



FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT

Kvartalsrapport 2019

1. KVARTAL

FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT AS

Kvartalsrapport 1. kvartal 2019

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 er en vesentlig finansieringskilde for konsernet Fana Sparebank, og vil i årene som kommer fortsatt spille en viktig rolle for å sikre langsiktig og rimelig finansiering til gunst for konsernets boliglånskunder.

Fana Sparebank Boligkreditt AS sitt obligasjonsprogram har Aaa rating fra Moody's Investor Services.

Resultat

Etter 1. kvartal 2019 har selskapet et kvartalsresultat før nedskrivninger og skatt på 9,4 MNOK. Tilsvarende resultat var 14,2 MNOK på samme tid i fjor.

Resultatposter	MNOK	(MNOK 2018)	% av GFK* (2018)
Brutto renteinntekter	52,4	44,7	2,54 (2,41)
Rentekostnader	35,0	24,8	1,69 (1,34)
Netto rente	17,4	19,9	0,84 (1,07)
Kurstap	1,8	0,0	0,09 (0,00)
Driftskostnader	6,2	5,7	0,30 (0,31)
Resultat før tap	9,4	14,2	0,45 (0,76)
Nedskrivning utlån	-0,3	-0,2	-0,02 (0,01)
Beregnet skattekostnad	2,1	3,3	0,10 (0,18)
Resultat etter skatt og nedskrivning	7,5	11,0	0,37 (0,60)

* Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK) utgjør 8,372 MRD

Egenkapitalavkastningen etter skatt var i 1. kvartal 2019 4,7 % (7,8 % 1. kvartal 2018).

Nedskrivning på engasjementer

Selskapets nedskrivning på utlån er nedjustert i 1. kvartal. Selskapet har, etter den siste beregningen, gruppenedskrivninger på til sammen 5,5 MNOK. Låneporteføljen er vurdert som svært god, og det er ikke foretatt individuelle nedskrivninger. Lån med restanse utover 30 dager utgjør dette kvartalet 0,48 % av selskapets totale låneportefølje.

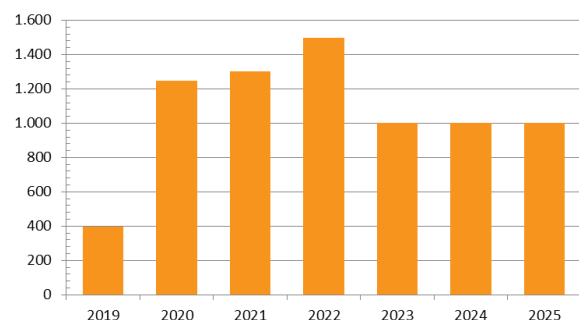
Balanse

Selskapet har i 1. kvartal 2019 overtatt til sammen 421 lån fra morbanken med et samlet volum på 1,025 MRDNOK. Balansen pr. 31.03.19 viser en forvaltningskapital på 8.656 MRDNOK mot 7.820 MRDNOK på samme tid i fjor. Økningen i forvaltningskapital utgjør 482 MNOK så langt i år som utgjør en vekst på 5,9 %, mens 12 månedersveksten utgjør en økning på 10,7 %. Selskapets forvaltning og utvikling er i stor grad knyttet til og drevet av eierbankens og konsernets behov for finansiering 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 7.444 MNOK. Det er utstedt 11 ulike lån. Veid gjenværende løpetid på hele porteføljen var 3,4 år ved utgangen av kvartalet.

Ramme for enkeltlån er for tiden satt til 1 MRDNOK. Som et ledd i håndteringen av refinansieringsrisiko og hensynet til regulatoriske forhold, iverksettes jevnlig tilbakekjøp av utestående lån når det gjenstår ett år til ordinært forfall.

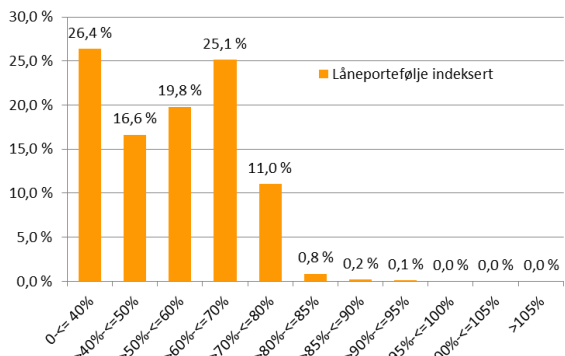


Diagrammet viser forfallsstrukturen på boligkredittselskapets OMF. Tall i MNOK.

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 låneporteføljen målt mot verdianslag per 31.03.19.

Selskapet vurderer kredittrisiko for å være den mest omfattende risiko. Det foretas med bakgrunn i dette en kvartalsvis verdivurdering 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 1. kvartal 114,3 %.

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 refinansieringsrisiko, har investorene opplevd dette som positivt, idet de kan øke sin avkastning ved å forlenge løpetiden.

Kapitaldekning

Selskapet har hatt en god vekst så langt i år. Riskovektet kapital, som kun består av ren kjernekapital, utgjør 19,66 % beregnet etter standardmetoden ved utgangen av 1. kvartal.

Selskapet har en aksjekapital pålydende 330 MNOK. Inkludert overkursfond, annen egenkapital og tillagt beregnet resultat i år, utgjør egenkapitalen totalt 661 MNOK ved utgangen av 1. kvartal.

Ved utgangen av 1. kvartal utgjør uvektet egenkapital 7,24 %.

Utsikter fremover

Økningen i det generelle rentenivået forventes å bli en viktig faktor fremover. Norges Bank forventes å gjennomføre ytterligere justeringer av styringsrenten gjennom 2019 og 2020. Samtidig øker referanserenten Nibor, hvilket påvirker all funding som selskapet henter fra pengemarkedet.

Boligprisene øker igjen. Det gjelder så vel i selskapets hovedmarkedsområde som for landet. Utsiktene er imidlertid usikre, og med effekten av en tydelig forventning om en videre renteoppgang, bør dette legge en demper på boligprisutviklingen.

Når disse faktorene overføres til boliglånskundene, og det også tas hensyn til innstramningene Utlånsforskriften har medført, øker risikoen for at det også påvirker disponibel inntekt og tilhørende betjeningsevne. I tillegg er den forestående innføringen av gjeldsregister en faktor som styret vier oppmerksomhet.

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, 13. mai 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	31.03.19	31.03.18	Året 2018
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost		52.101	44.421	189.097
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi		322	239	1.197
Rentekostnader		34.987	24.778	115.275
Netto renteinntekter	2	17.436	19.881	75.019
Provisjonsinntekter		13	12	45
Netto kursgevinster/tap		-1.826	0	-4.670
Andre driftsinntekter		-1.813	12	-4.625
Sum inntekter		15.623	19.894	70.395
Personalkostnader		12	13	44
Andre kostnader		6.223	5.665	24.231
Sum driftskostnader		6.235	5.678	24.274
Resultat før tap		9.387	14.216	46.120
Tap på utlån og garantier	3	-323	-150	2.128
Resultat før skatt		9.711	14.365	43.992
Skattekostnad		2.136	3.304	10.063
Resultat for perioden		7.574	11.061	33.929
Andre inntekter og kostnader				
Resultat for perioden		7.574	11.061	33.929
Øvrige poster i utvidet resultat		-29	-85	-239
Totalresultat		7.545	10.976	33.690

BALANSE

(1000 kroner)

EIENDELER	Note	31.03.19	31.03.18	Året 2018
Utlån til kredittinstitusjoner		46.227	213.167	54.762
Utlån til kunder	3	8.519.466	7.516.259	8.028.563
Rentebærende verdipapirer		90.344	90.207	90.309
Forskuddsbetalte kostnader		340	314	167
Sum eiendeler		8.656.377	7.819.947	8.173.801
GJELD OG EGENKAPITAL				
Gjeld til kredittinstitusjoner		535.802	454.259	604.929
Gjeld stiftet ved utst. av verdipapirer	4	7.451.724	6.724.510	6.904.203
Annen gjeld		4	5	0
Påløpte kostnader		1.413	885	1.029
Utsatt skatt		239	10	239
Betalbar skatt		6.383	9.723	10.118
Avsetninger		56	59	72
Sum gjeld		7.995.621	7.189.450	7.520.589
Aksjekapital		330.000	330.000	330.000
Overkurs		24.218	24.218	24.218
Sum innskutt egenkapital		354.218	354.218	354.218
Annen egenkapital		306.539	276.280	298.994
Sum egenkapital		660.756	630.498	653.211
Sum gjeld og egenkapital		8.656.377	7.819.947	8.173.801

Endringer i egenkapitalen

(i hele1000)

	Aksjekapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.18	330.000	24.218	298.994	653.211
Totalresultat pr 31.03.19			7.545	7.545
Egenkapital 31.03.19	240.000	14.218	233.403	660.756
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 31.03.18			10.976	10.976
Egenkapital 31.03.18	330.000	24.218	276.280	630.498

Kontantstrømoppstilling

(i hele 1000)

	noter	31.03.19	31.03.18
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder		50.055	43.932
Netto innbetalt /utbetalt lån til kunder		-488.895	-268.463
Renteinnbetalinger fra andre plasseringer		359	104
Rentekostnader utbetalt på innlån fra kredittinstitusjoner		-2.912	-1.912
Netto innbetalt/utbetalt på innlån fra kredittinstitusjon		-69.127	-32.393
Netto innbetalt/utbetalt ved kjøp av rentebæredne verdipapirer		-35	0
Renteinntekter på rentebærende verdipapirer		292	209
Utbetalt drift		-6.020	-5.710
Utbetalt skatter		-5.871	-5.834
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		-522.155	-270.067
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalt ved opptak av sertifikater og obl.gjeld		1.053.454	384.815
Utbetalt ved tilbakebetalt av sertifikater og obl.gjeld		-507.763	0
Netto rente og provisjonsbetalinger på finansaktiviteter		-32.071	-21.542
Innbetalt ved aksjekapitalutvidelse		0	100.000
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		513.620	463.273
Netto kontantstrøm for perioden		-8.535	193.206
Netto endring i kontanter:			
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		54.762	19.961
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		46.227	213.167
Netto endring i kontanter		-8.535	193.206

Note 1: Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for Fana Sparebank Boligkreditt AS omfatter perioden 01.01.19 - 31.03.19. Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med forenklet IFRS og IAS 34 "Delårsrapportering".

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

Note 2: Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

	31.03.19	31.03.18
Renter og lignende på utlån til kredittinstitusjoner	359	104
Renter og lignende på utlån til kunder til amortisert kost	51.742	44.317
Renter på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	322	239
Andre renteinntekter	0	0
Sum renteinntekter	52.423	44.660
Rentekostnader og lignende til kredittinstitusjoner	2.912	1.912
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapir	32.075	22.867
Sum rentekostnader	34.987	24.778
Netto renteinntekter	17.436	19.881

Note 3: Utlån til kunder

	31.03.19	31.03.18
Fleksilån	1.690.133	1.747.166
Nedbetalingslån	6.834.795	5.772.598
Brutto utlån til kunder	8.524.928	7.519.764
Nedskrivning på utlån	-5.462	-3.504
Netto utlån kunder til amortisert kost	8.519.466	7.516.259

Utlån pr 31.03.19 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	-126.313	122.454	3.859	0
overført fra steg 2	251.312	-261.757	10.445	0
overført fra steg 3		502	-502	0
Nye lån	967.313	60.134		1.027.447
Fraregnet lån	-449.015	-38.198		-487.212
Periodisk endring saldo	-47.916	-1.762	40	-49.638
Utlån 31.03	8.055.507	453.581	15.840	8.524.928

Tapsavsetninger på utlån og ubenyttet kreditt pr 31.03.19 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	-38	35	3	0
overført fra steg 2	1.892	-2.221	328	0
overført fra steg 3	0	0	0	0
Nedskrivning på nye lån	226	608	0	834
Fraregnet lån	-60	-154	0	-214
Periodisk endring tapsnedskr	-1.835	1.224	-332	-943
Nedskrivning 31.03	1.090	4.428	0	5.518

Herav

- nedskrivning på utlån	1.048	4.414	0	5.462
- nedskrivning på ubenyttet kreditt	42	14	0	56

Nedskrivninger i % av brutto utlån 0,0 % 0,1 % 0,0 % 0,1 %

Tap på utlån og ubenyttet kreditt

	31.03.19	31.03.18
Periodens endring i nedskrivning i forventet tap steg 1	185	-19
Periodens endring i nedskrivning i forventet tap steg 2	-508	-131
Sum tap på utlån	-323	-150

Misligholdte engasjement

	31.03.19	31.03.18
31 - 90 dager	22.577	8.962
over 90 dager	18.147	1.485
Sum misligholdte engasjement	40.724	10.447

Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV)

Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV) i sikkerhetsmassen	50,6 %	51,7 %
--	--------	--------

Note 4: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	31.03.19	31.03.18
Sertifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	7.451.724	6.724.510
Egenbeholdning sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	0	0
Sum sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	7.451.724	6.724.510

Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	pålydende	rente	forfall	31.03.19	31.03.18
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	158.000	3M Nibor + 0,50	13.11.2019	158.000	750.000
NO0010703564	Fana Sparebank Boligkreditt AS 14/20	147.000	3M Nibor + 0,40	11.02.2020	147.000	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	1.000.000	3M Nibor + 0,70	21.06.2023	1.000.000	750.000
NO0010805302	Fana Sparebank Boligkreditt AS 17/22	750.000	3M Nibor + 0,45	20.09.2022	750.000	750.000
NO0010819337	Fana Sparebank Boligkreditt AS 18/24	1.000.000	3M Nibor + 0,46	19.06.2024	1.000.000	300.000
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	1.000.000	3M Nibor + 0,57	18.06.2025	1.000.000	-
Sum obligasjoner med fortrinnsrett					7.444.000	6.722.000

Sikkerhetsmasse

Utlån sikret med pant i bolig	8.461.417	7.480.546
Annen fyllingssikkerhet	46.227	303.374
Sikkerhetsmasse	8.507.644	7.783.920

Fyllingsgrad

	(> 102%)	114,3 %	115,8 %
Annen fyllingssikkerhet	(< 20%)	0,5 %	3,9 %

Ændring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	31.03.2019	Emitert	Forfalt/ innløst	Ændring egen be- holdning	Øvrige endringer	31.12.2018
Sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	7.451.724	1.050.000	-506.000	0	3.521	6.904.203

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

	31.03.19	31.03.18
Renteinntekter	359	104
Rentekostnader	2.912	1.912
Provisjonskostnader	5.355	4.994

Balanse

Utlån til kredittinstitusjoner	46.227	213.167
Gjeld til kredittinstitusjoner	535.802	454.259

Note 6: Kapitaldekning

	31.03.19	31.03.18
Aksjekapital	330.000	330.000
Overkursfond	24.218	24.218
Annen egenkapital	298.994	265.304
Sum fond og lignende som inngår i kjernekapital	653.211	619.521
Fradrag i kjernekapital		
Verdijustering for krav om forsvarlig verdifasts.	-90	-90
Sum fradrag i kjernekapital	-90	-90
Sum netto ansvarlig kapital/kjernekapital/ ren kjernekapital	653.121	619.431
Risikovektet volum	3.321.483	2.924.616
Samlet kapital krav *)	514.830	453.315
Kapitaldekning (alt kjernekapital)	19,66 %	21,18 %
Spesifikasjon av samlet kapitalkrav		
	31.03.19	31.03.18
Standardmetoden		
Institusjoner	740	3.411
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	250.312	220.753
Forfalte engasjementer	5.925	119
Obligasjoner med fortrinnsrett	524	522
Øvrige engasjement	368	258
Samlet kapitalkrav for kreditt-motparts- og forringelsesrisiko: (Standardmetoden)	257.868	225.063
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (Basismetode)	7.851	8.906
Sum minimumskrav til ansvarlig kapital	265.719	233.969
Bufferkrav:		
Bevaringsbuffer (2,5 %)	83.037	73.115
Motsyklisk buffer (2,0 % fra 31.12.2017)	66.430	58.492
Systemrisikobuffer (3 % fra 1.7.2014)	99.644	87.738
Samlet bufferkrav i ren kjernekapital	249.111	219.346
Minimumskrav til ansvarlig kapital	514.830	453.315

Kapitaldekningen rapporteres etter standardmetoden.