



FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT

Kvartalsrapport 2018

2. KVARTAL

FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT AS

Kvartalsrapport 2. kvartal 2018

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 rating Aaa fra Moody's Investor Services.

Resultat

Etter 2. kvartal 2018 har selskapet et kvartalsresultat før nedskrivninger og skatt på 24,3 MNOK. Tilsvarende resultat var 23,5 MNOK på samme tid i fjor.

Resultatposter	MNOK	(MNOK 2017)	% av GFK* (2017)
Brutto renteinntekter	91,3	85,4	2,40 (2,47)
Rentekostnader	53,9	51,0	1,42 (1,38)
Netto rente	37,5	34,4	0,99 (1,08)
Kurstap	1,3	0,8	0,03 (0,02)
Driftskostnader	11,9	10,1	0,31 (0,29)
Driftsresultat før tap	24,3	23,5	0,64 (0,80)
Gruppenedskrivning utlån	0,4	1,4	0,01 (0,22)
Beregnet skattekostnad	5,5	5,3	0,14 (0,15)
Driftsresultat etter skatt og nedskrivning	18,5	16,9	0,49 (0,49)

* Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK) utgjør 7,669 MRD

Egenkapitalavkastningen etter skatt var i 2. kvartal 2018 6,4 % (7 % 2. kvartal 2017).

Balanse

Selskapet har i 2. kvartal 2018 overtatt til sammen 488 lån fra morbanken med et samlet volum på 989,3 MNOK. Balansen pr. 30.06.18 viser en forvaltningskapital på 8,1 MRD mot 7,2 MRD på samme tid i fjor. Økningen i forvaltningskapital utgjør således 713 MNOK, en vekst på 9,7 %. 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 0,39 MNOK pr. 2. kvartal. Selskapet har, etter den siste beregningen, gruppenedskrivninger på til sammen 4,0 MNOK. Låneporteføljen er vurdert som svært god, og det er ikke foretatt individuelle nedskrivninger. Lån med restanse utover 30 dager utgjør dette kvartalet 0,03 % av selskapets totale låneportefølje.

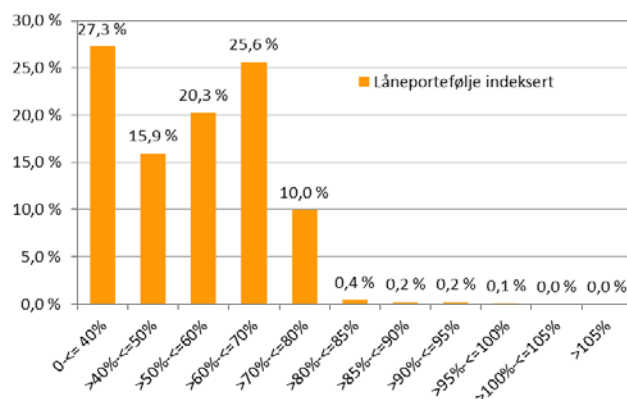
Risikoforhold

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 2. kvartal 114,7 %.

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.



Belåningsgrad (LTV). Diagrammet viser andel av låneporteføljen fordelt på intervaller av LTV. Verdianslag per 30.6.18.

Kapitaldekning

Fana Sparebank Boligkreditt AS har hatt en god vekst hittil i år. Riskovektet kapital, som kun består av ren kjernekapital, utgjør 20,4 % beregnet etter standardmetoden ved utgangen av 2. kvartal.

Selskapet har en aksjekapital pålydende 330 MNOK. Inkludert overkursfond, annen egenkapital og tillagt beregnet resultat i år, utgjør egenkapitalen totalt 638 MNOK ved utgangen av 2. kvartal.

Ved utgangen av 2. kvartal utgjør uvektet egenkapital 7,6 prosent.

Utsikter fremover

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.

Fallet i boligprisene i 2017 var merkbart nasjonalt og regionalt. Det har vært stor usikkerhet om utviklingen i markedet i 2018. Det viser seg at boligprisutviklingen så langt i år har vært jevnt over positiv, og storparten av prispillet er hentet inn igjen.

Pengemarkedsrenten har økt gjennom året. Økningen slår raskt inn på selskapets fundingkostnader, og gir utslag på rentemarginen. I løpet av kvartalet er forventningene om en økning i Norges Banks styringsrente forsterket, og det gis uttrykk for at renten skal settes opp i flere omganger, første gang i september. Høyere fundingkostnader og en økning i styringsrenten vil ventelig lede til renteendringer for kundene utover i året. Det må antas at en periode med jevnlig justering av boliglånsrentene vil påvirke boligprisutviklingen. Likeledes påvirkes kundenes disponible inntekt og tilhørende betjeningssevne. Fra styrets side følges markedsutviklingen nøye.

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 framtiden.

Bergen, 13. august 2018

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	2. kv. 2018	2. kv. 2017	30.06.18	30.06.17	Året 2017
RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNEKTER		46.674	43.374	91.333	85.448	174.542
RENTEKOSTNADER		29.080	24.822	53.858	51.018	98.829
NETTO RENTE- OG KREDITTPROV. INNEKTER	2	17.594	18.553	37.475	34.430	75.713
PROVISJONSINNEKTER OG GEBYRER		11	10	24	20	38
NETTO KURSGEVINSTER/TAP		-1.297	-365	-1.297	-797	-2.521
ANDRE DRIFTSINNEKTER		-1.285	-356	-1.273	-777	-2.482
SUM DRIFTSINNEKTER		16.309	18.197	36.202	33.654	73.231
PERSONALKOSTNADER		12	9	25	17	42
ANDRE DRIFTSKOSTNADER		6.166	5.059	11.831	10.115	21.142
DRIFTSKOSTNADER		6.178	5.068	11.856	10.132	21.184
DRIFTSRESULTAT FØR TAP		10.131	13.128	24.346	23.522	52.046
NETTO GEV(-)/TAP PÅ UTLÅN OG GAR.		536	1.285	386	1.351	1.008
DRIFTSRESULTAT ETTER TAP		9.595	11.843	23.960	22.171	51.038
SKATTEKOSTNAD		2.167	2.835	5.471	5.318	12.244
RESULTAT ETTER SKATTEKOSTNAD		7.428	9.008	18.489	16.853	38.794
Utvidet resultat						
Resultat for perioden		7.428	9.008	18.489	16.853	38.794
Øvrige poster i utvidet resultat		-86	0	-172	0	0
Totalresultat		7.341	9.008	18.318	16.853	38.794

BALANSE

(1000 kroner)

EIENDELER	Note	30.06.18	30.06.17	Året 2017
UTLÅN TIL KREDITTINSTITUSJONER		30.170	12.621	19.961
UTLÅN TIL KUNDER	3	7.869.783	7.092.877	7.246.240
RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER		169.848	100.315	90.263
UTSATT SKATT		30	0	0
FORSKUDDSBET. KOST.		178	175	152
SUM EIENDELER		8.070.008	7.205.987	7.356.616
GJELD OG EGENKAPITAL				
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER		549.755	598.064	486.652
GJELD STIFTET VED UTST. AV VERDIPAPIRER	4	6.876.103	6.109.592	6.338.371
ANNEN GJELD		260	227	0
PÅL. KOSTNADER OG FORSK.BET INNEKTER		200	178	760
UTSATT SKATT		0	14	10
BETALBAR SKATT		5.795	1.284	12.253
AVSETNINGER		56		0
SUM GJELD		7.432.169	6.709.358	6.838.046
AKSJEKAPITAL		330.000	240.000	240.000
OVERKURSFOND		24.218	14.218	14.218
SUM INNSKUTT EGENKAPITAL		354.218	254.218	254.218
ANNEN EGENKAPITAL		283.621	242.412	264.353
SUM EGENKAPITAL		637.839	496.629	518.571
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		8.070.008	7.205.987	7.356.616

Endringer i egenkapitalen

(i hele 1000)

	Aksjekapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.16	240.000	14.218	225.558	479.776
Totalresultat pr 30.06.17			16.853	16.853
Egenkapital 30.06.17	240.000	14.218	242.411	496.629
Egenkapital 31.12.17	240.000	14.218	264.353	518.571
Egenkapitaleffekt IB IFRS9			951	951
Innbetalt ved aksjekapitalutvidelse*	90.000	10.000		100.000
Totalresultat pr 30.06.18			18.318	18.318
Egenkapital 30.06.18	330.000	24.218	283.621	637.839

*Aksjekapitalutvidelsen er innbetalt 27.03.18 og registrert i Brønnøysund 09.04.18

Kontantstrømoppstilling

(i hele 1000)

	noter	30.06.18	30.06.17
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder		90.461	84.840
Netto innbetalt /utbetalt lån til kunder		-622.750	-480.458
Renteinnbetalinger fra andre plasseringer		194	99
Rentekostnader utbetalt på innlån fra kredittinstitusjoner		-4.078	-4.732
Netto innbetalt/utbetalt på innlån fra kredittinstitusjon		63.103	13.891
Netto innbetalt/utbetalt ved kjøp av rentebæredne verdipapirer		-79.568	65.187
Renteinntekter på rentebærende verdipapirer		401	-64.648
Utbetalt drift		-12.181	-10.665
Utbetalt skatter		-11.969	-16.786
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		-576.387	-413.273
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalt ved opptak av sertifikater og obl.gjeld		1.083.763	752.314
Utbetalt ved tilbakebetalt av sertifikater og obl.gjeld		-549.200	-295.747
Netto rente og provisjonsbetalinger på finansaktiviteter		-47.966	-46.041
Innbetalt ved aksjekapitalutvidelse		100.000	0
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		586.596	410.526
Netto kontantstrøm for perioden		10.208	-2.747
Netto endring i kontanter:			
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		19.961	15.367
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		30.170	12.621
Netto endring i kontanter		10.208	-2.747

Note 1: Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for Fana Sparebank Boligkreditt AS omfatter perioden 01.01.18 - 30.06.18. Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med forenklet IFRS og IAS 34 "Delårsrapportering".

For mer informasjon om regnskapsprinsipp viser vi til årsrapporten for 2017 for Fana Sparebank Boligkreditt AS.

IFRS 9 er tatt i bruk fra 01.01.2018. For Fana Sparebank Boligkreditt AS medfører IFRS 9 endringer knyttet til klassifisering og måling og endret metode for beregning av nedskrivning på finansielle instrumenter. Endringene er spesifisert i årsregnskapet i note 19.

Note 2: Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

	2. kv. 2018	2. kv. 2017	30.06.18	30.06.17
Renter og lignende på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	89	58	194	99
Renter og lignende på utlån til kunder	46.294	43.043	90.610	84.765
Renter på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	291	273	529	584
Andre renteinntekter		0	0	
Sum renteinntekter	46.674	43.374	91.333	85.448
Rentekostnader og lignende til kredittinstitusjoner	2.166	2.156	4.078	4.732
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapir	26.914	22.666	49.780	46.286
Sum rentekostnader	29.080	24.822	53.858	51.018
Netto rente og provisjonsinntekter	17.594	18.553	37.475	34.430

Note 3: Utlån til kunder

	30.06.18	30.06.17
Fleksilån	1.721.153	1.709.731
Nedbetalingslån	6.152.673	5.388.436
Brutto utlån til kunder	7.873.826	7.098.167
Nedskrivning på utlån	-4.043	-5.290
Netto utlån kunder til amortisert kost	7.869.783	7.092.877

Tap på utlån

	30.06.18	30.06.17
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0	0
Periodens endring i gruppenedskrivninger	0	1.351
Periodens endring i forventet tap	386	0
Sum tap på utlån	386	1.351
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

Tapsavsetninger pr 30.06.18 fordelt på steg

	Steg 1: Forventet tap over 12 mnd	Steg 2: Forventet tap over levetid	Steg 3: Forventet tap inkl objektive bevis for tap	Total tapsavsetning
Nedskrivning utlån 01.01	779	2.875	0	3.654
Overført fra steg 1	-25	25	0	0
Overført fra steg 2	839	-839	0	0
Overført fra steg 3	0	0	0	0
Fraregnet lån	-169	-369	0	-538
Nedskrivning på nye lån	227	995	0	1.222
Periodisk endring tapsnedskrivning	-823	529	0	-294
Nedskrivning utlån 30.06	828	3.215	0	4.043

Tap i resultatet

	Steg 1: Forventet tap over 12 mnd	Steg 2: Forventet tap over levetid	Steg 3: Forventet tap inkl objektive bevis for tap	Total tapsavsetning
Tap på utlån	49	341	0	390
Tap på ubenyttet kreditt	6	-10		-4
sum tap	56	331	0	386

Note 3 forts.

	30.06.18	30.06.17
Misligholdte engasjement	30.06.18	30.06.17
31 - 60 dager	0	7.903
61 -90 dager	1.488	0
over 90 dager	823	4.685
Sum misligholdte engasjement	2.311	12.588

	30.06.18	30.06.17
Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV)	30.06.18	30.06.17
Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV) i sikkerhetsmassen	50,4 %	49,3 %

Note 4: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	30.06.18	30.06.17
Sertifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	6.876.103	6.149.592
Egenbeholdning sert. og obl. til amortisert kost	0	40.000
Sum sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	6.876.103	6.109.592

Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	pålydende	rente	forfall	30.06.18	30.06.17	
NO0010679657	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/18	-	3M Nibor + 0,42	15.05.2018	-	260.000	
NO0010682636	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/19	600.000	3M Nibor + 0,47	19.06.2019	389.000	600.000	
NO0010686272	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/18	285.000	3M Nibor + 0,40	20.08.2018	135.000	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	600.000	
NO0010744824	Fana Sparebank Boligkreditt AS 15/20	500.000	3M Nibor + 0,50	07.09.2020	500.000	500.000	
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	650.000	
NO0010805302	Fana Sparebank Boligkreditt AS 17/22	750.000	3M Nibor + 0,45	20.09.2022	750.000	-	
NO0010819337	Fana Sparebank Boligkreditt AS 18/24	400.000	3M Nibor + 0,46	19.06.2024	650.000	-	
NO0010826100	Fana Sparebank Boligkreditt AS 18/21	350.000	3M Nibor + 0,24	12.05.2021	350.000	-	
Sum obligasjoner med fortrinnsrett					6.874.000	6.110.000	
Sikkerhetsmasse							
Utlån sikret med pant i bolig					7.854.398	7.070.494	
Annen fyllingssikkerhet					30.154	112.935	
Sikkerhetsmasse					7.884.552	7.183.429	
Fyllingsgrad					(> 102%)	114,7 %	117,6 %
Annen fyllingssikkerhet					(< 20%)	0,4 %	1,6 %

Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	30.06.2018	Emitert	Forfalt/ innløst	Endring egen be- holdning	Øvrige endringer	31.12.2017
Sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	6.876.103	1.085.000	-548.000	0	732	6.338.371

Note 5: Kapitaldekning

	30.06.18	30.06.17
Aksjekapital	330.000	240.000
Overkursfond	24.218	14.217
Annen egenkapital	265.304	225.559
Sum fond og lignende som inngår i kjernekapital	619.521	479.776
Fradrag i kjernekapital		
Basel III - Verdijustering for krav om forsvarlig verdifasts.	-170	-100
Sum fradrag i kjernekapital	-170	-100
Sum netto ansvarlig kapital/kjernekapital/ ren kjernekapital	619.352	479.676
Risikovektet volum	3.035.328	2.738.608
Samlet kapital krav *)	470.476	410.791
Kapitaldekning (alt kjernekapital)	20,40 %	17,52 %
Spesifikasjon av samlet kapitalkrav	30.06.18	30.06.17
Standardmetoden		
Institusjoner	483	201
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	232.799	207.716
Forfalte engasjementer	66	377
Obligasjoner med fortrinnsrett	524	523
Øvrige engasjement	49	14
Samlet kapitalkrav for kreditt-motparts- og forringelsesrisiko: (Standardmetoden)	233.920	208.831
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (Basismetode)	8.906	10.257
Sum minimumskrav til ansvarlig kapital	242.826	219.088
Bufferkrav:		
Bevaringsbuffer (2,5 %)	75.883	68.465
Motsyklisk buffer (2,0 % fra 31.12.2017)	60.707	41.079
Systemrisikobuffer (3 % fra 1.7.2014)	91.060	82.158
Samlet bufferkrav i ren kjernekapital	227.650	191.703
Minimumskrav til ansvarlig kapital	470.476	410.791

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

	30.06.18	30.06.17
Resultatregnskap		
Renteinntekter	194	99
Rentekostnader	4.078	4.732
Provisjonskostnader	10.282	9.041
Balanse		
Utlån til kredittinstitusjoner	30.169	12.621
Gjeld til kredittinstitusjoner	549.755	598.064

Erklæring i samsvar med verdipapirhandelloven § 5-6

Vi erklærer herved at halvårsregnskapet for 2018, 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 2018

13. august 2018

Lisbet K. Nærø
styrets leder

Marianne Wik Sætre
styrets nestleder

Svein Erik Buck
styremedlem

Bjarne Amundsen
styremedlem

Aase Gjerdal
daglig leder