



Årsrapport 2019

Årsberetning 2019

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. Obligasjonseierne får fortrinnsrett i selskapets sikkerhetsmasse, og den lave kredittrisikoen knyttet til disse obligasjonene gir lavere finansieringskostnader sammenlignet med usikrede obligasjonslån. OMF-instrumentet er av stor strategisk betydning for at Fana Sparebank skal kunne tilby konkurransedyktige boliglån til konsernets kunder. Selskapets OMF har offisiell rating Aaa fra Moody's Investors Service Ltd.

Ved utgangen av 2019 hadde selskapet overtatt en boliglånsportefølje på 8.839 millioner kroner fra Fana Sparebank. Boliglånsporteføljen inngår i selskapets sikkerhetsmasse. Sikkerhetsmassen består i hovedsak av pantesikrede boliglån 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 7.652 millioner kroner.

Årsregnskapet for 2019

Selskapet ble gitt konsesjon fra Finanstilsynet for å drive sin virksomhet i april 2009. 2019 er tiende hele driftsår for selskapet. Alle tall i parentes under refererer til tallstørrelser for 2018.

Totalresultatet etter skatt og avsetninger for regnskapsåret 2019 er 26 millioner kroner (33,7 mill. kroner). Rentenetto utgjør 66,7 millioner kroner (75 mill. kroner).

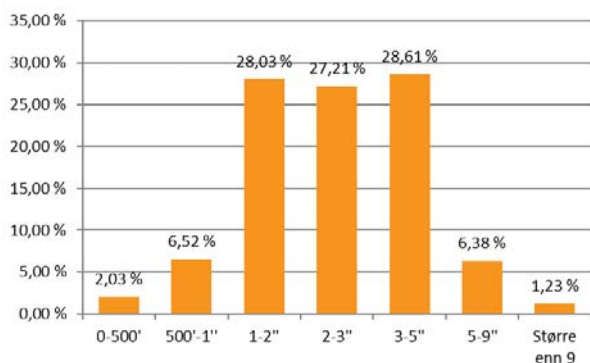
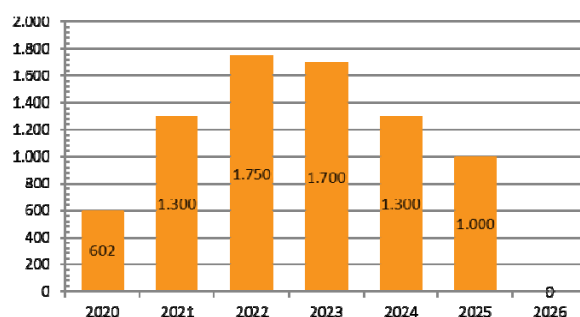


Fig. Utlånsfordeling etter lånestørrelse. Gjennomsnittlig lånestørrelse er 1,78 MNOK.

Rente- og kredittprovisjonsinntekter utgjør 232 millioner kroner (190,3 mill. kroner). Rente- og kredittprovisjonsinntekter består hovedsakelig av inntekter knyttet til utlån til kunder. Selskapets rentekostnader utgjør 165,3 millioner kroner (115,3 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 driver Fana Sparebank Boligkreditt AS på alle områder. Fana Sparebank Boligkreditt AS har ikke egne ansatte.

Selskapet har i løpet av året betalt 23 millioner kroner (21,3 mill. kroner) til Fana Sparebank som godtgjørelse for bankens drift av Fana Sparebank Boligkreditt AS, i henhold til nevnte leveranseavtale mellom partene. Andre driftskostnader for øvrig, er utgifter til utstedelse, kontohold og noteringsavgifter av selskapets obligasjoner, kostnader knyttet til rating, samt kostnader til gransker og revisjon.



Forfallsstruktur for selskapets obligasjonsgjeld (OMF). Tall i mill. kr. Vektet løpetid på porteføljen er 3,2 år.

Selskapet har realisert kurstap på i alt 4,6 millioner kroner i forbindelse med førtidig tilbakekjøp av obligasjoner. Personalkostnader i selskapet refererer seg til styrehonorarer.

Driftsresultat før tap er 36 millioner kroner (46,1 mill. kroner). Etter skattekostnad på 7,3 millioner kroner (10,1 mill. kroner) og nedskrivninger på utlån og garantier på 2,9 millioner kroner (2,1 mill. kroner), er totalresultatet 26 millioner kroner (33,7 mill. kr.). Egenkapitalrentabiliteten var i 2019 3,9 % (5,8 %).

Utlånsveksten i 2019 har vært tilpasset konsernets behov for langsiktig finansiering ved bruk av obligasjoner med fortrinnsrett. Samlede

eiendeler ved utgangen av året 2019 er 8.959 millioner kroner, hvorav brutto utlån til kunder utgjorde 8.848 millioner kroner (8.034 mill. kroner).

Låneporteføljen ved årsskiftet er i hovedsak finansiert ved utstedelse av obligasjoner pålydende 7.652 millioner kroner, samt kortsiktig finansiering i Fana Sparebank med 607 millioner kroner. Selskapets finansiering i obligasjonsmarkedet er av langsiktig karakter, og porteføljens veide løpetid til forfall utgjorde ca. 3,2 år ved årsskiftet (3,1).

Grønne obligasjoner

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



Fortsatt drift

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

Selskapets utstedelser av obligasjoner med fortrinnsrett gis offisiell rating fra Moody's Investors Service. Ratingbyråets vurdering av Fana Sparebank Boligkreditt AS er viktig for selskapets evne til finansiering i markedet. Obligasjonsutstedelser fra selskapet har en kredittvurdering fra Moody's på Aaa. God rating er nødvendig for å sikre nødvendig tilgang på kapital og for å oppnå best mulig pris. Prisforskjellen har betydning for selskapets langsiktige evne til å levere konkurransedyktige vilkår overfor boliglånskundene.

Ratingen av boligkreditselskapets obligasjoner er betinget av formalisert støtte fra morselskapet. Også Fana Sparebank har offisiell rating fra Moody's. Morsbankens rating danner grunnlaget for hvilken rating OMF-programmet kan oppnå. Støtten fra morselskapet skjer gjennom særlige avtaler, der morsbanken 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.

Kontantstrømpoppstilling

Kontantstrømpoppstillingen 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 opp- og nedbetaling av obligasjonsgjeld og øvrig gjeld er definert som finansieringsaktiviteter.

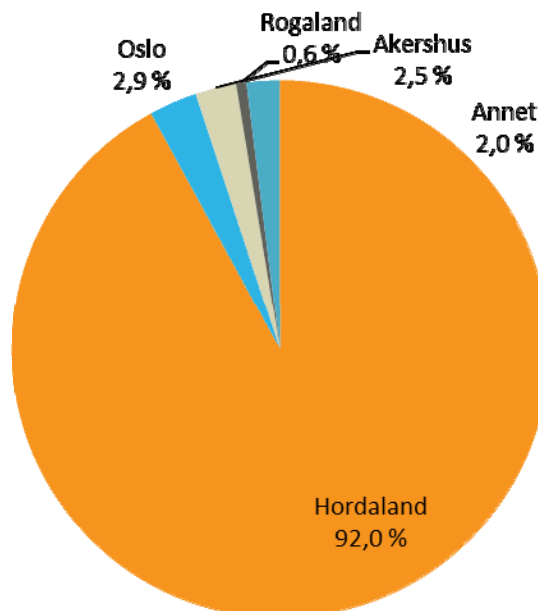
Kapitalforhold

Kapitaldekning basert på standardmetoden er beregnet til 19,68 % ved årsskiftet. Selskapet har kun ren kjernekapital.

Selskapets totale egenkapital er 679 millioner kroner.

Egenkapitalen består pr. årsskiftet av innskutt egenkapital og overkurs på totalt 354,2 millioner kroner, samt annen egenkapital på 325 millioner kroner. Ved utgangen av regnskapsåret 2019 utgjør uvektet egenkapital 7,29 %.

Risikoforhold



Geografisk fordeling. 92 % av utlånsporteføljen er knyttet til Hordaland, i praksis Bergen med omliggende kommuner. Andelen lån i Oslo og Akershus er økende, og utgjør til sammen 5,4 % av utlånene.

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 skal sikre god tillit i markedet. Selskapet er som boligkredittforetak som utsteder av OMF underlagt lover, forskrifter og regelverk som setter begrensninger 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 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.

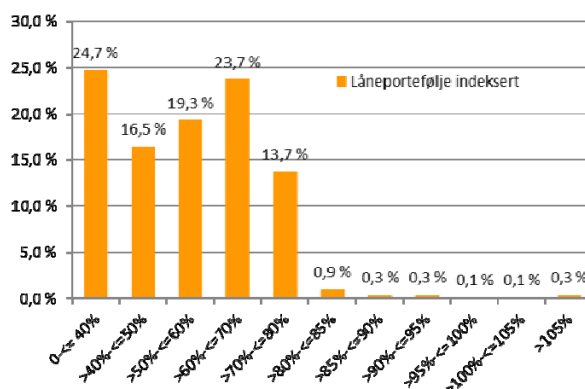
Det er fastlagt nærmere kriterier for de lån og porteføljer som selskapet overtar fra banken.

Samtlige lån har ved overføring fra bank til boligkreditselskap pant innenfor 75 % av boligens verdi og inngår i selskapets sikkerhets-

masse. Verdivurdering av låneporteføljen blir foretatt hvert kvartal.

Ved siste verdivurdering er 38 millioner kroner vurdert å være utenfor selskapets godkjente sikkerhetsmasse.

Ved årsskiftet hadde porteføljen en vektet belåningsgrad (LTV) på 52 %.



Belåningsgrad (LTV). Diagrammet viser låneporteføljen målt mot verdianslag per 31.12.19.

Brutto misligholdte engasjementer utgjorde ved årsskiftet 28,3 millioner kroner. Målt mot totale utlån utgjør dette 0,32 %. Selskapet har ikke hatt konstaterte tap på utlån i regnskapsåret.

Ytterligere prisfall i boligmarkedet vil redusere verdien på selskapets sikkerhetsmasse. Det har vært foretatt halvårsvises 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.

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, samt plassere resten av likviditetsporteføljen i LCR-kvalifiserte verdipapirer. 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 2019 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 selskapets 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.

Selskapet dekker regulatoriske likviditetskrav med investeringer i kvalifiserte, svært likvide finansielle instrumenter, fortrinnsvis statskassaveksler og OMF. Volumet påvirkes primært av likviditetsdekning knyttet til forfall og refinansiering av egne, utstedte OMF.

Utover obligasjoner med fortrinnsrett består finansiering pr 31.12 av kortsiktige innlån og langsiktig lån fra Fana Sparebank. Boligkredittselskapet har i tillegg en avtale med morbanken, der banken forplikter seg til å stille likviditetsstøtte ved behov som måtte oppstå. Retningslinjer og rammer for styring av likviditetsrisiko er fastsatt av styret. 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 til selskapets styre.

Selskapet vurderer den operasjonelle risikoen som lav og godt ivaretatt gjennom den etablerte leveranse-avtalen.

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, 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 partene. Styret består av fire personer, likt fordelt mellom kvinner og menn. Arbeidsmiljøet i styret er godt. Det er ikke registrert skader som skyldes arbeidsulykker eller arbeidsbelastning i løpet av året.

Samfunnsansvar

Fana Sparebank-konsernet arbeider aktivt med å forbedre og tydeliggjøre sin rolle innen samfunnsansvar og bærekraft. Konsernet er sertifisert Miljøfyrtårn. Det inkluderer også datterselskapene.

FN Global Compact

Fana Sparebank har sluttet seg til FNs Global Compact. FNs Global Compact baserer seg på ti prinsipper innen områdene menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, miljø og anti-korrupsjon. Tilslutning til Global Compact betyr at den enkelte bedrift gjør sitt beste for å drive sin virksomhet i tråd med de ti prinsippene.

Global Compact er i dag verdens største initiativ for næringslivets samfunnsansvar med mer enn 11.000 bedrifter fra 160 land. Av disse er 125 norske.



FNs klimainitiativ innen finans

I september 2019 ble FNs klimainitiativ innen finans lansert med Fana Sparebank som én av 130 stifterbanker. Klimainitiativet beskriver seks prinsipper for ansvarlig bankvirksomhet.

Founding Signatory of:



PRINCIPLES FOR
RESPONSIBLE
BANKING

Fana Sparebank har også sluttet seg til en kollektiv forpliktelse for klimahandling som stiller krav til etablering av konkrete mål og planer for gjennomføring av tilpasninger i bankens virksomhet over tid for å reflektere og finansiere den lav-karbon, klimastabile økonomien som kreves for å begrense den globale oppvarmingen til godt under 2° Celsius.

Forskning og utvikling

Selskapet har ikke forsknings- og utviklingsaktiviteter.

Disponeringer

Årets resultat etter skatt utgjør 26 millioner kroner. Styret foreslår at 26 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 viktig for konsernets evne til å yte boliglån til konkurransedyktige vilkår.

Utbruddet av Koronaviruset og fall i oljeprisen har medført global markedsuro. Situasjonen har skapt særdeles høy usikkerhet for videre økonomisk utvikling, og det forventes resesjon i sentrale økonomier. De ekstraordinære tiltakene som norske myndigheter har iverksatt er fortløpende fulgt opp av banken, og dermed også boligkreditselskapet. Bankenes rolle og

samfunnsansvar fremstår som særlig viktig i krisesituasjoner, og styret og administrasjonen gjennomfører de tiltakene som ansees nødvendige for å sikre selskapets interesser. Beredskapen er skjerpet, med særlig vekt på å sikre likviditet og finansiering av virksomheten.

Selskapets evne til å stå imot påvirkningene av koronakrisen er primært knyttet til sentrale nøkkelområder innen likviditet og soliditet. Videre er overholdelse av særskilte krav til boligkreditselskaper av stor betydning. Der står tilstrekkelig sikkerhetsmasse sentralt. Økt beredskap betyr at selskapet måler og tester både likviditets- og soliditetstall på regelmessig basis. Stressscenarier gjennomføres med særlig fokus på fall i boligpriser. Stresstester utføres med simulering av fall i boligpriser på 10 og 30 prosent. I tillegg testes scenarier med økt mislighold. Utfallet av testene knytter seg til bortfall av sikkerhetsmasse ved at belåningsgraden overstiger det tillatte maksimumsnivået på 75 prosent. Resultatet av sist gjennomført stresstest viser at fyllingsgraden ikke faller under myndighetenes krav til minimumsnivå selv ved 30 prosent boligprisfall.

Det forventes økte mislighold og tap på utlån som følge av krisen. Det kan forventes svekket lønnsomhet i 2020. Foreløpige beregninger viser at selskapets behov for å utstede nye OMF under stressede markedsforhold vil være begrenset, slik at økte kostnader ved penge-markedsfinansiering kan unngås.

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

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

Nesttun, 25. mars 2020

Lisbet K. Nærø
styrets leder

Marianne Wik Sætre
styrets nestleder

Svein Erik Buck
styremedlem

Bjarne Amundsen
styremedlem

Aase Gjerdal
daglig leder

RESULTATREGNSKAP

(1000 kroner)

	Note	2019	2018
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til amortisert kost		230.584	189.097
Renteinntekter fra eiendeler vurdert til virkelig verdi		1.445	1.197
Rentekostnader		165.321	115.275
Netto renteinntekter	2	66.708	75.019
Provisjonsinntekter		51	45
Netto kursgevinster/tap		-4.580	-4.670
Andre driftsinntekter		-4.529	-4.625
Sum inntekter		62.178	70.395
Personalkostnader		50	44
Andre kostnader		26.092	24.231
Sum driftskostnader	3	26.141	24.274
Resultat før tap		36.037	46.120
Tap på utlån og garantier	6	2.889	2.128
Resultat før skatt		33.148	43.992
Skattekostnad	4	7.311	10.063
Resultat for perioden		25.838	33.929
Andre inntekter og kostnader			
Resultat for perioden		25.838	33.929
Øvrige poster i utvidet resultat		129	-239
Totalresultat		25.967	33.690

BALANSE

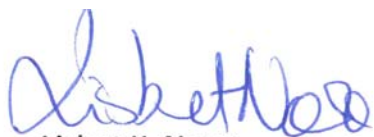
(1000 kroner)

EIENDELER	Note	31.12.19	31.12.18
Utlån til kredittinstitusjoner	10, 13	30.883	54.762
Utlån til kunder	5 - 7	8.838.884	8.028.563
Rentebærende verdipapirer	8	88.950	90.309
Utsatt skattefordel	4	15	0
Forskuddsbetalte kostnader		155	167
Sum eiendeler		8.958.886	8.173.801

GJELD OG EGENKAPITAL		31.12.19	31.12.18
Gjeld til kredittinstitusjoner	10, 13	607.041	604.929
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	9	7.663.563	6.904.203
Annen gjeld		4	0
Påløpte kostnader		1.140	1.029
Utsatt skatt	4	0	239
Betalbar skatt	4	7.903	10.118
Avsetninger		57	72
Sum gjeld		8.279.708	7.520.589
Aksjekapital		330.000	330.000
Overkurs		24.218	24.218
Sum innskutt egenkapital		354.218	354.218
Annen egenkapital		324.960	298.994
Sum egenkapital	15	679.178	653.211
Sum gjeld og egenkapital		8.958.886	8.173.801

Nesttun
25. mars 2020

I styret for Fana Sparebank Boligkreditt AS



Lisbet K. Nærø
styrets leder



Marianne Wik Sætre
styrets nestleder



Svein Erik Buck
styremedlem



Bjarne Amundsen
styremedlem



Aase Gjemdal
daglig leder

Endringer i egenkapitalen

(i hele1000)

	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31.12.18	330.000	24.218	298.994	653.211
Totalresultat pr 31.12.19			25.967	25.967
Egenkapital 31.12.19	330.000	24.218	324.960	679.178
Egenkapital 31.12.17	240.000	14.218	264.352,85	518.570
Egenkapitaleffekt IB IFRS9			951	951
Innbetalt ved aksjekapitalutvidelse	90.000	10.000		100.000
Totalresultat pr 31.12.18			33.690	33.690
Egenkapital 31.12.18	330.000	24.218	298.993,9	653.211

Kontantstrømoppstilling

(i hele 1000)

	noter	31.12.19	31.12.18
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder		227.099	187.957
Netto innbetalt /utbetalt lån til kunder		-810.479	-782.584
Renteinnbetalinger fra andre plasseringer	2	784	341
Rentekostnader utbetalt på innlån fra kredittinstitusjoner	2	-16.324	-8.822
Netto innbetalt/utbetalt på innlån fra kreditinstitusjon		2.112	118.277
Netto innbetalt/utbetalt ved kjøp av rentebæredne verdipapirer		1.475	10
Renteinntekter på rentebærende verdipapirer		1.205	847
Utbetalt drift		-26.930	-24.020
Utbetalt skatter		-9.772	-11.969
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		-630.830	-519.964
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innbetalt ved opptak av sertifikater og obligasjonsgjeld	9	2.304.151	1.966.747
Utbetalt ved tilbakebetalt av sertifikater og obligasjonssgjeld	9	-1.552.198	-1.409.339
Netto rente og provisjonsbetalinger på finansaktiviteter	2	-145.002	-102.644
Innbetalt ved aksjekapitalutvidelse		0	100.000
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		606.951	554.764
Netto kontantstrøm for perioden		-23.879	34.801
Netto endring i kontanter:			
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		54.762	19.961
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		30.883	54.762
Netto endring i kontanter		-23.879	34.801

Note 1 Regnskapsprinsipper

1 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 i Østre Nesttunvei 1, 5852 Nesttun.

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

Regnskapet for 2018 ble godkjent av styret i Fana Sparebank Boligkreditt AS 18.03.19.

2 GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV ÅRSREGNSKAPET

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 er basert på historisk kost prinsipper, med unntak av finansielle instrumenter målt til virkelig verdi over resultat eller virkelig verdi over utvidet resultat.

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

3 REGNSKAPSPRINSIPPER OG VIKTIGE SKJØNNMESSIGE VURDERINGER

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

4 ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

Anvendte regnskapsprinsipper er konsistente med prinsippene anvendt i årsrapport for 2018. Det har ikke vært endringer i standarder og /eller tolkninger som har vært relevant for selskapet.

5 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.

6 FINANSIELLE INSTRUMENT

Finansielle eiendeler og gjeld er verdsatt og klassifisert i samsvar med IFRS 9.

6.1 Klassifisering

Klassifisering av finansielle instrumenter bestemmes ved første gangs regnskapsføring.

Klassifisering besluttet på grunnlag av forretningsmodell for den porteføljen som instrumentet inngår i og hvilken kontraktsmessige kontantstrømmer instrumentene har.

Finansielle eiendeler blir klassifisert som følger:

Gjeldsinstrument til amortisert kost

Instrumenter som inngår i denne kategorien har som formål å ta imot kontraktsmessige kontantstrømmer og disse kontantstrømmene skal bare utgjør betaling av renter, gebyr og hovedstol. Fana Sparebank Boligkreditt AS bruker denne kategorien for alle utlån med flytende rente.

Gjeldsinstrument til virkelig verdi over utvidet resultat (FVOCI)

Gjeldsinstrument som både holdes for å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og for salg, skal måles til virkelig verdi med verdiendring ført over utvidet resultatet (OCI), men med renteinntekt og tapsnedskrivninger ført i ordinært resultat. Ved implementering av IFRS 9 har selskapet klassifisert rentebærende verdipapirer (Likviditetsbeholdning) til virkelig verdi med verdiendring over utvidet resultat. Dette innebærer at renteinntekter og eventuell nedskrivning for kreditt tap føres i det ordinære resultat, mens øvrige verdiendringer føres over utvidet resultat.

Gjeldsinstrument til virkelig verdi over resultat

Gjeldsinstrument som ikke holdes, verken helt eller delvis, for å motta kontraktsmessige kontantstrømmer, og som måles, styres og rapporteres til ledelsen på virkelig verdi basis, skal måles til virkelig verdi med verdiendring over resultatet. Finansielle derivater og en avkastningsportefølje av rentebærende verdipapirer vil inngå i denne kategorien. Selskapet har ikke benyttet denne kategorien.

Finansielle forpliktelser blir klassifisert som følger:

Finansielle forpliktelser til amortisert kost

Denne kategorien benyttes for gjeld til kredittinstitusjoner og egne utstedte obligasjoner.

Finansiell forpliktelser til virkelig verdi over resultat

Derivater vil inngå i denne kategorien. Selskapet har ikke instrumenter i denne kategorien.

Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over utvidet resultat

For finansielle forpliktelser vurdert til virkelig verdi skal verdiendring knyttet til egen kredittrisiko skilles ut og føres over utvidet resultat. Selskapet har ikke benyttet denne kategorien.

6.2 Innregning og fraregning

Finansielle instrumenter innregnes 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 kontraktsmessige betingelsene er innfridd, kansellert eller utløpt.

6.3 Måling

Første gangs regnskapsføring av finansielle instrumenter:

Finansielle instrumenter som vurderes til virkelig verdi, måles til virkelig verdi på avtaletidspunktet ved første gangs innregning. Virkelig verdi vil normalt være transaksjonsprisen på handelsdagen. Finansielle instrumenter som vurderes til amortisert kost, innregnes første gang til virkelig verdi med tillegg for direkte henførbare transaksjonskostnader.

Etterfølgende måling:

For finansielle instrument til virkelig verdi skal normalt observerbare markedspriser legges til grunn for etterfølgende måling. Der observerbare markedskurser ikke finnes og virkelig verdi ikke kan utledes direkte eller indirekte fra observerbar input i markedet, benyttes alternativer verdsettelsesteknikker.

For finansielle instrument til amortisert kost beregnes inntektene etter effektiv rentemetode. Dette innebærer løpende inntektsføring av renter med tillegg av amortisering av etableringsgebyrer og eventuelt andre gebyrer som er å anse som en del av den effektive renten. Den effektive renten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid for lånet

6.4 Nedskrivning

Med IFRS 9 skal tapsnedskrivninger basere seg på fremtidig forventet tap, uten at det trenger å foreligge objektive bevis for tap. Standarden innebærer krav om tapsavsetninger også på nye utlån, ved at det skal gjøres nedskrivninger for forventet kreditttap som følge av forventet mislighold de nærmeste tolv månedene. For utlån hvor kredittrisikoen har økt vesentlig etter etablering, skal det foretas nedskrivning for forventet kreditttap over utlånets løpetid.

Beskrivelse av nedskrivningsmodell og modellberegning

Selskapet har tatt i bruk et rammeverk for beregning av nedskrivning i samsvar med kravene i IFRS 9. Modellen beregner forventet tap på kontonivå for alle utlån, garantier og ubenyttet kreditt. Fana Sparebank konsernet har utarbeidet en rutine for månedlig beregning av tap som blant annet bygger på data fra bankens datavarehus som har historikk over konto- og kundedata for hele kredittporteføljen.

Måling av forventet tap avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden opprinnelig innregning. Ved førstegangsinnregning og når kredittrisikoen ikke har økt vesentlig etter førstegangsinnregning, skal det avsettes for 12-måneders forventet tap og engasjementet allokteres til steg 1. Hvis kredittrisikoen har økt vesentlig etter førstegangsinnregning skal det avsettes for forventet tap over hele levetiden. Engasjementet allokteres til steg 2. Alle misligholdte engasjement og engasjement der det er gjort individuelle nedskrivninger allokteres til steg 3.

Banken benytter PD-nivå som det primære kriteriet for vesentlig økt kredittrisiko. PD på rapporteringstidspunktet sammenlignes med PD ved innvilgelse. Kriteriene er som følger:

1. PD utgjør minimum 1%
2. PD mer enn doblet siden innvilgelse
3. PD har forverret seg med minimum 1,5%- poeng

Et kontoengasjement er vesentlig forverret dersom 1 og enten 2 eller 3 er gjeldende. Punkt 3 anses som et tilleggspunkt for å tvinge eventuelle høyrisikokunder til bøtte 2-beregning.

I tillegg til overstående kvantitative test, vurderes endringer i lånevilkår gitt med bakgrunn i betalingsutfordringer hos kunde som indikator for vesentlig økning i kredittrisiko. Kunder som følges opp på særskilte overvåkingslister blir også vurdert å ha vesentlig økning i risiko. Denne type skal overføres til minimum steg 2.

Basert på inndeling av engasjement i de tre stegene samt anvendelse av fremadskuende misligholds-sannsynligheter, sikkerhetsverdier og eksponering, beregnes forventet tap i nedskrivningsmodellen. Bransjejustering legges til grunn ved vurderingen. Det antas en nøytral bransjevurdering ved innvilgelse. Bransjerisiko vil fange opp mye av den fremadskuende risikoen. Tap det enkelte år beregnes ved å multiplisere sannsynlighet for mislighold, tap gitt mislighold og eksponering i tre ulike scenarier. Tapene diskonteres tilbake til rapporteringstidspunktet og summeres. Endelig beregnes en vektet sum av beregningen fra det enkelte scenario.

Sikkerhetsdekning, tilfriskningssannsynlighet og gjenvinning usikret del er de viktigste elementene i beregning av tap gitt mislighold. Eksponering er basert på avtalt nedbetalingsplan og observerte nivåer på faktisk nedbetalinger og innfrielser.

Vekting av og fremtidige verdier for misligholds-sannsynlighet og tap gitt mislighold i det enkelte scenario påvirkes av bankens vurdering av makroøkonomiske størrelser som for eksempel prognostisert arbeidsledighet, renter, boligpriser mv.

Et engasjement som har migrert til steg 2 kan migrere tilbake til steg 1, dersom det ikke lenger oppfyller kriteriene beskrevet over. Likeledes vil et engasjement som har vært misligholdt migrere fra steg 3 til steg 1 eller 2, når det ikke lenger er i mislighold.

7 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. Utsatt skattefordel er balanseført ut fra forventninger om framtidig skattepliktig inntekt.

8 EGENKAPITAL

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

9 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.

10 SEGMENTINFORMASJON

Da selskapet primært har sin virksomhet innenfor privatmarkedet og det ikke er noen vesentlige geografiske segmenter utenom Hordaland, er det ikke utarbeidet særskilt informasjon om segmenter. Se forøvrig note 5.

11 NYE STANDARDS OG FORTOLKNINGER SOM ENNÅ IKKE ER TATT I BRUK

Det er selskapets intensjon å implementere relevante endringene i IFRS regelverket på ikrafttredelsestidspunktet, under forutsetning av at EU godkjenner endringene før avleggelse av regnskapet. Det er relativt få vedtatte endringer som vil få konsekvenser for regnskap til selskapet.

EU har godkjent mindre endringer i rammeverket (Conceptual Framework). Som følge av endringer i det konseptuelle rammeverket, har det vært behov for oppdatering i referanser til rammeverket til diverse standarder.

IAS 1 og IAS 8

EU har godkjent endringer i definisjoner av vesentlighet i IAS 1 Presentasjon av finansregnskap og IAS 8 Regnskapsprinsipper og endringer i regnskapsmessige estimater og feil. Formålet med endringen er å klargjøre definisjonene av vesentlighet. Underliggende vesentlighetskonsept i IFRS standardene er ikke endret.

IAS9 og IAS 39

IASB har arbeidet med forslag til endringer i IAS 9 og IAS 39 på bakgrunn av rentereformen. Rentereformen påvirker en rekke avtaler som fastsetter rentenivået ihht en renteindeks. I september 2019 vedtok IASB midlertidige endringer i IAS 9 og IAS 39. Endringene vedrører sikringsbokføring og vil ikke få betydning for selskapet.

Endringen i årsregnskapsforskriften

Finansdepartementet fastsatte 20. desember 2018 endringer i årsregnskapsforskriften for banker, kredittforetak og finansieringsforetak. Fra 1. januar 2020 skal unoterte banker, kredittforetak og finansieringsforetak utarbeide regnskap i samsvar med IFRS med mindre annet følger av årsregnskapsforskriften (§1-4). Endringen vil ikke få vesentlig betydning for selskapet.

Note 2 Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

	31.12.19	31.12.18
Renter og lignende på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner vurdert til amortisert kost	784	341
Renter og lignende på utlån til kunder vurdert til amortisert kost	229.793	188.756
Renter på sertifikat, obligasjon og andre rentebærende verdipapirer vurdert til virkelig verdi	1.445	1.197
Andre renteinntekter	7	0
Sum renteinntekter	232.029	190.294
Rentekostnader og lignende til kredittinstitusjoner vurdert til amortisert kost	16.324	8.822
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapir vurdert til amortisert kost	148.081	106.453
Andre rentekostnader	915	0
Sum rentekostnader	165.321	115.275
Netto renteinntekter	66.708	75.019

Note 3 Andre driftskostnader

	31.12.19	31.12.18
Lønn og administrasjonskostnader	50	44
Forvaltningshonorar	22.963	21.274
Honorar konsulent, rådgivning	234	439
Kostnader vedr. egne obligasjoner	1.030	962
Kostnader vedr. rating	1.773	1.533
Andre driftskostnader	91	22
Sum driftskostnader	26.141	24.274

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	88	94
Andre attestasjonstjenester	111	167
Sum honorar revisjon eks. mva*	199	261

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

Note 4 Skatt

	31.12.19	31.12.18
Betalbar skatt	7.564	10.118
Endring i utsatt skatt	-254	-55
Årets skattekostnad	7.311	10.063
Resultat før skattekostnad	33.148	43.992
Andre inntekter og kostnader	129	-239
	33.277	43.753
Skattekostnad er beregnet som 22 % (23%) av:		
Regnskapsmessig resultat før skatt	7.321	10.063
Inntekt som ikke er skattepliktig	0	0
Virkning av endring i skattesats	0	0
For mye avsatt tidligere	-10	0
Sum skattekostnad	7.311	10.063
Effektiv skattesats	22 %	23 %
Betalbar skatt i år	7.564	10.118
Rest skyldig skatt 2018	339	
Sum betalbar skatt 31.12	7.903	10.118

Utsatt skatt/skattefordel i balansen vedrører følgende midlertidige forskjeller:

	31.12.19	31.12.18
Sertifikat og obligasjoner	-15	-45
Skatt på implementeringseffekt av IFRS 9		284
Sum utsatt skatt	-15	239

Note 5 Utlån til kunder

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

Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV)	31.12.19	31.12.18
Gjennomsnittlig vektet belåningsgrad (LTV) i sikkerhetsmassen	52,0 %	52,8 %

Utlån fordelt på næringer og personkunder	Ubenyttede		Ubenyttede	
	Brutto utlån	rammer	Brutto utlån	rammer
	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2018
Primærnæringer, jordbruk, skogbruk med mer	10.422	0	5.161	0
Industri	8.124	740	8.011	640
Utvikling byggeprosjekter			0	0
Kraft, vannforsyning, bygg og anlegg	30.507	2.800	30.872	0
Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	11.794	2.199	11.056	1.991
Transport	23.764	2.882	24.562	4.153
Omsetning og drift av fast eiendom	125.921	0	62.256	0
- herav borettslag	125.903	0	61.269	0
Tjenesteyting næringer ellers	75.523	8.949	68.487	9.692
Sum personlige næringsdrivende	286.055	17.570	210.405	16.477
Sum personmarked	8.561.501	689.824	7.823.927	701.876
Sum brutto utlån	8.847.556	707.394	8.034.332	718.353

Utlån fordelt på geografisk område	Brutto utlån		Andel i %	
	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2018
Hordaland fylke	8.142.622	92,0	7.639.127	95,1
Oslo og Akershus	474.307	5,4	261.127	3,3
Resten av Norge	230.627	2,6	134.078	1,7
Brutto utlån fordelt på geografisk område	8.847.556	100	8.034.332	100

Fordeling etter geografisk område er basert på kundens adresse.

Brutto utlån pr 31.12.19 fordelt på steg

Endring i brutto utlån	Steg 1:	Steg 2:	Steg 3:	Total
Inngående balanse	7.460.125	572.209	1.998	8.034.332
overført fra steg 1	-145.402	142.033	3.369	0
overført fra steg 2	268.426	-287.141	18.715	0
overført fra steg 3	502	0	-502	0
Nye lån	2.560.263	180.007	3.894	2.744.165
Fraregnet lån	-1.592.958	-115.749	0	-1.708.707
Periodisk endring saldo	-216.038	-4.795	-1.395	-222.228
Utlån 31.12	8.334.919	486.565	26.079	8.847.562

Misligholdte engasjement	31.12.19	31.12.18
31 - 60 dager	1.828	11.046
61 - 90 dager	2.709	0
over 90 dager	23.740	1.998
Sum misligholdte engasjement	28.277	13.045

Note 6 Tap på utlån og ubenyttede kreditter

Tap på utlån

	31.12.19	31.12.18
Periodens endring i nedskrivning i forventet tap steg 1	334	92
Periodens endring i nedskrivning i forventet tap steg 2	765	2.036
Periodens endring i nedskrivning i forventet tap steg 3	1.790	
Sum tap på utlån	2.889	2.128
Konstaterte tap på utlån dekket av tidligere nedskrivninger	0	0
Konstaterte tap på utlån som ikke er dekket av tidligere nedskrivninger	0	0
Sum konstaterte tap på utlån	0	0

Tap på utlån og ubenyttet kreditt fordelt på steg

	Tap steg 1:	Tap steg 2:	Tap steg 3:	Total
Tap på utlån	334	779	1.790	2.903
Tap på ubenyttet kreditt	-1	-14		-15
sum tap	334	765	1.790	2.889

Endring i tapsavsetninger fordelt på steg

Nedskrivnign på utlån 2019	Forventet tap Steg 1:	Forventet tap Steg 2:	Forventet tap Steg 3:	Total taps- avsetning
Nedskrivning 01.01	905	4.936	0	5.841
Overført fra steg 1	-37	36	0	0
Overført fra steg 2	2.071	-2.477	406	0
Overført fra steg 3	0	0	0	0
Nedskrivning på nye lån	498	2.350	264	3.112
Fraregnet lån	-215	-840	0	-1.055
Periodisk endring tapsnedskrivning	-1.984	1.697	1.119	832
Nedskrivning utlån 31.12	1.239	5.701	1.790	8.730

Herav

- nedskrivning på utlån	1.198	5.685	1.790	8.673
- nedskrivning på ubenyttet kreditt	41	16	0	57

Nedskrivnign på utlån 2018	Forventet tap Steg 1:	Forventet tap Steg 2:	Forventet tap Steg 3:	Total taps- avsetning
Nedskrivning 01.01	813	2.900	0	3.713
Overført fra steg 1	-33	33	0	0
Overført fra steg 2	754	-767	13	0
Overført fra steg 3	0	0	0	0
Nedskrivning på nye lån	350	1.807	0	2.158
Fraregnet lån	-254	-588	0	-841
Periodisk endring tapsnedskrivning	-725	1.550	-13	812
Nedskrivning på utlån 31.12	905	4.936	0	5.841

Herav

- nedskrivning på utlån	864	4.906	0	5.769
- nedskrivning på ubenyttet kreditt	42	30	0	72

Note 7 Kredittrisiko og risikoklassifisering

Fana Sparebank Boligkreditt AS søker å holde en lav risikoprofil. Selskapet legger vekt på å identifisere, måle og styre risikoelementer på en måte som skal sikre god tillit i markedet.

Fana Sparebank Boligkreditt AS er eksponert for kredittrisiko i tilknytning til boliglån , og motpartsrisiko i forbindelse med plassering i verdipapirer. Kredittrisikoen 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 . 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 kunden risikoklassifisert i risikoklassene A – K, der A er best og K er misligholdte. Ut fra dette er engasjementene inndelt i 3 hovedgrupper: lav risiko, middels risiko og høy risiko.

Kredittrisiko fordelt på klasser av finansielle instrument

	Maks kreditteksponering	
	2019	2018
Obligasjoner og sertifikat (ref note 8)	88.950	90.309
Sum engasjement kunder	9.556.247	8.752.687
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner	30.883	54.762
Sum	9.676.079	8.897.758

Krav på kredittinstitusjoner knytter seg til innkudd i Fana Sparebank som har rating A3 fra Moody's.

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

Risikoklasse	Brutto utlån		Ubenyttet trekkfasiliteter		Misligholdte engasjement		Nedskrivning	
	2.019	2.018	2.019	2.018	2.019	2.018	2.019	2.018
Lav risiko	7.301.669	7.001.625	690.770	708.324	503	937	780	755
Middels risiko	1.373.953	903.659	16.563	13.258	0	0	2.538	2.263
Høy risiko	171.940	129.049	60		27.774	12.107	5.411	2.823
SUM	8.847.562	8.034.332	707.394	721.582	28.277	13.045	8.730	5.841

Note 8 Rentebærende verdipapirer

Sertifikater og obligasjoner er regnskapsført til virkelig verdi

31.12.2019	Rating	Pålydende	Kostpris	Bokført verdi
Den norske stat	AAA	25.000	24.690	24.700
Spb 1 Boligkreditt AS	AAA	44.000	44.000	44.139
Eika Boligkreditt AS	AAA	20.000	20.116	20.110
Sum rentebærende verdipapirer		89.000	88.806	88.950

31.12.2018	Rating	Pålydende	Kostpris	Bokført verdi
Den norske stat	AAA	25.000	24.780	24.844
DNB Boligkreditt AS	AAA	10.000	10.177	10.068
Eika Boligkreditt AS	AAA	55.000	55.319	55.397
Sum rentebærende verdipapirer		90.000	90.276	90.309

Note 9 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

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

Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	pålydende	rente	forfall	31.12.19	31.12.18
NO0010682636	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/19	-	3M Nibor + 0,47	19.06.2019		239.000
NO0010694557	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/19	-	3M Nibor + 0,50	13.11.2019		311.000
NO0010703564	Fana Sparebank Boligkreditt AS 14/20	22.000	3M Nibor + 0,40	11.02.2020	22.000	500.000
NO0010710965	Fana Sparebank Boligkreditt AS 14/20	165.000	3M Nibor + 0,40	17.06.2020	165.000	600.000
NO0010744824	Fana Sparebank Boligkreditt AS 15/20	415.000	3M Nibor + 0,50	07.09.2020	415.000	500.000
NO0010731722	Fana Sparebank Boligkreditt AS 15/21	750.000	3M Nibor + 0,29	16.06.2021	750.000	750.000
NO0010765167	Fana Sparebank Boligkreditt AS 16/22	750.000	3M Nibor + 0,88	15.06.2022	750.000	750.000
NO0010781859	Fana Sparebank Boligkreditt AS 17/23	1.000.000	3M Nibor + 0,70	21.06.2023	1.000.000	750.000
NO0010805302	Fana Sparebank Boligkreditt AS 17/22	1.000.000	3M Nibor + 0,45	20.09.2022	1.000.000	750.000
NO0010819337	Fana Sparebank Boligkreditt AS 18/24	1.000.000	3M Nibor + 0,46	19.06.2024	1.000.000	650.000
NO0010826100	Fana Sparebank Boligkreditt AS 18/21	550.000	3M Nibor + 0,24	12.05.2021	550.000	550.000
NO0010835937	Fana Sparebank Boligkreditt AS 18/25	1.000.000	3M Nibor + 0,57	18.06.2025	1.000.000	550.000
NO0010863764	Fana Sparebank Boligkreditt AS 18/23	700.000	3M Nibor + 0,29	17.11.2023	700.000	0
NO0010871551	Fana Sparebank Boligkreditt AS 19/24	300.000	3M Nibor + 0,35	18.09.2024	300.000	0
Sum obligasjoner med fortrinnsrett (nominell verdi)					7.652.000	6.900.000
Renter og over/underkurs					11.563	4.203
Sum utestående obligasjoner med fortrinnsrett					7.663.563	6.904.203
Sikkerhetsmasse						
Utlån sikret med pant i bolig					8.772.660	7.987.410
Annen fyllingssikkerhet					30.883	54.762
Sikkerhetsmasse					8.803.543	8.042.172
Sikkerhetsmassen er eksklusiv likvide eiendeler som inngår i LCR-formål						
Overpantsettelse (sikkerhetsmasse/utestående obligasjoner)				(> 102%)	114,9 %	116,5 %
-herav annen fyllingssikkerhet				(< 20%)	0,4 %	0,7 %

Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

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

Avstemming av endringer i forpliktelser som er en del av finansieringsaktiviteter

Obligasjonsgjeld

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

Note 10 Klassifikasjon av finansielle instrumenter

	31.12.2019		31.12.2018	
	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultatet	Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultatet	Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	30.883	0	54.762
Utlån til kunder, vurdert til amortisert kost	0	8.838.884	0	8.028.563
Verdipapirer	88.950		90.309	
Sum finansielle eiendeler	88.950	8.869.767	90.309	8.083.325
Gjeld				
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	607.041	0	604.929
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	7.663.563	0	6.904.203
Sum finansiell gjeld	0	8.270.604	0	7.509.132

Note 11 Virkelig verdi på finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

	31.12.2019		31.12.2018	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	30.883	30.883	54.762	54.762
Utlån til kunder, vurdert til amortisert kost	8.838.884	8.838.884	8.028.563	8.028.563
Sum	8.869.767	8.869.767	8.083.325	8.083.325
Gjeld				
Gjeld til kredittinstitusjoner	607.041	607.041	604.929	604.929
Verdipapirgjeld, vurdert til amortisert kost	7.663.563	7.712.390	6.904.203	6.935.398
Sum	8.270.604	8.319.431	7.509.132	7.540.327

De fleste 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 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 megler 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 i perioder er mer-/mindreverdier i porteføljen, men ikke større verdier enn at dette er innenfor rammen av generell usikkerhet knyttet til beregning av virkelig verdi. Selskapet har ikke fastrenteutlån.

Note 12 Verdsettelseshieraki finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi

Finansielle instrumenter til virkelig verdi innplasseres i ulike nivåer basert på kvaliteten på markedsdata for det enkelte instrument.

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 et aktivt marked vil transaksjoner for eiendeler eller forpliktelser finne sted med tilstrekkelig hyppighet og volum til å gi løpende prisinformasjon på armlengdes avstand. I nivå 1 innplasseres statsobligasjoner og sertifikater 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 nivå 2 innplasseres investeringer i obligasjoner med fortrinnsrett.

Nivå 3. Virkelig verdi måles med bruk av input som ikke baseres på observerbare markedsdata. Selskapet har ikke instrumenter til virkelig verdi som innplasseres i nivå 3.

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

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Finansielle eiendeler 31.12.19				
Verdipapirer	24.700	64.249	0	88.950
Sum	24.700	64.249	0	88.950
Finansielle eiendeler 31.12.18				
Verdipapirer	24.844	65.465	0	90.309
Sum	24.844	65.465	0	90.309

Note 13 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.

Tabellen under viser forfall i henhold til kontrakt for finansielle instrumenter. For obligasjonsgjelden er også kjente renteterminer for 2019 tatt med i oversikten.

På bakgrunn av den profilen Fana Sparebank Boligkreditt AS har på sine likviditetsforfall kan likviditetssituasjonene ved utgangen av 2019 betegnes som god og likviditetsrisikoen som tilfredsstillende.

Restløpetid balanseposter pr 31.12.19	inntil 1 mnd.	1 - 3 mnd	3 mnd -1 år	1- 5 år	over 5 år	Uten forfall	Totalt
Fordringer							
Utlån til kredittinstitusjoner	30.883						30.883
Utlån til og fordringer på kunder	758	9	5.139	47.731	7.215.274	1.569.973	8.838.884
Rentebærende verdipapir			44.810	44.139			88.949
Andre eiendeler		170					170
Sum eiendeler	31.641	179	49.949	91.870	7.215.274	1.569.973	8.958.886
Gjeld							
Gjeld til kredittinstitusjoner		506	6.535	600.000			607.041
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		67.605	579.717	6.052.500	1.000.089		7.699.911
Annen gjeld		3.377	5.727				9.104
Sum gjeld	0	71.488	591.979	6.652.500	1.000.089	0	8.316.056
31.12.19							
Ubenyttede kredittrammer utlån	707.394						
Ubenyttet kreditt innlån fra morbank	393.465						

Restløpetid balanseposter pr 31.12.18	inntil 1 mnd.	1 - 3 mnd	3 mnd -1 år	1- 5 år	over 5 år	Uten forfall	Totalt
Fordringer							
Utlån til kredittinstitusjoner	54.762						54.762
Utlån til og fordringer på kunder		248	1.153	47.434	6.313.082	1.666.648	8.028.565
Rentebærende verdipapir			34.912	55.397			90.309
Andre eiendeler		167					167
Sum eiendeler	54.762	415	36.065	102.831	6.313.082	1.666.648	8.173.803
Gjeld							
Gjeld til kredittinstitusjoner			104.578	500.350			604.929
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		30.561	549.967	5.149.113	1.198.309		6.927.950
Annen gjeld		4.591	6.795				11.386
Sum gjeld	0	35.152	661.340	5.649.463	1.198.309	0	7.544.265
31.12.18							
Ubenyttede kredittrammer utlån	721.582						
Ubenyttet kreditt innlån fra morbank	395.422						

Note 14 Markedsrisiko

Markedsrisiko kan defineres som risikoen for økonomiske tap som følge av endringer i markdesvariabler som renter, valutakurser og priser på finansiell instrumenter. Selskapet er ikke eksponert for valutarisiko eller risiko knyttet til egenkapitalinstrumenter. Renterisiko 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. Forfall på obligsjongjelden i 2020 utgjør 602 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 potesiell tap (-)/gevinst (+) for postene i balansen med 1 prosentpoengs parallell rentestigning for selskapets totale posisjoner.

Rentefølsomhet pr 31.12.2019	Inntil 1 mnd.	1 - 3 mnd.	3 mnd. - 1 år	1 - 5 år	over 5 år	Totalt
NOK (mill.)	-0,02	6,54	-0,23			6,29

Rentefølsomhet pr 31.12.2018	Inntil 1 mnd.	1 - 3 mnd.	3 mnd. - 1 år	1 - 5 år	over 5 år	Totalt
NOK (mill.)	-0,04	5,28	-0,18			5,06

Note 15 Kapitaldekning

	31.12.19	31.12.18
Aksjekapital	330.000	330.000
Overkursfond	24.218	24.218
Annen egenkapital	324.960	298.994
Sum fond og lignende som inngår i kjernekapital	679.178	653.211
Fradrag i kjernekapital		
Basel III - Verdijustering for krav om forsvarlig verdifasts.	-89	-90
Sum fradrag i kjernekapital	-89	-90
Sum netto ansvarlig kapital/kjernekapital/ ren kjernekapital	679.089	653.121
Risikovektet volum	3.450.948	3.157.845
Samlet kapital krav *)	552.152	489.466
Kapitaldekning (alt kjernekapital)	19,68 %	20,68 %
Spesifikasjon av samlet kapitalkrav	31.12.19	31.12.18
Standardmetoden		
Institusjoner	494	876
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	262.367	235.342
Forfalte engasjementer	4.765	6.656
Obligasjoner med fortrinnsrett	514	524
Øvrige engasjement	809	323
Samlet kapitalkrav for kreditt-motparts- og forringelsesrisiko: (Standardmetoden)	268.950	243.722
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (Basismetode)	7.126	8.906
Sum minimumskrav til ansvarlig kapital	276.076	252.628
Bufferkrav:		
Bevaringsbuffer (2,5 %)	86.274	78.946
Motsyklisk buffer (2,0 % fra 31.12.2017)	86.274	63.157
Systemrisikobuffer (3 % fra 1.7.2014)	103.528	94.735
Samlet bufferkrav i ren kjernekapital	276.076	236.838
Minimumskrav til ansvarlig kapital	552.152	489.466

Kapitaldekningen rapporteres etter standardmetoden.

Note 16 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

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

Note 17 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen består av:

	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	150.000	NOK 2.200	330.000.000

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 18 Godtgjørelse og lån til tillitsvalgte

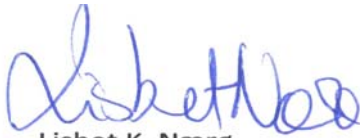
Kostnadsførte honorarer er knyttet til eksterne medlemmer av styret og representantskap.
Lån til styret og øvrige kontrollorgan gis til ordinære markedsvilkår.

(beløp i 1000)	Honorar		Lån	
	2019	2018	2019	2018
Styret				
Svein Erik Buck	35	35	3.600	3.600

Erklæring i samsvar med verdipapirhandelloven § 5-5

Vi erklærer herved at årsregnskapet for 2019, 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, 25. mars 2020



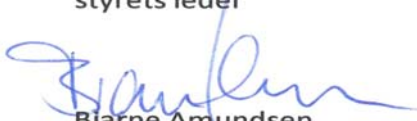
Lisbet K. Nærø
styrets leder



Marianne Wik Sætre
styrets nestleder



Svein Erik Buck
styremedlem



Bjarne Amundsen
styremedlem



Aase Gjemdal
daglig leder

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Fana Sparebank Boligkreditt AS

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Fana Sparebank Boligkreditt AS som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap, oppstilling over totalresultat, oppstilling av endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2019, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med de relevante etiske kravene i Norge knyttet til revisjon slik det kreves i lov og forskrift. Vi har også overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i selskapets årsrapport bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon, er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig

dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg

- ▶ identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimater og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige;
- ▶ konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det foreligger vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet. Hvis slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, må vi modifisere vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapets evne til fortsatt drift ikke lenger er til stede;
- ▶ vurderer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, 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 nødvendige i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen 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, 25. mars 2020
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Karl Erik Svanevik
statsautorisert revisor

PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Karl Erik Svanevik

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5998-4-839866

IP: 80.213.xxx.xxx

2020-03-25 14:30:19Z



Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>

fanasparebank.no

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

Org.nr 993 567 078



**Fana
Sparebank**
BOLIGKREDITT