



FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT

Kvartalsrapport 2017

1. KVARTAL

FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT AS

Kvartalsrapport 1. kvartal 2017

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.

Etter eget ønske har daglig leder Øystein Midtun valgt å benytte seg av muligheten til å gå av med pensjon fra fylte 62 år. Styret har tilsatt ny daglig leder Aase Gjemdal som overtar ansvar for den daglige driften fra og med 2. kvartal 2017.

Resultat

Etter 1. kvartal 2017 har selskapet et resultat før nedskrivninger og skatt på 10,4 MNOK. Tilsvarende resultat var på samme tid i fjor 13,7 MNOK.

Resultatposter	MNOK	(MNOK 2016)	% av GFK* (2016)
Brutto renteinntekter	42,074	39,337	2,49 (2,73)
Rentekostnader	26,196	21,901	1,55 (1,52)
Netto rente	15,878	17,436	0,94 (1,21)
Andre prov. kostn. og kostn. v/banktjenester	4,871	3,159	0,29 (0,22)
Driftskostnader	0,613	0,584	0,04 (0,04)
Driftsresultat før tap	10,393	13,692	0,61 (0,95)
Gruppenedskrivning utlån	0,065	- 0,149	0,00 (-0,01)
Beregnet skattekostnad	2,483	3,460	0,15 (0,24)
Driftsresultat etter skatt og nedskrivning	7,845	10,381	0,46 (0,71)

* GFK utgjør 6.855 MNOK

Egenkapitalavkastningen etter skatt var i 1. kvartal 2017 6,6 % (9,4 % 1. kvartal 2016).

Balanse

Selskapet har i 1. kvartal 2017 overtatt til sammen 283 lån fra morbanken med et samlet volum på 671 MNOK. Balansen pr. 31.03.17 viser en forvaltningskapital på 6.920 MNOK mot 5.937 MNOK på samme tid i fjor. Forvaltningskapitalen var ved siste årsskifte 6.730 MNOK. Økningen i forvaltningskapital utgjør således 190 MNOK så langt i år tilsvarende 2,8 %, mens 12 måneders veksten utgjør en økning på hele 17,1 %. Selskapets forvaltning og utvikling er i stor grad knyttet til og drevet av eierens og konsernets behov for finansiering i obligasjonsmarkedet.

Nedskrivning på engasjementer

Selskapets gruppenedskrivninger er ubetydelig justert i 1. kvartal 2017. Selskapet har etter den siste beregningen gruppenedskrivning på til sammen 4,0 MNOK. Låneporteføljen er vurdert som svært god og det er ikke foretatt individuelle nedskrivninger i denne. Lån med restanse utover 30 dager utgjør dette kvartalet 0,10 % 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 risiki 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. Sikkerhetsmassens fyllingsgrad var ved utgangen av første kvartal 117,7 %.

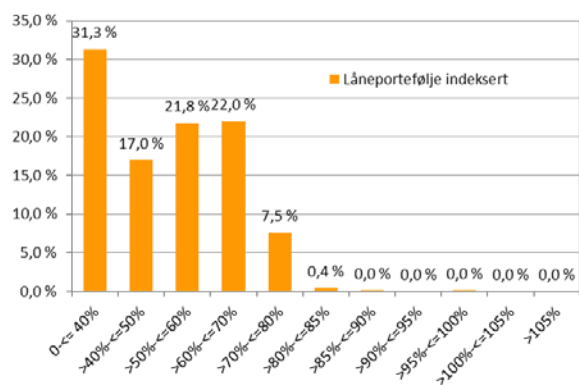


Fig. 1. Utlånsporteføljens belåningsgrad (Loan To Value/LTV) fordelt på intervaller. Sikkerhetsverdi er basert på estimert, nedjustert anslag per 1. kvartal fra Eiendomsverdi AS. Veid gjennomsnittlig LTV utgjør 48,0 %.

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 i første kvartal 2017 hatt en vekst i henhold til budsjett. Veksten, sammen med endringer i beregningsgrunnlaget, har medført en noe redusert risikovektet kapitaldekning. Denne utgjør 18,23 % beregnet etter standardmetoden ved utgangen av første kvartal. Dersom resultat hittil i år hadde vært tillagt egenkapitalen, hadde kapitaldekningen vært 18,52 %.

Selskapet har en aksjekapital pålydende 240 MNOK. Inkludert overkursfond, annen egenkapital tillagt beregnet resultat hittil i år, utgjør egenkapitalen totalt 487,6 MNOK ved utgangen av 1. kvartal. Slik situasjonen vurderes i dag, forutsatt vekst som budsjettet, vil selskapet være tilfredsstillende kapitalisert for det meste av driftsåret 2017.

Ved utgangen av første kvartal utgjør uvektet egenkapital 6,6 %.

Utsikter for 2017

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. For å finansiere veksten i konsernet er det vår intensjon å utvide virksomheten ved å erverve ytterligere boliglån fra Fana Sparebank og finansiere disse gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett.

Styret i Fana Sparebank Boligkreditt AS vurderer driften i selskapet som god, og er av den oppfatning at selskapet er godt rustet til å møte fremtiden. Styret forventer et tilfredsstillende resultat av driften også for resten av regnskapsåret.

Bergen, 27. april 2017

I styret for Fana Sparebank Boligkreditt AS

Lisbet K. Nærø
Styreleder

Svein Erik Buck
styrets nestleder

Marianne Wik Sætre

Bjarne Amundsen

RESULTATREGNSKAP

(1000 kroner)

	Note	31.03.17	31.03.16	Året 2016
RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNEKTER		42.074	39.337	163.151
RENTEKOSTNADER		26.196	21.901	93.817
NETTO RENTE- OG KREDITTPROV. INNEKTER	2	15.878	17.436	69.334
PROVISJONSINNEKTER OG GEBYRER		10	10	39
PROV.KOSTN. OG KOSTN. VED BANKTJEN.		-4.450	-3.241	-14.130
NETTO KURSGEVINSTER/TAP		-431	71	-1.405
ANDRE DRIFTSINNEKTER		-4.871	-3.159	-15.496
SUM DRIFTSINNEKTER		11.007	14.276	53.838
PERSONALKOSTNADER		8	9	49
ANDRE DRIFTSKOSTNADER		606	575	2.135
DRIFTSKOSTNADER		613	584	2.184
DRIFTSRESULTAT FØR TAP		10.393	13.692	51.654
NETTO GEV(-)/TAP PÅ UTLÅN OG GAR.		65	-149	264
DRIFTSRESULTAT ETTER TAP		10.328	13.841	51.390
SKATTEKOSTNAD		2.483	3.460	12.848
RESULTAT ETTER SKATTEKOSTNAD		7.845	10.381	38.543
Utvidet resultat				
Resultat for perioden		7.845	10.381	38.543
Øvrige poster i utvidet resultat		0	0	0
Totalresultat		7.845	10.381	38.543

BALANSE

(1000 kroner)

EIENDELER	Note	31.03.17	31.03.16	Året 2016
UTLÅN TIL KREDITTINSTITUSJONER		23.098	33.333	15.367
BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER	3	6.800.324	5.806.542	6.617.764
- nedskrivninger på individuelle utlån		0	0	0
- nedskrivninger på grupper av utlån		-4.005	-3.527	-3.940
NETTO UTLÅN TIL KUNDER	3	6.796.319	5.803.016	6.613.824
RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER		100.337	100.071	100.277
UTSATT SKATT		0	45	0
FORSKUDDSBET. KOST.		273	222	124
SUM EIENDELER		6.920.026	5.936.687	6.729.592
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER		557.028	412.534	584.173
GJELD STIFTET VED UTST. AV VERDIPAPIRER	4	5.867.396	5.060.287	5.651.991
ANNEN GJELD		0	152	0
PÅL. KOSTNADER OG FORSK.BET INNEKTER		1.126	942	887
UTSATT SKATT		21	0	17
BETALBAR SKATT		6.834	11.158	12.748
SUM GJELD		6.432.405	5.485.072	6.249.816
AKSJEKAPITAL		240.000	240.000	240.000
OVERKURSFOND		14.218	14.218	14.218
SUM INNSKUTT EGENKAPITAL		254.218	254.218	254.218
ANNEN EGENKAPITAL		233.403	197.397	225.559
SUM EGENKAPITAL		487.621	451.615	479.776
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		6.920.026	5.936.687	6.729.592

Endringer i egenkapitalen

(i hele1000)

	Aksjekapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.15	240.000	14.218	187.016	441.233
Totalresultat pr 31.03.16			10.381	10.381
Egenkapital 31.03.16	240.000	14.218	197.397	451.615
Egenkapital 31.12.16	240.000	14.218	225.558	479.776
Totalresultat pr 31.03.17			7.845	7.845
Egenkapital 31.03.17	240.000	14.218	233.403	487.621

Kontantstrømoppstilling

(i hele 1000)

	noter	31.03.17	31.03.16
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder		41.387	38.851
Netto inn- /utbetalinger av lån til kunder		-182.215	-83.869
Renteinnbetalinger fra andre plasseringer		41	79
Rentekostnader utbetalt på innlån fra kredittinstitusjoner		-2.576	-2.123
Netto inn/utbetalinger på innlån fra kreditinstitusjon		-27.146	-68.618
Utbetalt ved kjøp av rentebæredne verdipapirer		65.315	0
Renteinntekter på rentebærende verdipapirer		-65.042	257
Utbetalinger drift		-4.973	-4.512
Utbetalinger skatter		-8.393	-10.394
øvrige innt.		0	0
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		-183.602	-130.329
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbet. ved opptak av sertifikater og obl.gjeld		400.117	436.256
Utbet. ved tilbakebet. av sertifikater og obl.gjeld		-185.430	-290.070
Netto rente og prov.betalinger på finansaktiviteter		-23.354	-19.903
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		191.333	126.282
Netto kontantstrøm for perioden		7.730	-4.047
Netto endring i kontanter:			
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		15.367	37.379
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		23.098	33.333
Netto endring i kontanter		7.730	-4.047

Note 1: Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for Fana Sparebank Boligkreditt omfatter perioden 01.01.17 - 31.03.17. 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

	31.03.17	31.03.16
Renter og lignende på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	41	79
Renter og lignende på utlån til kunder	41.722	38.955
Renter på sertifikat, obligasjon og andre rentebærende verdipapirer	311	303
Andre renteinntekter	0	0
Sum renteinntekter	42.074	39.337
Rentekostnader og lignende til kredittinstitusjoner	2.576	2.123
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapir	23.620	19.778
Sum rentekostnader	26.196	21.901
Netto rente og provisjonsinntekter	15.878	17.436

Note 3: Utlån til kunder

	31.03.17	31.03.16
Fleksilån	1.716.143	1.745.972
Nedbetalingslån	5.084.181	4.060.570
Brutto utlån til kunder	6.800.324	5.806.542
Nedskrivning på individuelle lån	-	-
Nedskrivning grupper av utlån	-4.005	-3.527
Netto utlån kunder til amortisert kost	6.796.319	5.803.016

Tap på utlån

	31.03.17	31.03.16
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0	0
Periodens endring i gruppenedskrivninger	66	0
Sum tap på utlån	66	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

	31.03.17	31.03.16
Nedskrivning på grupper av utlån 01.01	3.940	3.676
Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	65	-149
Nedskrivning på grupper av utlån	4.005	3.527

Betalingsmislighold

	31.03.17	31.03.16
Misligholdte engasjement	6.569	7.815
31 - 60 dager	2.660	2.866
61 -90 dager	1.824	1.587
over 90 dager	2.085	3.361
Sum misligholdte engasjement	6.569	7.815

Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV)

	31.03.17	31.03.16
Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV) i sikkerhetsmassen	48,0 %	46,6 %

Note 4: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	31.03.17	31.03.16
Sertifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	5.867.396	5.060.287
Egenbeholdning sert. og obl. til amortisert kost	0	0
Sum sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	5.867.396	5.060.287

Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	pålydende	rente	forfall	31.03.17	31.03.16	
NO0010641038	Fana Sparebank Boligkreditt AS 12/17	500.000	3M Nibor + 0,96	21.03.2017		500.000	
NO0010679657	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/18	370.000	3M Nibor + 0,42	15.05.2018	370.000	500.000	
NO0010682636	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/19	600.000	3M Nibor + 0,47	19.06.2019	600.000	600.000	
NO0010686272	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/18	750.000	3M Nibor + 0,40	20.08.2018	750.000	715.000	
NO0010694557	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/19	750.000	3M Nibor + 0,50	13.11.2019	750.000	750.000	
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	600.000	3M Nibor + 0,40	17.06.2020	600.000	500.000	
NO0010744824	Fana Sparebank Boligkreditt AS 15/20	500.000	3M Nibor + 0,50	07.09.2020	500.000	400.000	
NO0010731722	Fana Sparebank Boligkreditt AS 15/21	750.000	3M Nibor + 0,29	16.06.2021	750.000	600.000	
NO0010765167	Fana Sparebank Boligkreditt AS 16/22	750.000	3M Nibor + 0,88	15.06.2022	750.000		
NO0010781859	Fana Sparebank Boligkreditt AS 17/23	300.000	3M Nibor + 0,70	21.06.2023	300.000		
Sum obligasjoner med fortrinnsrett					5.870.000	5.065.000	
Sikkerhetsmasse							
Utlån sikret med pant i bolig					6.784.111	5.792.558	
Annen fyllingssikkerhet					123.434	133.404	
Sikkerhetsmasse					6.907.546	5.925.961	
Fyllingsgrad					(> 100%)	117,7 %	117,0 %
Annen fyllingssikkerhet					(< 20%)	1,8 %	2,3 %

Ændring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	31.03.2017	Emitert	Forfalt/ innløst	Ændring egen be- holdning	Øvrige endringer	31.12.2016
Sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	5.867.396	400.000	-430.000	245.000	406	5.651.991

Note 5: Kapitaldekning

	31.03.17	31.03.16
Aksjekapital	240.000	240.000
Overkursfond	14.218	14.218
Annen egenkapital	225.559	187.016
Sum fond og lignende som inngår i kjernekapital	479.777	441.234
Fradrag i kjernekapital		
Basel III - Verdijustering for krav om forsvarlig verdifasts.	-100	-100
Sum fradrag i kjernekapital	-100	-100
Sum netto ansvarlig kapital/kjernekapital/ ren kjernekapital	479.677	441.134
Risikovektet volum	2.631.943	2.318.550
Samlet kapital krav *)	394.792	336.190
Kapitaldekning (alt kjernekapital)	18,23 %	19,03 %
Spesifikasjon av samlet kapitalkrav	31.03.17	31.03.16
Standardmetoden		
Institusjoner	370	533
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	199.279	172.192
Forfalte engasjementer	127	269
Obligasjoner med fortrinnsrett	523	521
Øvrige engasjement	0	164
Samlet kapitalkrav for kreditt-motparts- og forringelsesrisiko: (Standardmetoden)	200.299	173.680
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (Basismetode)	10.257	11.805
Sum minimumskrav til ansvarlig kapital	210.556	185.484
Bufferkrav:		
Bevaringsbuffer (2,5 %)	65.799	57.964
Motsyklisk buffer (1,5 % fra 30.06.2016)	39.479	23.186
Systemrisikobuffer (3 % fra 1.7.2014)	78.958	69.557
Samlet bufferkrav i ren kjernekapital	184.236	150.706
Minimumskrav til ansvarlig kapital	394.792	336.190

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

	31.03.17	31.03.16
Resultatregnskap		
Renteinntekter	41	79
Rentekostnader	2.576	2.123
Provisjonskostnader	4.450	3.241
Balanse		
Utlån til kredittinstitusjoner	23.098	33.333
Gjeld til kredittinstitusjoner	557.028	412.534