



FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT

Kvartalsrapport 2017

2. KVARTAL

FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT AS

Kvartalsrapport 2. 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.

Resultat

Etter 2. kvartal 2017 har selskapet et kvartalsresultat før nedskrivninger og skatt på 13,1 MNOK. Tilsvarende resultat var på samme tid i fjor 14,2 MNOK.

Resultatposter	MNOK	(MNOK 2016)	% av GFK* (2016)
Brutto renteinntekter	85,448	79,810	2,47 (2,68)
Rentekostnader	51,018	44,095	1,38 (1,48)
Netto rente	34,430	35,715	1,08 (1,20)
Andre prov. kostn. og kostn. v/banktjenester	9,817	6,597	0,26 (0,22)
Driftskostnader	1,091	1,195	0,02 (0,04)
Driftsresultat før tap	23,522	27,923	0,80 (0,94)
Gruppenedskrivning utlån	1,351	1,004	0,22 (0,03)
Beregnet skattekostnad	5,318	6,730	0,15 (0,23)
Driftsresultat etter skatt og nedskrivning	16,853	20,189	0,49 (0,68)

* GFK utgjør 6.951 MNOK

Egenkapitalavkastningen etter skatt var i første halvår 2017 7 % (9 % 1.halvår 2016).

Balanse

Selskapet har i 1. halvår 2017 overtatt til sammen 679 lån fra morbanken med et samlet volum på 1.303,7 MNOK. Balansen pr. 30.06.17 viser en forvaltningskapital på 7.206 MNOK mot 6.360 MNOK på samme tid i fjor. Forvaltningskapitalen var ved siste årsskifte 6.730 MNOK. Økningen i forvaltningskapital utgjør således 476 MNOK så langt i år tilsvarende 7,1 %, mens 12 måneders veksten utgjør en økning på 13,3 %. 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 utlån på 1.351 MNOK i 2. kvartal. Selskapet har etter den siste beregningen gruppenedskrivning på til sammen 5.290 MNOK. Låneporteføljen er vurdert som svært god og det er ikke foretatt individuelle nedskrivninger. Lån med restanse utover 30 dager utgjør dette kvartalet 0,18 % 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 kredittisiko 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 andre kvartal 117,6 %.

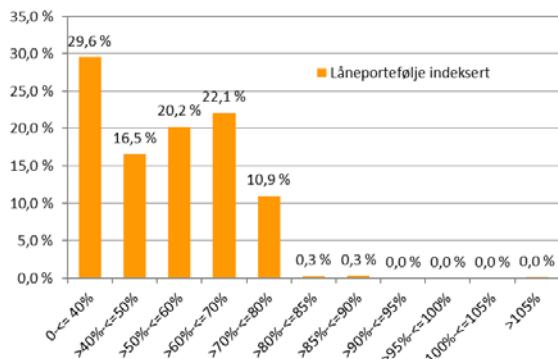


Fig. 1. Utlånsporteføljens belåningsgrad (Loan To Value/LTV) fordelt på intervaller. Sikkerhetsverdi er basert på estimert anslag per 2. kvartal fra Eiendomsverdi AS. Veid gjennomsnittlig LTV utgjør 49,3 %.

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 2. kvartal 2017 hatt en vekst i henhold til budsjett. Veksten, sammen med endringer i beregningsgrunnlaget, har medført en noe redusert risikovektet kapitaldekning. Denne utgjør 17,52 % beregnet etter standardmetoden ved utgangen av 2. kvartal. Dersom resultat hittil i år hadde vært tillagt egenkapitalen, hadde kapitaldekningen vært 18,13 %.

Selskapet har en aksjekapital pålydende 240 MNOK. Inkludert overkursfond, annen egenkapital tillagt beregnet resultat hittil i år, utgjør egenkapitalen totalt 497 MNOK ved utgangen av 2. kvartal. Slik situasjonen vurderes i dag, forutsatt vekst som budsjettet, vil selskapet være tilfredsstillende kapitalisert for det meste av driftsåret 2017.

Ved utgangen av 1. halvår utgjør uvektet egenkapital 7 %.

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.

Det forventes en fortsatt justering i boligprisutviklingen i tiden fremover. Boligkreditselskapet er godt posisjonert til å håndtere dette både for den eksisterende utlånsporteføljen og i forbindelse med fortsatt utlånsvekst.

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, 11. august 2017

I styret for Fana Sparebank Boligkreditt AS

Lisbet K. Nærø
Styreleder

Marianne Wik Sætre
styrets nestleder

Svein Erik Buck

Bjarne Amundsen

RESULTATREGNSKAP

(1000 kroner)

	Note	2. kv. 2017	2. kv. 2016	30.06.17	30.06.16	Året 2016
RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNEKTER		43.374	40.473	85.448	79.810	163.151
RENTEKOSTNADER		24.822	22.194	51.018	44.095	93.817
NETTO RENTE- OG KREDITTPROV. INNEKTER	2	18.553	18.280	34.430	35.715	69.334
PROVISJONSINNEKTER OG GEBYRER		10	9	20	19	39
PROV.KOSTN. OG KOSTN. VED BANKTJEN.		-4.591	-3.450	-9.041	-6.690	-14.130
NETTO KURSGEVINSTER/TAP		-365	3	-797	75	-1.405
ANDRE DRIFTSINNEKTER		-4.946	-3.438	-9.817	-6.597	-15.496
SUM DRIFTSINNEKTER		13.606	14.842	24.613	29.118	53.838
PERSONALKOSTNADER		9	9	17	18	49
ANDRE DRIFTSKOSTNADER		469	602	1.075	1.177	2.135
DRIFTSKOSTNADER		478	611	1.091	1.195	2.184
DRIFTSRESULTAT FØR TAP		13.128	14.231	23.522	27.923	51.654
NETTO GEV(-)/TAP PÅ UTLÅN OG GAR.		1.285	1.154	1.351	1.004	264
DRIFTSRESULTAT ETTER TAP		11.843	13.078	22.171	26.919	51.390
SKATTEKOSTNAD		2.835	3.269	5.318	6.730	12.848
RESULTAT ETTER SKATTEKOSTNAD		9.008	9.808	16.853	20.189	38.543
Utvidet resultat						
Resultat for perioden		9.008	9.808	16.853	20.189	38.543
Øvrige poster i utvidet resultat		0	0	0	0	0
Totalresultat		9.008	9.808	16.853	20.189	38.543

BALANSE

(1000 kroner)

EIENDELER	Note	30.06.17	30.06.16	Året 2016
UTLÅN TIL KREDITTINSTITUSJONER		12.621	17.343	15.367
BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER	3	7.098.167	6.246.737	6.617.764
- nedskrivninger på individuelle utlån		0	0	0
- nedskrivninger på grupper av utlån		-5.290	-4.680	-3.940
NETTO UTLÅN TIL KUNDER	3	7.092.877	6.242.057	6.613.824
RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER		100.315	100.009	100.277
UTSATT SKATT		0	25	0
ANDRE EIENDELER		0		0
FORSKUDDSBET. KOST.		175	173	124
SUM EIENDELER		7.205.987	6.359.607	6.729.592
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER		598.064	498.207	584.173
GJELD STIFTET VED UTST. AV VERDIPAPIRER	4	6.109.592	5.395.313	5.651.991
ANNEN GJELD		227	363	0
PÅL. KOSTNADER OG FORSK.BET INNEKTER		178	290	887
UTSATT SKATT		14		17
BETALBAR SKATT		1.284	4.012	12.748
SUM GJELD		6.709.358	5.898.185	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		242.412	207.205	225.559
SUM EGENKAPITAL		496.629	461.423	479.776
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		7.205.987	6.359.607	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 30.06.16			20.189	20.189
Egenkapital 30.06.16	240.000	14.218	207.205	461.423
Egenkapital 31.12.16	240.000	14.218	225.558	479.776
Totalresultat pr 30.06.17			16.853	16.853
Egenkapital 30.06.17	240.000	14.218	242.411	496.629

Kontantstrømoppstilling

(i hele 1000)

	noter	30.06.17	30.06.16
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder		84.840	79.532
Netto inn- /utbetalinger av lån til kunder		-480.458	-524.603
Renteinnbetalinger fra andre plasseringer		99	127
Rentekostnader utbetalt på innlån fra kredittinstitusjoner		-4.732	-3.786
Netto inn/utbetalinger på innlån fra kreditinstitusjon		13.891	17.056
Utbetalt ved kjøp av rentebæredne verdipapirer		65.187	0
Renteinntekter på rentebærende verdipapirer		-64.648	695
Utbetalinger drift		-10.665	-8.964
Utbetalinger skatter		-16.786	-20.788
øvrige innt.		0	0
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		-413.273	-460.733
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbet. ved opptak av sertifikater og obl.gjeld		752.314	785.746
Utbet. ved tilbakebet. av sertifikater og obl.gjeld		-295.747	-305.177
Netto rente og prov.betalinger på finansaktiviteter		-46.041	-39.872
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		410.526	440.697
Netto kontantstrøm for perioden		-2.747	-20.036
Netto endring i kontanter:			
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		15.367	37.379
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		12.621	17.343
Netto endring i kontanter		-2.747	-4.047

Note 1: Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for Fana Sparebank Boligkreditt omfatter perioden 01.01.17 - 30.06.17. 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

	2. kv. 2017	2. kv. 2016	30.06.17	30.06.16
Renter og lignende på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	58	48,1	99	127
Renter og lignende på utlån til kunder	43.043	40.133	84.765	79.088
Renter på sertifikat, obligasjon og andre rentebærende verdipapirer	273	293	584	596
Andre renteinntekter	0			0
Sum renteinntekter	43.374	40.474	85.448	79.810
Rentekostnader og lignende til kredittinstitusjoner	2.156	1.663	4.732	3.786
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapir	22.666	20.531	46.286	40.309
Sum rentekostnader	24.822	22.194	51.018	44.095
Netto rente og provisjonsinntekter	18.553	18.280	34.430	35.715

Note 3: Utlån til kunder

	30.06.17	30.06.16
Fleksilån	1.709.731	1.769.456
Nedbetalingslån	5.388.436	4.477.281
Brutto utlån til kunder	7.098.167	6.246.737
Nedskrivning grupper av utlån	-5.290	-4.680
Netto utlån kunder til amortisert kost	7.092.877	6.242.057

Tap på utlån

	30.06.17	30.06.16
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0	0
Periodens endring i gruppenedskrivninger	1.351	1.004
Sum tap på utlån	1.351	1.004
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

	30.06.17	30.06.16
Nedskrivning på grupper av utlån 01.01	3.940	3.676
Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	1.351	1.004
Nedskrivning på grupper av utlån	5.290	4.680

Betalingsmislighold

	30.06.17	30.06.16
Misligholdte engasjement	7.903	4.657
31 - 60 dager	0	1.593
61 -90 dager	4.685	1.302
over 90 dager	12.588	7.552
Sum misligholdte engasjement	12.588	7.552

Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV)

	30.06.17	30.06.16
Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV) i sikkerhetsmassen	49,3 %	47,1 %

Note 4: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	30.06.17	30.06.16
Sertifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	6.149.592	5.410.313
Egenbeholdning sert. og obl. til amortisert kost	40.000	15.000
Sum sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	6.109.592	5.395.313

Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	pålydende	rente	forfall	30.06.17	30.06.16	
NO0010641038	Fana Sparebank Boligkreditt AS 12/17	500.000	3M Nibor + 0,96	21.03.2017		485.000	
NO0010679657	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/18	300.000	3M Nibor + 0,42	15.05.2018	260.000	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	350.000	
NO0010781859	Fana Sparebank Boligkreditt AS 17/23	650.000	3M Nibor + 0,70	21.06.2023	650.000	-	
Sum obligasjoner med fortrinnsrett					6.110.000	5.400.000	
Sikkerhetsmasse							
Utlån sikret med pant i bolig					7.070.494	6.231.228	
Annen fyllingssikkerhet					112.935	117.352	
Sikkerhetsmasse					7.183.429	6.348.580	
Fyllingsgrad							
					(> 100%)	117,6 %	117,6 %
Annen fyllingssikkerhet					(< 20%)	1,6 %	1,8 %

Ændring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	30.06.2017	Emitert	Forfalt/ innløst	Ændring egen be- holdning	Øvrige endringer	31.12.2016
Sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	6.109.592	750.000	-500.000	205.000	2.601	5.651.991

Note 5: Kapitaldekning

	30.06.17	30.06.16
Aksjekapital	240.000	240.000
Overkursfond	14.217	14.218
Annen egenkapital	225.559	187.016
Sum fond og lignende som inngår i kjernekapital	479.776	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	479.676	441.134
Risikovektet volum	2.738.608	2.470.801
Samlet kapital krav *)	410.791	358.266
Kapitaldekning (alt kjernekapital)	17,52 %	17,85 %
Spesifikasjon av samlet kapitalkrav	30.06.17	30.06.16
Standardmetoden		
Institusjoner	201	278
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	207.716	185.025
Forfalte engasjementer	377	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	523	522
Øvrige engasjement	14	35
Samlet kapitalkrav for kreditt-motparts- og forringelsesrisiko: (Standardmetoden)	208.831	185.859
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (Basismetode)	10.257	11.805
Sum minimumskrav til ansvarlig kapital	219.088	197.664
Bufferkrav:		
Bevaringsbuffer (2,5 %)	68.465	61.770
Motsyklisk buffer (1,5 % fra 30.06.2016)	41.079	24.708
Systemrisikobuffer (3 % fra 1.7.2014)	82.158	74.124
Samlet bufferkrav i ren kjernekapital	191.703	160.602
Minimumskrav til ansvarlig kapital	410.791	358.266

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

	30.06.17	30.06.16
Resultatregnskap		
Renteinntekter	99	127
Rentekostnader	4.732	3.786
Provisjonskostnader	9.041	6.691
Balanse		
Utlån til kredittinstitusjoner	12.621	17.343
Gjeld til kredittinstitusjoner	598.064	498.207

Erklæring i samsvar med verdipapirhandelloven § 5-6

Vi erklærer herved at halvårsregnskapet for 2017, 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 2017

11. august 2017

Lisbet K. Nærø
styrets leder

Marianne Wik Sætre
styrets nestleder

Svein Erik Buck
styremedlem

Bjarne Amundsen
styremedlem

Aase Gjerdal
daglig leder