



FANA SPAREBANK

Kvartalsrapport 2015

4. KVARTAL

(FORELØPIG OG UREVIDERT)



FanaSparebank

Hovedtall Fana Sparebank konsern

(MNOK)

	Året 2015	Året 2014
Resultatsammendrag i millioner		
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	304,3	306,4
Andre driftsinntekter	54,8	116,5
Sum inntekter	359,1	422,9
Sum driftskostnader	231,9	233,9
Driftsresultat før tap	127,2	189,1
Tap på utlån og garantier	9,1	20,0
Driftsresultat før skatt	118,1	169,0
Skattekostnader	33,6	43,5
Resultat etter skattekostnad	84,5	125,5
Totalresultat for perioden	130,6	100,2
Resultatsammendrag i % av GFK		
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1,51	1,55
Andre driftsinntekter	0,27	0,59
Sum inntekter	1,78	2,14
Sum driftskostnader	1,15	1,18
Driftsresultat før tap	0,63	0,96
Tap på utlån og garantier	0,05	0,10
Driftsresultat før skatt	0,59	0,86
Skattekostnader	0,17	0,22
Resultat etter skattekostnad	0,42	0,64
Totalresultat for perioden	0,65	0,51
Balansetall		
Brutto utlån	17.381	16.257
Innskudd fra kunder	10.316	9.685
Forvaltningskapital	20.770	20.003
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	20.120	19.755
Nøkkeltall hittil i år		
Utlånsvekst siste 12 mnd	6,9 %	7,9 %
Innskuddsvekst siste 12 mnd	6,5 %	5,7 %
Innskuddsdekning	59,4 %	59,6 %
Kostnadsprosent	1 64,6 %	55,3 %
Kostnadsprosent (ekskl. gevinst /tap finansielle instrumenter)	56,9 %	57,4 %
Egenkapitalavkastning totalresultat	8,1 %	6,7 %
Egenkapitalavkastning resultat etter skatt	2 5,2 %	8,4 %
Kapitaldekning i %	18,0 %	17,0 %
Kjernekapitaldekning i %	16,2 %	15,0 %
Ren kjernekapitaldekning i %	14,5 %	13,3 %

1) Sum driftskostnader i prosent av sum driftsinntekter

2) Resultat etter skatt i prosent av gjennomsnittlig egenkapital

Kvartalsvis resultatutvikling - isolert (MNOK)	4. kv. 15	3. kv. 15	2. kv. 15	1. kv. 15	4. kv. 14	3. kv. 14	2. kv. 14	1. kv. 14	4. kv. 13	3. kv. 13
Rente- og kredittprovisjonsinntekter	147,2	151,8	157,3	165,5	180,2	186,9	185,2	176,5	175,7	173,7
Rentekostnader	69,4	74,9	83,1	90,1	103,8	109,2	107,3	102,2	101,8	101,6
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	77,8	76,9	74,2	75,4	76,4	77,8	77,9	74,2	73,9	72,1
Utbytte aksjer og egenkapitalbevis	0,1	0,0	0,9	0,0	0,0	0,2	0,8	0,4	0,0	0,1
Provisjonsinntekter og gebyrer	25,8	24,2	29,8	25,9	24,5	24,4	30,2	24,9	26,7	23,3
Provisjonskostnader	-1,7	-1,8	-1,3	-1,5	-1,6	-1,6	-1,5	-1,4	-1,4	-1,5
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter	-13,7	-29,1	1,7	-7,2	-8,9	11,4	6,3	6,4	16,2	4,3
Andre inntekter	-0,8	-0,2	3,1	0,6	0,7	0,3	1,1	0,0	29,8	1,1
Andre driftsinntekter	9,6	-6,8	34,0	17,9	14,7	34,7	36,9	30,3	71,3	27,3
Sum inntekter	87,3	70,2	108,2	93,3	91,1	112,4	114,8	104,5	145,2	99,3
Personalkostnader	36,5	29,5	29,2	32,4	36,9	35,1	29,2	31,2	34,0	31,7
Administrasjonskostnader	14,2	13,3	13,9	14,9	17,2	11,9	14,5	11,9	15,5	10,1
Ordinære avskrivninger	3,5	3,4	3,1	3,1	3,6	3,0	2,8	2,8	2,5	2,8
Andre kostnader	9,6	8,0	8,5	8,8	8,2	8,4	7,4	9,8	5,6	9,8
Sum driftskostnader	63,9	54,1	54,7	59,2	65,9	58,4	53,8	55,8	57,7	54,4
Driftsresultat før tap	23,5	16,0	53,5	34,1	25,2	54,0	61,0	48,8	87,5	44,9
Tap på utlån og garantier	11,4	1,6	0,2	-4,2	10,5	2,8	1,5	5,2	2,6	2,0
Driftsresultat før skatt	12,0	14,4	53,4	38,3	14,8	51,2	59,5	43,6	84,9	42,9
Skattekostnad	5,4	2,7	15,2	10,1	1,3	15,4	15,4	11,5	24,6	15,1
Resultat etter skattekostnad	6,6	11,7	38,2	28,2	13,5	35,9	44,1	32,1	60,3	27,8
Totalresultat	35,3	29,0	38,2	28,2	6,3	11,4	44,1	38,4	105,1	18,0
Majoritetsandel av periodens resultat	6,7	11,7	38,2	28,2	13,5	35,7	44,1	32,0	60,3	27,9
Minoritetsandel av periodens resultat	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0	-0,1

Nøkkel tall - Kvartalsvis Isolert	4. kv 15	3. kv 15	2. kv. 15	1. kv. 15	4. kv. 14	3. kv. 14	2. kv. 14	1. kv. 14	4. kv. 13	3. kv. 13
Egenkapitalavkastning (Totalresultat i % av snitt EK)	8,4 %	7,1 %	9,6 %	7,3 %	1,6 %	2,9 %	11,7 %	10,6 %	29,8 %	5,3 %
Egenkapitalavkastning (Dr.resultat e.skatt)	1,6 %	2,8 %	9,6 %	7,3 %	3,5 %	9,2 %	11,7 %	8,8 %	17,1 %	8,2 %
Rentenetto i % av GFK	1,51	1,52	1,50	1,53	1,51	1,52	1,58	1,59	1,58	1,59
Kostn. i % av inntekter	73,1	77,1	50,5	63,4	72,3	51,9	46,9	53,3	39,7	54,8
Kostn. i % av inntekter ekskl. finans.instr.	63,2	54,6	51,3	58,9	65,9	57,8	49,6	56,8	44,7	57,3
Brutto utlån til kunder	17.381	17.107	16.590	16.355	16.257	16.308	16.044	15.682	15.073	14.641
Utlånsvekst i % siste 12 mnd	6,9 %	6,6 %	3,4 %	4,3 %	7,9 %	11,4 %	11,4 %	12,1 %	9,4 %	9,7 %
Innskudd fra kunder	10.316	10.060	10.082	9.651	9.685	9.499	9.559	9.173	9.163	9.208
Innskuddsdekning	59,4	58,8	60,8	59,0	59,6	58,3	59,6	58,5	60,8	62,9
Innskuddsvekst i % siste 12 mnd	6,5 %	5,2 %	5,5 %	5,2 %	5,7 %	3,2 %	3,5 %	1,3 %	1,1 %	7,5 %
Forvaltningskapital	20.770	20.343	20.029	19.800	20.003	20.076	20.340	19.343	18.752	18.316
Gjennomsnitt forvaltningskapital (GFK)	20.487	20.105	19.889	19.970	20.115	20.287	19.755	18.989	18.503	18.030
Vekst forvaltningskap. i % siste 12 mnd	3,8 %	0,0 %	-1,5 %	2,4 %	6,7 %	9,6 %	13,4 %	11,4 %	10,5 %	11,2 %
Kapitaldekning	18,0 %	16,9 %	17,1 %	17,5 %	17,0 %	15,5 %	15,2 %	13,7 %	14,5 %	13,8 %
Kjernekapital	16,2 %	15,1 %	15,3 %	15,7 %	15,0 %	13,5 %	14,0 %	12,4 %	13,2 %	12,5 %
Ren kjernekapital	14,5 %	13,4 %	13,6 %	13,8 %	13,3 %	11,9 %	12,1 %	12,4 %	13,2 %	12,5 %

Kvartalsregnskap for og per 4. kvartal 2015

Godt totalresultat gjennom solid kjernevirksomhet og verdiendringer i balanseposter. Ordinære resultater er påvirket av markedsverdiendringer som følge av markedsuro. Rentenettoen øker med 0,8 millioner kroner fra 3. kvartal, og rentemarginen opprettholdes. Aktivitetsnivået er høyt, og banken har klart å holde det samme nominelle kostnadsnivået som for fjoråret. Utlån er økt med 274 millioner kroner i kvartalet. For året under ett er utlånene økt med 1.124 millioner, en veksttakt på 6,9% på årsbasis.

Resultat før skatt i 4. kvartal isolert er 12 millioner kroner. Fana Sparebank leverer i 2015 et resultat før skatt på 118 millioner kroner, mot 169 i 2014. Årsresultatet er påvirket av vedvarende markedsuro og påfølgende markedsverdijusteringer på finansielle instrumenter.

Konsernets totalresultat er imidlertid økt fra 100,2 til 130,6 millioner kroner i 2015 som følge av estimatavvik på pensjonsforpliktelser og verdiendringer på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg. Egenkapitalavkastningen basert på totalresultatet er 8,4% for kvartalet og 8,1% for året.

Ren kjernekapital utgjør 14,5% ved utgangen av 2015. Kapitaldekningen er 18,0%. Konsernet oppfyller alle interne kapitalmål og regulatoriske kapitalkrav.

Resultatutvikling

Fana Sparebanks rentenetto utgjorde 77,8 MNOK i 4. kvartal (76,4). Det representerer en økning på 1,4 MNOK fra tilsvarende periode i 2014, og 0,9 MNOK fra 3. kvartal.

Sammen med en stabil rentemargin er det også vekst innenfor flere av områdene der banken henter provisjonsinntekter fra produksalg. Kostnadene er holdt på samme nominelle nivå som for tilsvarende periode i fjor. Både for kvartalet isolert og hittil i år viser kjernevirksomheten positiv utvikling.

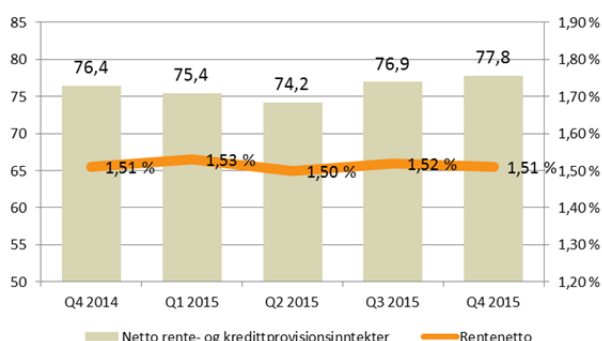


Fig. 1. Netto renteinntekter i absolutte tall og i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Nettorenten øker med 0,9 MNOK i 4. kvartal. Rentemarginen er stabil.

Banken oppnådde et resultat før skatt på 12 MNOK i 4. kvartal 2015 (14,8). Spreadutgangen og uro i pengemarkedet har gitt tap på finansielle instrumenter, og preger resultatbildet. Per 4. kvartal 2015 utgjør resultatet før skatt 118,1 MNOK (169,0 MNOK). Nedgangen utgjør 50,9 MNOK, hvorav finansielle instrumenter utgjør en verdiendring på 64 MNOK målt mot 2014. Totalresultatet omfatter effekten av endrede aktuar-messige forutsetninger knyttet til bankens pensjonsordning og verdiendring på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg. Verdiendringene er knyttet til aksjer i Frende og vederlag fra salg av Visa Europa til Visa Inc. I sum utgjør disse endringene 46,1 MNOK (-25,3) i 2015. Totalresultatet etter skatt pr. 4. kvartal 2015 er 130,6 MNOK (100,2).

Egenkapitalavkastningen basert på totalresultatet utgjør 8,4% for 4. kvartal og 8,1% for året under ett. Egenkapitalavkastningen fra driften ble 1,6% for kvartalet isolert og 5,2% for året.

Nettorente og andre inntekter

Rentenetto i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital var 1,51%, på linje med 3. kvartal. Rentenettoen påvirkes i perioden av fallende rentenivå og at justeringer i renter på utlån og innskudd fra oktober er begynt å få effekt.

Netto provisjonsinntekter og gebyrer utgjør 24,1 MNOK (22,9) i 4. kvartal. I 2015 er disse inntektene økt til 99,5 MNOK fra 97,8 MNOK i 2014. Det har vært en økning i inntektene knyttet til bankvirksomheten, mens eiendomsmegling har noe lavere inntekter i 2015 sammenlignet med fjoråret. Bidraget fra eiendomsmeglingen er opprettholdt på samme nivå.

Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter, m.v. MNOK	2015		2014	
	Q4	HIÅ	Q4	HIÅ
Utbytte	0,1	1,0	0,0	1,4
Gevinst/(tap) på sert. og oblig.	-10,9	-35,9	-3,7	10,8
Gev./ (tap) på pengemarkedsfond	-4,5	-16,3	-8,6	-9,6
Gevinst/(tap) på aksjer	-0,4	-0,5	0,6	11,0
Gevinst/(tap) andre fin. instr.	2,0	4,3	2,8	3,0
Netto gevinst/(tap) fin. instr.	-13,7	-47,4	-8,9	16,6

Netto bidrag fra finansielle instrumenter er -13,7 MNOK (-8,9) isolert for kvartalet. Resultatet må sees i sammenheng med fortsatt kraftig negativ utvikling i pengemarkedet og økte kredittspreader for bankens beholdninger av rentebærende verdipapirer og andre finansielle instrumenter. Verdipapirporteføljen består i det alt vesentlige av obligasjoner av høy kredittkvalitet, herunder statssertifikater, kommunelån og obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) som holdes i bankens likviditetsportefølje (LCR). I tillegg plasseres deler av likviditetsbufferen i obligasjoner utstedt av banker. I bankens kapitalforvaltning brukes også pengemarkedsfond for å dekke investeringsområder der det er ønskelig å knytte til seg spesialisert kredittkompetanse. Spreadutgangen i pengemarkedet har påvirket denne aktivaklassen i særlig grad. Beholdningene av rentebærende verdipapirer er i all hovedsak langsiktige plasseringer. Verdiendringen i finansielle instrumenter er i all hovedsak urealisert.

Konsernet Fana Sparebank består av morbanken og de heleide datterselskapene Fana Sparebank Boligkreditt AS, Fana Sparebank Eiendom AS og Fana Sparebank Regnskap AS. I tillegg inkluderes 86,9 % eierandel i Kinobygg AS (under avvikling). Hovedkontoret til morbanken og alle datterselskap er lokalisert på Nesttun i Bergen.

Alle kommentarer og tall refererer til konsernet med mindre det eksplisitt er oppgitt for morbanken. Tall i parentes gjelder tilsvarende periode i 2014. Kvartalsregnskapet pr. 4. kvartal 2015 er ikke revidert.

For året under ett er resultatene preget av markedsurøen som har vært særlig fremtredende gjennom 2. halvår. Resultatet og markedsverdijusteringer for bankens plasseringer i finansielle instrumenter er -47,3 MNOK, mot et positivt resultat på 16,6 MNOK i 2014.

Driftskostnader

Driftskostnadene for 4. kvartal utgjør 63,9 MNOK. Det er 2 MNOK lavere enn for tilsvarende periode i 2014. Nedgangen er den samme for året under ett; 231,9 MNOK mot 233,9 MNOK i 2014. Lavere kostnader må også sees i lys av at det er et meget høyt aktivitetsnivå i banken. Således gir dette et positivt uttrykk for kostnadsbildet.

Kostnadsprosenten for kjernevirksomheten utgjør 63,2% (65,9%) for 4. kvartal. For året under ett utgjør kostnadene 56,9% mot 57,4% i fjor. Når finansielle instrumenter inkluderes, blir kostnadsprosenten 73,1% for kvartalet (72,3%) og 64,6% (55,3%) hittil i år.

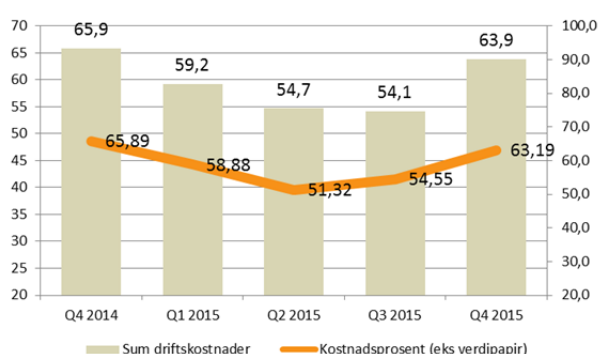


Fig. 2. Driftskostnader og kostnadsprosent per kvartal. Det er sterkt fokus på å føre stram kostnadskontroll og å redusere kostnadsprosenten til under 50%. Kostnadene hittil i år er samlet sett holdt på samme nominelle nivå som for fjoråret. 4. kvartal 2015 er belastet med 3,8 MNOK i engangskostnader.

Tap og nedskrivninger

Konsernet hadde netto tap på utlån og garantier på totalt 11,4 MNOK i 4. kvartal (10,5 MNOK). Per 4. kvartal har banken netto tap på utlån og garantier på 9,1 MNOK, en halvering av tapene i 2014, da banken bokførte netto tap på utlån på 20,0 MNOK. Nettotapene i 2015 utgjør 0,05% av GFK (0,10%). Totalt har konsernet 13,4 MNOK i nye individuelle nedskrivninger per 4. kvartal 2015 (16,1 MNOK).

Resultat

Resultat etter skatt for 4. kvartal 6,6 MNOK (13,5). Dette gir en egenkapitalavkastning på 1,6% for kvartalet, mot 3,5% i 2014.

Årsresultatet etter skatt utgjør 84,5 MNOK (125,5). Totalresultatet per 4. kvartal er 130,6 MNOK (100,2). Egenkapitalavkastningen basert på totalresultatet utgjør 8,1%.

Balansen

Konsernets forvaltningskapital var ved utgangen av 4. kvartal 20,8 MRDNOK. Det representerer en økning på 417 MNOK for kvartalet, og 767 MNOK gjennom hele 2015. Utlånsvekst er den primære driveren for veksten i forvaltningskapital.

Utlån

Totale utlån til kunder er 17,4 MRDNOK. Det inkluderer 5,7 MRDNOK som er overført til bankens heleide datterselskap Fana Sparebank Boligkreditt AS. Utlånsveksten har vært positiv siste kvartal og for året under ett. For 4. kvartal isolert sett er utlånene økt med 274 MNOK, eller 1,6%, mens årsveksten utgjør 1.124 MNOK eller 6,9%. Både forretningsområde

bedriftsmarked (BM) og privatmarked (PM) økte sine utlån med 1,6% siste kvartal.

Utlånsvekst

	Siste 12 mnd	Siste kvartal
Utlån totalt	6,9%	1,6%
Privatmarked (PM)	6,2%	1,6%
Bedriftsmarked (BM)	9,3%	1,6%

Siste 12 måneder har utlånene økt med 6,9% (7,9%). Innen PM økte utlånene med 6,2%, mens BM har hatt en utlånsøkning på 9,3%. Utlånsveksten på PM underbygges av høyt aktivitetsnivå. For 2015 er det kommet til 1550 nye kunder. Av disse 400 i 4. kvartal alene, hvilket er meget positivt. Utlån til BM representerer 26% av konsernets samlede utlånsmasse.

Innskudd

Innskuddene økte med 6,5% siste 12 måneder (5,7%). Innskuddsveksten er kommet fra personmarkedskunder, mens det i bedriftssegmentet er en svak reduksjon. Innføringen av nye likviditetskrav har som konsekvens at visse typer innskuddsrenter, særlig fra bedriftsmarkedet, er satt ned. Rentejusteringene medfører tilpasninger hos enkelte kunder. Noen innskuddsmidler finner veien til andre aktivaklasser, herunder likviditetsfond.

Innskuddsutvikling

	Siste 12 mnd	Siste kvartal
Innskudd totalt	6,5%	2,5%
Privatmarked (PM)	6,5%	1,3%
Bedriftsmarked (BM)	-0,5%	6,9%

Den relativt høye veksten i innskudd medvirker til at innskuddsdekningen totalt sett har holdt seg på samme nivå det siste året. Konsernets innskuddsdekning er 59,4%.

Funding

Veksten i utlån siste 12 måneder er dels finansiert med økte innskudd, dels gjennom reduksjon av bankens beholdninger av rentebærende verdipapirer. I tillegg er finansieringen fra pengemarkedet økt med 262,5 MNOK over de siste 12 måneder. Konsernets pengemarkedsfinansiering skjer både gjennom utstedelser av OMF i Fana Sparebank Boligkreditt AS, og ordinære obligasjonslån og sertifikater. Deler av finansieringen består av langsiktig, ansvarlig lånekapital (ansvarlig lån og fondsobligasjoner).

Gjennom det siste halve året har kredittrisikopåslaget for bankenes innlån økt brått og drastisk. For lange pengemarkedsinnlån er kredittpåslaget nå høyere enn den underliggende referanserenten Nibor. Det er en ny situasjon og bidrar til økt usikkerhet knyttet til prisingen av ordinære innskudd og utlån. Det har blant annet sammenheng med at langsiktig kredittrisikopåslag (spread) ikke kan sikres eller elimineres i derivatmarkedet, slik man kan med fast eller flytende rente.

Porteføljekvalitet

Per 31.12.2015 utgjør konsernets individuelle nedskrivninger på utlån og garantier 30,3 MNOK, en reduksjon på 5,9 MNOK for året. I prosent av brutto utlån utgjør individuelle nedskrivninger 0,17% (0,22%). Nedskrivning på grupper av utlån og garantier utgjør 30,2 MNOK ved utgangen av 2015, en økning på 1,9 MNOK det siste kvartalet, og en reduksjon på 1,1 MNOK siden 2014. I prosent av brutto utlån utgjør nedskrivningene på grupper av utlån og garantier 0,17% (0,18%). Gruppenedskrivninger er et estimat, og økningen i gruppe-

nedskrivningene siste kvartal er primært et resultat av økt volum, og noe høyere misligholdssannsynlighet. I sum gjen-speiler økningen økt økonomisk usikkerhet og noe økt risiko for tap.

Brutto misligholdte engasjement utgjør 149,9 MNOK, eller 0,9% av brutto utlån. Dette er en økning på 39,2 MNOK gjennom året. Totalt er det foretatt nedskrivninger på 17,0 MNOK knyttet til misligholdte engasjement ved utgangen av året.

Konsernet har tapsutsatte engasjement på 24,8 MNOK per 31.12.2015. Dette er økning på 8,2 MNOK det siste året. Totalt er det foretatt individuelle nedskrivninger på 7,3 MNOK på tapsutsatte engasjement.

Styret er tilfreds med kvaliteten i utlånsporteføljen, og er av den oppfatning at nedskrivningene som er foretatt er tilstrekkelig for å møte forventede tap per 31.12.2015. Konsernets tap på utlån vurderes fortsatt til å være på et lavt nivå.

Rating

Fana Sparebanks rating hos Moody's Investors Service er opprettholdt på A3 med *stable outlook*. Fana Sparebank Boligkreditselskaps utstedelser av OMF har uendret rating Aaa. Offisiell rating er et viktig bidrag for å sikre konsernet finansiering på konkurransedyktige vilkår.

Egenkapital

Fana Sparebank konsern har en risikovektet kapitaldekning på 18,0% ved utgangen av 2015 (17,0%). Kjernekapitaldekningen er 16,2% (15,0%), hvorav den rene kjernekapitalen er 14,5% (13,3%). Konsernet oppfyller alle lovpålagte kapitalkrav med tilfredsstillende margin.

Andre forhold

Organisasjon - ansatte

I Fana Sparebank er det 150 ansatte i konsernet ved utgangen av året. Dette utgjør 147,1 årsverk. Morbanken har 111 ansatte (108,5 årsverk), mens de tilsvarende tallene for de heleide datterselskapene Fana Sparebank Eiendom er 26 (26 årsverk) og Fana Sparebank Regnskap 13 (12,6 årsverk).

Datterselskaper og eierinteresser

Bankens datterselskaper representerer utvalgte satsningsområder utenfor den tradisjonelle bankvirksomheten til Fana Sparebank:

Fana Sparebank Eiendom

Fana Sparebank Eiendom solgte 182 eiendommer til en markedsverdi på ca. 680 MNOK i 4. kvartal. I hele 2015 er det solgt 764 eiendommer til en samlet markedsverdi på ca. 2,7 MRDNOK. Selskapet deler kontorer med banken ved hovedkontoret på Nesttun, i Åsane og på Straume. Selskapet har 26 ansatte.

Fana Sparebank Regnskap

Selskapet leverer regnskapstjenester, og har en portefølje på ca. 300 kunder. Selskapet har medarbeidere som arbeider i kontorfellesskap med morbanken på kontorene i Åsane og på Straume. Hovedvirksomheten skjer fra lokaler på Midtun. Fana Sparebank Regnskap har 13 ansatte.

Kinobygg

Selskapet er under avvikling. Bankens eierandel er 86 prosent, og det er gjennomført avviklingsvedtak i selskapets generalforsamling. Selskapets aktiva, en tomt på Nesttun, er solgt. Endelig oppløsning forventes å være utført i 1. kvartal 2016.

Eierinteresser

Fana Sparebank har strategisk viktige eierandeler i produkt- og tjenesterelaterte selskaper. Banken mottar provisjoner fra salg av produkter, og bygger opp verdier gjennom eierskapet over tid. Selskapene konsolideres ikke i regnskapet, men en beregning basert på deres resultater viser at de ville ha tilført Fana Sparebank et resultatelement tilsvarende en egenkapitalavkastning på 1,13 %-poeng i 2015.

Frende Forsikring

Frende Forsikring omfatter både skade- og livsforsikring, og eies av 15 frittstående sparebanker. Fana Sparebank var initiativtager til etableringen av Frende Forsikring, og selger skade- og livsforsikringsprodukter fra selskapet.

Brage Finans

Brage Finans leverer leasing og salgspantlån, og eies av 10 frittstående sparebanker. Fana Sparebank er nest største eier med 15%. Banken selger finansieringstjenester gjennom Brage, og mottar provisjoner basert på porteføljens volum.

Norne Sec

Norne Securities er et fullverdig verdipapirforetak som leverer tjenester innen verdipapirhandel og corporate finance. Norne er bankens samarbeidspartner for levering av selvbetjente aksjehandelsløsninger til kunder. Kunder kan velge å ha kontakt med megler for råd og utførelse av verdipapirhandel.

Norne leverer rentebytteavtaler (swapavtaler) til bedriftskunder som ønsker å sikre utlånsrenten for kortere eller lengre perioder.

	Eier-%	Q4 2015	Q4 2014
Norne Sec.	10 %	0,55	-0,43
Brage Finans	15 %	2,74	2,32
Frende	11 %	15,80	15,44
Sum		19,09	17,34
Årseffekt EK-avkastning		1,13 %	1,12 %

Selskaper der banken har strategiske eierandeler konsolideres ikke i bankens regnskaper. Tabellen viser imidlertid bankens beregnede andel av selskapenes resultater, samt beregnet bidrag til EK-avkastningen. Salgsprovisjoner og inntekter fra produktporteføljer kommer i tillegg.

Andre hendelser/utsikter fremover

Utsiktene for norsk økonomi forblir usikre, og forventes å forbli svake utover i 2016. Ved inngangen til året har flere viktige nøkkeltall pekt nedover, herunder oljeprisen. Internasjonale børser åpnet året med kraftige fall, hvilket også smittet over på norske forhold.

Vår region og bankens kjernemarkedsområde vil bli påvirket av redusert aktivitet innen bransjer som direkte og indirekte er knyttet til olje- og oljerelatert virksomhet. En følge av dette er forventninger om økt arbeidsledighet. Vestlandsregionen er utvilsomt berørt av dette, og utviklingen følges nøye. Det er ikke gjort observasjoner som skulle tilsi at tapene blir vesentlig høyere i overskuelig fremtid.

Rentenivået ser fortsatt ut til å bli liggende på et historisk lavt nivå. Utsiktene til nedjustering av styringsrenten og en fallende rentebane bekreftet dette bildet. Samtidig er kostnaden på penger, uttrykt ved markedsrenten med påslag for risiko, på et høyt nivå. Den kraftige prisoppgangen i kredittrisikopåslag som preget pengemarkedet gjennom hele 2. halvår 2015 synes å ha flatet ut ved inngangen til 2016, men det er for tidlig å si om dette representerer et vendepunkt eller et stille øye i stormen. Pengemarkedets bevegelser er likevel allerede av en kraft som medfører en kostnads-

økning på innlånssiden, hvilket vil påvirke utlånsprisingen, først og fremst innen BM.

Regulatoriske forhold har fortsatt skjerpende effekt på bankenes virksomhet. Med opptrappingen av likviditetskravene i Basel III-regelverket fra årsskiftet, vil vilkårene for kundeinnskudd bli ytterligere tilpasset det nye regelverket. Innskytere vil oppleve at de største innskuddene får lavere rente, men dette blir i noen grad kompensert for kunder som kan akseptere bindingstid på midlene.

Siste del av innfasingen av myndighetenes kapitalkrav trer i kraft fra 1. juli 2016. Norske banker er i ferd med å iverksette nye tiltak for å styrke kjernekapitalen. Styret legger til grunn at Fana Sparebank dekker gjeldende kapitalkrav med dagens aktivitetsnivå. Kapitalsiden vil likevel bli gjort gjenstand for nærmere vurdering sett i lys av Fana Sparebanks potensial for vekst og videre utvikling innenfor kjernemarkedsområdet.

Nesttun 3. februar 2016

Nils Magne Fjereide
Styrets leder

Peter Frølich
Styrets nestleder

Kjerstin Fyllingen

Aase Gjemdal
repr. for ansatte

Asbjørn Reinkind

Janne Vangen Solheim

RESULTATREGNSKAP
(MNOK)

Morbank				Konsern					
4. kv. 2014	4. kv. 2015	Året 2014	Året 2015		Note	Året 2015	Året 2014	4. kv. 2015	4. kv. 2014
129,3	107,4	527,0	448,4	Renteinntekter		621,8	728,8	147,2	180,2
77,4	48,9	317,2	228,2	Rentekostnader		317,4	422,4	69,4	103,8
51,9	58,6	209,7	220,2	Netto renteinntekter		304,3	306,4	77,8	76,4
0,0	0,7	4,1	5,2	Utbytte aksjer og egenkapitalbevis		1,0	1,4	0,1	0,0
15,2	14,8	59,2	61,7	Provisjonsinntekter og gebyrer		105,8	103,9	25,8	24,5
-1,6	-1,7	-6,1	-6,3	Provisjonskostnader		-6,3	-6,1	-1,7	-1,6
-8,2	-13,4	17,3	-47,2	Netto gevinst/tap finansielle instrumenter	8	-48,3	15,2	-13,7	-8,9
1,2	0,9	3,6	6,2	Andre inntekter		2,7	2,1	-0,8	0,7
6,6	1,3	78,1	19,7	Andre driftsinntekter		54,8	116,5	9,6	14,7
58,5	59,9	287,9	239,9	Sum inntekter		359,1	422,9	87,3	91,1
28,8	27,7	97,1	93,7	Personalkostnader		127,5	132,4	36,5	36,9
11,8	11,6	44,1	45,0	Administrasjonskostnader		56,3	55,6	14,2	17,2
3,5	3,3	11,6	12,2	Ordinære avskrivninger		13,2	12,2	3,5	3,6
9,8	7,3	28,1	28,0	Andre kostnader		34,9	33,7	9,6	8,2
53,8	49,9	180,9	178,9	Sum driftskostnader		231,9	233,9	63,9	65,9
4,7	10,0	107,0	61,0	Driftsresultat før tap		127,2	189,1	23,5	25,2
8,3	11,4	17,8	9,0	Tap på utlån og garantier	3, 4	9,1	20,0	11,4	10,5
-3,5	-1,5	89,2	52,0	Driftsresultat før skatt		118,1	169,0	12,0	14,8
-3,7	-13,0	21,3	14,6	Skattekostnad		33,6	43,5	5,4	1,3
0,1	11,6	67,9	37,4	Resultat for perioden		84,5	125,5	6,6	13,5
Majoritetsandel av periodens resultat						84,6	125,3	6,7	13,5
Minoritetsandel av periodens resultat						-0,1	0,2	-0,1	0,0
Totalresultat									
0,1	11,6	67,9	37,4	Resultat før perioden		84,5	125,5	6,6	13,5
-9,8	0,7	-33,8	24,5	Estimatavvik pensjoner		24,5	-33,8	0,7	-9,8
2,7	-0,2	9,1	-6,6	Skatteeffekt estimatavvik pensjoner		-6,6	9,1	-0,2	2,7
Sum øvrige resultatposter som ikke vil bli reklassifisert til resultatet									
-7,2	0,5	-24,7	17,9			17,9	-24,7	0,5	-7,2
0,0	28,2	-0,6	28,2	Endring aksjer tilgjengelig for salg		28,2	-0,6	28,2	0,0
Sum øvrige resultatposter som senere kan bli reklassifisert til resultatet									
0,0	28,2	-0,6	28,2			28,2	-0,6	28,2	0,0
-7,0	40,3	42,6	83,5	Totalresultat for perioden		130,6	100,2	35,3	6,3
Majoritetsandel av periodens resultat						130,6	100,0	35,4	6,3
Minoritetsandel av periodens resultat						-0,1	0,2	-0,1	0,0

BALANSE
(MNOK)

Morbank				Konsern	
31.12.14	31.12.15	EIENDELER	Note	31.12.15	31.12.14
83,0	74,8	Kontanter, innskudd i N.B.		74,8	83,0
864,3	770,1	Utlån til kredittinstitusjoner		289,0	290,8
10.604,4	11.658,7	Brutto utlån til kunder	5	17.380,6	16.256,8
-32,7	-30,0	- nedskrivninger på individuelle utlån	3	-30,0	-32,7
-25,0	-26,2	- nedskrivninger på grupper av utlån	3	-29,9	-28,5
10.546,7	11.602,5	Netto utlån til kunder		17.320,7	16.195,5
22,9	20,2	Finansielle derivater	6	20,2	22,9
2.952,8	2.461,2	Rentebærende verdipapirer		2.561,1	2.937,9
316,9	343,5	Aksjer og grunnfondsbevis		343,5	316,9
263,0	262,5	Aksjer i datterselskaper		0,0	0,0
5,7	8,5	Utsatt skattefordel		8,9	05,6
17,3	16,3	Immatrielle eiendeler		17,5	18,9
72,9	72,9	Varige driftsmidler		73,2	75,4
34,6	36,5	Andre eiendeler		36,5	34,6
4,5	5,5	Forskuddsbet. Kostnader		24,5	21,7
15.184,6	15.674,6	SUM EIENDELER		20.769,9	20.003,4
31.12.14	31.12.15	GJELD OG EGENKAPITAL		31.12.15	31.12.14
404,0	204,6	Gjeld til kredittinstitusjoner		167,3	374,4
9.699,0	10.329,1	Innskudd fra kunder		10.316,3	9.685,5
3.079,8	3.104,5	Gjeld stiftet ved utst. av verdipapirer	9	8.018,6	7.756,1
58,4	41,9	Finansielle derivater	7	41,9	58,4
19,5	19,6	Annen gjeld		25,5	24,4
20,9	18,5	Pål. kostnader og forsk.bet inntekter		24,2	26,1
22,5	24,0	Betalbar skatt		43,3	44,6
83,9	51,0	Avsetninger og pensjonsforpliktelse		51,4	84,2
399,2	399,4	Ansvarlig lånekapital	9	399,4	399,2
13.787,1	14.192,6	SUM GJELD		19.087,8	18.452,9
		Minoritetsinteresser		1,3	1,3453
1.310,1	1364,9	Sparebankens fond		1563,7	1.461,7
5,9	7,4	Gavefond		7,4	5,9
81,5	109,7	Verdiendring aksjer tilgjengelig for salg		109,7	81,5
1.397,5	1.482,0	SUM EGENKAPITAL		1.682,1	1.550,5
15.184,6	15.674,6	SUM GJELD OG EGENKAPITAL		20.769,9	20.003,4

Endringer i egenkapitalen
(MNOK)

MORBANK

Morbank	Spare- bankens fond	Gavefond	Verdiendr. aksjer tilgj. for salg	Sum
Egenkapital pr 31.12.13	1.271,9	3,2	82,1	1.357,2
Gavefond vedtatt forstanderskapsmøte	-5,0	5,0		0,0
Belastet gavefondet		-2,3		-2,3
Resultat for perioden	67,9			67,9
Utvidet resultat	-24,7		-0,6	-25,3
Egenkapital pr 31.12.14	1.310,1	5,9	81,5	1.397,5
Korrigert IB sparebankens fond	4,6			4,6
Gavefond vedtatt forstanderskapsmøte	-5,0	5,0		0,0
Belastet gavefondet		-3,5		-3,5
Resultat for perioden	37,4			37,4
Utvidet resultat	17,9		28,2	46,1
Egenkapital pr 31.12.15	1.364,9	7,374	109,7	1.482,0

KONSERN

	Spare- bankens fond	Gavefond	Verdiendr. aksjer tilgj. for salg	Min.int.	Sum
Egenkapital pr 31.12.13	1.366,2	3,2	82,1	1,1	1.452,5
Gavefond vedtatt forstanderskapsmøte	-5,0	5,0			0,0
Belastet gavefondet		-2,3			-2,3
Resultat for perioden	125,3			0,2	125,5
Utvidet resultat	-24,7		-0,6		-25,3
Egenkapital pr 31.12.14	1.461,7	5,9	81,5	1,3	1.550,5
Korrigert IB sparebankens fond	4,6				4,6
Gavefond vedtatt forstanderskapsmøte	-5,0	5,0			0,0
Belastet gavefondet		-3,5			-3,5
Resultat for perioden	84,5			-0,1	84,5
Utvidet resultat	17,9		28,2		46,1
Egenkapital pr 31.12.15	1.563,7	7,4	109,7	1,3	1.682,1

KONTANTSTRØMOPPSTILLING
(MNOK)

MORBANK
KONSERN

	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter				
Rente-og provisjonsinnbetalinger fra kunder	438,6	551,7	611,4	753,5
Netto inn- /utbetalinger av lån til kunder	-1.063,9	-596,7	-1.133,4	-1.073,4
Renteutbetalinger til kunder	-143,2	-210,7	-143,2	-210,7
Netto inn-/utbetalinger av innskudd fra kunder	525,1	589,3	525,9	580,7
Renteinnbetalinger sentralbanken	0,6	0,8	0,6	0,8
Netto inn/utbetalinger på utlån til/fra kreditinst.	79,0	-285,4	-21,0	-148,1
Innbetaling av utbytte	5,2	4,1	1,0	1,4
Utbetalt ved investering aksjer holdt for omsetning	-4,8		-4,8	0,0
Innbetalt ved salg aksjer holdt for omsetning	5,0	7,5	5,0	13,5
Utbetalinger drift	-192,2	-176,1	-244,5	-229,0
Utbetalinger skatter	-15,9	-31,3	-38,2	-50,2
Øvrige inntekter	1,5	1,6	45,0	44,8
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	-365,0	-145,3	-396,3	-316,7
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter				
Utbetalt ved investering i aksjer tilgjengelig for salg	0,0	-20,0	0,0	-20,0
Innbetalt ved salg investering aksjer tilgj. for salg	4,0	12,3	3,5	12,3
Kjøp av varige driftsmidler	-11,7	-13,7	-10,0	-15,5
Salg av varige driftsmidler	0,3	0,6	0,3	0,6
Netto innbet/utbet. ved oms.av rentebæredne vp	443,1	18,1	328,3	-47,0
Renteinnt.sertifikater/obl. plasseringer	53,2	83,9	53,8	83,6
Øvrige inntekter fra investeringsaktiviteter	3,6	3,2	0,5	3,2
Endring EK	4,6		4,6	0,0
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	497,1	84,4	381,0	17,2
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter				
Opptak annen langsiktig gjeld	0,0	134,9	0,0	134,9
Utbet. ved tilbakebet. av annen langsiktig gjeld	-97,0	-100,0	-97,0	-100,0
Opptak av sertifikater og obl.gjeld	947,8	901,2	2.063,8	2.202,7
Utbet. ved tilbakebet. av sertifikater og obl.gjeld	-914,4	-1.006,5	-1.802,4	-1.964,2
Rentebetalinger på finansaktiviteter	-57,5	-98,1	-138,0	-203,3
Opptak av ansvarlig lånekapital	0,0	199,2	0,0	199,2
Rentebetalinger på ansvarlig kapital	-15,7	-12,3	-15,7	-12,3
Gavefond	-3,5	-2,3	-3,5	-2,3
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-140,2	16,0	7,1	254,7
Netto kontantstrøm for perioden	-8,2	-44,9	-8,2	-44,9
Netto endring i kontanter:				
Beholdning av kontanter ved periodens begynnelse	83,0	127,9	83,0	127,9
Beholdning av kontanter ved periodens slutt	74,8	83,0	74,8	83,0
Netto endring i kontanter	-8,2	-44,9	-8,2	-44,9

Noter til regnskapet

(MNOK)

Note 1 Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for konsernet omfatter perioden 01.01.15-31.12.15. Kvartalsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med IFRS og IAS 34 Interim Financial Reporting. Kvartalsregnskapet er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsippene og med samme beregningsmetoder som i siste årsregnskap.

NOTE 2: Segmentrapportering

(MNOK)

Konsernets virksomhetsområder er inndelt i 3 driftssegmenter for bankdrift: Personmarked, Bedriftsmarked og Kapitalmarked. I tillegg blir datterselskapene Fana Sparebank Eiendom AS og Fana Sparebank Regnskap AS rapportert som egne driftssegmenter. Ufordelt er inntekter og kostnader, samt strategiske investeringer som ikke direkte kan henføres til segmentene.

Fana Sparebank Boligkreditt AS blir internt rapportert som del av bankdriften, hovedsaklig på segmentene Privatmarked og Kapitalmarked.

Konsernets øverste beslutningstaker er administrerende banksjef.

Segmentinndelingen baserer seg på bankens interne rapporteringssystemer. Forretningssegmentene for bankdrift bygger på bankens interne organisasjonskart, og kundene blir plassert inn i de ulike forretningssegmenter på bakgrunn av virksomhet.

Konserninterne transaksjoner, investeringer og mellomværende elimineres.

4 kvartal 2015

Resultat	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital marked	Eiendoms- megling	Regnskaps- tjenester	Ufordelt	Elimine- ring	Sum
Netto rente og kredittprov.	207,3	95,0	2,9	-0,1	0,0	-0,8	0,0	304,3
Driftsinntekter	40,5	9,0	-48,2	45,0	12,0	3,7	-7,3	54,8
Driftskostnader	134,1	40,0	7,9	40,6	12,2	0,1	-3,1	231,9
Tap	-1,8	10,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	9,1
Resultat før skatt	115,6	53,0	-53,3	4,3	-0,2	2,8	-4,2	118,1

Balanse	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital marked	Eiendoms- megling	Regnskaps- tjenester	Ufordelt	Elimine- ring	Sum
Netto utlån	12.838,0	4.483,4	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,7	17.320,7
Andre eiendeler	0,0	0,0	2.983,0	20,0	3,6	463,7	-21,1	3.449,2
Innskudd fra og gjeld til kunder	7.337,9	2.377,2	614,0	0,0	0,0	0,0	-12,8	10.316,3
Annen gjeld og egenkapital	5.500,1	2.106,2	2.369,0	20,0	3,6	463,7	-9,0	10.453,6

4 kvartal 2014

Resultat	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital marked	Eiendoms- megling	Regnskaps- tjenester	Ufordelt	Elimine- ring	Sum
Netto rente og kredittprov.	199,3	103,1	5,1	0,1	0,0	-1,2	0,0	306,4
Driftsinntekter	38,3	6,6	10,9	45,4	12,2	11,4	-8,2	116,5
Driftskostnader	124,1	52,7	6,2	40,7	12,3	1,7	-3,8	233,9
Tap	5,8	14,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	20,0
Resultat før skatt	107,7	42,8	9,8	4,7	0,0	8,4	-4,3	169,0

Balanse	Person- marked	Bedrifts- marked	Kapital marked	Eiendoms- megling	Regnskaps- tjenester	Ufordelt	Elimine- ring	Sum
Netto utlån	12.091,9	4.103,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	16.195,5
Andre eiendeler	0,0	0,0	3.363,5	19,2	3,8	444,2	-22,9	3.807,8
Innskudd fra og gjeld til kunder	6.893,1	2.282,9	523,0	0,0	0,0	0,0	-13,5	9.685,5
Annen gjeld og egenkapital	5.198,7	1.820,8	2.840,5	19,2	3,8	444,2	-9,4	10.317,9

Note 3 Nedskrivninger på utlån og garantier (MNOK)

	MORBANK				KONSERN			
Tap på utlån og garantier	Året 2015	Året 2014	4. kv. 2015	4. kv. 2014	Året 2015	Året 2014	4. kv. 2015	4. kv. 2014
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-6,0	6,0	6,8	1,2	-6,0	6,0	6,8	1,2
Periodens endring i gruppe nedskrivninger	1,0	5,6	1,6	-1,3	1,1	7,8	1,6	0,9
Sum endring i nedskrivninger	-5,0	11,6	8,4	-0,1	-4,9	13,8	8,4	2,1
Amortiseringseffekter	1,0	0,8	0,2	0,2	1,0	0,8	0,2	0,2
Konstaterte tap med tidligere nedskrivninger	15,2	8,9	3,1	6,2	15,2	8,9	3,1	6,2
Konstaterte tap uten tidligere nedskrivninger	0,3	0,2	0,1	0,0	0,3	0,2	0,1	0,0
Sum brutto tap	11,5	21,5	11,8	6,3	11,6	23,7	11,8	8,5
Inngått på tidligere konstaterte tap	-2,5	-3,7	-0,4	-1,6	-2,5	-3,7	-0,4	-1,6
Sum tap på utlån og garantier *	9,0	17,8	11,4	4,8	9,1	20,0	11,4	7,0
* Herav tap på garantier	-0,3	3,8	-1,4	3,8	-0,3	3,8	-1,4	3,8

Utvikling nedskrivninger

	Året 2015	Året 2014	4. kv. 2015	4. kv. 2014	Året 2015	Året 2014	4. kv. 2015	4. kv. 2014
Individuelle nedskrivninger 01.01	36,2	30,3	0,0	0,0	36,2	30,3	0,0	0,0
Periodens nye nedskrivninger	13,4	16,1	11,9	6,2	13,4	16,1	11,9	6,2
Reduksjon i nedskrivninger	-10,7	-5,4	-4,7	-1,9	-10,7	-5,4	-4,7	-1,9
Tilbakeføring ved konstatering	-8,2	-4,8	0,0	-3,3	-8,2	-4,8	0,0	-3,3
Amortiseringseffekter	-0,5	0,0	-0,3	0,1	-0,5	0,0	-0,3	0,1
Individuelle nedskrivninger 1)	30,3	36,2	6,8	1,2	30,3	36,2	6,8	1,2
Gruppenedskrivninger 01.01	25,5	19,9	0,0	0,0	29,1	21,3	0,0	0,0
Nye nedskrivninger på grupper av utlån	1,0	5,6	1,6	-1,3	1,1	7,8	1,6	0,9
Gruppenedskrivninger 2)	26,5	25,5	1,6	-1,3	30,2	29,1	1,6	0,9
1) Herav avsetning garantier	0,2	3,5	-4,6	0,3	0,2	3,5	-4,6	0,3
2) Herav avsetning garantier	0,4	0,6	0,1		0,4	0,6	0,1	
Individuelle nedskrivninger i % av brutto utlån	0,26 %	0,34 %			0,17 %	0,22 %		
Gruppenedskrivninger i % av brutto utlån	0,23 %	0,24 %			0,17 %	0,18 %		

Note 4 Misligholdte / tapsutsatte lån og garantier (MNOK)

	MORBANK		KONSERN	
	Året 2015	Året 2014	Året 2015	Året 2014
Brutto misligholdte engasjement 31-90 dager	14,1	13,6	18,8	18,3
Brutto misligholdte engasjement over 90 dager	126,0	87,4	131,1	92,3
Sum brutte misligholdte engasjement	140,1	101,0	149,9	110,7
- nedskrivninger på individuelle utlån	17,0	33,1	17,0	33,1
Netto misligholdte engasjement	123,1	67,9	132,9	77,6
Brutto mislighold i % av brutto utlån	1,2 %	1,0 %	0,9 %	0,7 %
Avsetningsgrad	12,1 %	32,8 %	11,4 %	29,9 %
Brutto tapsutsatte engasjement	24,8	16,6	24,8	16,6
- nedskrivninger på individuelle utlån	7,3	3,2	7,3	3,2
Netto tapsutsatte engasjement	17,5	13,5	17,5	13,5
Brutto tapsuts. engas. i % av brutto utlån	0,21 %	0,2 %	0,14 %	0,1 %
Avsetningsgrad	29,6 %	19,0 %	29,6 %	19,0 %

Note 5 Utlån fordelt på sektor og næring.

(MNOK)

Næringssektor	MORBANK		KONSERN	
	Året 2015	Året 2014	Året 2015	Året 2014
Primærnæringer, jordbruk, skogbruk m.m.	11	10	13	11
Industri & Bergverk	92	93	101	103
Kraft, vannforsyning, bygg og anlegg	89	176	115	197
Varehandel, hotell og restaurantvirks.	95	130	111	147
Transport	106	94	132	120
Omsetning og drift av fast eiendom	3.430	2.904	3.436	2.910
Utvikling byggeprosjekter	259	233	260	234
Tjenesteytende næringer ellers	502	507	562	579
Lønntagere m.m.	7.024	6.399	12.597	11.891
Sum utlån kunder nom. verdier	11.609	10.546	17.328	16.193
Utlån kredittinstitusjoner	770	864	289	291

*) Før verdiendring på lån til virkelig verdi, påløpte renter og amortiseringer

Note 6 Finansielle derivater eiendeler

(MNOK)

	MORBANK		KONSERN	
	Året 2015	Året 2014	Året 2015	Året 2014
Merverdi derivater knyttet til funding	20,2	22,1	20,2	22,1
Andre finansielle derivater(Eksportfinans)	0,0	0,7	0,0	0,7
Sum finansielle derivater	20,2	22,9	20,2	22,9

Note 7 Finansielle derivater gjeld

(MNOK)

	MORBANK		KONSERN	
	Året 2015	Året 2014	Året 2015	Året 2014
Mindreverdi derivater knyttet til utlån	33,0	40,1	33,0	40,1
Mindreverdi derivater knyttet til verdipapirer	8,2	18,3	8,2	18,3
Andre finansielle derivater(Eksportfinans)	0,8	0,0	0,8	0,0
Sum finansielle derivater	41,9	58,4	41,9	58,4

Note 8 Netto gevinst / tap på finansielle instrumenter

(MNOK)

	Morbank				Konsern			
	Året 2015	Året 2014	4. kv. 2015	4. kv. 2014	Året 2015	Året 2014	4. kv. 2015	4. kv. 2014
Netto gevinst/tap rentebærende verdipapirer	-35,6	11,0	-10,7	-3,7	-35,9	10,8	-10,9	-3,7
Netto gevinst/tap aksjer virkelig verdi	-0,9	3,4	-0,9	0,6	-0,9	3,8	-0,9	0,6
Netto gev./tap aksjer tilgj. for salg	0,5	7,2	0,5	0,0	0,5	7,2	0,5	0,0
Netto gev./tap pengemarkedsfond	-16,3	-9,6	-4,5	-8,6	-16,3	-9,6	-4,5	-8,6
Netto gevinst/tap valuta	1,5	1,6	0,3	0,6	1,5	1,6	0,3	0,6
Netto gevinst/tap på finansielle derivater	5,2	-6,0	-0,5	-6,4	5,2	-6,0	-0,5	-6,4
Netto verdiendring utlån	-6,9	22,9	1,2	14,2	-6,9	22,9	1,2	14,2
Netto verdiendring funding	5,8	-12,9	1,9	-4,6	5,0	-15,2	1,8	-5,2
Netto verdiendring innskudd	-0,4	-0,2	-0,7	-0,3	-0,4	-0,2	-0,7	-0,3
Netto kursgevinst / tap på finansielle instrumenter	-47,2	17,3	-13,4	-8,2	-48,3	15,2	-13,7	-8,9

Note 9 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer og ansvarlig lånekapital

(MNOK)

	MORBANK		KONSERN	
	Året 2015	Året 2014	Året 2015	Året 2014
Sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	2.966,5	3.012,1	7.890,7	8.088,5
Egenbeholdning sert. og obl.	-182,0	-260,0	-192,0	-660,0
Sum sertifikater og obligasjoner til amort. kost	2.784,5	2.752,1	7.698,7	7.428,5
Obligasjoner til virkelig verdi	309,5	309,5	309,5	309,5
Egenbeholdning obligasjoner til virkelig verdi	0,0	0,0	0,0	0,0
Verdiregulering	10,4	18,1	10,4	18,1
Sum obligasjoner vurdert til virkelig verdi	319,9	327,6	319,9	327,6
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3.104,5	3.079,8	8.018,6	7.756,1

Morbank

Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	31.12.2015	Emitert	Forfalt/ innløst	Endring egen- beholdning	Øvrige endringer	31.12.2014
Sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	2.784,5	950,0	-990,0	78,0	-5,6	2.752,1
Obligasjoner til virkelig verdi	309,5				0,0	309,5
Verdiregulering	10,4				-7,7	18,1
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3.104,5	950,0	-990,0	78,0	-13,26	3.079,8

Konsern

Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	31.12.2015	Emitert	Forfalt/ innløst	Endring egen- beholdning	Øvrige endringer	31.12.2014
Sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	7.698,7	2.075,0	-2.154,9	368,0	-17,9	7.428,6
Obligasjoner til virkelig verdi	309,5	0,0	0,0	0,0	0,0	309,5
Verdiregulering	10,4	0,0	0,0	0,0	-7,7	18,1
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8.018,6	2.075,0	-2.154,9	368,0	-25,6	7.756,1

Endring ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	31.12.2015	Emitert	Forfalt/ innløst	Endring egen- beholdning	Øvrige endringer	31.12.2014
Ansvarlig lånekapital til amortisert kost	199,7	0,0	0,0	0,0	0,1	199,6
Fondsobligasjoner til amortisert kost	199,7	0,0	0,0	0,0	0,1	199,6
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	399,4	0,0	0,0	0,0	0,2	399,2

Note 10 Transaksjoner med nærstående parter

Transaksjoner med nærstående parter foretas i samsvar med vanlige forretningsmessige vilkår og prinsipper.

Fana Sparebank eier 100% i Fana Sparebank Boligkreditt AS.

Fana Sparebank har mottatt 12,9 MNOK i provisjonsinntekt fra Fana Sparebank Boligkreditt AS for drift av selskapet i år. Fana Sparebank Boligkreditt AS har 5,7 milliarder i brutto utlån, hvorav 4,9 milliarder er finansiert ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett.

Pr årsskiftet står banken som eier av obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Fana Sparebank Boligkreditt AS med 0 MNOK.

Det er etablert en årlig rullerende rammekredittavtale mellom Fana Sparebank Boligkreditt AS og Fana Sparebank på 800 MNOK. Avtalen skal sikre finansiering til Fana Sparebank Boligkreditt AS ved ervervelse av boliglån og oppgjør ved forfall av OMF'er. Pr 31.12 er rammekreditten opptrukket med 481 MNOK.

Fana Sparebank Boligkreditt AS er konsolidert i bankens konsernregnskap.

Note 11 Klassifikasjon av finansielle instrumenter i balansen
(MNOK)

Pr 31.12.15

	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet		Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	Finansielle instrumenter tilgjengelig for salg	Totalt
	Trading	Bestemt regn- skapsført til virkelig verdi			
Morbank					
Kontanter og fordring på sentralbanken			74,8		74,8
Utlån til kredittinstitusjoner			770,1		770,1
Utlån til kunder		987,2	10.615,2		11.602,5
Finansielle derivater	20,2				20,2
Rentebærende verdipapir		2.461,2			2.461,2
Aksjer og egenkapitalbevis	12,0	14,2		317,3	343,5
Sum finansielle eiendeler	32,2	3.462,7	11.460,1	317,3	14.955,0
Gjeld til kredittinstitusjoner			204,6		204,6
Innskudd fra kunder		454,2	9.874,9		10.329,1
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		319,9	2.784,5		3.104,5
Finansielle derivater	41,9				41,9
Ansvarlig lånekapital			399,4		399,4
Sum finansiell gjeld	41,9	774,2	13.263,4	0,0	14.079,5

	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet		Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	Finansielle instrumenter tilgjengelig	Totalt
	Trading	Bestemt regn- skapsført til virkelig verdi			
Konsern					
Kontanter og fordring på sentralbanken			74,8		74,8
Utlån til kredittinstitusjoner			289,0		289,0
Utlån til kunder		987,2	16.333,5		17.320,7
Finansielle derivater	20,2				20,2
Rentebærende verdipapir		2.561,1			2.561,1
Aksjer og egenkapitalbevis	12,0	14,2		317,3	343,5
Sum finansielle eiendeler	32,2	3.562,6	16.697,2	317,3	20.291,9
Gjeld til kredittinstitusjoner			167,3		167,3
Innskudd fra kunder		454,2	9.862,1		10.316,3
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		319,9	7.698,7		8.018,6
Finansielle derivater	41,9				41,9
Ansvarlig lånekapital			399,4		399,4
Sum finansiell gjeld	41,9	774,2	18.127,4	0,0	18.943,5

Note 12 Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost

(MNOK)

	<u>31.12.2015</u>		<u>31.12.2014</u>	
	Balanseført		Balanseført	
Morbank	verdi	Virkelig verdi	verdi	Virkelig verdi
Kontanter og fordringer på sentralbanken	74,8	74,8	83,0	83,0
Utlån til kredittinstitusjoner	770,1	770,1	864,3	864,3
Utlån til kunder	10.615,2	10.615,2	9.375,5	9.375,5
Sum finansielle eiendeler	11.460,1	11.460,1	10.322,7	10.322,7
Gjeld til kredittinstitusjoner	204,6	204,6	404,0	404,0
Innskudd fra kunder	9.874,9	9.874,9	9.249,5	9.249,5
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2.784,5	2.770,6	2.752,1	2.768,7
Ansvarlig lånekapital og fondsobl.	399,4	392,0	399,2	402,0
Sum finansiell gjeld	13.263,4	13.242,1	12.804,8	12.824,2

	<u>31.12.2015</u>		<u>31.12.2014</u>	
	Balanseført		Balanseført	
Konsern	verdi	Virkelig verdi	verdi	Virkelig verdi
Kontanter og fordringer på sentralbanken	74,8	74,8	83,0	83,0
Utlån til kredittinstitusjoner	289,0	289,0	290,8	290,8
Utlån til kunder	16.333,5	16.333,5	15.024,3	15.024,3
Sum finansielle eiendeler	16.697,2	16.697,2	15.398,2	15.398,2
Gjeld til kredittinstitusjoner	167,3	167,3	374,4	374,4
Innskudd fra kunder	9.862,1	9.862,1	9.236,0	9.236,0
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7.698,7	7.628,7	7.428,5	7.485,1
Ansvarlig lånekapital	399,4	392,0	399,2	402,0
Sum finansiell gjeld	18.127,4	18.050,0	17.438,0	17.497,4

Tabellen nedenfor analyserer finansielle instrumenter balanseført til amortisert kost etter verdsettelsesmetode.

De forskjellige nivåene blir definert som følger:

Nivå 1. Virkelig verdi måles ved bruk av kvoterte priser fra aktive markeder for identiske finansielle instrumenter.

I denne kategorien inngår børsnoterte aksjer og fondsandeler, samt sertifikater og obligasjoner som omsettes i aktive markeder.

Nivå 2. Virkelig verdi måles med bruk av andre observerbare markedsdata enn det som benyttes på nivå 1, enten direkte priser eller indirekte utledet av priser som er observerbare i markedet.

I denne kategorien inngår sertifikater og obligasjoner som ikke omsettes i et aktivt marked, derivater, innskudd og verdipapirgjeld.

Nivå 3. Virkelig verdi måles med bruk av input som ikke baseres på observerbare markedsdata (ikke observerbar input.)

I kategorien inngår utlån til kunder og aksjer som ikke omsettes i et aktivt marked.

Det har ikke vært overføringer av finansielle instrumenter fra et nivå til et annet i perioden.

Verdsettelseshierarki for finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

Morbank	<i>Nivå 1</i>	<i>Nivå 2</i>	<i>Nivå 3</i>	<i>Sum</i>
Finansielle eiendeler				
Kontanter og fordringer på sentralbanken	0,0	74,8	0,0	74,8
Utlån til kredittinstitusjoner	0,0	770,1	0,0	770,1
Utlån til kunder	0,0	0,0	10.615,2	10.615,2
Sum	0,0	844,9	10.615,2	11.460,1
Finansielle forpliktelser				
Gjeld til kredittinstitusjoner	0,0	204,6	0,0	204,6
Innskudd	0,0	9.874,9	0,0	9.874,9
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	0,0	2.770,6	0,0	2.770,6
Ansvarlig lånekapital	0,0	392,0	0,0	392,0
Sum	0,0	13.242,1	0,0	13.242,1
Konsern	<i>Nivå 1</i>	<i>Nivå 2</i>	<i>Nivå 3</i>	<i>Sum</i>
Finansielle eiendeler				
Kontanter	0,0	74,8	0,0	74,8
Utlån til kredittinstitusjoner	0,0	289,0	0,0	289,0
Utlån til kunder	0,0	0,0	16.333,5	16.333,5
Sum	0,0	363,7	16.333,5	16.697,2
Finansielle forpliktelser				
Gjeld til kredittinstitusjoner	0,0	167,3	0,0	167,3
Innskudd	0,0	9.862,1	0,0	9.862,1
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	0,0	7.628,7	0,0	7.628,7
Ansvarlig lånekapital	0,0	392,0	0,0	392,0
Sum	0,0	18.050,0	0,0	18.050,0

Note 13 Verdssettelseshierarki for finansielle instrumenter til virkelig verdi
(MNOK)

Tabellen nedenfor analyserer finansielle instrumenter balanseført til virkelig verdi etter verdssettelsesmetode.

Pr 31.12.15

Morbank	<i>Nivå 1 *</i>	<i>Nivå 2</i>	<i>Nivå 3</i>	<i>Sum</i>
Finansielle eiendeler				
Utlån til kunder	0,0	0,0	987,2	987,2
Rentebærende verdipapirere	308,4	2.152,8	0,0	2.461,2
Finansielle derivater	0,0	20,2	0,0	20,2
Aksjer	26,2	0,0	317,3	343,5
Sum	334,6	2.173,0	1.304,6	3.812,2
Finansielle forpliktelser				
Innskudd	0,0	454,2	0,0	454,2
Verdipapirgjeld	0,0	319,9	0,0	319,9
Finansielle derivater	0,0	41,9	0,0	41,9
Sum	0,0	816,1	0,0	816,1
Konsern	<i>Nivå 1</i>	<i>Nivå 2</i>	<i>Nivå 3</i>	<i>Sum</i>
Finansielle eiendeler				
Utlån til kunder	0,0	0,0	987,2	987,2
Rentebærende verdipapirere	403,0	2.158,0	0,0	2.561,1
Finansielle derivater	0,0	20,2	0,0	20,2
Aksjer	26,2	0,0	317,3	343,5
Sum	429,2	2.178,3	1.304,6	3.912,1
Finansielle forpliktelser				
Innskudd	0,0	454,2	0,0	454,2
Verdipapirgjeld	0,0	319,9	0,0	319,9
Finansielle derivater	0,0	41,9	0,0	41,9
Sum	0,0	816,1	0,0	816,1

Finansielle instrumenter verdsatt til virkelig verdi for nivå 3.

	Utlån til kunder	Aksjer
Morbank og konsern		
Balanseført verdi per 31.12.13	1.297,0	275,8
Tilgang	107,3	20,0
Avgang / Forfalt	-255,8	-12,3
Netto gevinst/tap	-0,3	7,2
Overført til/fra nivå 1 eller 2	0,0	0,0
Verdiendring	22,9	-0,6
Balanseført verdi per 31.12.14	1.171,2	290,0
Tilgang	283,6	0,0
Avgang / Forfalt	-457,1	-3,6
Netto gevinst/tap	-3,2	2,6
Overført til/fra nivå 1 eller 2	0,0	0,0
Verdiendring	-7,3	28,2
Balanseført verdi per 31.12.15	987,2	317,3

* se note 12 for definisjon av nivåene

Note 14 Kapitaldekning

(MNOK)

	MORBANK		KONSERN	
	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14
Sparebankenes fond	1.364,9	1.310,1	1.364,9	1.310,1
Gavefond	7,4	5,9	7,4	5,9
Fond for urealiserte gevinster	109,7	81,5	109,7	81,5
Annen egenkapital			198,8	151,7
Urealiserte verdiendringer vp tilgj.for salg		-68,9		-68,9
Sum fond og lignende som inngår i kjernekapitalen	1.482,0	1.328,6	1.680,8	1.480,3
Fradrag i kjernekapital				
Verdijustering for krav om forsvarlig verdifasts.	-4,6	-4,5	-4,7	-4,5
Immatrielle eiendeler/utsatt skattefordel	-11,9	-12,6	-12,8	-13,8
Utsatt skattefordel		-5,7		-10,6
Finansfradrag - uvesentlige eierandeler	-7,3	-3,4	-4,0	-2,5
Finansfradrag - vesentlige eierandeler	-105,1	-90,7	-85,0	-70,6
Sum fradrag i kjernekapital	-128,9	-116,9	-106,5	-102,0
Sum netto kjernekapital/ren kjernekapital	1.353,0	1.211,7	1.574,2	1.378,3
Annen kjernekapital				
fondsobligasjoner	199,4	199,2	199,4	199,2
Finansfradrag - uvesentlige eierandeler	-20,5	-28,2	-11,3	-20,2
Sum annen kjernekapital	178,9	171,0	188,1	179,0
Sum kjernekapital	1.532,0	1.382,7	1.762,3	1.557,3
Tilleggskapital				
Ansvarlig lånekapital	199,6	199,5	199,6	199,5
- 36 % av urealiserte gevinster vp tilgj.for salg		24,8		24,8
- Finansfradrag - uvesentlige eierandeler	-16,4	-21,4	-9,1	-15,3
Sum netto tilleggskapital	183,2	202,8	190,5	208,9
Sum netto ansvarlig kapital	1.715,1	1.585,5	1.952,9	1.766,2
Risikovektet volum	8.783,7	8.391,9	10.877,3	10.376,7
Samlet minimumskrav til ansvarlig kapital	1.273,6	1.132,9	1.577,2	1.400,9
Kapitaldekning	19,53 %	18,89 %	17,95 %	17,02 %
Kjernekapitaldekning	17,44 %	16,48 %	16,20 %	15,01 %
Ren kjernekapital	15,40 %	14,44 %	14,47 %	13,28 %

Spesifikasjon av samlet kapitalkrav

	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14
Standardmetoden				
Lokale og regionale myndigheter	3,5	5,1	3,5	5,1
Offentlig eide foretak	0,0	0,0	0,0	0,0
Institusjoner	21,2	64,4	12,5	34,1
Foretak	32,7	247,0	32,6	252,6
Massemarkedssegment	2,5	4,3	2,5	4,3
Engasjementer med pantessikkerhet i eiendom	496,5	236,5	667,4	404,7
Forfalte engasjementer	9,8	2,0	10,2	2,1
Obligasjoner med fortrinnsrett	9,1	9,1	9,6	8,9
Andeler i verdipapirfond	11,9	17,0	11,9	17,0
Egenkapitalposisjoner	56,0		40,7	
Øvrige engasjement	11,6	45,3	13,2	46,2
Samlet kapitalkrav for kreditt-motparts- og forringelsesrisiko: (Standardmetoden)	654,8	630,8	804,1	775,1
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (Basismetode)	46,6	39,3	64,8	53,8
CVA tillegg	1,2	1,2	1,2	1,2
Sum minimumskrav til ansvarlig kapital *)	702,7	671,4	870,2	830,1
Bufferkrav:				
Bevaringsbuffer (2,5 %)	219,6	209,8	271,9	259,4
Motsyklisk buffer (1 % fra 30.06.15)	87,8	0,0	108,8	0,0
Systemrisikobuffer (3 % fra 1.7.2014)	263,5	251,8	326,3	311,3
Samlet bufferkrav i ren kjernekapital	570,9	461,6	707,0	570,7
Minimumskrav til ansvarlig kapital	1.273,6	1.132,9	1.577,2	1.400,9

Kapitaldekningen er basert på at banken fører regnskapet etter IFRS og rapporterer kapitaldekningen 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 55 91 98 00 |
E post@fanasparebank.no | Org.nr 937 896 859



FanaSparebank