



FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT

Kvartalsrapport 2016

3. KVARTAL

FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT AS

Kvartalsrapport 3. 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 3. kvartal 2016 har selskapet et resultat før nedskrivninger og skatt på 40,1 MNOK. Tilsvarende resultat var på samme tid i fjor 52,9 MNOK.

Resultatposter	MNOK	% av GFK* (2015)
Brutto renteinntekter	121,265	2,64 (3,33)
Rentekostnader	-68,178	1,48 (1,79)
Netto rente	53,087	1,15 (1,53)
Andre prov. kostn. og kostn. v/banktjenester	-11,366	0,25 (0,25)
Driftskostnader	-1,620	0,04 (0,04)
Driftsresultat før tap	40,101	0,87 (1,25)
Gruppenedskrivning utlån	-1,363	0,03 (0,00)
Beregnet skattekostnad	-9,685	0,21 (0,34)
Driftsresultat etter skatt og nedskrivning	29,054	0,63 (0,91)

* GFK utgjør 6.144 MNOK

Egenkapitalavkastningen etter skatt var i 3. kvartal 2016 8,50 % (12,52 % 3. kvartal 2015).

Balanse

Selskapet har i 3. kvartal 2016 overtatt til sammen 333 lån fra morbanken med et samlet volum på 778 MNOK. Balansen pr. 30.09.16 viser en forvaltningskapital på 6.582 MNOK mot 5.836 MNOK på samme tid i fjor. Forvaltningskapitalen var ved siste årsskifte 5.856 MNOK. Økningen i forvaltningskapital utgjør således 726 MNOK så langt i år, tilsvarende 12,4 %. 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 tilsvarende 0,4 MNOK i 3. kvartal. Selskapet har etter denne beregningen gruppenedskrivninger på til sammen 5,0 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 0,18 % 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 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 tredje kvartal 115,6 %.

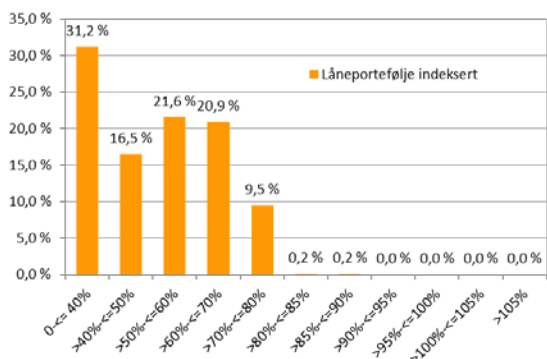


Fig. 1. Utlånsporteføljens belåningsgrad (Loan To Value/LTV) fordelt på intervaller. Sikkerhetsverdi er basert på estimert, nedjustert anslag per 3. kvartal fra Eiendomsverdi AS. Veid gjennomsnittlig LTV utgjør 48,3 %.

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 hatt en god vekst hittil i 2016. Veksten, sammen med endringer i beregningsgrunnlaget, har medført en noe redusert risikovektet kapitaldekning. Denne utgjør 17,27 % beregnet etter standardmetoden ved utgangen av tredje kvartal. Dersom resultat hittil i år hadde vært tillagt egenkapitalen, hadde kapitaldekningen vært 18,42 %.

Selskapet har en aksjekapital pålydende 240 MNOK. Inkludert overkursfond, annen egenkapital tillagt beregnet resultat hittil i år, utgjør egenkapitalen totalt 470,3 MNOK ved utgangen av 3. kvartal. Slik situasjonen vurderes i dag vil selskapet være tilfredsstillende kapitalisert for hele driftsåret 2016.

Ved utgangen av tredje kvartal utgjør uvektet egenkapital 6,1 %.

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.

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, 24. oktober 2016

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	3. kv. 2016	3. kv. 2015	30.09.16	30.09.15	Året 2015
RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNEKTER		41.455	44.367	121.265	141.060	182.864
RENTEKOSTNADER		24.083	24.379	68.178	76.026	98.834
NETTO RENTE- OG KREDITTPROV. INNEKTER	2	17.372	19.988	53.087	65.034	84.030
PROVISJONSINNEKTER OG GEBYRER		11	10	30	27	38
PROV.KOSTN. OG KOSTN. VED BANKTJEN.		-3.676	-3.243	-10.366	-9.659	-12.907
NETTO KURSGEVINSTER/TAP		-1.104	-160	-1.030	-874	-1.177
ANDRE DRIFTSINNEKTER		-4.769	-3.394	-11.366	-10.506	-14.046
SUM DRIFTSINNEKTER		12.603	16.594	41.721	54.528	69.984
PERSONALKOSTNADER		30	29	48	81	99
ANDRE DRIFTSKOSTNADER		395	559	1.572	1.535	2.958
DRIFTSKOSTNADER		425	587	1.620	1.616	3.057
DRIFTSRESULTAT FØR TAP		12.178	16.007	40.101	52.912	66.927
NETTO GEV(-)/TAP PÅ UTLÅN OG GAR.		358	-1.512	1.363	104	110
DRIFTSRESULTAT ETTER TAP		11.819	17.519	38.738	52.808	66.816
SKATTEKOSTNAD		2.955	4.730	9.685	14.258	18.047
RESULTAT ETTER SKATTEKOSTNAD		8.865	12.789	29.054	38.550	48.769
Utvidet resultat		0	0			
Resultat for perioden		8.865	12.789	29.054	38.550	48.769
Øvrige poster i utvidet resultat		0	0	0	0	0
Totalresultat		8.865	12.789	29.054	38.550	48.769

BALANSE

(1000 kroner)

EIENDELER	Note	30.09.16	30.09.15	Året 2015
UTLÅN TIL KREDITTINSTITUSJONER		20.969	32.724	37.379
BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER	3	6.465.852	5.702.573	5.722.559
- nedskrivninger på individuelle utlån		0	0	0
- nedskrivninger på grupper av utlån		-5.039	-3.670	-3.676
NETTO UTLÅN TIL KUNDER	3	6.460.813	5.698.903	5.718.883
RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER		100.298	104.683	99.877
UTSATT SKATT			1	82
FORSKUDDSBET. KOST.		190	175	112
SUM EIENDELER		6.582.270	5.836.486	5.856.334
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER		427.988	536.464	481.151
GJELD STIFTET VED UTST. AV VERDIPAPIRER	4	5.676.447	4.854.213	4.914.150
ANNEN GJELD		9	1	973
PÅL. KOSTNADER OG FORSK.BET INNEKTER		596	536	697
UTSATT SKATT		35	0	0
BETALBAR SKATT		6.907	14.258	18.128
SUM GJELD		6.111.982	5.405.473	5.415.101
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		216.070	176.796	187.016
SUM EGENKAPITAL		470.287	431.014	441.233
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		6.582.270	5.836.486	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 30.09.15			38.550	38.550
Egenkapital 30.09.15	240.000	14.218	176.796	431.014
Egenkapital 31.12.15	240.000	14.218	187.016	441.233
Totalresultat pr 30.09.16			29.054	29.054
Egenkapital 30.09.16	240.000	14.218	216.070	470.287

Kontantstrømoppstilling

(i hele 1000)

	noter	30.09.16	30.09.15
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder		120.418	141.733
Netto inn- /utbetalinger av lån til kunder		-743.471	-51.214
Renteinnbetalinger fra andre plasseringer		169	218
Rentekostnader utbetalt på innlån fra kredittinstitusjoner		-5.741	-7.033
Netto inn/utbetalinger på innlån fra kreditinstitusjon		-53.163	-36.959
Utbetalt ved kjøp av rentebæredne verdipapirer		0	-84.651
Renteinntekter på rentebærende verdipapirer		935	222
Utbetalinger drift		-13.130	-11.422
Utbetalinger skatter		-20.788	-20.788
øvrige innt.		0	0
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		-714.771	-69.896
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbet. ved opptak av sertifikater og obl.gjeld		1.371.128	797.477
Utbet. ved tilbakebet. av sertifikater og obl.gjeld		-611.874	-652.716
Netto rente og prov.betalinger på finansaktiviteter		-60.893	-71.788
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		698.361	72.973
Netto kontantstrøm for perioden		-16.410	3.077
Netto endring i kontanter:			
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		37.379	29.647
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		20.969	32.724
Netto endring i kontanter		-16.410	3.077

Note 1: Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for Fana Sparebank Boligkreditt omfatter perioden 01.01.16 - 30.09.16. 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

	3. kv. 2016	3. kv. 2015	30.09.16	30.09.15
Renter og lignende på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	42	72	169	218
Renter og lignende på utlån til kunder	41.122	44.228	120.210	140.625
Renter på sertifikat, obligasjon og andre rentebærende verdipapirer	291	67	887	217
Sum renteinntekter	41.455	44.367	121.265	141.060
		0		
Rentekostnader og lignende til kredittinstitusjoner	1.955	2.230	5.741	7.033
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapir	22.129	22.149	62.437	68.993
Sum rentekostnader	24.083	24.379	68.178	76.026
		0		
Netto rente og provisjonsinntekter	17.372	19.988	53.087	65.034

Note 3: Utlån til kunder

	30.09.16	30.09.15
Fleksilån	1.746.268	1.781.577
Nedbetalingslån	4.719.584	3.920.996
Brutto utlån til kunder	6.465.852	5.702.573
Nedskrivning grupper av utlån	-5.039	-3.670
Netto utlån kunder til amortisert kost	6.460.813	5.698.903

Tap på utlån

	30.09.16	30.09.15
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0	0
Periodens endring i gruppenedskrivninger	1.363	104
Sum tap på utlån	1.363	104
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

	30.09.16	30.09.15
Nedskrivning på grupper av utlån 01.01	3.676	3.566
Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	1.363	104
Nedskrivning på grupper av utlån	5.039	3.670

Betalingsmislighold

	30.09.16	30.09.15
Misligholdte engasjement		
31 - 60 dager	7.733	1.550
61 -90 dager	3.923	3.346
over 90 dager	0	3.366
Sum misligholdte engasjement	11.657	8.261

Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV)

	30.09.16	30.09.15
Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV) i sikkerhetsmassen	48,3 %	46,4 %
Antall lån	4.209	3.940

Note 4: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	30.09.16	30.09.15
Sertifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	5.796.447	5.045.213
Egenbeholdning sert. og obl. til amortisert kost	120.000	191.000
Sum sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	5.676.447	4.854.213

Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	pålydende	rente	forfall	30.09.16	30.09.15
NO0010589369	Fana Sparebank Boligkreditt AS 10/15	400.000	3M Nibor + 0,50	20.10.2015	-	208.000
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	300.000	3M Nibor + 0,96	21.03.2017	180.000	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	600.000	3M Nibor + 0,47	19.06.2019	600.000	500.000
NO0010686272	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/18	750.000	3M Nibor + 0,40	20.08.2018	750.000	500.000
NO0010694557	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/19	750.000	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	300.000
NO0010731722	Fana Sparebank Boligkreditt AS 15/21	750.000	3M Nibor + 0,29	16.06.2021	750.000	500.000
NO0010765167	Fana Sparebank Boligkreditt AS 16/22	750.000	3M Nibor + 0,88	15.06.2022	750.000	
Sum obligasjoner med fortrinnsrett					5.680.000	4.848.000
Sikkerhetsmasse						
Utlån sikret med pant i bolig					6.444.285	5.690.038
Annen fyllingssikkerhet					121.266	137.406
Sikkerhetsmasse					6.565.551	5.827.444
Fyllingsgrad			(> 100%)		115,6 %	120,2 %
Annen fyllingssikkerhet			(< 20%)		1,8 %	2,4 %

Note 5: Kapitaldekning

	30.09.16	30.09.15
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	-105
Sum fradrag i kjernekapital	-100	-105
Sum netto ansvarlig kapital/kjernekapital/ ren kjernekapital	441.134	392.360
Risikovektet volum	2.553.726	2.250.958
Samlet kapital krav *)	383.059	326.389
Kapitaldekning (alt kjernekapital)	17,27 %	17,43 %
Spesifikasjon av samlet kapitalkrav		
	30.09.16	30.09.15
Standardmetoden		
Institusjoner	336	522
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	191.548	170.029
Forfalte engasjementer	0	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	523	81
Øvrige engasjement	87	14
Samlet kapitalkrav for kreditt-motparts- og forringelsesrisiko: (Standardmetoden)	192.493	170.646
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (Basismetode)	11.805	9.430
Sum minimumskrav til ansvarlig kapital	204.298	180.077
Bufferkrav:		
Bevaringsbuffer (2,5 %)	63.843	56.274
Motsyklisk buffer (1,5 % fra 30.06.2016)	38.306	22.510
Systemrisikobuffer (3 % fra 1.7.2014)	76.612	67.529
Samlet bufferkrav i ren kjernekapital	178.761	146.312
Minimumskrav til ansvarlig kapital	383.059	326.389

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	30.09.16	30.09.15
Resultatregnskap		
Renteinntekter	169	218
Rentekostnader	5.741	7.122
Provisjonskostnader	10.366	9.659
Balanse		
Utlån til kredittinstitusjoner	20.969	32.723
Gjeld til kredittinstitusjoner	427.988	536464