



FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT

# Kvartalsrapport 2017

3. KVARTAL

# FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT AS

## Kvartalsrapport 3. 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 3. kvartal 2017 har selskapet et kvartalsresultat før nedskrivninger og skatt på 37,3 MNOK. Tilsvarende resultat var 40,1 MNOK på samme tid i fjor.

Resultatposter	MNOK	(MNOK 2016)	% av GFK* (2016)
Brutto renteinntekter	129,9	121,3	2,47 (2,64)
Rentekostnader	75,3	68,2	1,43 (1,48)
Netto rente	54,6	53,1	1,04 (1,15)
Andre prov. kostn. og kostn. v/banktjenester	15,6	11,4	0,26 (0,25)
Driftskostnader	1,6	1,6	0,03 (0,04)
Driftsresultat før tap	37,3	40,1	0,71 (0,87)
Gruppenedskrivning utlån	1,9	1,4	0,04 (0,03)
Beregnet skattekostnad	8,5	9,7	0,16 (0,21)
Driftsresultat etter skatt og nedskrivning	26,9	29,1	0,51 (0,63)

\* Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK) utgjør 7,0 MRD

Egenkapitalavkastningen etter skatt var i 3. kvartal 2017 7,3 % (8,5 % 3. kvartal 2016).

### Balanse

Selskapet har i 3. kvartal 2017 overtatt til sammen 242 lån fra morbanken med et samlet volum på 534,6 MNOK. Balansen pr. 30.09.17 viser en forvaltningskapital på 7,3 MRD mot 6,6 MRD på samme tid i fjor. Forvaltningskapitalen var ved siste årsskifte 6,7 MRD. Økningen i forvaltningskapital utgjør således 527 MNOK så langt i år, tilsvarende 7,8 %, mens 12-månedersveksten utgjør en økning på 10,2 %. Selskapets forvaltning og utvikling er i stor grad knyttet til og drevet av eierens og konsernets behov for finansiering i obligasjonsmarkedet.

### Nedskrivning på engasjementer

Som en følge av økt utlånsvolum er det gjort nye gruppenedskrivninger på 1,9 MNOK i 3. kvartal. Selskapet har, etter den siste beregningen, gruppenedskrivninger på til sammen 5,9 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 risikoer 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 risikoer 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 3. kvartal 115,6 %.

Fana Sparebank Boligkreditt AS forbereder ordinære forfall av utstedte obligasjoner ved tilbakekjøp av egne obligasjoner og kombinerer samtidig dette med utstedelse av nye 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

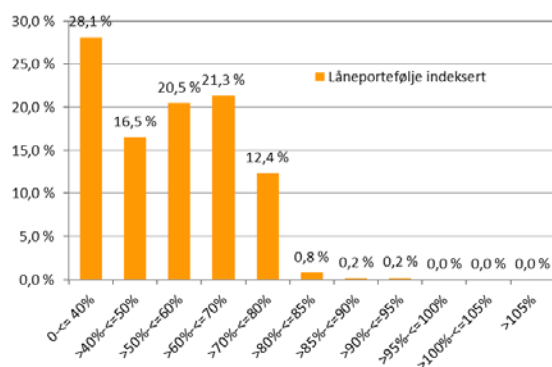


Fig. 1. Utlånsporteføljens belåningsgrad (Loan To Value/LTV) fordelt på intervaller. Sikkerhetsverdi er basert på estimert anslag per 3. kvartal fra Eiendomsverdi AS. Veid gjennomsnittlig LTV utgjør 50,13 %.

Fana Sparebank Boligkreditt AS har hatt en god vekst hittil i år. Veksten, sammen med endringer i beregningsgrunnlaget, har medført en noe redusert kapitaldekning. Riskovektet kapitaldekning utgjør 17,41 % beregnet etter standardmetoden ved utgangen av 3. kvartal. Dersom resultat hittil i år hadde vært tillagt egenkapitalen, hadde kapitaldekningen vært 18,39 %.

Selskapet har en aksjekapital pålydende 240 MNOK. Inkludert overkursfond, annen egenkapital og tillagt beregnet resultat hittil i år, utgjør egenkapitalen totalt 507 MNOK ved utgangen av 3. kvartal. Slik situasjonen vurderes i dag, forutsatt vekst som budsjettert, vil selskapet være tilfredsstillende kapitalisert ved utgangen av inneværende år.

Ved utgangen av 3. kvartal utgjør uvektet egenkapital 6,32 %.

## 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.

Den fortsatte utviklingen i boligprisene er heftet med usikkerhet. I vårt hovedmarkedsområde forventes det ytterligere noe korreksjon i prisene, men ikke av en art som påvirker den gjennomgående porteføljekvaliteten i selskapet.

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, 20. oktober 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	3. kv 2017	3. kv. 2016	30.09.17	30.09.16	Året 2016
RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNEKTER		44.450	41.455	129.898	121.265	163.151
RENTEKOSTNADER		24.267	24.083	75.285	68.178	93.817
<b>NETTO RENTE- OG KREDITTPROV. INNEKTER</b>	<b>2</b>	<b>20.182</b>	<b>17.372</b>	<b>54.613</b>	<b>53.087</b>	<b>69.334</b>
PROVISJONSINNEKTER OG GEBYRER		9	11	29	30	39
PROV.KOSTN. OG KOSTN. VED BANKTJEN.		4.835	-3.676	-13.876	-10.366	-14.130
NETTO KURSGEVINSTER/TAP		-993	-1.104	-1.789	-1.030	-1.405
<b>ANDRE DRIFTSINNEKTER</b>		<b>-5.819</b>	<b>-4.769</b>	<b>-15.636</b>	<b>-11.366</b>	<b>-15.496</b>
<b>SUM DRIFTSINNEKTER</b>		<b>14.364</b>	<b>12.603</b>	<b>38.977</b>	<b>41.721</b>	<b>53.838</b>
PERSONALKOSTNADER		14	30	31	48	49
ANDRE DRIFTSKOSTNADER		526	395	1.600	1.572	2.135
<b>DRIFTSKOSTNADER</b>		<b>540</b>	<b>425</b>	<b>1.631</b>	<b>1.620</b>	<b>2.184</b>
<b>DRIFTSRESULTAT FØR TAP</b>		<b>13.824</b>	<b>12.178</b>	<b>37.346</b>	<b>40.101</b>	<b>51.654</b>
NETTO GEV(-)/TAP PÅ UTLÅN OG GAR.		568	358	1.918	1.363	264
<b>DRIFTSRESULTAT ETTER TAP</b>		<b>13.257</b>	<b>11.819</b>	<b>35.428</b>	<b>38.738</b>	<b>51.390</b>
SKATTEKOSTNAD		3.187	2.955	8.505	9.685	12.848
<b>RESULTAT ETTER SKATTEKOSTNAD</b>		<b>10.070</b>	<b>8.865</b>	<b>26.923</b>	<b>29.054</b>	<b>38.543</b>
<b>Utvidet resultat</b>			<b>0</b>			
Resultat for perioden		10.070	8.865	26.923	29.054	38.543
Øvrige poster i utvidet resultat		0	0	0	0	0
<b>Totalresultat</b>		<b>10.070</b>	<b>8.865</b>	<b>26.923</b>	<b>29.054</b>	<b>38.543</b>

## BALANSE

(1000 kroner)

EIENDELER	Note	30.09.17	30.09.16	Året 2016
UTLÅN TIL KREDITTINSTITUSJONER		25.969	20.969	15.367
BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER	3	7.145.384	6.465.852	6.617.764
- nedskrivninger på individuelle utlån		0	0	0
- nedskrivninger på grupper av utlån		-5.858	-5.039	-3.940
NETTO UTLÅN TIL KUNDER	3	7.139.526	6.460.813	6.613.824
RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER		90.278	100.298	100.277
UTSATT SKATT		0		0
FORSKUDDSBET. KOST.		208	190	124
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>7.255.981</b>	<b>6.582.270</b>	<b>6.729.592</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER		489.508	427.988	584.173
GJELD STIFTET VED UTST. AV VERDIPAPIRER	4	6.254.790	5.676.447	5.651.991
ANNEN GJELD		15	9	0
PÅL. KOSTNADER OG FORSK.BET INNEKTER		484	596	887
UTSATT SKATT		19	35	17
BETALBAR SKATT		4.466	6.907	12.748
<b>SUM GJELD</b>		<b>6.749.282</b>	<b>6.111.982</b>	<b>6.249.816</b>
AKSJEKAPITAL		240.000	240.000	240.000
OVERKURSFOND		14.218	14.218	14.218
<b>SUM INNSKUTT EGENKAPITAL</b>		<b>254.218</b>	<b>254.218</b>	<b>254.218</b>
ANNEN EGENKAPITAL		252.481	216.070	225.559
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>506.699</b>	<b>470.287</b>	<b>479.776</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>7.255.981</b>	<b>6.582.270</b>	<b>6.729.592</b>

## 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 30.09.16			29.054	29.054
Egenkapital 30.09.16	240.000	14.218	216.070	470.287
Egenkapital 31.12.16	240.000	14.218	225.558	479.776
Totalresultat pr 30.09.17			26.923	26.923
Egenkapital 30.09.17	240.000	14.218	252.481	506.699

## Kontantstrømoppstilling

(i hele 1000)

	noter	30.09.17	30.09.16
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Rente, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder		127.982	120.418
Netto inn- /utbetalinger av lån til kunder		-526.643	-743.471
Renteinnbetalinger fra andre plasseringer		130	169
Rentekostnader utbetalt på innlån fra kredittinstitusjoner		-6.898	-5.741
Netto inn/utbetalinger på innlån fra kreditinstitusjon		-94.666	-53.163
Utbetalt ved kjøp av rentebæredne verdipapirer		10.120	0
Renteinntekter på rentebærende verdipapirer		733	935
Utbetalinger drift		-15.977	-13.130
Utbetalinger skatter		-16.786	-20.788
øvrige innt.		0	0
<b>Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>-522.006</b>	<b>-714.771</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Innbet. ved opptak av sertifikater og obl.gjeld		1.193.166	1.371.128
Utbet. ved tilbakebet. av sertifikater og obl.gjeld		-592.662	-611.874
Netto rente og prov.betalinger på finansaktiviteter		-67.896	-60.893
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>532.607</b>	<b>698.361</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>		<b>10.602</b>	<b>-16.410</b>
Netto endring i kontanter:			
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		15.367	37.379
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		25.969	20.969
Netto endring i kontanter		10.602	-16.410

### Note 1: Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for Fana Sparebank Boligkreditt omfatter perioden 01.01.17 - 30.09.17. 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

	3. kv. 2017	3. kv. 2016	30.09.17	30.09.16
Renter og lignende på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	31	42	130	169
Renter og lignende på utlån til kunder	44.164	41.122	128.930	120.210
Renter på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	254	291	839	887
Andre renteinntekter				
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>44.450</b>	<b>41.455</b>	<b>129.898</b>	<b>121.265</b>
Rentekostnader og lignende til kredittinstitusjoner	2.166	1.955	6.898	5.741
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapir	22.101	22.129	68.387	62.437
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>24.267</b>	<b>24.083</b>	<b>75.285</b>	<b>68.178</b>
<b>Netto rente og provisjonsinntekter</b>	<b>20.182</b>	<b>17.372</b>	<b>54.613</b>	<b>53.087</b>

### Note 3: Utlån til kunder

	30.09.17	30.09.16
Fleksilån	1.697.334	1.746.268
Nedbetalingslån	5.448.050	4.719.584
<b>Brutto utlån til kunder</b>	<b>7.145.384</b>	<b>6.465.852</b>
Nedskrivning grupper av utlån	-5.858	-5.039
<b>Netto utlån kunder til amortisert kost</b>	<b>7.139.526</b>	<b>6.460.813</b>

#### Tap på utlån

	30.09.17	30.09.16
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0	0
Periodens endring i gruppenedskrivninger	1.918	1.363
<b>Sum tap på utlån</b>	<b>1.918</b>	<b>1.363</b>
Konstaterte tap på utlån dekket av tidligere nedskrivninger	0	0
Konstaterte tap på utlån som ikke er dekket av tidligere nedskrivninger	0	0
<b>Sum konstaterte tap på utlån</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Utvikling nedskrivning

	30.09.17	30.09.16
Nedskrivning på grupper av utlån 01.01	3.940	3.676
Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	1.918	1.363
<b>Nedskrivning på grupper av utlån</b>	<b>5.858</b>	<b>5.039</b>

#### Betalingsmislighold

	30.09.17	30.09.16
<b>Misligholdte engasjement</b>		
31 - 60 dager	8.686	7.733
61 -90 dager	1.915	3.923
over 90 dager	2.088	0
<b>Sum misligholdte engasjement</b>	<b>12.689</b>	<b>11.657</b>

#### Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV)

	30.09.17	30.09.16
Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV) i sikkerhetsmassen	50,0 %	48,3 %

**Note 4: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer**

	30.09.17	30.09.16
Sertifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	6.254.790	5.796.447
Egenbeholdning sert. og obl. til amortisert kost	0	120.000
<b>Sum sertifikater og obligasjoner til amortisert kost</b>	<b>6.254.790</b>	<b>5.676.447</b>

**Obligasjoner med fortrinnsrett**

ISIN	Navn	pålydende	rente	forfall	30.09.17	30.09.16
NO0010641038	Fana Sparebank Boligkreditt AS 12/17	500.000	3M Nibor + 0,96	21.03.2017		180.000
NO0010679657	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/18	160.000	3M Nibor + 0,42	15.05.2018	160.000	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	554.000	3M Nibor + 0,40	20.08.2018	554.000	750.000
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	750.000
NO0010765167	Fana Sparebank Boligkreditt AS 16/22	750.000	3M Nibor + 0,88	15.06.2022	750.000	750.000
NO0010781859	Fana Sparebank Boligkreditt AS 17/23	750.000	3M Nibor + 0,70	21.06.2023	750.000	-
NO0010805302	Fana Sparebank Boligkreditt AS 17/22	340.000	3M Nibor + 0,45	20.09.2022	340.000	-
<b>Sum obligasjoner med fortrinnsrett</b>					<b>6.254.000</b>	<b>5.680.000</b>

**Sikkerhetsmasse**

Utlån sikret med pant i bolig	7.112.663	6.444.285
Annen fyllingssikkerhet	116.231	121.266
<b>Sikkerhetsmasse</b>	<b>7.228.894</b>	<b>6.565.551</b>

<b>Fyllingsgrad</b>	(> 100%)	115,6 %	115,6 %
<b>Annen fyllingssikkerhet</b>	(< 20%)	1,6 %	1,8 %

**Ændring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer**

	30.09.2017	Emitert	Forfalt/ innløst	Ændring egen be- holdning	Øvrige endringer	31.12.2016
Sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	6.254.790	1.190.000	-796.000	205.000	3.799	5.651.991

## Note 5: Kapitaldekning

	30.09.17	30.09.16
Aksjekapital	240.000	240.000
Overkursfond	14.217	14.218
Annen egenkapital	225.559	187.016
<b>Sum fond og lignende som inngår i kjernekapital</b>	<b>479.776</b>	<b>441.234</b>
<b>Fradrag i kjernekapital</b>		
Basel III - Verdijustering for krav om forsvarlig verdifasts.	-90	-100
Sum fradrag i kjernekapital	-90	-100
<b>Sum netto ansvarlig kapital/kjernekapital/ ren kjernekapital</b>	<b>479.686</b>	<b>441.134</b>
Risikovektet volum	2.755.330	2.553.726
Samlet kapital krav *)	413.300	383.059
<b>Kapitaldekning (alt kjernekapital)</b>	<b>17,41 %</b>	<b>17,27 %</b>
<b>Spesifikasjon av samlet kapitalkrav</b>	<b>30.09.17</b>	<b>30.09.16</b>
<b>Standardmetoden</b>		
Institusjoner	416	336
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	209.045	191.548
Forfalte engasjementer	168	0
Obligasjoner med fortrinnsrett	523	523
Øvrige engasjement	18	87
Samlet kapitalkrav for kreditt-motparts- og forringelsesrisiko: (Standardmetoden)	210.170	192.493
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (Basismetode)	10.257	11.805
<b>Sum minimumskrav til ansvarlig kapital</b>	<b>220.427</b>	<b>204.298</b>
<b>Bufferkrav:</b>		
Bevaringsbuffer (2,5 %)	68.883	63.843
Motsyklisk buffer (1,5 % fra 30.06.2016)	41.330	38.306
Systemrisikobuffer (3 % fra 1.7.2014)	82.660	76.612
<b>Samlet bufferkrav i ren kjernekapital</b>	<b>192.873</b>	<b>178.761</b>
<b>Minimumskrav til ansvarlig kapital</b>	<b>413.300</b>	<b>383.059</b>

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

	30.09.17	30.09.16
<b>Resultatregnskap</b>		
Renteinntekter	130	169
Rentekostnader	6.898	5.741
Provisjonskostnader	13.876	10.366
<b>Balanse</b>		
Utlån til kredittinstitusjoner	25.969	20.969
Gjeld til kredittinstitusjoner	489.508	427988