



FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT

Kvartalsrapport 2019

3. KVARTAL



Fana
Sparebank
BOLIGKREDITT

Hovedtall

	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Resultatsammendrag			
(tall i 1000)			
Netto renteinntekt	49.786	55.869	75.019
Andre driftsinntekter	-4.515	-1.666	-4.625
Driftskostnader	19.406	17.889	24.274
Tap på utlån	128	1.208	2.128
Resultat før skatt	25.737	35.107	43.992
Skatt	5.662	8.040	10.063
Resultat for perioden	20.075	27.067	33.929
Total resultat for perioden	20.192	26.919	33.690
Resultatsammendrag i % av GFK			
Netto renteinntekt	0,77 %	0,96 %	0,95 %
Andre driftsinntekter	-0,07 %	-0,03 %	-0,06 %
Driftskostnader	0,30 %	0,31 %	0,31 %
Tap på utlån	0,00 %	0,02 %	0,03 %
Resultat før skatt	0,40 %	0,60 %	0,56 %
Skatt	0,09 %	0,14 %	0,13 %
Resultat for perioden	0,31 %	0,46 %	0,43 %
Total resultat for perioden	0,31 %	0,46 %	0,43 %
Balanse			
Lån til kunder	8.717.920	7.857.049	8.028.563
Egenkapital	673.404	646.440	653.211
Forvaltningskapital	8.842.251	7.977.348	8.173.801
Snitt forvaltning hiå (GFK)	8.688.571	7.808.419	7.887.427
Andre nøkkeltall			
Brutto utlånsvekst 12 mnd	11,0 %	10,0 %	1,1 %
Vekst i forvaltning 12 mnd	10,8 %	9,9 %	11,1 %
Egenkapitalavkastning (driftsres.e/skatt)	4,0 %	6,2 %	5,8 %
Egenkapitalavkastning (totalres.e/skatt)	4,1 %	6,2 %	5,8 %
LTV	50,8 %	50,7 %	52,8 %
Kapitaldekning i %	19,1 %	20,4 %	20,7 %
Uvektet kapitalandel i %	7,1 %	7,4 %	7,7 %

Kvartalsrapport 3. 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.

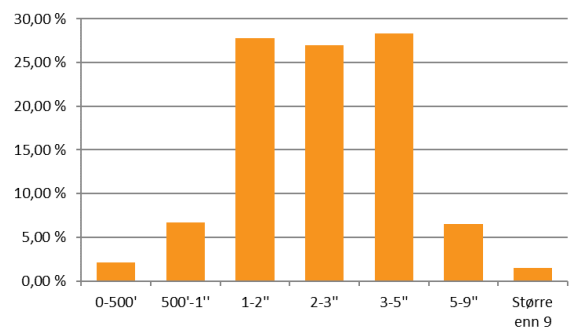
Resultat

Etter 3. kvartal 2019 har selskapet et resultat før nedskrivninger og skatt på 25,9 MNOK. Tilsvarende resultat var 36,3 MNOK på samme tid i fjor.

Egenkapitalavkastningen etter skatt var pr. 3. kvartal 2019 4,05 % (6,2 % pr. 3. kvartal 2018).

Balanse

Selskapet har i 3. kvartal 2019 overtatt til sammen 241 lån fra morbanken med et samlet volum på 565,8 MNOK. Balansen pr. 30.09.19 viser en forvaltningskapital på 8,8 MRDNOK mot 7,9 MRDNOK på samme tid i fjor. Økningen i forvaltningskapital utgjør således 865 MNOK, en vekst på 10,8 %. Selskapets forvaltning og utvikling er i stor grad knyttet til og drevet av eierens og konsernets behov for finansiering i obligasjonsmarkedet.



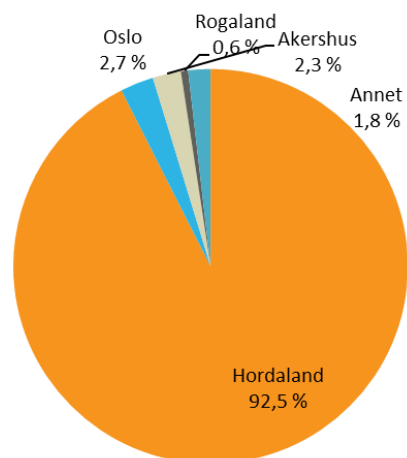
Utlånsstørrelse. Gjennomsnittlig lånestørrelse i porteføljen er 1,78 MNOK per 3. kvartal 2019.

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 % av volumet. Andelen knyttet til disse fylkene er økende.



Eierform

Av de samlede utlånene på 8,7 MRDNOK utgjør 140,4 MNOK belåning av fellesgjeld i borettslag. Det representerer en andel på 1,46 %. 94,1 % av porteføljen er selveier.

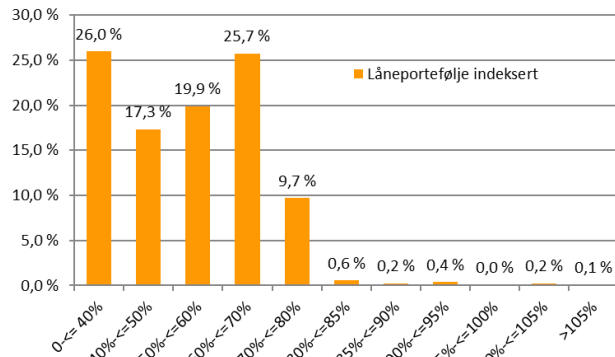
Nedskrivning på engasjementer

Det er gjort nedskrivninger på 0,1 MNOK. Selskapet har, etter den siste beregningen, nedskrivninger på til sammen 6,0 MNOK. Låneporteføljen er vurdert som svært god, og det er ikke foretatt individuelle nedskrivninger. Lån med restanse utover 30 dager utgjør dette kvartalet 0,35 % 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



Belåningsgrad (LTV). Diagrammet viser andel av låneporteføljen fordelt på intervaller av LTV. Verdianslag per 30.9.19.

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 verdigrundvurdering 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 117,3 %.

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 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. Selskapets ansvarlige kapital, som kun består av ren kjernekapital, utgjør 19,14 %, uten å inkludere resultatet hittil i år.

Selskapet har en aksjekapital pålydende 330 MNOK. Inkludert overkursfond, annen egenkapital og tillagt beregnet resultat i år, utgjør egenkapitalen totalt 673 MNOK ved utgangen av 3. kvartal.

Ved utgangen av 3. kvartal utgjør uvektet egenkapital 7,1 %.

Utsiktene fremover

Norges Bank gjennomførte i september den fjerde justeringen av styringsrenten i løpet av det siste året. Basert på rentebanen og de utsiktene som sentralbanken selv legger til grunn for den fremtidige utviklingen, er det grunn til å anta at rentetoppen er nådd. For banken og boligkredittselskapets side har rentekostnadene økt tilsvarende, og det var således nødvendig å varsle en generell endring i boliglånsrenten.

Det er igangsatt forberedelser og analyser av låneporteføljen med tanke på å kunne legge grunnlag for utstedelse av Grønne Obligasjoner. Grønne Obligasjoner vil være et viktig steg i retning av å øke boligkredittselskapets bærekraftprofil.

Bergen, 6. november 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	30.09.19	30.09.18	Året 2018
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost		166.164	138.652	189.097
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi		1.040	888	1.197
Rentekostnader		117.417	83.671	115.275
Netto renteinntekter	2	49.786	55.869	75.019
Provisjonsinntekter		37	34	45
Netto kursgevinster/tap		-4.552	-1.699	-4.670
Andre driftsinntekter		-4.515	-1.666	-4.625
Sum inntekter		45.271	54.203	70.395
Personalkostnader		35	34	44
Andre kostnader		19.371	17.855	24.231
Sum driftskostnader		19.406	17.889	24.274
Resultat før tap		25.864	36.315	46.120
Tap på utlån	3	128	1.208	2.128
Resultat før skatt		25.737	35.107	43.992
Skattekostnad		5.662	8.040	10.063
Resultat for perioden		20.075	27.067	33.929
Andre inntekter og kostnader				
Resultat for perioden		20.075	27.067	33.929
Øvrige poster i utvidet resultat		118	-148	-239
Totalresultat		20.192	26.919	33.690

Balanse

(1000 kroner)

Eiendeler	Note	30.09.19	30.09.18	Året 2018
Utlån til kredittinstitusjoner		34.973	29.723	54.762
Utlån til kunder	3	8.717.920	7.857.049	8.028.563
Rentebærende verdipapirer		89.137	90.333	90.309
Utsatt skattefordel		0	25	0
Forskuddsbetalte kostnader		222	218	167
Sum eiendeler		8.842.251	7.977.348	8.173.801
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner		739.421	431.601	604.929
Gjeld stiftet ved utst. av verdipapirer	4	7.424.324	6.890.429	6.904.203
Annen gjeld		0	0	0
Påløpte kostnader		782	472	1.029
Utsatt skatt		239	0	239
Betalbar skatt		4.038	8.359	10.118
Avsetninger		44	47	72
Sum gjeld		8.168.847	7.330.907	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		319.186	292.223	298.994
Sum egenkapital		673.404	646.440	653.211
Sum gjeld og egenkapital		8.842.251	7.977.348	8.173.801

Endringer i egenkapitalen

(i hele 1000)

	Aksjekapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.18	330.000	24.218	298.994	653.211
Totalresultat pr 30.09.19			20.192	20.192
Egenkapital 30.09.19	240.000	14.218	233.403	673.404
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 30.09.18			26.919	26.919
Egenkapital 30.09.18	330.000	24.218	292.222	646.440

Kontantstrømoppstilling

(i hele 1000)

	noter	30.09.19	30.09.18
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder		163.742	137.851
Netto innbetalt / utbetalt lån til kunder		-687.675	-610.435
Renteinnbetalinger fra andre plasseringer		621	250
Rentekostnader utbetalt på innlån fra kredittinstitusjoner		-11.155	-6.391
Netto innbetalt/utbetalt på innlån fra kredittinstitusjon		134.493	-55.051
Netto innbetalt/utbetalt ved kjøp av rentebæredne verdipapirer		1.194	10
Renteinntekter på rentebærende verdipapirer		882	605
Utbetalt drift		-19.708	-18.242
Utbetalt skatter		-11.743	-11.969
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		-429.348	-563.372
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalt ved opptak av sertifikater og obl.gjeld		2.004.436	1.283.801
Utbetalt ved tilbakebetalt av sertifikater og obl.gjeld		-1.489.170	-736.457
Netto rente og provisjonsbetalinger på finansaktiviteter		-105.708	-74.211
Innbetalt ved aksjekapitalutvidelse		0	100.000
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		409.559	573.133
Netto kontantstrøm for perioden		-19.789	9.762
Netto endring i kontanter:			
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		54.762	19.961
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		34.973	29.723
Netto endring i kontanter		-19.789	9.762

Note 1: Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for Fana Sparebank Boligkreditt AS omfatter perioden 01.01.19 - 30.09.19. 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

	3. kv. 2019	3. kv. 2018	30.09.19	30.09.18
Renter og lignende på utlån til kredittinstitusjoner	133	56	621	250
Renter og lignende på utlån til kunder til amortisert kost	59.045	47.792	165.543	138.402
Renter på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	370	358	1.040	888
Andre renteinntekter	0	0	0	0
Sum renteinntekter	59.548	48.207	167.203	139.540
Rentekostnader og lignende til kredittinstitusjoner	4.879	2.313	11.155	6.391
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapir	38.459	27.500	106.263	77.280
Sum rentekostnader	43.338	29.813	117.417	83.671
Netto renteinntekter	16.210	18.394	49.786	55.869

Note 3: Utlån til kunder

	30.09.19	30.09.18
Fleksilån	1.611.325	1.693.002
Nedbetalingslån	7.112.520	6.168.921
Brutto utlån til kunder	8.723.844	7.861.923
Nedskrivning på utlån	-5.925	-4.874
Netto utlån kunder til amortisert kost	8.717.920	7.857.049

Utlån pr 30.09.19 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	-157.294	156.309	986	0
overført fra steg 2	250.574	-271.876	21.302	0
overført fra steg 3	502		-502	0
Nye lån	2.056.226	100.564	5.227	2.162.017
Fraregnet lån	-1.208.293	-93.570		-1.301.862
Periodisk endring saldo	-165.033	-4.154	-1.455	-170.642
Utlån 30.09	8.236.807	459.481	27.556	8.723.844

Tapsavsetninger på utlån og ubenyttet kreditt pr 30.09.19 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	-39	39	0	0
overført fra steg 2	1.813	-2.294	481	0
overført fra steg 3	0	0	0	0
Nedskrivning på nye lån	462	1.169	249	1.880
Fraregnet lån	-160	-574	0	-734
Periodisk endring tapsnedskr	-1.738	993	-273	-1.018
Nedskrivning 30.09	1.244	4.268	457	5.969

Herav

- nedskrivning på utlån	1.202	4.266	457	5.925
- nedskrivning på ubenyttet kreditt	42	2	0	44
Nedskrivninger i % av brutto utlån	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %

Tap på utlån og ubenyttet kreditt

	3. kv. 2019	3. kv. 2018	30.09.19	30.09.18
Periodens endring i nedskrivning forventet tap steg 1	4	9	338	65
Periodens endring i nedskrivning forventet tap steg 2	-54	812	-668	1.143
Periodens endring i nedskrivning forventet tap steg 3	56	0	457	
Sum tap på utlån	6	822	128	1.208

Misligholdte engasjement

	30.09.19	30.09.18
31 - 90 dager	9.980	5.396
over 90 dager	20.760	1.483
Sum misligholdte engasjement	30.740	6.879

Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV)

	30.09.19	30.09.18
Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV) i sikkerhetsmassen	50,8 %	50,7 %

Note 4: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	30.09.19	30.09.18
Sertifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	7.424.324	6.890.429
Egenbeholdning sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	0	0
Sum sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	7.424.324	6.890.429

Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	pålydende	rente	forfall	30.09.19	30.09.18	
NO0010682636	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/19	-	3M Nibor + 0,47	19.06.2019	-	337.000	
NO0010694557	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/19	48.000	3M Nibor + 0,50	13.11.2019	48.000	750.000	
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	180.000	3M Nibor + 0,40	17.06.2020	180.000	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	-	
NO0010863764	Fana Sparebank Boligkreditt AS 18/23	700.000	3M Nibor + 0,29	17.11.2023	700.000	-	
Sum obligasjoner med fortrinnsrett					7.415.000	6.887.000	
Sikkerhetsmasse							
Utlån sikret med pant i bolig					8.660.393	7.836.409	
Annen fyllingssikkerhet					34.973	29.723	
Sikkerhetsmasse					8.695.366	7.866.132	
Fyllingsgrad					(> 102%)	117,3 %	114,2 %
Annen fyllingssikkerhet					(< 20%)	0,4 %	0,4 %

Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	30.09.2019	Emitert	Forfalt/ Innløst	Endring egen be- holdning	Øvrige endringer	31.12.2018
Sertifikater og obligasjoner	7.424.324	2.000.000	-1.485.000	0	5.121	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	30.09.19	30.09.18
Renteinntekter	621	250
Rentekostnader	11.155	6.391
Provisjonskostnader	17.031	15.789
Balanse		
Utlån til kredittinstitusjoner	34.973	29.723
Gjeld til kredittinstitusjoner	739.421	431.601

Note 6: Kapitaldekning

	30.09.19	30.09.18
Aksjekapital	330.000	330.000
Overkurs	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 verdifastsettelse	-89	-90
Sum fradrag i kjernekapital	-89	-90
Sum netto ansvarlig kapital/kjernekapital/ ren kjernekapital	653.122	619.431
Risikovektet volum	3.411.698	3.042.377
Samlet kapital krav *)	528.813	471.568
Kapitaldekning (alt kjernekapital)	19,14 %	20,36 %
Spesifikasjon av samlet kapitalkrav	30.09.19	30.09.18
Standardmetoden		
Institusjoner	560	476
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	257.886	232.895
Forfalte engasjementer	5.861	119
Obligasjoner med fortrinnsrett	514	524
Øvrige engasjement	265	470
Samlet kapitalkrav for kreditt-motparts- og forringelsesrisiko: (Standardmetoden)	265.085	234.484
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (Basismetode)	7.851	8.906
Sum minimumskrav til ansvarlig kapital	272.936	243.390
Bufferkrav:		
Bevaringsbuffer (2,5 %)	85.292	76.059
Motsyklisk buffer (2,0 % fra 31.12.2017)	68.234	60.848
Systemrisikobuffer (3 % fra 1.7.2014)	102.351	91.271
Samlet bufferkrav i ren kjernekapital	255.877	228.178
Minimumskrav til ansvarlig kapital	528.813	471.568

Kapitaldekningen rapporteres etter standardmetoden.

fanasparebank.no

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

Org.nr 993 567 078



**Fana
Sparebank**
BOLIGKREDITT