.06.15	30.06.14
Renter og lignende på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	146	207
Renter og lignende på utlån til kunder	96.397	104.746
Renter på sertifikat, obligasjon og andre rentebærende verdipapirer	150	0
Sum renteinntekter	96.693	104.954
Rentekostnader og lignende til kredittinstitusjoner	4.803	4.649
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapir	46.844	51.956
Sum rentekostnader	51.647	56.605
Netto rente og provisjonsinntekter	45.046	48.349

Note 3: Utlån til kunder

	30.06.15	30.06.14
Fleksilån	1.745.466	2.039.682
Nedbetalingslån	3.883.368	3.463.999
Brutto utlån til kunder	5.628.834	5.503.680
Nedskrivning grupper av utlån	-5.182	-1.367
Netto utlån kunder til amortisert kost	5.623.652	5.502.313

Tap på utlån

	30.06.15	30.06.14
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0	0
Periodens endring i gruppenedskrivninger	1.616	0
Sum tap på utlån	1.616	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

	30.06.15	30.06.14
Nedskrivning på grupper av utlån 01.01	3.566	1.367
Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	1.616	0
Nedskrivning på grupper av utlån 30.06	5.182	1.367

Betalingsmislighold

	30.06.15	30.06.14
Misligholdte engasjement		
31 - 60 dager	0	3.329
61 -90 dager	1.539	0
over 90 dager	4.708	3.867
Sum misligholdte engasjement	6.247	7.195

Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV)

	30.06.15	30.06.14
Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV) i sikkerhetsmassen	47,0 %	48,5 %
Antall lån	3.976	4.010

Note 4: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	30.06.15	30.06.14
Sertifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	4.808.269	5.260.623
Egenbeholdning sert. og obl. til amortisert kost	132.000	606.000
Sum sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	4.676.269	4.654.623

Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	pålydende	rente	forfall	30.06.15	30.06.14
NO0010574544	Fana Sparebank Boligkreditt AS 10/15	500.000	3M Nibor + 0,60	18.06.2015	-	500.000
NO0010589369	Fana Sparebank Boligkreditt AS 10/15	400.000	3M Nibor + 0,50	20.10.2015	328.000	400.000
NO0010593742	Fana Sparebank Boligkreditt AS 10/16	400.000	3M Nibor + 0,73	18.02.2016	340.000	400.000
NO0010636442	Fana Sparebank Boligkreditt AS 12/15	300.000	3M Nibor + 0,65	10.02.2015	-	94.000
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	500.000
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	450.000
NO0010731722	Fana Sparebank Boligkreditt AS 15/21	500.000	3M Nibor + 0,29	16.06.2021	500.000	-
Sum obligasjoner med fortrinnsrett					4.668.000	4.644.000
Sikkerhetsmasse						
Utlån sikret med pant i bolig					5.615.585	5.493.131
Annen fyllingssikkerhet					43.313	10.929
Sikkerhetsmasse					5.658.898	5.504.060
Fyllingsgrad						
					(> 100%)	121,2 %
Annen fyllingssikkerhet					(< 20%)	0,8 %

Note 5: Kapitaldekning

	30.06.15	30.06.14
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	2.221.298	2.124.150
Samlet kapital krav *)	299.875	265.519
Kapitaldekning (alt kjernekapital)	17,67 %	15,83 %
Spesifikasjon av samlet kapitalkrav		
	30.06.15	30.06.14
Standardmetoden		
Institusjoner	370	175
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	167.806	163.828
Forfalte engasjementer	0	314
Obligasjoner med fortrinnsrett	81	
Øvrige engasjement	15	17
Samlet kapitalkrav for kreditt-motparts- og forringelsesrisiko: (Standardmetoden)	168.273	164.334
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	177.703	169.932
Bufferkrav:		
Bevaringsbuffer (2,5 %)	55.532	53.104
Motsyklisk buffer (0 %)	0	0
Systemrisikobuffer (3 % fra 1.7.2014)	66.639	42.483
Samlet bufferkrav i ren kjernekapital	122.171	95.587
Minimumskrav til ansvarlig kapital	299.875	265.519

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	30.06.15	30.06.14
Resultatregnskap		
Renteinntekter	146	207
Rentekostnader	4.803	4.649
Provisjonskostnader	6.415	6.249
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter	-	-1.661
Balanse		
Utlån til kredittinstitusjoner	23.198	10.928
Gjeld til kredittinstitusjoner	562.864	482.901

Erklæring i samsvar med verdipapirhandelloven § 5-6

Vi erklærer herved at halvårsregnskapet for 2015, 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 2015

11. august 2015

John Gaute Kvinge
styrets leder

Svein Erik Buck
styrets nestleder

Mette Hammersland
styremedlem

Marianne Wik Sætre
styremedlem

Øystein Midtun
daglig leder

www.fanasparebank.no

A Østre Nesttunvei 1, 5221 Nesttun | T 55 91 98 00 |
E post@fanasporebank.no | Org.nr 993 567 078

 **FanaSparebank**
Boligkreditt