



FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT

# Årsrapport 2014

# Årsberetning 2014

## Virksomhet

**Fana Sparebank Boligkreditt AS har konsesjon til å drive kredittforetaksvirksomhet som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Selskapets virksomhet drives fra Fana Sparebanks lokaler på Nesttun i Bergen kommune. Selskapet inngår i et konsern som heleid datterselskap av Fana Sparebank.**

Selskapets hovedaktivitet er utlånsvirksomhet med lav risiko som finansieres ved å utstede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Obligasjonseierne får fortrinnsrett i selskapets sikkerhetsmasse. Selskapet og konsernet har til hensikt å utnytte prisforskjellen i markedet mellom obligasjoner med fortrinnsrett i forhold til usikrede obligasjonslån, for derigjennom være i stand til å tilby gunstigere boliglån til bankkonsernets kunder. Selskapets OMF har offisiell rating Aaa fra Moody's Investor Service Ltd.

Ved utgangen av 2014 hadde selskapet overtatt en boliglånsportefølje på 5.652 millioner kroner fra Fana Sparebank. Boliglånsporteføljen inngår i selskapets sikkerhetsmasse. Sikkerhetsmassen består i hovedsak av pantesikrede boliglån fra Fana Sparebank som oppfyller de krav selskapet stiller til slike lån.

Målgruppen for obligasjoner utstedt av selskapet er norske investorer. Ved årsskiftet har selskapet utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for 5.100 millioner kroner, hvorav selskapet har en egenbeholdning tilsvarende 400 millioner kroner.

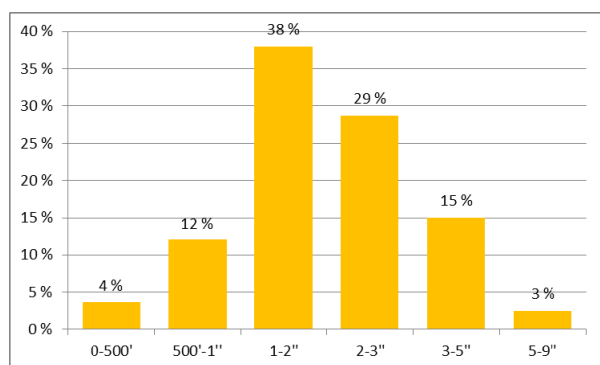


Fig. Utlånsfordeling etter lånestørrelse. Gjennomsnittlig lånestørrelse er 1,4 MNOK.

## Årsregnskapet for 2014

Selskapet ble gitt konsesjon fra Finanstilsynet for å drive sin virksomhet i april 2009. 2014 er femte hele driftsår for selskapet. Alle tall i parentes under refererer til tallstørrelser for 2013.

Resultatet etter skatt og avsetninger for regnskapsåret i 2014 er 56,2 millioner kroner (46,0 mill. kroner). Rentenetto utgjør 96,5 millioner kroner (80,0 mill. kroner).

Rente- og kredittprovisjonsinntekter utgjør 213,1 millioner kroner (180,6 mill. kroner). Rente- og kredittprovisjonsinntekter består hovedsakelig av inntekter knyttet til utlån til kunder. Selskapets rentekostnader utgjør 116,7 millioner kroner (100,6 mill. kroner). Rentekostnadene består hovedsakelig av kostnader knyttet til utstedte verdipapirer.

Det er inngått en Leveranse- og Serviceavtale mellom Fana Sparebank og Fana Sparebank Boligkreditt AS som regulerer alle forhold knyttet til rettigheter, forpliktelser og mellomværende mellom partene. Fana Sparebank drifter Fana Sparebank Boligkreditt AS på alle områder. Fana Sparebank Boligkreditt AS har ikke egne ansatte.

Selskapet har i løpet av året betalt 12,7 millioner kroner til Fana Sparebank som godtgjørelse for bankens drift av Fana Sparebank Boligkreditt AS, i henhold til forannevnte leveranseavtale mellom partene. Selskapet har realisert kurstap på i alt 2,5 millioner kroner i forbindelse med førtidig tilbakekjøp av obligasjoner. Personalkostnader i selskapet refererer seg til styrehonorarer, samt honorar til kontrollkomiteen og representantskapet.

Andre driftskostnader er for en stor del utgifter til utstedelse, kontohold og noteringsavgifter av selskapets obligasjoner, kostnader knyttet til rating, samt kostnader til gransker og revisjon.

Driftsresultat før tap er 79,2 millioner kroner (64,3 mill. kroner). Etter skattekostnad på 20,8 millioner kroner (17,9 mill. kroner) og gruppenedskrivninger på utlånsporteføljen på 2,2 millioner kroner (0,5 mill. kroner), er nettoresultatet 56,2 millioner kroner (46,0 mill. kroner). Egenkapitalrentabiliteten var i 2014 målt til 15,4 % (14,7 %).

Utlånsveksten i 2014 har vært tilpasset konsernets behov for langsiktig finansiering ved bruk av obligasjoner med fortrinnsrett. Samlede eiendeler ved utgangen av året 2014 er 5.699 millioner kroner, hvorav netto utlån til kunder utgjorde 5.649 millioner kroner (5.174 mill. kroner).

Låneporteføljen ved årsskiftet er finansiert ved utstedelse av obligasjoner pålydende 4.700 millioner kroner, samt kortsiktig finansiering i Fana Sparebank med 573,4 millioner kroner. Selskapets finansiering i obligasjonsmarkedet er av langsiktig karakter, og porteføljens veide løpetid til forfall utgjorde ca. 3,3 år ved årsskiftet (3,0).

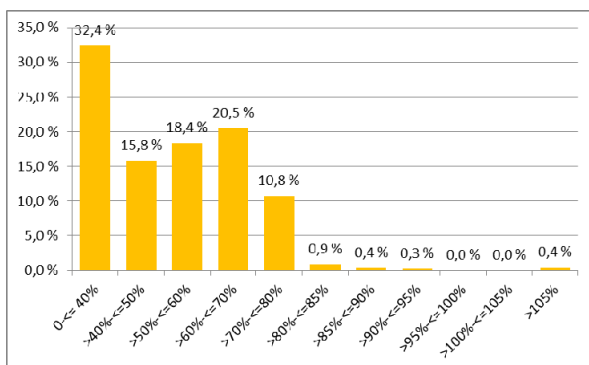
## Fortsatt drift

Årsregnskapet er avgitt under forutsetning av fortsatt drift. Styret kjenner ikke til at det er vesentlig usikker-

het knyttet til årsregnskapet og kjenner heller ikke til ekstraordinære forhold som har betydning for vurdering av selskapets regnskap. Det er ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for vurdering av selskapets regnskap. Regnskapet er satt opp i henhold til forenklet IFRS.

## Rating

I mai 2013 ble selskapets utstedelser av obligasjoner med fortrinnsrett første gang tildelt offisiell rating fra Moody's Investors Service. Ratingbyråets vurdering av Fana Sparebank Boligkreditt er viktig for selskapets evne til finansiering i markedet. Obligasjonsutstedelser fra selskapet har en kredittvurdering fra Moody's på Aaa. Det er primært nye regulatoriske forhold som påvirket selskapet til å få etablert rating. Betydelige investorgrupper, herunder pensjonskasser og banker, tilpasser sin forvaltningspraksis i forhold til varslede regelendringer. Dette har slått ut i disfavør av obligasjonsutstedere uten rating, både på pris og tilgang. Det er primært tilgang på kapital som er av størst betydning i det lange løp, mens prisforskjellen har betydning for selskapets evne til å levere konkuransedyktige vilkår overfor boliglånskundene.



Belåningsgrad (LTV). Diagrammet viser låneporteføljen målt mot (ned)justert verdianslag per 31.12.14.

Ratingen av boligkreditselskapets obligasjoner er betinget at en formalisert støtte fra morselskapet. Også Fana Sparebank har offisiell rating fra Moody's. Morbankens rating danner grunnlaget for hvilken rating OMF-programmet kan oppnå. Støtten fra morselskapet er formalisert gjennom særlige avtaler, der morbanken stiller seg bak forpliktelsene boligkreditselskapet har med hensyn til å innfri renter og hovedstol på obligasjonslån som kommer til forfall. Banken stiller i tillegg likviditet til selskapets disposisjon for å dekke opptrekk av bevilgede, men ikke trukne rammer på fleksilån samt annen påkrevet likviditetsbuffer.

## Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet med utgangspunkt i brutto kontantstrømmer fra operasjonelle investerings- og finansieringsaktiviteter.

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter defineres som renter og gebyrer knyttet til utlånsvirksomhet mot kunder, netto inn- og utbetalinger fra utlånsvirksomhet, samt utbetalinger til ordinær drift. Kontantstrømmer fra opptak og nedbetaling av obligasjonsgjeld og øvrig gjeld er definert som finansieringsaktiviteter. Selskapet har neglisjerbare investeringsaktiviteter.

## Kapitalforhold

Kapitaldekning basert på standardmetoden er beregnet til 18,0 prosent ved årsskiftet.

Selskapets totale egenkapital er 392,5 millioner kroner. Den totale egenkapitalen er vurdert som tilstrekkelig for normal drift og vekst for hele driftsåret 2015. Egenkapitalen består pr. årsskiftet av innskutt egenkapital og overkursfond på totalt 254,2 millioner kroner, samt annen egenkapital på 138,2 millioner kroner.

## Risikoforhold

Formålet med Fana Sparebank Boligkreditt AS tilsier at alle typer risikoer holdes på et lavt nivå. Selskapet legger vekt på å identifisere, måle og styre risikoelementer på en måte som vil sikre god tillit i markedet. Selskapet er som boligkredittforetak underlagt lover, forskrifter og regelverk som setter avgrensninger for risikoen selskapet kan være eksponert for. Styret og daglig leder er ansvarlig for at det er etablert en forsvarlig risikostyring i forhold til de risikoelementene selskapet er utsatt for. Det er utarbeidet rammer for risikoeksponering knyttet til de ulike risikotypene. Selskapets styre vurderer det derfor slik, at selskapet gjennom etablerte tiltak har oppnådd lav risiko.

## Kredittrisiko

Kredittrisiko er risikoen for at en lånekunde eller motpart ikke oppfyller sine forpliktelser overfor selskapet.

Det er fastlagt nærmere kriterier for de lån og porteføljer som selskapet overtar fra banken.

Samtligte lån har ved overføring pant innenfor 75 % av boligenes verdi og inngår i selskapets sikkerhetsmasse. Verdivurdering av låneporteføljen blir foretatt hvert kvartal. Ved siste verdivurdering er 25,8 millioner kroner vurdert å være utenfor selskapets godkjente sikkerhetsmasse.

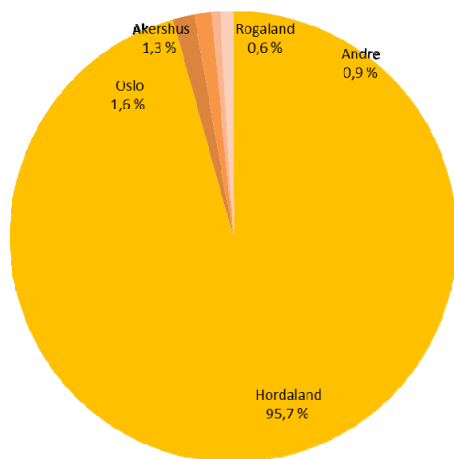
Ved årsskiftet hadde porteføljen en vektet belåningsgrad (LTV) på 49,0 %. Når bevilgede, uopptrukne rammer på fleksilån inkluderes, utgjør veid LTV 50,6 %.

Brutto misligholdte engasjementer utgjorde ved årsskiftet 9,681 MNOK. Målt mot totale utlån utgjør dette 0,17 %. Selskapet har ikke hatt konstaterte tap på utlån i regnskapsåret.

Et eventuelt prisfall i boligmarkedet vil redusere verdien på selskapets sikkerhetsmasse. Det har vært fore-

tatt halvårsvisе stresstester for å beregne virkningen av negativ utvikling av boligprisene i markedet. Styret er tilfreds med testene og komfortabel med resultatet av disse.

Styret vurderer kvaliteten på låneporteføljen som god, og kredittrisikoen som lav.



*Geografisk fordeling. 96 % av utlånsporteføljen er knyttet til Hordaland, i praksis Bergen med omliggende kommuner.*

### Markedsrisiko

Markedsrisiko defineres som risiko for økonomiske tap som følge av observerbare markedsvariabler som renter og priser på finansielle instrumenter.

Styret har besluttet at selskapets overskuddslikviditet skal plasseres som innskudd i Fana Sparebank, statsobligasjoner og/eller obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Selskapet har ingen forpliktelser eller tilgodehavende i fremmed valuta.

Selskapet tilbyr for tiden ikke fastrentelån, og rentenivået for alle boliglån til kunder kan justeres med 6 ukers varslingsfrist. Ved utgangen av 2014 var alle obligasjonslånene utstedt med vilkår om flytende rente basert på 3 måneders NIBOR pluss en margin.

Styret anser den samlede renterisikoen i selskapet for å være lav.

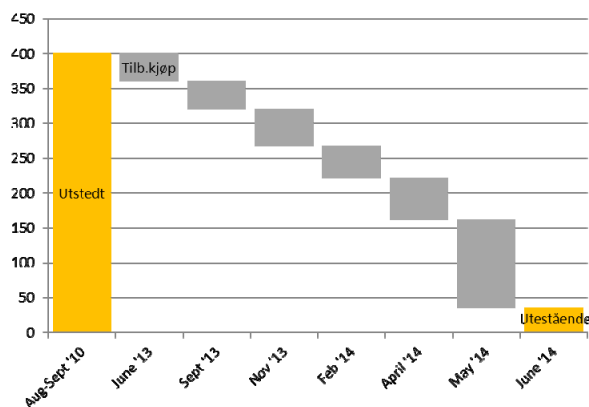
### Likviditetsrisiko

Dette er risiko for at selskapet ikke skal være i stand til å refinansiere seg ved forfall eller være ute av stand til å finansiere sine aktiva til ordinære markedsvilkår.

Lånevilkårene på samtlige obligasjoner utstedt av Fana Sparebank Boligkreditt AS er basert på standard låneavtaler som inneholder en mulighet for forlengelse i inntil 12 måneder utover ordinær forfallsdato (såkalt soft bullet). Forlengelse kan skje for 3 måneder av gangen, og representerer en mulighet for utsteder til å få tid til å foreta kontrollerte disposisjoner dersom selskapet selv skulle få problemer med å finansiere seg

ved ordinært forfall, eller om den generelle tilgangen på likviditet i markedet endres vesentlig.

Selskapet (Konsernet) forbereder forfall ved tilbakekjøp av egne obligasjoner og ved å bygge opp likviditeten i forkant av forfall. Tilbakekjøp av utestående obligasjoner med kort gjenværende løpetid blir finansiert med utstedelse av nye obligasjoner med lang løpetid. Samtidig med at selskapet refinansieringsrisiko reduseres gjennom slike grep, opplever investorene dette som positivt idet de kan øke sin avkastning ved å bytte papirer med samme utsteder og oppnå høyere avkastning ved å forlenge løpetiden.



*Reduksjon av refinansieringsrisiko oppnås gjennom tilbakekjøp. Figuren viser et lån som ble tatt opp i 2010 (FSBKR03), der flere tilbakekjøp gjennom ett år resulterte i at det bare gjenstod 35 av de opprinnelige 400 MNOK ved ordinært forfall. Tilbakekjøp finansieres hovedsakelig ved utstedelse av nye lån med lang løpetid.*

For øvrig utgjøres finansiering pr 31.12 av kortsiktige innlån fra Fana Sparebank. Boligkreditselskapet har i tillegg en avtale med morbanken, der banken forplikter seg til å stille likviditetsstøtte ved behov som måtte oppstå. Styret vurderer selskapets likviditetsrisiko som lav.

### Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er definert som risiko for tap som følge av feil og uregelmessigheter ved håndteringen av transaksjoner, manglende internkontroll eller uregelmessigheter i de systemer som benyttes.

Det er inngått en leveranse- og serviceavtale med Fana Sparebank som omfatter administrasjon, produksjon, IT-drift, økonomi- og risikostyring. Styret anser at det er avsatt tilstrekkelige ressurser fra Fana Sparebank til å ivareta selskapets behov for drift, kontroll og risikostyring på en tilfredsstillende måte.

I henhold til avtalen med Fana Sparebank bærer banken ansvar for dokumenterte tap som skyldes svikt i rutiner og tjenesteleveransen.

Selskapet bruker PwC som internrevisor. Internrevisor avgir årlig rapport som til selskapets styre.

transaksjoner, manglende internkontroll eller uregelmessigheter i de systemer som benyttes.

Det er inngått en leveranse- og serviceavtale med Fana Sparebank som omfatter administrasjon, produksjon, IT-drift, økonomi- og risikostyring. Styret anser at det er avsatt tilstrekkelige ressurser fra Fana Sparebank til å ivareta selskapets behov for drift, kontroll og risikostyring på en tilfredsstillende måte.

I henhold til avtalen med Fana Sparebank bærer banken ansvar for dokumenterte tap som skyldes svikt i rutiner og tjenesteleveransen.

Selskapet bruker PwC som internrevisor. Internrevisor avgir en årlig rapport som rapporteres til selskapets styre.

Selskapet vurderer den operasjonelle risikoen som lav og godt ivaretatt gjennom leveranseavtalen med morbanken.

### Eierstyring/selskapsledelse

Selskapets policy for eierstyring og selskapsledelse skal sikre at selskapets virksomhetsstyring er i tråd med allmenne og anerkjente oppfatninger og standarder, samt lov og forskrift.

Policyen beskriver verdier, mål og overordnede prinsipper. Målsetningen er å sikre et godt samspill mellom selskapets ulike interessenter som selskapets styres og kontrolleres etter, for å sikre eiernes og andre gruppers interesser i selskapet.

### Ansatte og arbeidsmiljø

Fana Sparebank Boligkreditt AS har ingen ansatte. All produksjon i selskapet skjer hos Fana Sparebank basert på avtaler mellom selskapet og banken. Styret består av fire personer hvorav 1 er kvinne. Arbeidsmiljøet i styret er godt. Det er ikke registrert skader som skyldes arbeidsulykker eller arbeidsbelastning i løpet av året.

### Ytre miljø

Det er styrets vurdering at selskapet ikke forurensrer det ytre miljø utover det som er vanlig for denne type virksomhet.

### Forskning og utvikling

Selskapet har ikke forsknings- og utviklingsaktiviteter.

### Disponeringer

Årets resultat etter skatt utgjør 56,203 millioner kroner. Styret foreslår at 56,203 millioner kroner overføres til selskapets egenkapital.

### Fremtidsutsikter

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 et vesentlig element for konsernets evne til å yte boliglån til konkurransedyktige vilkår. Det er selskapets intensjon å utvide virksomheten i 2015 gjennom ervervelse av ytterligere boliglån fra Fana Sparebank og finansiere disse gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett.

2015 ser ut til å bli et betydelig omstillingsår for norsk økonomi. Oljeprisen har i løpet av kort tid mer enn halvert seg, det har vært et betydelig fall i det norske rentenivået. I løpet av kort tid har særlig olje- og oljerelevante virksomheter gjennomført innskrenkninger, hvilket har resultert i økt arbeidsledighet. På lengre sikt vil arbeidsledighet kunne slå ut i større forsiktighet i boligmarkedet og med det også med mulighet for fallende priser. Tilgangen på boliglån som kvalifiserer for boligkredittselskapet vil bli lavere enn i et stigende boligmarked. Det lave rentenivået vil imidlertid bidra til tap og mislighold i låneporteføljen fortsatt holdes på et lavt nivå. Til tross for noe mer usikre utsikter for norsk økonomi mener styret at selskapet er godt rustet for å møte fremtiden.

Nesttun, 31. desember 2014

3.februar 2015



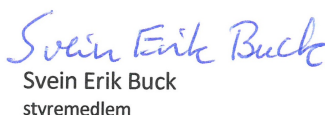
John Gaute Kvinge  
styrets leder



Bjørn Alræk  
styrets nestleder



Mette Hammersland  
styremedlem



Svein Erik Buck  
styremedlem



Øystein Midtun  
daglig leder

## RESULTATREGNSKAP

(1000 kroner)

	Note	31.12.2014	31.12.2013
RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNEKTER		213.119	180.595
RENTEKOSTNADER		116.655	100.616
<b>NETTO RENTE- OG KREDITTPROV. INNEKTER</b>	2	<b>96.464</b>	<b>79.979</b>
PROVISJONSINNEKTER OG GEBYRER		44	38
PROV.KOSTN. OG KOSTN. VED BANKTJEN.		-12.720	-11.306
NETTO KURSGEVINSTER/TAP		-2.479	-2.040
<b>ANDRE DRIFTSINNEKTER</b>	3	<b>-15.155</b>	<b>-13.308</b>
<b>SUM DRIFTSINNEKTER</b>		<b>81.309</b>	<b>66.671</b>
PERSONALKOSTNADER		162	55
ANDRE DRIFTSKOSTNADER		1.958	2.280
<b>DRIFTSKOSTNADER</b>	4	<b>2.120</b>	<b>2.335</b>
<b>DRIFTSRESULTAT FØR TAP</b>		<b>79.188</b>	<b>64.336</b>
NETTO GEV(-)/TAP PÅ UTLÅN OG GAR.	6	2.198	476
<b>DRIFTSRESULTAT ETTER TAP</b>		<b>76.990</b>	<b>63.860</b>
SKATTEKOSTNAD	5	20.787	17.881
<b>RESULTAT ETTER SKATTEKOSTNAD</b>		<b>56.203</b>	<b>45.979</b>
<b>Utvidet resultat</b>			
Resultat for perioden		56.203	45.979
Øvrige poster i utvidet resultat		0	0
<b>Totalresultat</b>		<b>56.203</b>	<b>45.979</b>

## BALANSE

(1000 kroner)

EIENDELER	Note	31.12.2014	31.12.2013
UTLÅN TIL KREDITTINSTITUSJONER		29.647	25.837
NETTO UTLÅN TIL KUNDER	6	5.648.874	5.174.279
RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER	8	20.170	0
UTSATT SKATTEFORDEL		1	0
FORSKUDDSBET. KOST.		128	149
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>5.698.819</b>	<b>5.200.265</b>

## GJELD OG EGENKAPITAL

GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER		573.424	435.198
GJELD STIFTET VED UTST. AV VERDIPAPIRER	9	4.711.506	4.410.340
ANNEN GJELD		1	7
PÅL. KOSTNADER OG FORSK.BET INNTEKTER		636	578
BETALBAR SKATT	5	20.788	17.881
<b>SUM GJELD</b>		<b>5.306.355</b>	<b>4.864.004</b>
AKSJEKAPITAL		240.000	240.000
OVERKURSFOND		14.218	14.218
<b>SUM INNSKUTT EGENKAPITAL</b>		<b>254.218</b>	<b>254.218</b>
ANNEN EGENKAPITAL		138.247	82.044
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>392.464</b>	<b>336.262</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>5.698.819</b>	<b>5.200.265</b>

Nesttun, 31. desember 2014  
 3. februar 2015

I stvret for Fana Sparebank Boligkreditt AS



John Gaute Kvinge  
 styrets leder



Bjørn Alræk  
 styrets nestleder



Mette Hammersland  
 styremedlem



Svein Erik Buck  
 styremedlem



Øystein Midtun  
 daglig leder

### Endringer i egenkapitalen

(i hele1000)

	Aksjekapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.12	240.000	14.218	36.065	290.283
Totalresultat			45.979	45.979
Egenkapital 31.12.13	240.000	14.218	82.044	336.262
Totalresultat			56.203	56.203
Egenkapital 31.12.14	240.000	14.218	138.247	392.464

### Kontantstrømoppstilling

(i hele 1000)

	noter	31.12.14	31.12.13
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Rente, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder		212.152	179.019
Netto inn- /utbetalinger av lån til kunder		-476.229	-1.031.238
Renteinnbetalinger fra andre plasseringer		408	435
Rentekostnader utbetalt på innlån fra kredittinstitusjoner		-10.630	-6.855
Netto inn/utbetalinger på innlån fra kreditinstitusjon		138.226	193.242
Utbetalt ved kjøp av rentebæredne verdipapirer		-20.137	0
Renteinntekter på rentebærende verdipapirer		2	0
Utbetalinger drift		-14.767	-14.065
Utbetalinger skatter	5	-17.881	-9.368
<b>Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		<b>-188.856</b>	<b>-688.830</b>
Innbet. ved opptak av sertifikater og obl.gjeld		1.301.479	1.900.899
Utbet. ved tilbakebet. av sertifikater og obl.gjeld		-1.002.570	-1.105.032
Netto rente og prov.betalinger på finansaktiviteter		-106.243	-93.905
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>192.665</b>	<b>701.962</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>		<b>3.809</b>	<b>13.132</b>
Netto endring i kontanter:			
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		25.837	12.715
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		29.647	25.837
Netto endring i kontanter		3.809	13.122



## **Note 1 Regnskapsprinsipper**

### **GENERELT**

Fana Sparebank Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Fana Sparebank. Selskapet ble etablert for å være bankens organ for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett på bakgrunn av lån med pant i bolig overført fra banken til selskapet.

Selskapet har hovedkontor på Nesttun i Østre Nesttunvei 1, 5852 Nesttun.

Selskapets formål er å yte eller erverve bolighypoteklån, for derigjennom å kunne utstede obligasjoner med fortrinnsrett. Investorene til obligasjonene får fortrinnsrett i selskapets sikkerhetsmasse.

Regnskapet er avlagt i samsvar med årsregnskapsforskriften § 1-5 om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder, heretter kalt forenklet IFRS. For noteopplysningene benyttes årsoppgjørskravet i tillegg til IFRS 7.

Regnskapet avlegges og presenteres i norske kroner. Alle beløp i regnskap og noter avrundes til nærmeste 1000 kroner dersom annet ikke er angitt spesifikt.

### **REGNSKAPSPRINSIPPER OG VIKTIGE SKJØNNMESSIGE VURDERINGER**

Ved anvendelse av regnskapsprinsipper knyttet til enkelte IFRS-standarder foretar konsernet skjønnmessige vurderinger. Estimater og forutsetninger representerer en betydelig risiko for vesentlige endringer i balanseført verdi på eiendeler og gjeld. For Fana Sparebank Boligkreditt AS er det særlig skjønnmessige vurderinger knyttet til utlån som påvirker regnskapet. Det vises til regnskapsprinsippene nedenfor og note for nærmere omtale.

### **INNTEKTSFØRINGSPRINSIPPET**

Renter og provisjoner tas inn i resultatregnskapet etter hvert som disse opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader. Renteinntekter resultatføres etter effektiv rentemetode.

Forskuddsbetalte inntekter og påløpte ikke betalte kostnader periodiseres og føres som gjeld i selskapets balanse. Opptjente ikke mottatte inntekter inntektsføres og føres som et tilgodehavende i balansen. Gebyrer som er direkte betaling for utførte tjenester tas til inntekt når de betales.

### **FINANSIELLE EIENDELER OG GJELD**

Finansielle eiendeler i balansen omfatter utlån og fordringer vurdert til amortisert kost, samt finansielle instrumenter som klassifiseres i kategorien til virkelig verdi over resultatet. Finansiell gjeld er balanseført til amortisert kost. Se note 10 for klassifikasjon av finansielle instrumenter.

#### Innregning og fraregning

Finansielle instrumenter balanseføres på avtaletidspunktet. Finansielle eiendeler føres ut av balansen når rettighet til å motta kontantstrømmer opphører eller er overført ved realisasjon. Finansielle forpliktelser fraregnes på det tidspunkt rettighetene til de kontraktmessige betingelsene er innfridd, kansellert eller utløpt.

#### Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

Selskapets portefølje av lån og fordringer er balanseført til amortisert kost. Lån og fordringer er finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette og som ikke er notert i et aktivt marked. Lån og fordringer førstegangsinnregnes til virkelig verdi med tillegg for direkte henførbare transaksjonskostnader.

Lån med flytende rente verdsettes etter første måling til amortisert kost, og inntektene beregnes etter effektiv rentemetode. Ved effektiv rentemetode beregnes engasjementets effektive rente. Effektiv rente fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Kontantstrømmen inkluderer

etableringsgebyrer og direkte, marginale transaksjonskostnader som ikke dekkes av kunde, samt eventuell restverdi ved utløpet av forventet løpetid. Amortisert kost er nåverdien av slike kontantstrømmer neddiskontert med effektive renten.

Dersom det foreligger objektive bevis for verdifall for enkelte utlån eller grupper av utlån, blir lånene nedskrevet. Nedskrivningen beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med lånets opprinnelige internrente beregnet etter effektiv rente metode. Endring i kredittrisiko påvirker ikke effektiv rente. Nedskrivninger reduserer engasjementenes balanseførte verdi, og endringen i verdi klassifiseres som tapskostnad. Renten beregnet etter effektiv rentemetode på nedskrevet verdi av utlånet inngår i "Netto rente og kredittprovisjonsinntekt".

Finansiell gjeld er balanseført til amortisert kost. Amortisert kost er definert som det beløp som instrumentet ble målt til (kostpris) ved første gangs regnskapsføring med fradrag for betalte avdrag og med eventuelt tillegg/fradrag for akkumulert amortisering av forskjell mellom kostpris og pålydende.

#### Finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi

I denne kategorien inngår finansielle instrumenter som øremerkes ved første gangs innregning til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Dette omfatter rentebærende verdipapirer som sertifikater og obliasjoner.

Finansielle instrumenter til virkelig verdi vil ved første gangs innregning, innregnes til virkelig verdi som normalt er transaksjonsprisen på handelsdagen. Instrumentene måles videre til virkelig verdi. Realiserte gevinster/tap, samt endringer i estimerte verdier medtas i regnskapet under "Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter" i den perioden de oppstår.

#### **SKATT**

Betalbar skatt i balansen er knyttet til periodens betalbare skatt på årets resultat. Utsatt skatt blir beregnet på midlertidige forskjeller i samsvar med IAS 12. Midlertidige forskjeller er forskjeller mellom regnskapsført verdi i balansen av en eiendel eller en forpliktelse og dennes skattemessige verdi.

Betalbar skatt og utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skatteregler som gjelder på balansedagen.

#### **EGENKAPITAL**

Egenkapitalen består av innbetalt aksjekapital og overkursfond, samt opptjent egenkapital.

#### **KONTANTSTRØMOPPSTILLING**

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet med utgangspunkt i brutto kontantstrømmer fra operasjonelle, investerings- og finansieringsaktiviteter.

Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter defineres som renter og gebyrer knyttet til utlånsvirksomhet mot kunder, netto inn-/utbetalinger fra utlånsvirksomhet, samt utbetalinger til ordinær drift.

Kontantstrømmer fra opptak og nedbetaling av sertifikat- og obligasjonsgjeld er definert som finansieringsaktiviteter.

#### **SEGMENTINFORMASJON**

Da selskapet primært har sin virksomhet innenfor privatmarkedet og det ikke er noen vesentlige geografiske segmenter, er det ikke utarbeidet særskilt informasjon om segmenter. Se forøvrig note 6.

**Note 2: Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter**

	31.12.14	31.12.13
Renter og lignende på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	409	435
Renter og lignende på utlån til kunder	212.672	180.160
Renter og lignende på verdipapirer	39	0
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>213.119</b>	<b>180.595</b>
Rentekostnader og lignende til kredittinstitusjoner	10.630	6.855
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapir	106.025	93.761
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>116.655</b>	<b>100.616</b>
<b>Netto rente og provisjonsinntekter</b>	<b>96.464</b>	<b>79.979</b>

**Note 3: Andre driftsinntekter**

	31.12.14	31.12.13
Provisjonsinntekter fra banktjenester	44	38
Porteføljeprovisjon utlån	-11.204	-10.512
Porteføljeprovisjon finansielle tjenester	-1.517	-794
Netto kursgevinst/ tap finansielle instrument	-2.479	-2.040
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>-15.155</b>	<b>-13.308</b>

**Note 4: Andre driftskostnader**

	31.12.14	31.12.13
Lønn og administrasjonskostnader	162	55
Honorar konsulent, rådgivning	208	258
Kostn. vedr. egne obligasjoner	833	797
Kostn. vedr. rating	886	1.214
Andre driftskostnader	30	11
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>2.120</b>	<b>2.335</b>

Det er ingen ansatte i Fana Sparebank Boligkreditt. Selskapet er ikke pliktig å ha egen tjenestepensjonsordning. Det er utarbeidet avtaler mellom Fana Sparebank og Fana Sparebank Boligkreditt AS for drift av selskapet.

**Honorar til revisor**

Revisjon	76	73
Andre attestasjonstjenester	74	51
<b>Sum honorar revisjon eks. mva*</b>	<b>150</b>	<b>123</b>

\* I selskapsregnskapet påløper merverdiavgift. Bokført honorar er inkludert i sum driftskostnader.

**Note 5: Skatt**

	31.12.14	31.12.13
Betalbar skatt	20.788	17.881
Utsatt skattefordel	-1	0
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>20.787</b>	<b>17.881</b>

Resultat før skattekostnad	<b>76.990</b>	<b>63.860</b>
Skattekostnad er beregnet som:		
27 % av regnskapsmessig resultat før skatt	20.787	17.881
Sum skattekostnad	20.787	17.881
Effektiv skattesats	27,0 %	28,0 %

Utsatt skattefordel i balansen vedrører følgende midlertidige forskjeller:

	31.12.14	31.12.13
Verdipapir	1	0
<b>Sum utsatt skattefordel</b>	<b>1</b>	<b>0</b>

**Note 6: Utlån til kunder**

	31.12.14	31.12.13
Fleksilån	1.972.210	2.023.453
Nedbetalingslån	3.680.229	3.152.193
<b>Brutto utlån til kunder</b>	<b>5.652.439</b>	<b>5.175.646</b>
Nedskrivning grupper av utlån	-3.566	-1.367
<b>Netto utlån kunder til amortisert kost</b>	<b>5.648.874</b>	<b>5.174.279</b>

**Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV)**

	31.12.14	31.12.13
Gjennomsnittlig vektet belåningsgrad (LTV) i sikkerhetsmassen	49,0 %	48,7 %
Antall lån	4.038	3.911

**Utlån fordelt på næringer og personkunder**

	Brutto utlån		Ubenyttede rammer	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Primærnæringer, jordbruk, skogbruk med mer	813	830	87	71
Industri	10.071	8.548	919	289
Utvikling byggeprosjekter	1.315	1.415	0	646
Kraft, vannforsyning, bygg og anlegg	21.590	16.960	1.580	1.004
Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	17.346	16.061	2.419	1.933
Transport	26.393	28.244	6.752	4.891
Omsetning og drift av fast eiendom	6.060	8.513	109	28
Tjenesteyting næringer elles	71.349	59.607	12.174	10.505
<b>Sum næringsliv</b>	<b>154.937</b>	<b>140.178</b>	<b>24.040</b>	<b>19.367</b>
<b>Sum privatmarked</b>	<b>5.497.502</b>	<b>5.035.468</b>	<b>607.619</b>	<b>584.855</b>
<b>Sum brutto utlån</b>	<b>5.652.439</b>	<b>5.175.646</b>	<b>631.659</b>	<b>604.222</b>

**Utlån fordelt på geografisk område**

	Brutto utlån		Andel i %	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Hordaland fylke	5.407.938	4.905.350	95,7	94,8
Oslo og Akershus	158.596	171.341	2,8	3,3
Resten av Norge	85.905	95.570	1,5	1,8
<b>Sum lån Norge</b>	<b>5.652.439</b>	<b>5.172.261</b>	<b>100,0</b>	<b>99,9</b>
<b>Sum utland</b>	<b>0</b>	<b>3.385</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>
<b>Brutto utlån fordelt på geografisk område</b>	<b>5.652.439</b>	<b>5.175.646</b>		

Fordeling etter geografisk område er basert på kundens adresse.

**Tap på utlån**

	31.12.2014	31.12.2013
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0	0
Periodens endring i gruppenedskrivninger	2.198	476
<b>Sum tap på utlån</b>	<b>2.198</b>	<b>476</b>
Konstaterte tap på utlån dekket av tidligere nedskrivninger	0	0
Konstaterte tap på utlån som ikke er dekket av tidligere nedskrivninger	0	0
<b>Sum konstaterte tap på utlån</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Utvikling nedskrivning**

	31.12.2014	31.12.2013
Nedskrivning på grupper av utlån 01.01	1.367	891
Årets endring i nedskrivning på grupper av utlån	2.198	476
<b>Nedskrivning på grupper av utlån 31.12</b>	<b>3.566</b>	<b>1.367</b>

**Betalingsmislighold**

	31.12.2014	31.12.2013
<b>Misligholdte engasjement</b>		
31 - 60 dager	4.698	7.664
61 -90 dager	0	318
over 90 dager	4.983	7.204
<b>Sum misligholdte engasjement</b>	<b>9.681</b>	<b>15.185</b>

## Note 7: Kreditrisiko og risikoklassifisering

Kreditrisikoen defineres som risikoen for at en lånekunde eller motpart ikke overholder sine forpliktelser knyttet til utlån og kreditter overfor Fana Sparebank Boligkreditt AS.

Boligkredittforetaket bruker en statistisk søknads- og porteføljescoremodell for å estimere sannsynlighet for mislighold for kunder neste 12 måneder. Vedlikehold skjer gjennom årlig validering. Søknadsscoremodellen benytter seg av både interne og eksterne data om kunden, og blir brukt når kunden er i en søknadsprosess i banken. Porteføljescoremodellen benytter utelukkende bankinterne data og beregner en sannsynlighet for mislighold ut fra kunden sin bruk av banken. Risikoklassifisering ved hjelp av porteføljescoremodellen blir gjort månedlig. Ved hjelp av modellen blir konsernet sine kredittengasjement risikoklassifisert i risikoklassene A – K, der A er best og K er misligholdte engasjement. Ut fra dette er engasjementene inndelt i 3 hovedgrupper: lav risiko, middels risiko og høy risiko.

### Brutto utlån, ubenyttet trekkfasiliteter og tap på utlån for hver risikogruppe pr 31.12.

Risikoklasse	Sum engasjement		Brutto utlån*		Ubenyttet trekkfasiliteter		Gruppe nedskrivning	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Lav risiko	6.298.390	5.180.900	5.074.176	4.595.226	617.113	585.674	1.886	634
Middels risiko	710.073	545.979	520.195	527.431	13.090	18.548	1.085	364
Høy risiko	68.756	48.532	53.088	48.532	1.456	0	595	369
SUM	7.077.220	5.775.411	5.647.459	5.171.189	631.659	604.222	3.566	1.367

\* sum brutto utlån eksklusiv påløpte renter og amortisering.

## Note 8: Rentebærende verdipapirer

Sertifikater og obligasjoner er regnskapsført til virkelig verdi

	Pålydende 31.12.14	Kostpris	Bokført verdi 31.12.14	Bokført verdi 31.12.13
Den norske stat	10.000	9.961	9.979	0
DNB Boligkreditt AS	10.000	10.177	10.192	0
<b>Sum rentebærende verdipapirer</b>	<b>20.000</b>	<b>20.138</b>	<b>20.170</b>	<b>0</b>

## Note 9: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	31.12.14	31.12.13
Sertifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	5.111.506	4.610.340
Egenbeholdning sert. og obl.	400.000	200.000
<b>Sum sertifikater og obligasjoner til amortisert kost</b>	<b>4.711.506</b>	<b>4.410.340</b>
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>4.711.506</b>	<b>4.410.340</b>

### Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	pålydende	rente	forfall	31.12.14	31.12.13	
NO001 0574544	Fana Sparebank Boligkreditt AS 10/15	500.000	3M Nibor + 0,60	18.06.2015	395.000	500.000	
NO001 0584626	Fana Sparebank Boligkreditt AS 10/14	400.000	3M Nibor + 0,57	20.06.2014		400.000	
NO001 0589369	Fana Sparebank Boligkreditt AS 10/15	400.000	3M Nibor + 0,50	20.10.2015	348.000	400.000	
NO001 0593742	Fana Sparebank Boligkreditt AS 10/16	400.000	3M Nibor + 0,73	18.02.2016	400.000	400.000	
NO001 0636442	Fana Sparebank Boligkreditt AS 12/15	300.000	3M Nibor + 0,65	10.02.2015	57.000	300.000	
NO0010641038	Fana Sparebank Boligkreditt AS 12/17	500.000	3M Nibor + 0,96	21.03.2017	500.000	500.000	
NO0010686272	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/18	300.000	3M Nibor + 0,40	20.08.2018	500.000	300.000	
NO0010679657	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/18	500.000	3M Nibor + 0,42	15.05.2018	500.000	500.000	
NO0010694557	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/19	400.000	3M Nibor + 0,50	13.11.2019	500.000	400.000	
NO0010682636	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/19	500.000	3M Nibor + 0,47	19.06.2019	500.000	500.000	
NO0010703564	Fana Sparebank Boligkreditt AS 14/20	500.000	3M Nibor + 0,40	11.02.2020	500.000	-	
NO0010710965	Fana Sparebank Boligkreditt AS 14/20	500.000	3M Nibor + 0,40	17.06.2020	500.000	-	
<b>Sum obligasjoner med fortrinnsrett nominelle verdier</b>					<b>4.700.000</b>	<b>4.400.000</b>	
<b>Sikkerhetsmasse</b>							
Utlån sikret med pant i bolig					5.616.973	5.164.134	
Annen fyllingssikkerhet					49.815	25.830	
<b>Sikkerhetsmasse</b>					<b>5.666.788</b>	<b>5.189.964</b>	
<b>Fyllingsgrad</b>							
					(> 100%)	121 %	118 %
<b>Annen fyllingssikkerhet</b>					(< 20%)	0,88 %	0 %

**Note 10: Klassifikasjon av finansielle instrumenter**

	2014		2013	
	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet (FVO)	Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet (FVO)	Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost
<b>Eiendeler</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	29.647	0	25.837
Utlån til kunder, vurdert til amortisert kost	0	5.648.874	0	5.174.279
Verdipapirer	20.170	0	0	0
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>20.170</b>	<b>5.678.520</b>	<b>0</b>	<b>5.200.116</b>
<b>Gjeld</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	573.424		435.198
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	4.711.506		4.410.340
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>0</b>	<b>5.284.929</b>	<b>0</b>	<b>4.845.538</b>

**Note 11: Virkelig verdi på finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost**

	31.12.2014		31.12.2013	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
<b>Eiendeler</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	29.647	29.647	25.837	25.837
Utlån til kunder, vurdert til amortisert kost	5.648.874	5.648.874	5.174.279	5.174.279
<b>Sum</b>	<b>5.678.521</b>	<b>5.678.521</b>	<b>5.200.116</b>	<b>5.200.116</b>
<b>Gjeld</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner	573.424	573.424	435.198	435.198
Verdipapirgjeld, vurdert til amortisert kost	4.711.506	4.741.825	4.410.340	4.424.150
<b>Sum</b>	<b>5.284.929</b>	<b>5.315.249</b>	<b>4.845.538</b>	<b>4.859.348</b>

Eiendels og gjeldsposter i balansen vurderes til amortisert kost. Amortisert kost innebærer at balansepostene måles til avtalte kontantstrømmer, eventuelt justert for verdiforringelse.

Virkelig verdi beregnes med utgangspunkt i priser notert i aktive markeder der slik informasjon er tilgjengelig, interne modeller som beregner en teoretisk verdi når det ikke finnes aktive markeder eller sist tilgjengelig verdi.

I tilfeller der det ikke er relevante verdier tilgjengelig, vil et anslag basert på ledelsens skjønn blir benyttet.

Tabellen over gir en oversikt over virkelig verdi for poster som er bokført til amortisert kost. For Fana Sparebank Boligkreditt AS anses amortisert kost å være lik virkelig verdi, foruten verdipapirgjeld hvor virkelig verdi tar høyde for spreadverdier.

Verdipapirgjelden er verdsatt til kurser innhentet fra eksterne meglere på balansetidspunktet.

For utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og kunder benyttes markedspris ved prising av utlån. Eventuell endring i kredittrisiko utover endring i estimerte kontantstrømmer for nedskrevne utlån er ikke tatt hensyn til, men justeres ved renteendringer. Dette kan tilsi at det er mer-/mindreverdi i porteføljen, men ikke større verdier enn at dette er innefor rammen av generell usikkerhet knyttet til beregning av virkelig verdi. Selskapet har ikke fastrenteutlån.

## Note 12: Likviditetsrisiko/restløpetid

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke kan overholde sine betalingsforpliktelser. I henhold til finansieringsvirksomhetsloven skal kredittforetak som utsteder obligasjoner med fortrinnsrett påse at betalingsstrømmene fra sikkerhetsmassen til enhver tid gjør kredittforetaket i stand til å innfri sine betalingsforpliktelser overfor eierne av obligasjoner med fortrinnsrett. Likviditetsrisikoen styres på konsernnivå.

Tabellen under viser forfall i henholdt til kontrakt for finansielle instrumenter. For obligasjonsgjelden er også kjente renteterminer for 2014 tatt med i oversikten.

På bakgrunn av den profilen Fana Sparebank Boligkreditt AS har på sine likviditetsforfall kan likviditetssituasjonene ved utgangen av 2014 betegnes som god og likviditetsrisikoen som tilfredsstillende.

<b>Restløpetid på balanseposter pr 31.12.14</b>	<b>inntil 1 mnd.</b>	<b>1 - 3 mnd</b>	<b>3 mnd -1 år</b>	<b>1- 5 år</b>	<b>over 5 år</b>	<b>Uten forfall</b>	<b>Totalt</b>
<b>Fordringer</b>							
Utlån til kredittinstitusjoner	29.647						29.647
Utlån til og fordringer på kunder	8.381	17.562	79.115	435.719	3.134.286	1.973.811	5.648.874
Rentebærende verdipapir		9.997		10.177		-4	20.170
Andre eiendeler		129					129
Sum eiendeler	38.028	27.688	79.115	445.896	3.134.286	1.973.807	5.698.819
<b>Gjeld</b>							
Gjeld til kredittinstitusjoner	573.424						573.424
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1.885	23.558	799.862	2.902.161	999.717		4.727.183
Annen gjeld		8.646	12.779				21.425
Sum gjeld	575.309	32.204	812.641	2.902.161	999.717	0	5.322.032
	<b>31.12.14</b>						
Ubenyttede kredittrammer utlån	631.659						
Ubenyttet kreditt innlån fra morbank	226.577						

<b>Restløpetid på balanseposter pr 31.12.13</b>	<b>inntil 1 mnd.</b>	<b>1 - 3 mnd</b>	<b>3 mnd -1 år</b>	<b>1- 5 år</b>	<b>over 5 år</b>	<b>Uten forfall</b>	<b>Totalt</b>
<b>Fordringer</b>							
Utlån til kredittinstitusjoner	25.837						25.837
Utlån til og fordringer på kunder	9.298	15.293	69.849	389.852	2.663.139	2.026.848	5.174.279
Andre eiendeler		149					149
Sum eiendeler	35.135	15.442	69.849	389.852	2.663.139	2.026.848	5.200.265
<b>Gjeld</b>							
Gjeld til kredittinstitusjoner	435.198						435.198
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		3.267	621.590	2901982,9	898.877		4.425.717
Annen gjeld	10	85	490				585
Sum gjeld	435.208	3.352	622.080	2.901.983	898.877	0	4.861.500
	<b>31.12.13</b>						
Ubenyttede kredittrammer utlån	604.473						
Ubenyttet kreditt innlån fra morbank	364.802						

## Note 13: Markedsrisiko

Markedsrisiko kan defineres som risikoen for økonomiske tap som følge av endringer i markedsvariabler som renter, valutakurser og priser på finansiell instrumenter. Selskapet er ikke eksponert for valutarisiko eller risiko knyttet til egenkapitalinstrumenter. Renterisikoen er risiko knyttet til resultatpåvirkning som følge av svingninger i rentenivået.

Fana Sparebank Boligkreditt AS har i all hovedsak utlån til privatmarkedet som er priset til flytende rente som kan endres med 6 ukers varsel. Selskapets innlån er obligasjoner med fortrinnsrett som løper til flytende rente basert på 3 måneder Nibor. Første forfall på obligasjonsgjelden er februar 2015 og utgjør 57 MNOK.

### Renterisiko / rentefølsomhet

Renterisiko er risiko for tap knyttet til endringer i markedsrenten. Ved endring i markedsrenten kan ikke selskapet gjennomføre tilsvarende renteendringer for alle balansepostene pga ulik rentebinding på balansepostene. Endring i markedsrenten vil dermed gi en økning eller reduksjon av selskapets resultat, inntil selskapet får gjort nødvendige markdestilpasninger.

Selskapet tilbyr ikke lån med fastrente. Alle boliglån til kunder kan justeres med 6 ukers varslingsfrist. Alle obligasjonslån er utstedt med flytende rente basert på 3 mnd. nibor. Likviditetsrisikoen anses som lav.

Tabellen viser potensiell tap (-)/gevinst (+) for postene i balansen med 1 prosentpoengs parallell rentestigning for selskapets totale posisjoner.

<b>Rentefølsomhet pr 31.12.2014</b>	<b>Inntil 1 mnd.</b>	<b>1 - 3 mnd.</b>	<b>3 mnd. - 1 år</b>	<b>1 - 5 år</b>	<b>over 5 år</b>	<b>Totalt</b>
NOK (mill.)	0,21	0,80				<b>1,01</b>

<b>Rentefølsomhet pr 31.12.2013</b>	<b>Inntil 1 mnd.</b>	<b>1 - 3 mnd.</b>	<b>3 mnd. - 1 år</b>	<b>1 - 5 år</b>	<b>over 5 år</b>	<b>Totalt</b>
NOK (mill.)	0,65	-0,02				<b>0,63</b>



## Note 14: Kapitaldekning

Ansvarlig kapital	31.12.14	31.12.13
Aksjekapital	240.000	240.000
Overkursfond	14.218	14.218
Annen egenkapital	138.247	82.044
<b>Sum netto ansvarlig kapital</b>	<b>392.465</b>	<b>336.262</b>
Risikovektet volum	2.181.426	1.970.975
Samlet kapital krav	294.492	246.372
<b>Kapitaldekning (alt kjernekapital)</b>	<b>17,99 %</b>	<b>17,06 %</b>

### Spesifikasjon av samlet kapitalkrav

	31.12.14	31.12.13
<b>Standardmetoden</b>		
Institusjoner	800	645
Engasjementer med pantessikkerhet i eiendom	283.677	240.925
Forfalte engasjement	230	909
Obligasjoner med fortrinnsrett	138	
Øvrige engasjementer	17	19
Samlet kapitalkrav for kreditt-motparts- og forringelsesrisiko: (Standardmetoden)	284.862	242.498
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (Basismetode)	9.630	4.044
<b>Fradrag</b>		
Nedskrivinger på grupper av utlån og garantier		170
<b>Sum kapitalkrav</b>	<b>294.492</b>	<b>246.372</b>

Kapitaldekningen er rapportert etter standardmetode.

\*) Minimumskravet til ansvarlig kapital er definert som lovkrav inklusive bufferkrav = 13,5% (3 kv 2013: 12,5%)

## Note 15: 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

	31.12.14	31.12.13
<b>Resultatregnskap</b>		
Renteinntekter	408	435
Rentekostnader	-11.049	-21.462
Provisjonskostnader	-12.720	-11.306
<b>Balanse</b>		
Utlån til kredittinstitusjoner	29.647	25.837
Gjeld til kredittinstitusjoner	573.424	435.198
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	35.000	80.000
Påløpte kostnader	115	59

## Note 16: Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen består av:

	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	150.000	NOK 1.600	240.000.000

Oversikt over aksjonærer i selskapet pr 31.12:

	Ordinære aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Fana Sparebank	150.000	100 %	100 %

Selskapet er datterselskap av Fana Sparebank, Østre Nesttunvei 1, Nesttun

## Note 17: Godtgjørelse og lån til tillitsvalgte

Kostnadsførte honorarer er knyttet til styret, kontrollkomite og representantskap.

Lån til styret og øvrige kontrollorgan gis til ordinære markedsvilkår.

Ansatte i konsernet gis rentevilkår i henhold til myndighetenes satser for rentefordel for rimelige lån i arbeidsforhold.

(beløp i kroner)	Honorar		Lån	
	2014	2013	2014	2013
<b>Styret</b>		NOK	NOK	NOK
John Gaute Kvinge, styrets leder	30.000	2.000	0	0
Einar Kårbø, styrets nestleder avtrådt 2013	0	9.500	0	0
Mette Hammersland	20.000	2.500	0	0
Svein Erik Buck	18.000	2.000	0	0
Frode Hultstrand	0	2.500	0	0
Bjørn Alræk, tiltrådt 2013	20.000	0	0	0
<b>Sum honorar styret</b>	<b>88.000</b>	<b>18.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kontrollkomite</b>				
Sigurd Thomassen, avtrådt 2014	0	8.000	0	0
Jan Ohldick, tiltrådt 2014	8.000	0	0	0
Trine Anne Gravdal Lie	4.000	4.000	0	0
May Britt Nielsen Tabak	4.000	4.000	0	0
<b>Sum honorar kontrollkomite</b>	<b>16.000</b>	<b>16.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Representantskap</b>				
Anne Carlsen	1.250	1.250	1.358.755	1.398.541
Arnt Hugo Knudsen	1.250	1.250	0	0
Lars Hvidsten	1.250	1.250	1.397.863	1.488.049
Elisabeth Jansen	1.250	1.250	0	0
Tine Lekven Johansen	0	1.250	0	0
Oddgeir Timberlid	1.250	1.250	768.880	1.080.023
<b>Sum honorar representantskap</b>	<b>6.250</b>	<b>7.500</b>	<b>3.525.498</b>	<b>3.966.613</b>

(tall i 1000)

<b>Regnskapstill hiå pr.</b>	<b>4. kv. 14</b>	<b>3. kv. 14</b>	<b>2. kv. 14</b>	<b>1. kv. 14</b>	<b>4. kv. 13</b>	<b>3. kv. 13</b>	<b>2. kv. 13</b>	<b>1. kv. 13</b>
Renteinntekter og lignende inntekter	213.119	159.324	104.954	51.143	180.595	130.884	81.724	38.731
Rentekostnader og lignende kostnader	116.655	87.291	56.605	27.043	100.616	73.937	47.231	22.986
Netto rente- og provisjonsinntekter	96.463	72.033	48.349	24.100	79.979	56.948	34.494	15.745
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenes	44	33	24	11	38	26	16	7
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenes	12.720	9.478	6.250	3.108	11.306	8.217	5.179	2.501
Netto verdiendring og gevinst/tap andre renteb. vj	-2.479	-1.797	-1.661	-551	-2.040	-1.330	-1.280	
Sum andre inntekter	-15.155	-11.242	-7.887	-3.647	-13.308	-9.521	-6.442	-2.494
Lønn og generelle administrasjonskostnader	162	92	54	27	55	72	40	20
Andre driftskostnader	1.958	1.624	1.114	592	2.280	2.158	1.124	478
Sum driftskostnader	2.120	1.716	1.168	619	2.335	2.230	1.164	498
Resultat før tap	79.188	59.075	39.294	19.834	64.336	45.197	26.887	12.753
Tap på utlån, garantier mv	2.198				476	197	0	0
Resultat etter tap	76.990	59.075	39.294	19.834	63.860	45.000	26.887	12.753

<b>Regnskapstill hiå i % av GFK</b>	<b>4. kv. 14</b>	<b>3. kv. 14</b>	<b>2. kv. 14</b>	<b>1. kv. 14</b>	<b>4. kv. 13</b>	<b>3. kv. 13</b>	<b>2. kv. 13</b>	<b>1. kv. 13</b>
Renteinntekter og lignende inntekter	3,87	3,90	3,94	3,95	3,93	3,92	3,88	3,82
Rentekostnader og lignende kostnader	2,12	2,14	2,12	2,09	2,19	2,21	2,24	2,27
Netto rente- og provisjonsinntekter	1,75	1,76	1,81	1,86	1,74	1,70	1,64	1,55
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenes	0,23	0,23	0,23	0,24	0,25	0,25	0,25	0,25
Netto verdiendring og gevinst/tap andre renteb. vj	-0,05	-0,04	-0,06	-0,04	-0,04	-0,04	-0,06	0,00
Sum andre inntekter	-0,28	-0,28	-0,30	-0,28	-0,29	-0,28	-0,31	-0,25
Lønn og generelle administrasjonskostnader	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Andre driftskostnader	0,04	0,04	0,04	0,05	0,05	0,06	0,05	0,05
Sum driftskostnader	0,04	0,04	0,04	0,05	0,05	0,07	0,06	0,05
Resultat før tap	1,44	1,45	1,47	1,53	1,40	1,35	1,28	1,26
Tap på utlån, garantier mv	0,04	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01	0,00	0,00
Resultat etter tap	1,40	1,45	1,47	1,53	1,39	1,35	1,28	1,26

Gj.sn FK 5.501.417 5.456.855 5.378.440 5.246.932 5.124.317 4.915.478 4.725.972 4.139.971

<b>Kvartalsvis regnskapstill isolert</b>	<b>4. kv. 14</b>	<b>3. kv. 14</b>	<b>2. kv. 14</b>	<b>1. kv. 14</b>	<b>4. kv. 13</b>	<b>3. kv. 13</b>	<b>2. kv. 13</b>	<b>1. kv. 13</b>
Renteinntekter og lignende inntekter	53.795	54.369	53.811	51.143	49.711	49.160	42.994	38.731
Rentekostnader og lignende kostnader	29.365	30.686	29.562	27.043	26.679	26.706	24.245	22.986
Netto rente- og provisjonsinntekter	24.431	23.684	24.249	24.100	23.032	22.454	18.749	15.745
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenes	11	10	12	11	11	10	9	7
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenes	3.243	3.228	3.142	3.108	3.089	3.038	2.678	2.501
Netto verdiendring og gevinst/tap andre renteb. vj	-682	-137	-1.110	-551	-710	-50	-1.280.000	
Sum andre inntekter	-3.913	-3.355	-4.240	-3.647	-3.787	-3.078	-3.949	-2.494
Lønn og generelle administrasjonskostnader	70	38	27	27	-17	32	20	20
Andre driftskostnader	334	510	522	592	122	1.034	646	478
Sum driftskostnader	404	548	549	619	105	1.066	666	498
Resultat før tap	20.113	19.781	19.460	19.834	19.139	18.310	14.134	12.753
Tap på utlån, garantier mv	2.198				279	197		
Resultat etter tap	17.915	19.781	19.460	19.834	18.860	18.113	14.134	12.753

Til generalforsamlingen i  
Fana Sparebank Boligkreditt AS

## REVISORS BERETNING

### Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Fana Sparebank Boligkreditt AS, som består av balanse per 31. desember 2014, resultatregnskap, utvidet resultat, kontantstrømoppstilling og oppstilling over endringer i egenkapital for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

#### *Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet*

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

#### *Revisors oppgaver og plikter*

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### *Konklusjon*

Etter vår mening er årsregnskapet for Fana Sparebank Boligkreditt AS avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2014 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

### **Uttalelse om øvrige forhold**

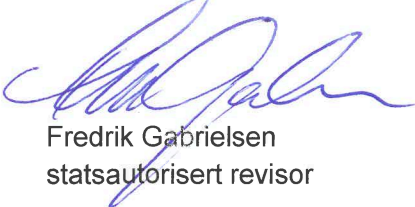
#### *Konklusjon om årsberetningen*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

#### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at styret og daglig leder har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Bergen, 9. februar 2015  
ERNST & YOUNG AS



Fredrik Gabrielsen  
statsautorisert revisor

**ÅRSBERETNING**  
**FRA**  
**KONTROLLKOMITÉEN**  
**I**  
**FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT AS**  
**FOR 2014**

Kontrollkomiteen har hatt 4 møter i 2014.

Kontrollkomitéen har ført kontroll og tilsyn med selskapets virksomhet og påsett at virksomheten er drevet i samsvar med bestemmelsene i finansieringsvirksomhetsloven, aksjeloven, selskapets vedtekter, representantskapets vedtak og andre bestemmelser som selskapet har plikt til å rette seg etter.

Kontrollkomitéen har gjennomgått styrets protokoller, og for øvrig foretatt de undersøkelser som loven og komitéens instruks bestemmer. Kontrollkomitéen har gjennomgått styrets årsberetning, resultatregnskap og balanse uten at dette gir foranledning til noen bemerkninger, og har således funnet styrets vurdering av foretakets økonomiske stilling som dekkende.

Alle dokumenter og opplysninger som komitéen mener har vært nødvendige for utførelsen av arbeidet, er forelagt kontrollkomitéen.

Samarbeidet med selskapets styre, administrasjon og revisjon har vært meget bra.

Årsoppgjøret er foretatt i henhold til gjeldende regelverk, og vi tilrår at det fastsettes som regnskap for 2014.

**Bergen, 3. februar 2015**

**Kontrollkomitéen i Fana Sparebank Boligkreditt AS**

  
Jan Ohldieck

  
May Britt Tabak

  
Trine Gravdal Lie

## Erklæring i samsvar med verdipapirhandelloven § 5-5

Vi erklærer herved at årsregnskapet for 2014, etter vår beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandard og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultater og stillingen til foretaket, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer foretaket står overfor.

Nesttun, 31. desember 2014

3. februar 2015



John Gaute Kvinge  
styrets leder



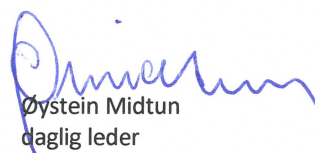
Bjørn Alræk  
styrets nestleder



Mette Hammersland  
styremedlem



Svein Erik Buck  
Styremedlem



Øystein Midtun  
daglig leder

