



FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT

Kvartalsrapport 2019

4. KVARTAL

[FORELØPIG OG UREVIDERT]



Fana
Sparebank
BOLIGKREDITT

Hovedtall

	31.12.2019	31.12.2018
Resultatsammendrag		
(tall i 1000)		
Netto renteinntekt	66.708	75.019
Andre driftsinntekter	-4.529	-4.625
Driftskostnader	26.141	24.274
Tap på utlån	2.889	2.128
Resultat før skatt	33.148	43.992
Skatt	7.311	10.063
Resultat for perioden	25.838	33.929
Total resultat for perioden	25.967	33.690
Resultatsammendrag i % av GFK		
Netto renteinntekt	0,76 %	0,95 %
Andre driftsinntekter	-0,05 %	-0,06 %
Driftskostnader	0,30 %	0,31 %
Tap på utlån	0,03 %	0,03 %
Resultat før skatt	0,38 %	0,56 %
Skatt	0,08 %	0,13 %
Resultat for perioden	0,30 %	0,43 %
Total resultat for perioden	0,30 %	0,43 %
Balanse		
Lån til kunder	8.838.884	8.028.563
Egenkapital	679.178	653.211
Forvaltningskapital	8.958.886	8.173.801
Snitt forvaltning hiå (GFK)	8.758.296	7.887.427
Andre nøkkeltall		
Brutto utlånsvekst 12 mnd	10,1 %	1,1 %
Vekst i forvaltning 12 mnd	9,6 %	11,1 %
Egenkapitalavkastning (driftsres.e/skatt)	3,9 %	5,8 %
Egenkapitalavkastning (totalres.e/skatt)	3,9 %	5,8 %
LTV	52,0 %	52,8 %
Kapitaldekning i %	19,7 %	20,7 %
Uvektet kapitalandel i %	7,3 %	7,7 %

Kvartalsrapport 4. kvartal 2019

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 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

I 4. kvartal 2019 har selskapet et resultat før nedskrivninger og skatt på 10,2 MNOK. Tilsvarende resultat var 9,8 MNOK på samme tid i fjor.

Egenkapitalavkastningen etter skatt var pr. 4. kvartal 2019 3,9 % (5,8 % pr. 4. kvartal 2018).

Balanse

Selskapet har i 4. kvartal 2019 overtatt til sammen 334 lån fra morbanken med et samlet volum på 742,7 MNOK. Balansen pr. 31.12.19 viser en forvaltningskapital på 9 MRDNOK mot 8,2 MRDNOK på samme tid i fjor. Økningen i forvaltningskapital utgjør således 800 MNOK, en vekst på 9,6%. Selskapets forvaltning og utvikling er i stor grad knyttet til og drevet av eierens og konsernets behov for finansiering i obligasjonsmarkedet.

Porteføljesammensetning

Utlånsporteføljen i Fana Sparebank Boligkreditt AS består utelukkende av lån til boligformål.

Geografisk fordeling

Det alt vesentligste av utlånsmassen er knyttet til Bergen og Hordaland, mens Oslo og Akershus til sammen representerer 5,4 % av volumet. Andelen knyttet til disse fylkene er økende.

Eierform

Av de samlede utlånene på 8,8 MRDNOK utgjør 125,9 MNOK belåning av fellesgjeld i borettslag. Det representerer en andel på 1,4 %. 89,3 % av porteføljen er selveier.

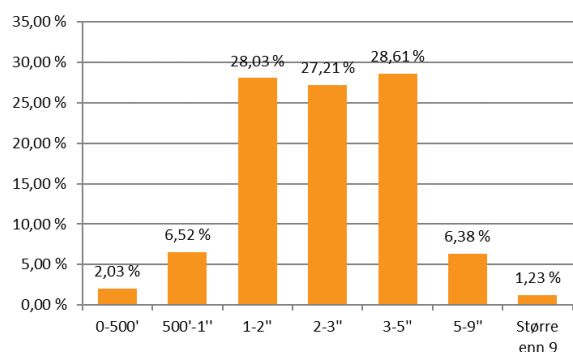
Nedskrivning på engasjementer

Det er gjort nedskrivninger på 2,8 MNOK. Selskapet har, etter den siste beregningen, nedskrivninger på til sammen 8,7 MNOK.

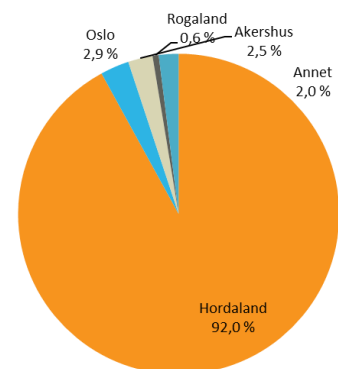
Låneporteføljen er vurdert som god, og det er ikke foretatt individuelle nedskrivninger. Lån med restanse utover 30 dager utgjør dette kvartalet 0,32 % av selskapets totale låneportefølje.

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.

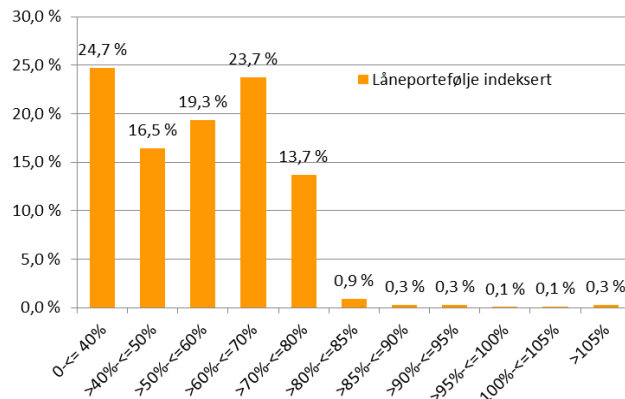


Utlånsstørrelse. Gjennomsnittlig lånestørrelse i porteføljen er 1,78 MNOK per 4. kvartal 2019.



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. Graderingen 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 4. kvartal 115 %.



Belåningsgrad (LTV). Diagrammet viser andel av låneporteføljen fordelt på intervaller av LTV. Verdianslag per 31.12.19.

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.

Fana Sparebank ferdigstilte i desember 2019 et rammeverk - Green Finance Framework - etter retningslinjene i Green Bond Principles. Rammeverket er kvalitetssikret av CICERO Shades of Green. Boligkreditselskapet spiller en aktiv rolle i konsernets satsning innen bærekraft, og med utgangspunkt i kvalifiserte, grønne boliglån, utstedte Fana Sparebank Boligkreditt AS sitt første Grønne OMF. Utstedelsen var også Norges første Grønne OMF utstedt i norske kroner.

Kapitaldekning

Fana Sparebank har en god kapitaldekning.

Selskapet har en aksjekapital pålydende 330 MNOK. Inkludert overkurs, annen egenkapital og tillagt beregnet resultat i år, utgjør egenkapitalen totalt 679 MNOK ved utgangen av 4. kvartal.

Ved utgangen av 4. kvartal utgjør uvektet egenkapital 7,3 %.

Utsiktene fremover

Fana Sparebank Boligkreditt AS er konsernets instrument for finansiering ved bruk av obligasjoner med fortrinnsrett. Som et ledd i konsernets generelle strategi for håndtering av likviditetsrisiko, vil langsiktig finansiering gjennom utstedelse av slike obligasjoner være viktig for konsernets evne til å yte boliglån til konkurransedyktige vilkår. Det er selskapets intensjon å vokse videre gjennom ervervelse av ytterligere boliglån fra Fana Sparebank og finansiere disse gjennom utstedelse av OMF.

Mens prognosene for vekst i norsk økonomi er i tråd med det som anses å være normalen, ligger det an til lavere trender i alle de store økonomiene. Dette kan skape høyere volatilitet på børsene, både for aksjer og rentemarkedene. Geopolitiske forhold og hendelser, herunder handelskonflikter og tøffe Brexit-forhandlinger. Utbruddet av et Coronavirus, med potensial for utvikling av en pandemi, er med og illustrerer at vekst og utvikling bygger på et skjært fundament.

Renteutsiktene virker stabile ved inngangen til 2020. Det er ingen forventninger til at de rådende økonomiske forholdene skal påvirke renten i vesentlig grad i kommende år. Kredittveksten for husholdninger har imidlertid falt gjennom 2019, hvilket påvirker bankens, og dermed boligkreditselskapets, forventede vekstmuligheter.

Basert på observasjoner fra 2019, er det liten tvil om at bærekraft i videste forstand vil prege samfunnet så vel som bankens virksomhet fremover. Fana Sparebank satser på å etablere Grønne boliglån som kvalifiserer for utstedelse av Grønne obligasjoner gjennom boligkreditselskapet. Fana Sparebank Boligkreditt AS skal være aktivt medvirkende til å arbeide for et fremtidig lavutslippssamfunn.

Alle forhold tatt i betraktning ser styret det slik at selskapet er godt rustet for å møte fremtiden.

Bergen, 10. februar 2020
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. 2019	4. kv. 2018	2019	2018
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost		64.420	50.445	230.584	189.097
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi		405	309	1.445	1.197
Rentekostnader		47.903	31.604	165.321	115.275
Netto renteinntekter	2	16.922	19.150	66.708	75.019
Provisjonsinntekter		14	11	51	45
Netto kursgevinster/tap		-28	-2.971	-4.580	-4.670
Andre driftsinntekter		-14	-2.959	-4.529	-4.625
Sum inntekter		16.908	16.191	62.178	70.395
Personalkostnader		14	10	50	44
Andre kostnader		6.720	6.376	26.092	24.231
Sum driftskostnader		6.735	6.386	26.141	24.274
Resultat før tap		10.173	9.805	36.037	46.120
Tap på utlån	3	2.761	921	2.889	2.128
Resultat før skatt		7.411	8.885	33.148	43.992
Skattekostnad		1.648	2.023	7.311	10.063
Resultat for perioden		5.763	6.862	25.838	33.929
Andre inntekter og kostnader					
Resultat for perioden		5.763	6.862	25.838	33.929
Øvrige poster i utvidet resultat		11	-91	129	-239
Totalresultat		5.774	6.771	25.967	33.690

Balanse

(1000 kroner)

Eiendeler	Note	2019	2018
Utlån til kredittinstitusjoner		30.883	54.762
Utlån til kunder	3	8.838.884	8.028.563
Rentebærende verdipapirer		88.950	90.309
Utsatt skattefordel		15	0
Forskuddsbetalte kostnader		155	167
Sum eiendeler		8.958.886	8.173.801
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til kredittinstitusjoner		607.041	604.929
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	4	7.663.563	6.904.203
Annen gjeld		4	0
Påløpte kostnader		1.140	1.029
Utsatt skatt		0	239
Betalbar skatt		7.903	10.118
Avsetninger		57	72
Sum gjeld		8.279.708	7.520.589
Aksjekapital		330.000	330.000
Overkurs		24.218	24.218
Sum innskutt egenkapital		354.218	354.218
Annen egenkapital		324.960	298.994
Sum egenkapital		679.178	653.211
Sum gjeld og egenkapital		8.958.886	8.173.801

Endringer i egenkapitalen

(i hele1000)

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.18	330.000	24.218	298.994	653.211
Totalresultat pr 31.12.19			25.967	25.967
Egenkapital 31.12.19	330.000	24.218	324.960	679.178
Egenkapital 31.12.17	240.000	14.218	264.352,85	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	298.993,9	653.211

Kontantstrømoppstilling

(i hele 1000)

	noter	31.12.19	31.12.18
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder		227.099	187.957
Netto innbetalt /utbetalt lån til kunder		-810.479	-782.584
Renteinnbetalinger fra andre plasseringer		784	341
Rentekostnader utbetalt på innlån fra kredittinstitusjoner		-16.324	-8.822
Netto innbetalt/utbetalt på innlån fra kredittinstitusjon		2.112	118.277
Netto innbetalt/utbetalt ved kjøp av rentebæredne verdipapirer		1.475	10
Renteinntekter på rentebærende verdipapirer		1.205	847
Utbetalt drift		-26.930	-24.020
Utbetalt skatter		-9.772	-11.969
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		-630.830	-519.964
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalt ved opptak av sertifikater og obl.gjeld		2.304.151	1.966.747
Utbetalt ved tilbakebetalt av sertifikater og obl.gjeld	4	-1.552.198	-1.409.339
Netto rente og provisjonsbetalinger på finansaktiviteter		-145.002	-102.644
Innbetalt ved aksjekapitalutvidelse		0	100.000
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		606.951	554.764
Netto kontantstrøm for perioden		-23.879	34.801
Netto endring i kontanter:			
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		54.762	19.961
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		30.883	54.762
Netto endring i kontanter		-23.879	34.801

Note 1: Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med forenklet IFRS og IAS 34 "Delårsrapportering".

For mer informasjon om regnskapsprinsipp viser vi til årsrapporten for 2018 for Fana Sparebank Boligkreditt AS.

Note 2: Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

	4. kv. 2019	4. kv.2018	31.12.19	31.12.18
Renter og lignende på utlån til kredittinstitusjoner	163	91	784	341
Renter og lignende på utlån til kunder til amortisert kost	64.256	50.354	229.793	188.756
Renter på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	405	309	1.445	1.197
Andre renteinntekter	7	0	7	0
Sum renteinntekter	64.831	50.754	232.029	190.294
Rentekostnader og lignende til kredittinstitusjoner	5.170	2.431	16.324	8.822
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapir	41.818	29.173	148.081	106.453
Andre rentekostnader	915		915	
Sum rentekostnader	47.903	31.604	165.321	115.275
Netto renteinntekter	16.928	19.150	66.708	75.019

Note 3: Utlån til kunder

	31.12.19	31.12.18
Fleksilån	1.578.339	1.672.201
Nedbetalingslån	7.269.218	6.362.131
Brutto utlån til kunder	8.847.556	8.034.332
Nedskrivning på utlån	-8.673	-5.769
Netto utlån kunder til amortisert kost	8.838.884	8.028.563

Utlån pr 31.12.19 fordelt på steg

Brutto utlån	Steg 1:	Steg 2:	Steg 3:	Total
Utlån 01.01	7.460.125	572.209	1.998	8.034.332
overført fra steg 1	-145.402	142.033	3.369	0
overført fra steg 2	268.426	-287.141	18.715	0
overført fra steg 3	502		-502	0
Nye lån	2.560.263	180.007	3.894	2.744.165
Fraregnet lån	-1.592.958	-115.749		-1.708.707
Periodisk endring saldo	-216.038	-4.795	-1.401	-222.234
Utlån 31.12	8.334.919	486.565	26.073	8.847.556

Tapsavsetninger på utlån og ubenyttet kreditt pr 31.12.19 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 taps- avsetning
Nedskrivning 01.01	905	4.936	0	5.841
overført fra steg 1	-37	36	0	0
overført fra steg 2	2.071	-2.477	406	0
overført fra steg 3	0	0	0	0
Nedskrivning på nye lån	498	2.350	264	3.112
Fraregnet lån	-215	-840	0	-1.055
Periodisk endring tapsnedskr	-1.984	1.697	1.119	832
Nedskrivning 31.12	1.239	5.701	1.790	8.730

Herav

- nedskrivning på utlån	1.198	5.685	1.790	8.673
- nedskrivning på ubenyttet kreditt	41	16	0	57
Nedskrivninger i % av brutto utlån	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,1 %

Tap på utlån og ubenyttet kreditt

	4. kv. 2019	4. kv. 2018	31.12.19	31.12.18
Periodens endring i nedskrivning forventet tap steg 1	-4	28	334	92
Periodens endring i nedskrivning forventet tap steg 2	1.433	893	765	2.036
Periodens endring i nedskrivning forventet tap steg 3	1.332		1.790	
Sum tap på utlån	2.761	921	2.889	2.128

Misligholdte engasjement

31 - 90 dager	4.537	11.046
over 90 dager	23.740	1.998
Sum misligholdte engasjement	28.277	13.045

Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV)

Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV) i sikkerhetsmassen	52,0 %	52,8 %
--	--------	--------

Note 4: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	31.12.19	31.12.18
Sertifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	7.663.563	6.904.203
Egenbeholdning sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	0	0
Sum sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	7.663.563	6.904.203

Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	pålydende	rente	forfall	31.12.19	31.12.18
NO0010682636	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/19	-	3M Nibor + 0,47	19.06.2019		239.000
NO0010694557	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/19	-	3M Nibor + 0,50	13.11.2019		311.000
NO0010703564	Fana Sparebank Boligkreditt AS 14/20	22.000	3M Nibor + 0,40	11.02.2020	22.000	500.000
NO0010710965	Fana Sparebank Boligkreditt AS 14/20	165.000	3M Nibor + 0,40	17.06.2020	165.000	600.000
NO0010744824	Fana Sparebank Boligkreditt AS 15/20	415.000	3M Nibor + 0,50	07.09.2020	415.000	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	1.000.000	3M Nibor + 0,70	21.06.2023	1.000.000	750.000
NO0010805302	Fana Sparebank Boligkreditt AS 17/22	1.000.000	3M Nibor + 0,45	20.09.2022	1.000.000	750.000
NO0010819337	Fana Sparebank Boligkreditt AS 18/24	1.000.000	3M Nibor + 0,46	19.06.2024	1.000.000	650.000
NO0010826100	Fana Sparebank Boligkreditt AS 18/21	550.000	3M Nibor + 0,24	12.05.2021	550.000	550.000
NO0010835937	Fana Sparebank Boligkreditt AS 18/25	1.000.000	3M Nibor + 0,57	18.06.2025	1.000.000	550.000
NO0010863764	Fana Sparebank Boligkreditt AS 18/23	700.000	3M Nibor + 0,29	17.11.2023	700.000	-
NO0010871551	Fana Sparebank Boligkreditt AS 19/24	300.000	3M Nibor + 0,35	18.09.2024	300.000	-
Sum obligasjoner med fortrinnsrett					7.652.000	6.900.000
Sikkerhetsmasse						
Utlån sikret med pant i bolig					8.772.660	7.987.410
Annen fyllingssikkerhet					30.883	54.762
Sikkerhetsmasse					8.803.543	8.042.172
Fyllingsgrad						
					(> 102%)	115,0 %
Annen fyllingssikkerhet					(< 20%)	0,4 %

Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	31.12.2019	Emittert	Forfalt/ Innløst	Endring egen be- holdning	Øvrige endringer	31.12.2018
Sertifikater og obligasjoner	7.663.563	2.300.000	-1.548.000	0	7.360	6.904.203

Avstemming av endringer i forpliktelser som er en del av finansieringsaktiviteter

Obligasjonsgjeld

Balanseført verdi 31.12.2018	6.904.203
<i>Kontantstrømmer</i>	
Innbetaling ved utstedelse av obligasjonsgjeld	2.304.151
Tilbakebetaling av obligasjonsgjeld	-1.552.198
<i>Endringer som ikke skyldes kontantstrømmer</i>	
Endring påløpte renter, amortisering mm	7.407
Balanseført verdi 31.12.2019	7.663.563

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

	31.12.19	31.12.18
Renteinntekter	783	341
Rentekostnader	16.324	8.822
Provisjonskostnader	22.963	21.274
Balanse		
Utlån til kredittinstitusjoner	30.883	54.762
Gjeld til kredittinstitusjoner	607.041	604.929

Note 6: Kapitaldekning

	31.12.19	31.12.18
Aksjekapital	330.000	330.000
Overkurs	24.218	24.218
Annen egenkapital	324.960	298.994
Sum fond og lignende som inngår i kjernekapital	679.178	653.211
Fradrag i kjernekapital		
Verdijustering for krav om forsvarlig verdifastsettelse	-89	-90
Sum fradrag i kjernekapital	-89	-90
Sum netto ansvarlig kapital/kjernekapital/ ren kjernekapital	679.089	653.121
Risikovektet volum	3.450.948	3.157.845
Samlet kapital krav *)	552.152	489.466
Kapitaldekning (alt kjernekapital)	19,68 %	20,68 %
Spesifikasjon av samlet kapitalkrav	31.12.19	31.12.18
Standardmetoden		
Institusjoner	494	876
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	262.367	235.342
Forfalte engasjementer	4.765	6.656
Obligasjoner med fortrinnsrett	514	524
Øvrige engasjement	809	323
Samlet kapitalkrav for kreditt-motparts- og forringelsesrisiko: (Standardmetoden)	268.950	243.722
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (Basismetode)	7.126	8.906
Sum minimumskrav til ansvarlig kapital	276.076	252.628
Bufferkrav:		
Bevaringsbuffer (2,5 %)	86.274	78.946
Motsyklisk buffer (2,5 % fra 31.12.2019)	86.274	63.157
Systemrisikobuffer (3 % fra 1.7.2014)	103.528	94.735
Samlet bufferkrav i ren kjernekapital	276.076	236.838
Minimumskrav til ansvarlig kapital	552.152	489.466

Kapitaldekningen rapporteres etter standardmetoden.

fanasparebank.no

Østre Nesttunvei 1
5221 Nesttun
915 03411
post@fanasparebank.no

Org.nr 993 567 078



**Fana
Sparebank**
BOLIGKREDITT