



FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT

Kvartalsrapport 2018

4. KVARTAL

[FORELØPIG OG UREVIDERT]

FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT AS

Kvartalsrapport 4. kvartal 2018

Fana Sparebank Boligkreditt AS er et heleiet datterselskap av Fana Sparebank. Selskapet har som formål å overta boliglån fra Fana Sparebank, og finansiere denne virksomheten ved å utstede obligasjoner med fortrinnsrett.

Selskapet er 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 4. kvartal 2018 har selskapet et kvartalsresultat før nedskrivninger og skatt på 33,7 MNOK. Tilsvarende resultat var 38,8 MNOK på samme tid i fjor.

Resultatposter (MNOK)	31.12.18	31.12.17	% av GFK* (2017)
Brutto renteinntekter	190,3	174,5	2,41 (2,46)
Rentekostnader	115,3	98,8	1,46 (1,39)
Netto rente	75,0	75,7	0,95 (1,07)
Kurstap	4,7	2,5	0,06 (0,04)
Driftskostnader	24,3	21,2	0,31 (0,30)
Resultat før tap	46,1	52,0	0,58 (0,73)
Gruppenedskrivning utlån	2,1	1	0,03 (0,01)
Beregnet skattekostnad	10,1	12,2	0,13 (0,16)
Resultat etter skatt og nedskrivning	33,7	38,8	0,43 (0,55)

* Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK) utgjør 7,887 MRD

Egenkapitalavkastningen etter skatt var pr. 4. kvartal 2018 5,8 % (7,8 % 4. kvartal 2017).

Nedskrivning på engasjementer

Det er gjort nye gruppenedskrivninger på 2,1 MNOK pr. 4. kvartal. Selskapet har, etter den siste beregningen, gruppenedskrivninger på til sammen 5,8 MNOK. Låneporteføljen er vurdert som svært god, og det er ikke foretatt individuelle nedskrivninger. Lån med restanse utover 30 dager utgjør dette kvartalet 0,16 % av selskapets totale låneportefølje.

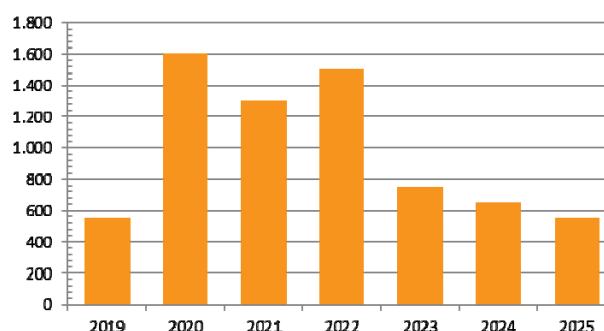
Balanse

Selskapet har i 4. kvartal 2018 overtatt til sammen 364 lån fra morbanken med et samlet volum på 748 MNOK. Balansen pr. 31.12.18 viser en forvaltningskapital på 8,174 MRD mot 7,357 MRD på samme tid i fjor. Økningen i forvaltningskapital utgjør så langt i år 817 MNOK, en vekst på 11,1 %. Selskapets forvaltning og utvikling er i stor grad knyttet til og drevet av eierens og konsernets behov for finansiering i obligasjonsmarkedet.

Funding

Fana Sparebank Boligkreditt AS finansieres hovedsakelig gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Det er per utgangen av kvartalet netto utstedt OMF pålydende 6.900 MNOK. Det er utstedt 12 ulike lån. Veid gjenværende løpetid på hele porteføljen var 3,14 år ved utgangen av kvartalet.

Ramme for enkeltlån er for tiden satt til 750 MNOK. Som et ledd i håndteringen av refinansieringsrisiko og hensynet til regulatoriske forhold, herunder Net Stable Funding Ratio (NSFR), iverksettes jevnlig tilbakekjøp av utestående lån fra det gjenstår i overkant av ett år til ordinært forfall.



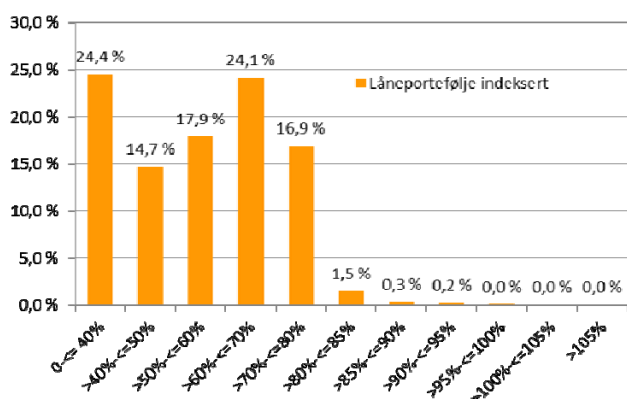
Diagrammet viser forfallsstrukturen på boligkreditselskapets OMF. Tall i MNOK.

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.



Belåningsgrad (LTV). Diagrammet viser andel av låneporteføljen fordelt på intervaller av LTV. Verdianslag per 31.12.18.

Selskapet vurderer kredittrisiko for å være den mest omfattende. Det foretas med bakgrunn i dette en kvartalsvis verddivurdering 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 116,6 % ved utgangen av 4. kvartal.

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

Fana Sparebank Boligkreditt AS har hatt en god vekst hittil i år. Riskovektet kapital, som kun består av ren kjernekapital, utgjør 20,68 % beregnet etter standardmetoden ved utgangen av 4. kvartal.

Selskapet har en aksjekapital pålydende 330 MNOK. Inkludert overkursfond, annen egenkapital og tillagt beregnet resultat i år, utgjør egenkapitalen totalt 653 MNOK ved utgangen av 4. kvartal.

Ved utgangen av 4. kvartal utgjør uvektet egenkapital 7,65 %.

Utsikter fremover

Boligprisene har falt med 2,6 prosent i bankens hovedmarkedsområde siste kvartal. Utviklingen er imidlertid flat når det tas hensyn til sesongkorrigering. Det forventes at Norges Bank gjennomfører to rentehevinger i 2019. Dette, sammen med bankenes tilpasninger av utlånsrenten, vil ha innflytelse på boligprisene. I tillegg innebærer Utlånsforskriften en faktor som medfører innstramming på utlånsvolumet. Effekten av redusert disponibel inntekt som en følge av renteendringene og tilhørende betjeningsevne kan medføre noe økt mislighold, og takten på rentejusteringer kan påvirke kundenes evne til å gjøre nødvendige tilpasninger i egen økonomi. Det er ikke gjort observasjoner som skulle tilsi at tapene i bankens utlånsportefølje blir vesentlig høyere fremover, men 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 fremtiden.

Bergen, 11. februar 2019

i styret for Fana Sparebank Boligkreditt AS

Lisbet K. Nærø
styreleder

Marianne Wik Sætre
styrets nestleder

Svein Erik Buck

Bjarne Amundsen

Resultat

(1000 kroner)

	Note	4. kv. 2018	4. kv. 2017	Året 2018	Året 2017
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost		50.445	44.408	189.097	173.468
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi		309	236	1.197	1.074
Rentekostnader		31.604	23.544	115.275	98.829
Netto renteinntekter	2	19.150	21.100	75.019	75.713
Provisjonsinntekter		11	9	45	38
Provisjonskostnader		0	0		
Netto kursgevinster/tap		-2.971	-731	-4.670	-2.521
Andre inntekter		0	0		
Andre driftsinntekter		-2.959	-722	-4.625	-2.482
Sum inntekter		16.191	20.378	70.395	73.231
Personalkostnader		10	11	44	42
Andre kostnader		6.376	5.666	24.231	21.142
Sum driftskostnader		6.386	5.678	24.274	21.184
Resultat før tap		9.805	14.701	46.120	52.046
Tap på utlån og garantier	3	921	-910	2.128	1.008
Resultat før skatt		8.885	15.611	43.992	51.038
Skattekostnad		2.023	3.739	10.063	12.244
Resultat for perioden		6.862	11.872	33.929	38.794
Andre inntekter og kostnader					
Resultat for perioden		6.862	11.872	33.929	38.794
Øvrige poster i utvidet resultat		-91	0	-239	0
Totalresultat		6.771	11.872	33.690	38.794

BALANSE

(1000 kroner)

EIENDELER	Note	Året 2018	Året 2017
Utlån til kredittinstitusjoner		54.762	19.961
Utlån til kunder	3	8.028.563	7.246.240
Rentebærende verdipapirer		90.309	90.263
Forskuddsbetalte kostnader		167	152
Sum eiendeler		8.173.801	7.356.616
GJELD OG EGENKAPITAL			
Gjeld til kredittinstitusjoner		604.929	486.652
Gjeld stiftet ved utst. av verdipapirer	4	6.904.203	6.338.371
Påløpte kostnader		1.029	760
Utsatt skatt		239	10
Betalbar skatt		10.118	12.253
Avsetninger		72	0
Sum gjeld		7.520.589	6.838.046
Aksjekapital		330.000	240.000
Overkursfond		24.218	14.218
Sum innskutt egenkapital		354.218	254.218
Annen egenkapital		298.994	264.353
Sum egenkapital		653.211	518.570
Sum gjeld og egenkapital		8.173.801	7.356.616

Endringer i egenkapitalen

(i hele 1000)

2018	Aksjekapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.17	240.000	14.218	264.353	518.570
Egenkapitaleffekt IB IFRS9			951	951
Innbetalt ved aksjekapitalutvidelse*	90.000	10.000		100.000
Totalresultat pr 31.12.18			33.690	33.690
Egenkapital 31.12.18	330.000	24.218	298.994	653.211

*Aksjekapitalutvidelsen er innbetalt 27.03.18 og registrert i Brønnøysund 09.04.18

2017	Aksjekapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.16	240.000	14.218	225.558	479.776
Totalresultat pr 31.12.17			38.794	38.794
Egenkapital 31.12.17	240.000	14.218	264.353	518.570

Kontantstrømoppstilling

(i hele 1000)

	noter	31.12.18	31.12.17
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder		187.957	172.365
Netto innbetalt /utbetalt lån til kunder		-782.584	-632.454
Renteinnbetalinger fra andre plasseringer		341	161
Rentekostnader utbetalt på innlån fra kredittinstitusjoner		-8.822	-8.959
Netto innbetalt/utbetalt på innlån fra kredittinstitusjon		118.277	-97.522
Netto innbetalt/utbetalt ved kjøp av rentebæredne verdipapirer		10	10.098
Renteinntekter på rentebærende verdipapirer		847	968
Utbetalt drift		-24.020	-21.339
Utbetalt skatter		-11.969	-12.737
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		-519.964	-589.419
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalt ved opptak av sertifikater og obl.gjeld		1.966.747	1.518.172
Utbetalt ved tilbakebetalt av sertifikater og obl.gjeld		-1.409.339	-835.275
Netto rente og provisjonsbetalinger på finansaktiviteter		-102.644	-88.884
Innbetalt ved aksjekapitalutvidelse		100.000	0
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		554.764	594.012
Netto kontantstrøm for perioden		34.801	4.594
Netto endring i kontanter:			
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		19.961	15.367
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		54.762	19.961
Netto endring i kontanter		34.801	4.594

Note 1: Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for Fana Sparebank Boligkreditt AS omfatter perioden 01.01.18 - 31.12.18. 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 2017 i note 19.

Note 2: Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

	4. kv. 2018	4. kv. 2017	31.12.18	31.12.17
Renter og lignende på utlån til kredittinstitusjoner	91	32	341	161
Renter og lignende på utlån til kunder til amortisert kost	50.354	44.368	188.756	173.297
Renter på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	309	236	1.197	1.074
Andre renteinntekter	0	9	0	9
Sum renteinntekter	50.754	44.644	190.294	174.542
Rentekostnader og lignende til kredittinstitusjoner	2.431	2.061	8.822	8.959
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapir	29.173	21.483	106.453	89.870
Sum rentekostnader	31.604	23.544	115.275	98.829
Netto renteinntekter	19.150	21.100	75.019	75.713

Note 3: Utlån til kunder

	31.12.18	31.12.17
Fleksilån	1.672.201	1.707.203
Nedbetalingslån	6.362.131	5.543.985
Brutto utlån til kunder	8.034.332	7.251.188
Nedskrivning på utlån	-5.769	-4.948
Netto utlån kunder til amortisert kost	8.028.563	7.246.240

Utlån pr 31.12.18 fordelt på steg

Utlån *	Steg 1:	Steg 2:	Steg 3:	Total
Utlån 01.01	6.880.113	329.253	3.226	7.212.592
Overført fra steg 1	-177.348	177.348	0	0
Overført fra steg 2	78.055	-80.066	2.012	0
Overført fra steg 3				0
Fraregnet lån	-1.655.229	-72.192	-3.226	-1.730.647
Nye lån	2.561.404	228.883	0	2.790.286
Periodisk endring utlån	-231.990	-11.603	-33	-243.626
Utlån 31.12	7.455.004	571.623	1.978	8.028.605

* Brutto utlån ekskl. amortisering og påløpte renter

Tapsavsetninger pr 31.12.18 fordelt på steg

Utlån	Steg 1: Forventet tap over 12 mnd	Steg 2: Forventet tap over levetid	Steg 3: Forventet tap inkl objektive bevis for tap	Total taps- avsetning
Nedskrivning utlån 01.01	779	2.875	0	3.654
Overført fra steg 1	-33	33	0	0
Overført fra steg 2	733	-745	13	0
Overført fra steg 3			0	0
Fraregnet lån	-250	-586	0	-836
Nedskrivning på nye lån	343	1.791	0	2.134
Periodisk endring tapsnedskrivning	-708	1.538	-13	818
Nedskrivning utlån 31.12	864	4.906	0	5.769

Ubenyttet kreditt	Steg 1: Forventet tap over 12 mnd	Steg 2: Forventet tap over levetid	Steg 3: Forventet tap inkl objektive bevis for tap	Total tapsavsetning
Nedskr. ubenyttet kreditt 01.01	34	25	0	59
Overført fra steg 1	0	0	0	0
Overført fra steg 2	22	-22	0	0
Overført fra steg 3			0	0
Fraregnet lån	-3	-2	0	-5
Nedskrivning på nye lån	7	17	0	24
Periodisk endring tapsnedskrivning	-18	12	0	-6
Nedskr. ubenyttet kreditt 31.12	42	30	0	72

forts. note 3: Utlån til kunder
Tap på utlån

	31.12.18	31.12.17
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0	0
Periodens endring i gruppenedskrivninger	0	1.008
Periodens endring i nedskrivning i forventet tap steg 1	92	
Periodens endring i nedskrivning i forventet tap steg 2	2.036	0
Sum tap på utlån	2.128	1.008

Tap på utlån 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
Tap på utlån	85	2.031	0	2.116
Tap på ubenyttet kreditt	7	5		13
sum tap	92	2.036	0	2.128

Misligholdte engasjement

	31.12.18	31.12.17
31 - 60 dager	11.046	4.428
61 -90 dager	0	0
over 90 dager	1.998	640
Sum misligholdte engasjement	13.045	5.068

Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV)

	31.12.18	31.12.17
Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV) i sikkerhetsmassen	52,8 %	51,9 %

Note 4: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	31.12.18	31.12.17
Sertifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	6.904.203	6.338.371
Egenbeholdning sert. og obl. til amortisert kost	0	0
Sum sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	6.904.203	6.338.371

Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	pålydende	rente	forfall	31.12.18	31.12.17
NO0010679657	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/18	-	3M Nibor + 0,42	15.05.2018	-	135.000
NO0010682636	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/19	239.000	3M Nibor + 0,47	19.06.2019	239.000	600.000
NO0010686272	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/18	-	3M Nibor + 0,40	20.08.2018	-	337.000
NO0010694557	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/19	311.000	3M Nibor + 0,50	13.11.2019	311.000	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	750.000
NO0010805302	Fana Sparebank Boligkreditt AS 17/22	750.000	3M Nibor + 0,45	20.09.2022	750.000	665.000
NO0010819337	Fana Sparebank Boligkreditt AS 18/24	650.000	3M Nibor + 0,46	19.06.2024	650.000	-
NO0010826100	Fana Sparebank Boligkreditt AS 18/21	550.000	3M Nibor + 0,24	12.05.2021	550.000	-
NO0010835937	Fana Sparebank Boligkreditt AS 18/25	550.000	3M Nibor + 0,57	18.06.2025	550.000	-
Sum obligasjoner med fortrinnsrett					6.900.000	6.337.000
Sikkerhetsmasse						
Utlån sikret med pant i bolig					7.987.410	7.214.829
Annen fyllingssikkerhet					54.762	110.224
Sikkerhetsmasse					8.042.172	7.325.053
Fyllingsgrad						
					(> 102%)	116,6 %
Annen fyllingssikkerhet					(< 20%)	0,7 %

Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	31.12.2018	Emitert	Forfalt/ innløst	Endring egen be- holdning	Øvrige endringer	31.12.2017
Sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	6.904.203	1.968.000	-1.405.000	0	2.832	6.338.371

Note 5: 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

Resultatregnskap	31.12.18	31.12.17
Renteinntekter	341	161
Rentekostnader	8.822	8.959
Provisjonskostnader	21.274	18.936
Balanse		
Utlån til kredittinstitusjoner	54.762	19.961
Gjeld til kredittinstitusjoner	604.929	486.652

Note 6: Kapitaldekning

	31.12.18	31.12.17
Aksjekapital	330.000	240.000
Overkursfond	24.218	14.217
Annen egenkapital	298.994	264.353
Sum fond og lignende som inngår i kjernekapital	653.211	518.570
Fradrag i kjernekapital		
Basel III - Verdijustering for krav om forsvarlig verdifasts.	-90	-90
Sum fradrag i kjernekapital	-90	-90
Sum netto ansvarlig kapital/kjernekapital/ ren kjernekapital	653.121	518.480
Risikovektet volum	3.157.845	2.798.282
Samlet kapital krav *)	489.466	433.734
Kapitaldekning (alt kjernekapital)	20,68 %	18,53 %
Spesifikasjon av samlet kapitalkrav	31.12.18	31.12.17
Standardmetoden		
Institusjoner	876	319
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	235.342	212.600
Forfalte engasjementer	6.656	52
Obligasjoner med fortrinnsrett	524	523
Øvrige engasjement	323	112
Samlet kapitalkrav for kreditt-motparts- og forringelsesrisiko: (Standardmetoden)	243.722	213.606
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (Basismetode)	8.906	10.257
Sum minimumskrav til ansvarlig kapital	252.628	223.862
Bufferkrav:		
Bevaringsbuffer (2,5 %)	78.946	69.957
Motsyklisk buffer (2,0 % fra 31.12.2017)	63.157	55.966
Systemrisikobuffer (3 % fra 1.7.2014)	94.735	83.948
Samlet bufferkrav i ren kjernekapital	236.838	209.871
Minimumskrav til ansvarlig kapital	489.466	433.734

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.

www.fanasparebank.no

A Østre Nesttunvei 1, 5221 Nesttun | T 915 03411 |
E post@fanasparebank.no | Org.nr 993 567 078

