



FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT

Kvartalsrapport 2015

3. KVARTAL

FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT AS

Kvartalsrapport 3. 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 3. kvartal 2015 har selskapet et resultat før nedskrivninger og skatt på 52,9 MNOK. Tilsvarende resultat var på samme tid i fjor 59,1 MNOK.

Resultatposter	MNOK	% av GFK* (2014)
Brutto renteinntekter	141,060	3,33 (3,90)
Rentekostnader	-76,026	1,79 (2,14)
Netto rente	65,034	1,53 (1,76)
Andre prov. kostn. og kostn. v/banktjenester	-10,506	0,25 (0,28)
Driftskostnader	-1,616	0,04 (0,04)
Driftsresultat før tap	52,912	1,25 (1,45)
Gruppenedskrivning utlån	-0,104	0,00 (0,00)
Beregnet skattekostnad	-14,258	0,34 (0,39)
Driftsresultat etter skatt og nedskrivning	38,550	0,91 (1,06)

* GFK utgjør 5.665 MNOK

Egenkapitalavkastningen var i pr. 3. kvartal 2015 beregnet til 12,52 % (16,11 % 3. kvartal 2014).

Balanse

Selskapet har hittil i 2015 overtatt til sammen 978 lån fra morbanken med et samlet volum på 1.910 MNOK. Balansen pr. 30.09.15 viser en forvaltningskapital på 5.836 MNOK mot 5.729 MNOK på samme tid i fjor. Forvaltningskapitalen var ved siste årsskifte 5.699 MNOK. Økningen i forvaltningskapital utgjør således 137 MNOK så langt i år, tilsvarende i underkant av 2,4 %. Økningen i selskapets forvaltning er i sin helhet knyttet til LCR tilpasning og innkjøp av rentebærende verdipapirer. For øvrig vil selskapets videre utvikling i stor grad være knyttet til og drevet av eierens og konsernets behov for finansiering i obligasjonsmarkedet.

Nedskrivning på engasjementer

Det er gjort tilbakeføring av tidligere gruppenedskrivninger på selskapets utlån med 1,5 MNOK i 3. kvartal, slik at selskapet etter denne beregningen har gruppenedskrivninger på til sammen 3,7 MNOK. Låneporteføljen er vurdert som svært god og det er ikke foretatt individuelle nedskrivninger i denne. Lån med restanse utover 30 dager utgjør ved utgangen av 3. kvartal 0,14 % av selskapets totale utlånsportefølje.

Risikoforhold

Formålet med Fana Sparebank Boligkreditt tilsier at alle typer risiki 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 siste kvartal 120,2 %.

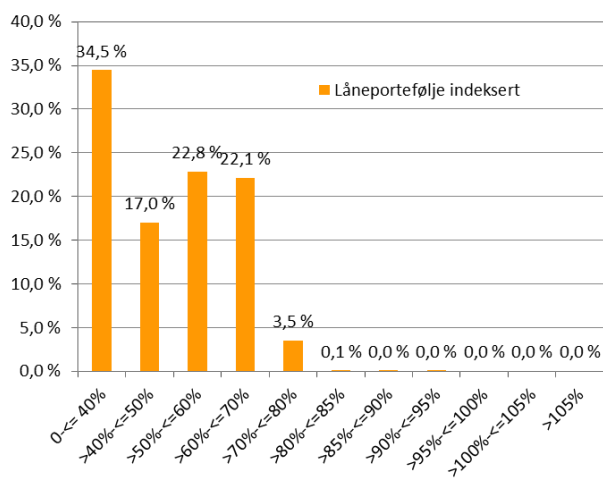


Fig. 1. Utlånsporteføljens belåningsgrad (Loan To Value/LTV) fordelt på intervaller. Sikkerhetsverdi er basert på estimert, nedjustert anslag per 3. kvartal fra Eiendomsverdi AS. Veid gjennomsnittlig LTV utgjør 46,4%.

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 hatt begrenset vekst hittil i 2015. Endringer i beregningsgrunnlaget har imidlertid medført en svakt redusert risikovektet kapitaldekning. Ved utgangen av tredje kvartal utgjør denne 17,43 % beregnet etter standardmetoden. Dersom resultat etter tredje kvartal hadde vært tillagt egenkapitalen, hadde kapitaldekningen vært 19,14 %.

Selskapet har en aksjekapital pålydende 240 MNOK. Inkl. overkursfond, annen egenkapital tillagt beregnet resultat hittil i år, utgjør den samlede egenkapitalen 431,0 MNOK ved utgangen av tredje kvartal. Selskapets styre vurderer det slik at selskapet vil være tilfredsstillende kapitalisert også for resten av driftsåret 2015.

Utsikter for 2015

Fana Sparebank Boligkreditt AS er konsernets instrument for finansiering gjennom utstedelse 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.

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

Bergen, 28. oktober 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	30.09.15	30.09.14	31.12.14
RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNEKTER		141.060	159.324	213.119
RENTEKOSTNADER		76.026	87.291	116.655
NETTO RENTE- OG KREDITTPROV. INNEKTEI	2	65.034	72.033	96.464
PROVISJONSINNEKTER OG GEBYRER		27	33	44
PROV.KOSTN. OG KOSTN. VED BANKTJEN.		-9.659	-9.478	-12.720
NETTO KURSGEVINSTER/TAP		-874	-1.797	-2.479
ANDRE DRIFTSINNEKTER		-10.506	-11.242	-15.155
SUM DRIFTSINNEKTER		54.528	60.791	81.309
PERSONALKOSTNADER		81	92	162
ANDRE DRIFTSKOSTNADER		1.535	1.624	1.958
DRIFTSKOSTNADER		1.616	1.716	2.120
DRIFTSRESULTAT FØR TAP		52.912	59.075	79.188
NETTO GEV(-)/TAP PÅ UTLÅN OG GAR.		104	0	2.198
DRIFTSRESULTAT ETTER TAP		52.808	59.075	76.990
SKATTEKOSTNAD		14.258	15.950	20.787
RESULTAT ETTER SKATTEKOSTNAD		38.550	43.125	56.203
Utvidet resultat				
Resultat for perioden		38.550	43.125	45.979
Øvrige poster i utvidet resultat		0		0
Totalresultat		38.550	43.125	45.979

BALANSE

(1000 kroner)

EIENDELER	Note	30.09.15	30.09.14	31.12.14
UTLÅN TIL KREDITTINSTITUSJONER		32.724	26.695	29.647
BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER	3	5.702.573	5.703.232	5.652.439
- nedskrivninger på individuelle utlån		0		0
- nedskrivninger på grupper av utlån		-3.670	-1.367	-3.566
NETTO UTLÅN TIL KUNDER	3	5.698.903	5.701.865	5.648.874
RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER		104.683		20.170
UTSATT SKATT		1		1
FORSKUDDSBET. KOST.		175	219	128
SUM EIENDELER		5.836.486	5.728.778	5.698.819
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER		536.464	569.580	573.424
GJELD STIFTET VED UTST. AV VERDIPAPIREF	4	4.854.213	4.763.271	4.711.506
ANNEN GJELD		1	1	1
PÅL. KOSTNADER OG FORSK.BET INNEKTER		536	590	636
BETALBAR SKATT		14.258	15.950	20.788
SUM GJELD		5.405.473	5.349.392	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		176.796	125.169	138.247
SUM EGENKAPITAL		431.014	379.386	392.464
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		5.836.486	5.728.778	5.698.819

Endringer i egenkapitalen

(i hele1000)

	Aksjekapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.13	240.000	14.218	82.044	336.262
Totalresultat pr 30.09.14			43.125	43.125
Egenkapital 30.09.14	240.000	14.218	125.168	379.386
Egenkapital 31.12.14	240.000	14.218	138.247	392.464
Totalresultat pr 30.09.15			38.550	38.550
Egenkapital 30.09.15	240.000	14.218	176.796	431.014

Kontantstrømoppstilling

(i hele 1000)

	noter	30.09.15	30.09.14
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder		141.733	158.478
Netto inn- /utbetalinger av lån til kunder		-51.214	-527.022
Renteinnbetalinger fra andre plasseringer		218	315
Rentekostnader utbetalt på innlån fra kredittinstitusjoner		-7.033	-7.820
Netto inn/utbetalinger på innlån fra kreditinstitusjon		-36.959	134.382
Netto inn/utbetaling rentebæredne verdipapirer		-84.651	0
Renteinntekter på rentebærende verdipapirer		222	0
Utbetalinger drift		-11.422	-11.257
Utbetalinger skatter		-20.788	-17.881
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		-69.896	-270.805
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbet. ved opptak av sertifikater og obl.gjeld		797.477	1.200.763
Utbet. ved tilbakebet. av sertifikater og obl.gjeld		-652.716	-849.897
Netto rente og prov.betalinger på finansaktiviteter		-71.788	-79.203
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		72.973	271.663
Netto kontantstrøm for perioden		3.077	857
Netto endring i kontanter:			
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		29.647	25.837
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		32.724	26.695
Netto endring i kontanter		3.077	857

Note 1: Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for Fana Sparebank Boligkreditt omfatter perioden 01.01.15 - 30.09.15. 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

	30.09.15	30.09.14
Renter og lignende på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	218	315
Renter og lignende på utlån til kunder	140.625	159.009
Renter på sertifikat, obligasjon og andre rentebærende verdipapirer	217	0
Sum renteinntekter	141.060	159.324
Rentekostnader og lignende til kredittinstitusjoner	7.033	7.820
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapir	68.993	79.471
Sum rentekostnader	76.026	87.291
Netto rente og provisjonsinntekter	65.034	72.033

Note 3: Utlån til kunder

	30.09.15	30.09.14
Fleksilån	1.781.577	2.012.178
Nedbetalingslån	3.920.996	3.691.054
Brutto utlån til kunder	5.702.573	5.703.232
Nedskrivning grupper av utlån	-3.670	-1.367
Netto utlån kunder til amortisert kost	5.698.903	5.701.865

Tap på utlån

	30.09.15	30.09.14
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0	0
Periodens endring i gruppenedskrivninger	104	0
Sum tap på utlån	104	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

	30.09.15	30.09.14
Nedskrivning på grupper av utlån 01.01	3.566	1.367
Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	104	0
Nedskrivning på grupper av utlån 30.09	3.670	1.367

Betalingsmislighold

	30.09.15	30.09.14
Misligholdte engasjement		
31 - 60 dager	1.550	1.550
61 -90 dager	3.346	1.382
over 90 dager	3.366	3.612
Sum misligholdte engasjement	8.261	6.544

Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV)

	30.09.15	30.09.14
Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV) i sikkerhetsmassen	46,4 %	49,5 %
Antall lån	3.940	4.079

Note 4: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	30.09.15	30.09.14
Sertifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	5.045.213	5.411.271
Egenbeholdning sert. og obl. til amortisert kost	191.000	648.000
Sum sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	4.854.213	4.763.271

Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	pålydende	rente	forfall	30.09.15	30.09.14	
NO0010574544	Fana Sparebank Boligkreditt AS 10/15	500.000	3M Nibor + 0,60	18.06.2015	-	495.000	
NO0010589369	Fana Sparebank Boligkreditt AS 10/15	300.000	3M Nibor + 0,50	20.10.2015	208.000	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	-	57.000	
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	400.000	
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	500.000	
NO0010744824	Fana Sparebank Boligkreditt AS 15/20	300.000	3M Nibor + 0,50	07.09.2020	300.000	-	
NO0010731722	Fana Sparebank Boligkreditt AS 15/21	500.000	3M Nibor + 0,29	16.06.2021	500.000	-	
Sum obligasjoner med fortrinnsrett					4.848.000	4.752.000	
Sikkerhetsmasse							
Utlån sikret med pant i bolig innenfor 75% av forsvarlig verdigrunnlag					5.690.038	5.686.170	
Annen fyllingssikkerhet					137.406	26.694	
Sikkerhetsmasse					5.827.444	5.712.864	
Fyllingsgrad							
					(> 100%)	120,2 %	120,2 %
Annen fyllingssikkerhet					(< 20%)	2,4 %	0,5 %

Note 5: Kapitaldekning

	30.09.15	30.09.14
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.	-105	
Sum fradrag i kjernekapital	-105	
Sum netto ansvarlig kapital/kjernekapital/ ren kjernekapital	392.360	336.262
Risikovektet volum	2.250.958	2.203.303
Samlet kapital krav *)	326.389	297.446
Kapitaldekning (alt kjernekapital)	17,43 %	15,26 %
Spesifikasjon av samlet kapitalkrav		
	30.09.15	30.09.14
Standardmetoden		
Institusjoner	522	427
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	170.029	169.805
Forfalte engasjementer	0	307
Obligasjoner med fortrinnsrett	81	
Øvrige engasjement	14	18
Samlet kapitalkrav for kreditt-motparts- og forringelsesrisiko: (Standardmetoden)	170.646	170.557
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (Basismetode)	9.430	5.707
Sum minimumskrav til ansvarlig kapital	180.077	176.264
Bufferkrav:		
Bevaringsbuffer (2,5 %)	56.274	55.083
Motsyklisk buffer (1 % fra 30.06.2015)	22.510	0
Systemrisikobuffer (3 % fra 1.7.2014)	67.529	66.099
Samlet bufferkrav i ren kjernekapital	146.312	121.182
Minimumskrav til ansvarlig kapital	326.389	297.446

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	30.09.15	30.09.14
Resultatregnskap		
Renteinntekter	218	315
Rentekostnader	7.122	8.032
Provisjonskostnader	9.659	9.478
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter	-	-186
Balanse		
Utlån til kredittinstitusjoner	32.723	26.694
Gjeld til kredittinstitusjoner	536.464	569.580
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	-	35.117