



FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT

Kvartalsrapport 2016

2. KVARTAL

FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT AS

Kvartalsrapport 2. 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 2. kvartal 2016 har selskapet et resultat før nedskrivninger og skatt på 27,9 MNOK. Tilsvarende resultat var på samme tid i fjor 36,9 MNOK.

Resultatposter	MNOK	% av GFK* (2015)
Brutto renteinntekter	79,810	2,68 (3,44)
Rentekostnader	-44,095	1,48 (1,84)
Netto rente	35,715	1,20 (1,60)
Andre prov. kostn. og kostn. v/banktjenester	-6,597	0,22 (0,25)
Driftskostnader	-1,195	0,04 (0,04)
Driftsresultat før tap	27,923	0,94 (1,31)
Gruppenedskrivning utlån	-1,004	0,03 (0,06)
Beregnet skattekostnad	-6,730	0,23 (0,34)
Driftsresultat etter skatt og nedskrivning	20,189	0,68 (0,92)

* GFK utgjør 5.982 MNOK

Egenkapitalavkastningen etter skatt var i 1. halvår 2016 9,00 % (12,82 % 1. halvår 2015).

Balanse

Selskapet har i første halvår 2016 overtatt til sammen 526 lån fra morbanken med et samlet volum på 1.103 MNOK. Balansen pr. 30.06.16 viser en forvaltningskapital på 6.360 MNOK mot 5.667 MNOK på samme tid i fjor. Forvaltningskapitalen var ved siste årsskifte 5.856 MNOK. Økningen i forvaltningskapital utgjør således 504 MNOK så langt i år, tilsvarende 8,6 %. 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 1,0 MNOK i 2. kvartal. Selskapet har etter denne beregningen gruppenedskrivninger på til sammen 4,7 MNOK. Låneporteføljen er vurdert som svært god og det er ikke foretatt individuelle nedskrivninger i denne. Lån med restanse utover 30 dager utgjør kun 0,12 % 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 andre kvartal 117,6 %.

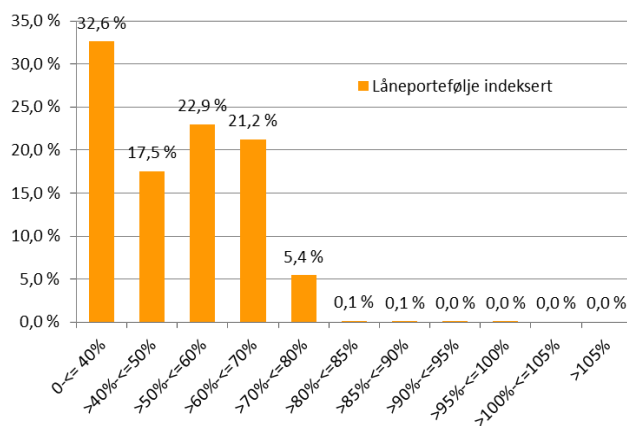


Fig. 1. Utlånporteføljens belåningsgrad (Loan To Value/LTV) fordelt på intervaller. Sikkerhetsverdi er basert på estimert, nedjustert anslag per 2. kvartal fra Eiendomsverdi AS. Veid gjennomsnittlig LTV utgjør 47,1 %.

beregnet resultat hittil i år, utgjør egenkapitalen totalt 461,4 MNOK ved utgangen av første halvår. Slik situasjonen vurderes i dag vil selskapet være tilfredsstillende kapitalisert for hele driftsåret 2016.

Ved utgangen av første halvår utgjør uvektet egenkapital 6,3 %.

Utsikter for 2016

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

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 2016

I styret for Fana Sparebank Boligkreditt AS

Lisbet K. Nærø
Styreleder

Svein Erik Buck
styrets nestleder

Marianne Wik Sætre

Bjarne Amundsen

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 god vekst i første halvår 2016. Endringer i beregningsgrunnlaget har medført en svakt redusert risikovektet kapitaldekning. Denne utgjør 17,85 % beregnet etter standardmetoden ved utgangen av første halvår. Dersom resultat etter 1. halvår hadde vært tillagt egenkapitalen, hadde kapitaldekningen vært 18,67 %.

Selskapet har en aksjekapital pålydende 240 MNOK. Inkludert overkursfond, annen egenkapital tillagt

RESULTATREGNSKAP

(1000 kroner)

	Note	2. kv. 2016	2. kv. 2015	30.06.16	30.06.15	Året 2015
RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNEKTER		40.473	47.449	79.810	96.693	182.864
RENTEKOSTNADER		22.194	25.381	44.095	51.647	98.834
NETTO RENTE- OG KREDITTPROV. INNEKTER	2	18.280	22.068	35.715	45.046	84.030
PROVISJONSINNEKTER OG GEBYRER		9	9	19	18	38
PROV.KOSTN. OG KOSTN. VED BANKTJEN.		-3.450	-3.240	-6.690	-6.415	-12.907
NETTO KURSGEVINSTER/TAP		3	-257	75	-714	-1.177
ANDRE DRIFTSINNEKTER		-3.438	-3.488	-6.597	-7.112	-14.046
SUM DRIFTSINNEKTER		14.842	18.580	29.118	37.934	69.984
PERSONALKOSTNADER		9	27	18	52	99
ANDRE DRIFTSKOSTNADER		602	353	1.177	977	2.958
DRIFTSKOSTNADER		611	380	1.195	1.029	3.057
DRIFTSRESULTAT FØR TAP		14.231	18.200	27.923	36.905	66.927
NETTO GEV(-)/TAP PÅ UTLÅN OG GAR.		1.154	1.616	1.004	1.616	110
DRIFTSRESULTAT ETTER TAP		13.078	16.584	26.919	35.289	66.816
SKATTEKOSTNAD		3.269	4.478	6.730	9.528	18.047
RESULTAT ETTER SKATTEKOSTNAD		9.808	12.106	20.189	25.761	48.769
Utvidet resultat						
Resultat for perioden		9.808	12.106	20.189	25.761	48.769
Øvrige poster i utvidet resultat		0	0	0	0	0
Totalresultat		9.808	12.106	20.189	25.761	48.769

BALANSE

(1000 kroner)

EIENDELER	Note	30.06.16	30.06.15	Året 2015
UTLÅN TIL KREDITTINSTITUSJONER		17.343	23.199	37.379
BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER	3	6.246.737	5.628.834	5.722.559
- nedskrivninger på individuelle utlån		0	0	0
- nedskrivninger på grupper av utlån		-4.680	-5.182	-3.676
NETTO UTLÅN TIL KUNDER	3	6.242.057	5.623.652	5.718.883
RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER		100.009	20.116	99.877
UTSATT SKATT		25	1	82
FORSKUDDSBET. KOST.		173	193	112
SUM EIENDELER		6.359.607	5.667.160	5.856.334
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER		498.207	562.864	481.151
GJELD STIFTET VED UTST. AV VERDIPAPIRER	4	5.395.313	4.676.269	4.914.150
ANNEN GJELD		363	1	973
PÅL. KOSTNADER OG FORSK.BET INNEKTER		290	273	697
BETALBAR SKATT		4.012	9.528	18.128
SUM GJELD		5.898.185	5.248.935	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		207.205	164.007	187.016
SUM EGENKAPITAL		461.423	418.225	441.233
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		6.359.607	5.667.160	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 30.06.15			25.761	25.761
Egenkapital 30.06.15	240.000	14.218	164.007	418.225
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

Kontantstrømoppstilling

(i hele 1000)

	noter	30.06.16	30.06.15
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder		79.532	97.047
Netto inn- /utbetalinger av lån til kunder		-524.603	22.973
Renteinnbetalinger fra andre plasseringer		127	146
Rentekostnader utbetalt på innlån fra kredittinstitusjoner		-3.786	-4.803
Netto inn/utbetalinger på innlån fra kreditinstitusjon		17.056	-10.560
Utbetalt ved kjøp av rentebæredne verdipapirer		0	-8
Renteinntekter på rentebærende verdipapirer		695	151
Utbetalinger drift		-8.964	-7.872
Utbetalinger skatter		-20.788	-20.788
øvrige innt.		0	0
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		-460.733	76.286
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbet. ved opptak av sertifikater og obl.gjeld		785.746	498.227
Utbet. ved tilbakebet. av sertifikater og obl.gjeld		-305.177	-532.642
Netto rente og prov.betalinger på finansaktiviteter		-39.872	-48.319
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		440.697	-82.734
Netto kontantstrøm for perioden		-20.036	-6.448
Netto endring i kontanter:			
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		37.379	29.647
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		17.343	23.199
Netto endring i kontanter		-20.036	-6.448

Note 1: Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for Fana Sparebank Boligkreditt omfatter perioden 01.01.16 - 30.06.16. 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. 2016	2. kv. 2015	30.06.16	30.06.15
Renter og lignende på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	48	64	127	146
Renter og lignende på utlån til kunder	40.133	47.314	79.088	96.397
Renter på sertifikat, obligasjon og andre rentebærende verdipapirer	293	71	596	150
Sum renteinntekter	40.474	47.448	79.810	96.693
Rentekostnader og lignende til kredittinstitusjoner	1.663	2.398	3.786	4.803
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapir	20.531	22.983	40.309	46.844
Sum rentekostnader	22.194	25.381	44.095	51.647
Netto rente og provisjonsinntekter	18.280	22.068	35.715	45.046

Note 3: Utlån til kunder

	30.06.16	30.06.15
Fleksilån	1.769.456	1.745.466
Nedbetalingslån	4.477.281	3.883.368
Brutto utlån til kunder	6.246.737	5.628.834
Nedskrivning grupper av utlån	-4.680	-5.182
Netto utlån kunder til amortisert kost	6.242.057	5.623.652

Tap på utlån

	30.06.16	30.06.15
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0	0
Periodens endring i gruppenedskrivninger	1.004	1.616
Sum tap på utlån	1.004	1.616
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

	30.06.16	30.06.15
Nedskrivning på grupper av utlån 01.01	3.676	3.566
Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	1.004	1.616
Nedskrivning på grupper av utlån	4.680	5.182

Betalingsmislighold

	30.06.16	30.06.15
Misligholdte engasjement		
31 - 60 dager	4.657	0
61 -90 dager	1.593	1.539
over 90 dager	1.302	4.708
Sum misligholdte engasjement	7.552	6.247

Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV)

	30.06.16	30.06.15
Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV) i sikkerhetsmassen	47,1 %	47,0 %
Antall lån	4.167	3.976

Note 4: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	30.06.16	30.06.15
Sertifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	5.410.313	4.808.269
Egenbeholdning sert. og obl. til amortisert kost	15.000	132.000
Sum sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	5.395.313	4.676.269

Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	pålydende	rente	forfall	30.06.16	30.06.15	
NO0010589369	Fana Sparebank Boligkreditt AS 10/15	400.000	3M Nibor + 0,50	20.10.2015	-	328.000	
NO0010593742	Fana Sparebank Boligkreditt AS 10/16	400.000	3M Nibor + 0,73	18.02.2016	-	340.000	
NO0010641038	Fana Sparebank Boligkreditt AS 12/17	500.000	3M Nibor + 0,96	21.03.2017	485.000	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	500.000	
NO0010765167	Fana Sparebank Boligkreditt AS 16/22	750.000	3M Nibor + 0,88	15.06.2022	350.000		
Sum obligasjoner med fortrinnsrett					5.400.000	4.668.000	
Sikkerhetsmasse							
Utlån sikret med pant i bolig					6.231.228	5.615.585	
Annen fyllingssikkerhet					117.352	43.313	
Sikkerhetsmasse					6.348.580	5.658.898	
Fyllingsgrad					(> 100%)	117,6 %	121,2 %
Annen fyllingssikkerhet					(< 20%)	1,8 %	0,8 %

Note 5: Kapitaldekning

	30.06.16	30.06.15
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	2.470.801	2.221.298
Samlet kapital krav *)	358.266	299.875
Kapitaldekning (alt kjernekapital)	17,85 %	17,67 %
Spesifikasjon av samlet kapitalkrav		
	30.06.16	30.06.15
Standardmetoden		
Institusjoner	278	370
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	185.025	167.806
Forfalte engasjementer	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	522	81
Øvrige engasjement	35	15
Samlet kapitalkrav for kreditt-motparts- og forringelsesrisiko: (Standardmetoden)	185.859	168.273
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (Basismetode)	11.805	9.430
Sum minimumskrav til ansvarlig kapital	197.664	177.703
Bufferkrav:		
Bevaringsbuffer (2,5 %)	61.770	55.532
Motsyklisk buffer (1 % fra 30.06.2015)	24.708	0
Systemrisikobuffer (3 % fra 1.7.2014)	74.124	66.639
Samlet bufferkrav i ren kjernekapital	160.602	122.171
Minimumskrav til ansvarlig kapital	358.266	299.875

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	30.06.16	30.06.15
Resultatregnskap		
Renteinntekter	127	146
Rentekostnader	3.786	4.803
Provisjonskostnader	6.691	6.415
Balanse		
Utlån til kredittinstitusjoner	17.343	23.198
Gjeld til kredittinstitusjoner	498.207	562.864

Erklæring i samsvar med verdipapirhandelloven § 5-6

Vi erklærer herved at halvårsregnskapet for 2016, 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 2016
11. august 2016

Lisbet K. Nærø
styrets leder

Svein Erik Buck
styrets nestleder

Marianne Wik Sætre
styremedlem

Bjarne Amundsen
styremedlem

Øystein Midtun
daglig leder