



FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT

Kvartalsrapport 2016

1. KVARTAL

FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT AS

Kvartalsrapport 1. kvartal 2016

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 1. kvartal 2016 har selskapet et resultat før nedskrivninger og skatt på 13,7 MNOK. Tilsvarende resultat var på samme tid i fjor 18,7 MNOK.

Resultatposter	MNOK	% av GFK* (2015)
Brutto renteinntekter	39,337	2,73 (3,53)
Rentekostnader	-21,901	1,52 (1,88)
Netto rente	17,436	1,21 (1,65)
Andre prov. kostn. og kostn. v/banktjenester	-3,159	0,22 (0,26)
Driftskostnader	-0,584	0,04 (0,05)
Driftsresultat før tap	13,693	0,95 (1,34)
Gruppenedskrivning utlån	0,149	0,01 (0,00)
Beregnet skattekostnad	-3,460	0,24 (0,36)
Driftsresultat etter skatt og nedskrivning	10,381	0,71 (0,98)

* GFK utgjør 5.805 MNOK

Egenkapitalavkastningen var i pr. 1. kvartal 2016 beregnet til 9,35 % (13,87 % 1. kvartal 2015).

Balanse

Selskapet har hittil i 2016 overtatt til sammen 297 lån fra morbanken med et samlet volum på 563 MNOK. Balansen pr. 31.03.16 viser en forvaltningskapital på 5.937 MNOK mot 5.649 MNOK på samme tid i fjor. Forvaltningskapitalen var ved siste årsskifte 5.856 MNOK. Økningen i forvaltningskapital utgjør således 81 MNOK så langt i år, tilsvarende i underkant av 1,4 %. Størrelsen på selskapets forvaltningskapital vil i stor grad være knyttet til og drevet av eierens og konsernets behov for finansiering i obligasjonsmarkedet. I tillegg vil selskapet måtte tilpasse seg LCR (Liquidity Coverage Ratio) med innkjøp av rentebærende verdipapirer.

Nedskrivning på engasjementer

Det er gjort tilbakeføring av tidligere gruppenedskrivninger på selskapets utlån med 0,1 MNOK i 1. kvartal, slik at selskapet etter denne beregningen har gruppenedskrivninger på til sammen 3,5 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 1. 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 skal sikre god tillit i markedet. Selskapet er som boligkredittforetak underlagt lover, forskrifter og regelverk som setter begrensninger for risikoen selskapet kan være eksponert for.

Styret og daglig leder er ansvarlig for at det er etablert en forsvarlig risikostyring i forhold til de risikoelementene selskapet er utsatt for. Det er utarbeidet rammer for risikoeksponering knyttet til de ulike risikotypene. 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 117,0 %.

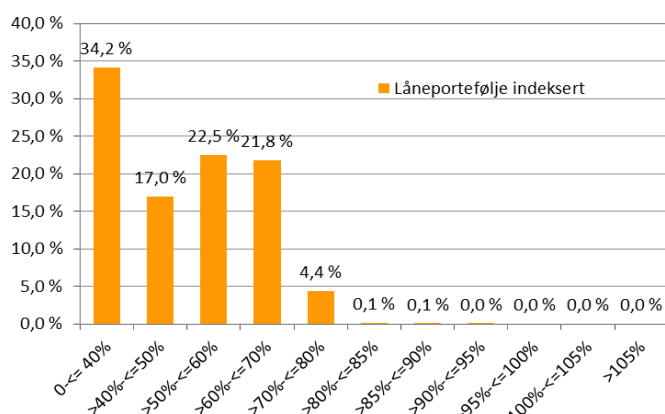


Fig. 1. Utlånporteføljens belåningsgrad (Loan To Value/LTV) fordelt på intervaller. Sikkerhetsverdi er basert på estimert, nedjustert anslag per 1. kvartal fra Eiendomsverdi AS. Veid gjennomsnittlig LTV utgjør 46,6%.

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 en vekst hittil i 2016 i tråd med selskapets prognoser. Endringer i beregningsgrunnlaget har medført en svakt redusert risikovektet kapitaldekning. Ved utgangen av første kvartal utgjør denne 19,03 % beregnet etter standardmetoden. Dersom resultat etter første kvartal hadde vært tillagt egenkapitalen, hadde kapitaldekningen vært 19,48 %.

Selskapet har en aksjekapital pålydende 240 MNOK. Inkl. overkursfond, annen egenkapital tillagt beregnet resultat hittil i år, utgjør den samlede egenkapitalen 451,6 MNOK ved utgangen av første kvartal. Selskapets styre vurderer det slik at selskapet vil være tilfredsstillende kapitalisert også for resten av driftsåret 2016.

Utsikter for 2016

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. Det er selskapets intensjon å utvide virksomheten i 2016 gjennom ervervelse av ytterligere boliglån fra Fana Sparebank og finansiere disse gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett.

2016 tegner til å bli et krevende omstillingsår for norsk økonomi. Tross dette er styret i Fana Sparebank Boligkreditt AS av den oppfatning at selskapet er godt rustet til å møte fremtiden, og forventer et tilfredsstillende resultat av driften for hele regnskapsåret.

Bergen, 03. mai 2016

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	31.03.16	31.03.15	Året 2015
RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNEKTER		39.337	49.245	182.864
RENTEKOSTNADER		21.901	26.266	98.834
NETTO RENTE- OG KREDITTPROV. INNEKTER	2	17.436	22.978	84.030
PROVISJONSINNEKTER OG GEBYRER		10	8	38
PROV.KOSTN. OG KOSTN. VED BANKTJEN.		-3.241	-3.175	-12.907
NETTO KURSGEVINSTER/TAP		71	-457	-1.177
ANDRE DRIFTSINNEKTER		-3.159	-3.624	-14.046
SUM DRIFTSINNEKTER		14.276	19.354	69.984
PERSONALKOSTNADER		9	26	99
ANDRE DRIFTSKOSTNADER		575	624	2.958
DRIFTSKOSTNADER		584	649	3.057
DRIFTSRESULTAT FØR TAP		13.692	18.705	66.927
NETTO GEV(-)/TAP PÅ UTLÅN OG GAR.		-149	0	110
DRIFTSRESULTAT ETTER TAP		13.841	18.705	66.816
SKATTEKOSTNAD		3.460	5.050	18.047
RESULTAT ETTER SKATTEKOSTNAD		10.381	13.655	48.769
Utvidet resultat				
Resultat for perioden		10.381	13.655	48.769
Øvrige poster i utvidet resultat		0	0	0
Totalresultat		10.381	13.655	48.769

BALANSE

(1000 kroner)

EIENDELER	Note	31.03.16	31.03.15	Året 2015
UTLÅN TIL KREDITTINSTITUSJONER		33.333	14.914	37.379
BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER	3	5.806.542	5.617.798	5.722.559
- nedskrivninger på individuelle utlån		0	0	0
- nedskrivninger på grupper av utlån		-3.527	-3.566	-3.676
NETTO UTLÅN TIL KUNDER	3	5.803.016	5.614.233	5.718.883
RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER		100.071	20.108	99.877
UTSATT SKATT		45	1	82
FORSKUDDSBET. KOST.		222	253	112
SUM EIENDELER		5.936.687	5.649.508	5.856.334
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER		412.534	434.892	481.151
GJELD STIFTET VED UTST. AV VERDIPAPIRER	4	5.060.287	4.790.456	4.914.150
ANNEN GJELD		152	1	973
PÅL. KOSTNADER OG FORSK.BET INNEKTER		942	823	697
BETALBAR SKATT		11.158	17.218	18.128
SUM GJELD		5.485.072	5.243.389	5.415.101
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		197.397	151.901	187.016
SUM EGENKAPITAL		451.615	406.119	441.233
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		5.936.687	5.649.508	5.856.334

Endringer i egenkapitalen

(i hele1000)

	Aksjekapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum
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
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

Kontantstrømoppstilling

(i hele 1000)

	noter	31.03.16	31.03.15
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder		38.851	49.564
Netto inn- /utbetalinger av lån til kunder		-83.869	34.168
Renteinnbetalinger fra andre plasseringer		79	83
Rentekostnader utbetalt på innlån fra kredittinstitusjoner		-2.123	-2.405
Netto inn/utbetalinger på innlån fra kreditinstitusjon		-68.618	-138.531
Utbetalt ved kjøp av rentebæredne verdipapirer		0	40
Renteinntekter på rentebærende verdipapirer		257	56
Utbetalinger drift		-4.512	-3.763
Utbetalinger skatter		-10.394	-8.621
øvrige innt.		0	0
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		-130.329	-69.410
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbet. ved opptak av sertifikater og obl.gjeld		436.256	299.727
Utbet. ved tilbakebet. av sertifikater og obl.gjeld		-290.070	-219.422
Netto rente og prov.betalinger på finansaktiviteter		-19.903	-25.628
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		126.282	54.677
Netto kontantstrøm for perioden		-4.047	-14.733
Netto endring i kontanter:			
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		37.379	29.647
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		33.333	14.914
Netto endring i kontanter		-4.047	-14.733

Note 1: Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for Fana Sparebank Boligkreditt omfatter perioden 01.01.16 - 31.03.16. Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med forenklet IFRS og IAS 34 "Delårsrapportering". Kvartalsregnskapet er utarbeidet etter samme regnskapsprinsipper og med samme beregningsmetoder som i siste årsregnskap.

Note 2: Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

	31.03.16	31.03.15
Renter og lignende på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	79	83
Renter og lignende på utlån til kunder	38.955	49.083
Renter på sertifikat, obligasjon og andre rentebærende verdipapirer	303	79
Sum renteinntekter	39.337	49.245
Rentekostnader og lignende til kredittinstitusjoner	2.123	2.405
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapir	19.778	23.862
Sum rentekostnader	21.901	26.266
Netto rente og provisjonsinntekter	17.436	22.978

Note 3: Utlån til kunder

	31.03.16	31.03.15
Fleksilån	1.745.972	1.853.763
Nedbetalingslån	4.060.570	3.764.036
Brutto utlån til kunder	5.806.542	5.617.798
Nedskrivning på individuelle lån	0	0
Nedskrivning grupper av utlån	-3.527	-3.566
Netto utlån kunder til amortisert kost	5.803.016	5.614.233

Tap på utlån

	31.03.16	31.03.15
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

	31.03.16	31.03.15
Nedskrivning på grupper av utlån 01.01	3.676	3.566
Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	-149	0
Nedskrivning på grupper av utlån	3.527	3.566

Betalingsmislighold

	31.03.16	31.03.15
Misligholdte engasjement		
31 - 60 dager	2.866	9.679
61 -90 dager	1.587	0
over 90 dager	3.361	6.862
Sum misligholdte engasjement	7.815	16.541

Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV)

	31.03.16	31.03.15
Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV) i sikkerhetsmassen	46,6 %	47,0 %
Antall lån	3.990	4.040

Note 4: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	31.03.16	31.03.15
Sertifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	5.060.287	5.109.456
Egenbeholdning sert. og obl. til amortisert kost	0	319.000
Sum sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	5.060.287	4.790.456

Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	pålydende	rente	forfall	31.03.16	28.02.15
NO0010574544	Fana Sparebank Boligkreditt AS 10/15	500.000	3M Nibor + 0,60	18.06.2015	-	375.000
NO0010589369	Fana Sparebank Boligkreditt AS 10/15	400.000	3M Nibor + 0,50	20.10.2015	-	348.000
NO0010593742	Fana Sparebank Boligkreditt AS 10/16	400.000	3M Nibor + 0,73	18.02.2016	-	383.000
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	600.000	500.000
NO0010686272	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/18	500.000	3M Nibor + 0,40	20.08.2018	715.000	500.000
NO0010694557	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/19	500.000	3M Nibor + 0,50	13.11.2019	750.000	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	400.000	3M Nibor + 0,50	07.09.2020	400.000	
NO0010731722	Fana Sparebank Boligkreditt AS 15/21	600.000	3M Nibor + 0,29	16.06.2021	600.000	300.000
Sum obligasjoner med fortrinnsrett					5.065.000	4.906.000
Sikkerhetsmasse						
Utlån sikret med pant i bolig					5.792.558	5.659.586
Annen fyllingssikkerhet					133.404	45.359
Sikkerhetsmasse					5.925.961	5.704.945
Fyllingsgrad					117,0 %	116,3 %
Annen fyllingssikkerhet					2,3 %	0,8 %

Note 5: Kapitaldekning

	31.03.16	31.03.15
Aksjekapital	240.000	240.000
Overkursfond	14.218	14.218
Annen egenkapital	187.016	138.247
Sum fond og lignende som inngår i kjernekapital	441.234	392.465
Fradrag i kjernekapital		
Basel III - Verdijustering for krav om forsvarlig verdifasts.	-100	-20
Sum fradrag i kjernekapital	-100	-20
Sum netto ansvarlig kapital/kjernekapital/ ren kjernekapital	441.134	392.445
Risikovektet volum	2.318.550	2.212.158
Samlet kapital krav *)	336.190	298.641
Kapitaldekning (alt kjernekapital)	19,03 %	17,74 %
Spesifikasjon av samlet kapitalkrav		
	31.03.16	31.03.15
Standardmetoden		
Institusjoner	533	238
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	172.192	167.186
Forfalte engasjementer	269	16
Obligasjoner med fortrinnsrett	521	81
Øvrige engasjement	164	20
Samlet kapitalkrav for kreditt-motparts- og forringelsesrisiko: (Standardmetoden)	173.680	167.542
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (Basismetode)	11.805	9.430
Sum minimumskrav til ansvarlig kapital	185.484	176.973
Bufferkrav:		
Bevaringsbuffer (2,5 %)	57.964	55.304
Motsyklisk buffer (1 % fra 30.06.2015)	23.186	0
Systemrisikobuffer (3 % fra 1.7.2014)	69.557	66.365
Samlet bufferkrav i ren kjernekapital	150.706	121.669
Minimumskrav til ansvarlig kapital	336.190	298.641

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	31.03.16	31.03.15
Resultatregnskap		
Renteinntekter	79	83
Rentekostnader	2.123	2.493
Provisjonskostnader	3.241	3.175
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter		-
Balanse		
Utlån til kredittinstitusjoner	33.333	14.914
Gjeld til kredittinstitusjoner	412.534	434.892