FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT

Kvartalsrapport 2015

4. KVARTAL
(foreløpig og urevidert)

FanaSparebank
Boligkreditt

Årsberetning 2015

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. 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 2015 hadde selskapet overtatt en boliglånsportefølje på 5.723 millioner kroner fra Fana Sparebank. Boliglånsporteføljen inngår i selskapets sikkerhetsmasse. Sikkerhetsmassen består i hovedsak av pantesikrede boliglån som oppfyller de krav

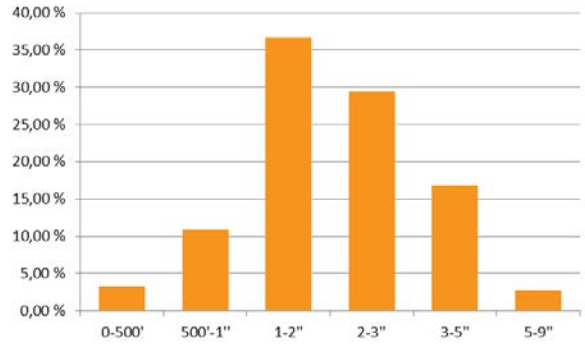


Fig. Utlånsfordeling etter lånestørrelse. Gjennomsnittlig lånestørrelse er 1,45 MNOK.

selskapet stiller til slike lån.

Målgruppen for obligasjoner utstedt av selskapet er norske investorer. Ved årsskiftet har selskapet utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for 4.925 millioner kroner, hvorav selskapet har en egenbeholdning tilsvarende 10 millioner kroner.

Årsregnskapet for 2015

Selskapet ble gitt konsesjon fra Finanstilsynet for å drive sin virksomhet i april 2009. 2015 er sjette hele driftsår for selskapet. Alle tall i parentes under refererer til tallstørrelser for 2014.

Resultatet etter skatt og avsetninger for regnskapsåret 2015 er 48,8 millioner kroner (56,2 mill. kroner). Rentenetto utgjør 84,0 millioner kroner (96,5 mill. kroner).

Rente- og kredittprovisjonsinntekter utgjør 182,9 millioner kroner (213,1 mill. kroner). Rente- og kredittprovisjonsinntekter består hovedsakelig av inntekter knyttet til utlån til kunder. Selskapets rentekostnader utgjør 98,8 millioner kroner (116,7 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 12,9 millioner kroner til Fana Sparebank som godtgjørelse for bankens drift av Fana Sparebank Boligkreditt AS, i henhold til nevnte leveranseavtale mellom partene. Selskapet har realisert kurstap på i alt 1,2 millioner kroner i forbindelse med førtidig tilbakekjøp av obligasjoner. Personalkostnader i selskapet refererer seg til styrehonorarer, samt honorar til kontrollkomite og representantskap.

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 66,9 millioner kroner (79,2 mill. kroner). Etter skattekostnad på 18,0 millioner kroner (20,8 mill. kroner) og gruppenedskrivninger på utlånsporteføljen på 0,1 millioner kroner (2,2 mill. kroner), er nettoresultatet 48,8 millioner kroner (56,2 mill. kroner). Egenkapitalrentabiliteten var i 2015 målt til 11,7 % (15,4 %).

Utlånsveksten i 2015 har vært tilpasset konsernets behov for langsiktig finansiering ved bruk av obligasjoner med fortrinnsrett. Samlede eiendeler ved utgangen av året 2015 er 5.856 millioner kroner, hvorav brutto utlån til kunder utgjorde 5.723 millioner kroner (5.652 mill. kroner).

Låneporteføljen ved årsskiftet er i hovedsak finansiert ved utstedelse av obligasjoner pålydende 4.915 millioner kroner, samt kortsiktig finansiering i Fana Sparebank med 481,2 millioner kroner. Selskapets finansiering i obligasjonsmarkedet er av langsiktig karakter, og porteføljens veide løpetid til forfall utgjorde ca. 3,4 år ved årsskiftet (3,4).

Fortsatt drift

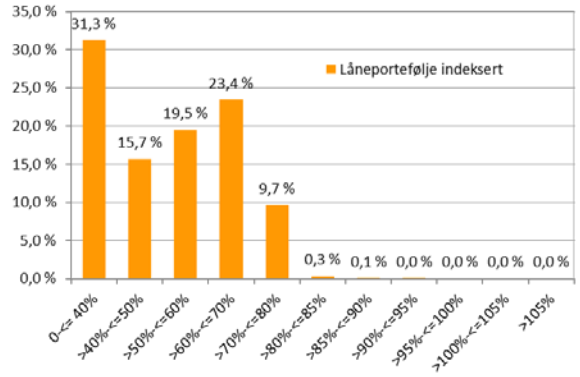
Årsregnskapet er avgitt under forutsetning av fortsatt drift. Styret kjenner ikke til at det er vesentlig usikkerhet knyttet til årsregnskapet og kjenner heller ikke til

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

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 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 boligkredittselskapets obligasjoner er betinget av 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 skjer gjennom særlige avtaler, der morbanken stiller seg bak forpliktelsene boligkredittselskapet 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.



Belåningsgrad (LTV). Diagrammet viser låneporteføljen målt mot (ned)justert verdianslag per 31.12.15.

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.

Kapitalforhold

Kapitaldekning basert på standardmetoden er beregnet til 19,4 prosent ved årsskiftet.

Selskapets totale egenkapital er 441,2 millioner kroner. Den totale egenkapitalen er vurdert som tilstrekkelig for normal drift og vekst for hele driftsåret 2016. Egenkapitalen består pr. årsskiftet av innskutt egenkapital og overkursfond på totalt 254,2 millioner kroner, samt annen egenkapital på 187,0 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 skal sikre god tillit i markedet. Selskapet er som boligkredittforetak som utsteder 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.

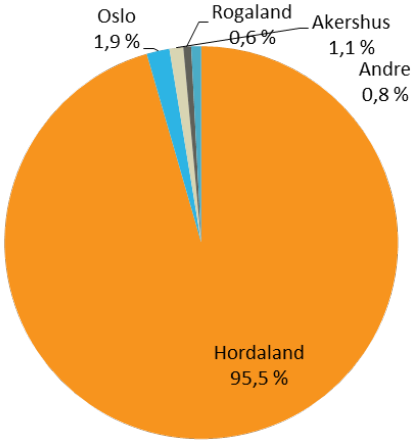
Samtlige lån har ved overføring pant innenfor 75 % av boligenes verdi og inngår i selskapets sikkerhetsmasse. Verdivurdering av låneporteføljen blir foretatt hvert kvartal. Ved siste verdivurdering er 6,3 millioner kroner vurdert å være utenfor selskapets godkjente sikkerhetsmasse.

Ved årsskiftet hadde porteføljen en vektet belåningsgrad (LTV) på 48,9 %. Når bevilgede, uopptrukne rammer på fleksilån inkluderes, utgjør veid LTV 49,8 %.

Brutto misligholdte engasjementer utgjorde ved årsskiftet 9,780 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 foretatt halvårsvise 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. 95,5 % 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, norske 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 2015 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

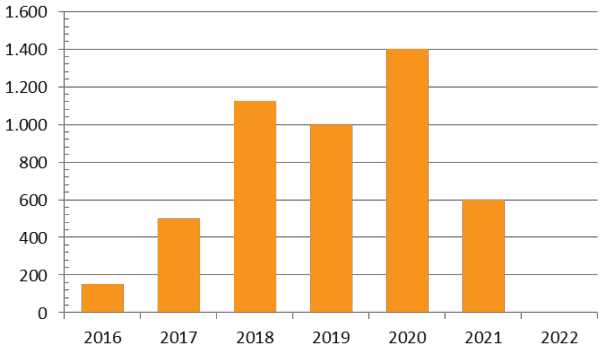
Dette er risiko for at selskapet ikke skal være i stand til å refinansiere seg ved forfall eller være ute av stand til å finansiere sine aktiva til ordinære markedsvilkår.

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.

Selskapet dekker regulative likviditetskrav med investeringer i kvalifiserte, svært likvide finansielle instrumenter, fortrinnsvis statskasseveksler 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 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.



Forfallsstruktur for selskapets obligasjonsgjeld (OMF). Tall i mill. kr. Vektet, gjenværende løpetid på porteføljen er 3,5 år.

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 leveranseavtalen.

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 hvorav 2 er menn. 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 forurenser det ytre miljø utover det som er vanlig for denne type virksomhet. Konsernet Fana Sparebank ble miljøsertifisert som Miljøfyrtårn i 2015. Det inkluderer også datterselskapene.

Forskning og utvikling

Selskapet har ikke forsknings- og utviklingsaktiviteter.

Disponeringer

Årets resultat etter skatt utgjør 48,769 millioner kroner. Styret foreslår at 48,769 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. Det er selskapets intensjon å utvide virksomheten i 2016 gjennom ervervelse av ytterligere boliglån fra Fana Sparebank og finansiere disse gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett.

2016 ser ut til å bli et betydelig omstillingsår for norsk økonomi. Oljeprisen har falt til nivåer som var vanskelig å se for seg bare for et år siden. I løpet av kort tid har særlig olje- og oljerelaterte virksomheter gjennomført innskrenkninger, hvilket har resultert i økt arbeidsledighet. På lengre sikt vil arbeidsledighet kunne føre til svekkede priser i boligmarkedet. Tilgangen på boliglån som kvalifiserer for boligkredittselskapet vil bli lavere enn ved stigende boligpriser. Det har gjennom 2015 vært et ikke ubetydelig fall i det norske rentenivået. Det lave rentenivået vil bidra til at 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 2015
2. februar 2016

John Gaute Kvinge styrets leder	Svein Erik Buck styrets nestleder	Mette Hammersland styremedlem
Marianne Wik Sætre styremedlem		Øystein Midtun daglig leder

RESULTATREGNSKAP

(1000 kroner)

	Note	4. kv. 2015	4. kv. 2014	Året 2015	Året 2014
RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNTEKTER		41.805	53.795	182.864	213.119
RENTEKOSTNADER		22.808	29.365	98.834	116.655
NETTO RENTE- OG KREDITTPROV. INNTEKTER	**2**	**18.996**	**24.431**	**84.030**	**96.464**
PROVISJONSINNTEKTER OG GEBYRER		10	11	38	44
PROV.KOSTN. OG KOSTN. VED BANKTJEN.		-3.248	-3.243	-12.907	-12.720
NETTO KURSGEVINSTER/TAP		-303	-682	-1.177	-2.479
ANDRE DRIFTSINNTEKTER		**-3.540**	**-3.913**	**-14.046**	**-15.155**
SUM DRIFTSINNTEKTER		**15.456**	**20.517**	**69.984**	**81.309**
PERSONALKOSTNADER		19	71	99	162
ANDRE DRIFTSKOSTNADER		1.423	334	2.958	1.958
DRIFTSKOSTNADER		**1.441**	**404**	**3.057**	**2.120**
DRIFTSRESULTAT FØR TAP		**14.015**	**20.113**	**66.927**	**79.188**
NETTO GEV(-)/TAP PÅ UTLÅN OG GAR.		6	2.198	110	2.198
DRIFTSRESULTAT ETTER TAP		**14.009**	**17.915**	**66.816**	**76.990**
SKATTEKOSTNAD		3.789	4.837	18.047	20.787
RESULTAT ETTER SKATTEKOSTNAD		**10.220**	**13.078**	**48.769**	**56.203**
Utvidet resultat					
Resultat for perioden		10.220	13.078	48.769	56.203
Øvrige poster i utvidet resultat		0	0	0	0
Totalresultat		**10.220**	**13.078**	**48.769**	**56.203**

BALANSE

(1000 kroner)

EIENDELER	**Note**	**Året 2015**	**Året 2014**
UTLÅN TIL KREDITTINSTITUSJONER		37.379	29.647
BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER	3	5.722.559	5.652.439
- nedskrivninger på individuelle utlån		0	0
- nedskrivninger på grupper av utlån		-3.676	-3.566
NETTO UTLÅN TIL KUNDER	3	5.718.883	5.648.874
RENTEBÆRENDE VERDIPAPIRER		99.877	20.170
UTSATT SKATT		82	1
FORSKUDDSBET. KOST.		112	128
SUM EIENDELER		**5.856.334**	**5.698.819**
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER		481.151	573.424
GJELD STIFTET VED UTST. AV VERDIPAPIRER	4	4.914.150	4.711.506
ANNEN GJELD		973	1
PÅL. KOSTNADER OG FORSK.BET INNTEKTER		697	636
BETALBAR SKATT		18.128	20.788
SUM GJELD		**5.415.101**	**5.306.355**
AKSJEKAPITAL		240.000	240.000
OVERKURSFOND		14.218	14.218
SUM INNSKUDTT EGENKAPITAL		**254.218**	**254.218**
ANNEN EGENKAPITAL		**187.016**	**138.247**
SUM EGENKAPITAL		**441.233**	**392.464**
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		**5.856.334**	**5.698.819**

Endringer i egenkapitalen

(i hele1000)

	Aksjekapital	Overkurs-fond	Annen egenkapital	Sum
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
Totalresultat			48.769	48.769
Egenkapital 31.12.15	240.000	14.218	187.016	441.233

Kontantstrømoppstilling

(i hele 1000)

	noter	31.12.15	31.12.14
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Rente, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder		183.237	212.152
Netto inn- /utbetalinger av lån til kunder		-71.365	-476.229
Renteinnbetalinger fra andre plasseringer		301	408
Rentekostnader utbetalt på innlån fra kredittinstitusjoner		-9.261	-10.630
Netto inn/utbetalinger på innlån fra kreditinstitusjon		-92.272	138.226
Utbetalt ved kjøp av rentebæredne verdipapirer		-79.998	-20.137
Renteinntekter på rentebærende verdipapirer		572	2
Utbetalinger drift		-14.915	-14.767
Utbetalinger skatter	5	-20.788	-17.881
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		**-104.491**	**-188.856**
Innbet. ved opptak av sertifikater og obl.gjeld		1.115.942	1.301.479
Utbet. ved tilbakebet. av sertifikater og obl.gjeld		-910.814	-1.002.570
Netto rente og prov.betalinger på finansaktiviteter		-92.905	-106.243
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		**112.224**	**192.665**
Netto kontantstrøm for perioden		**7.733**	**3.809**
Netto endring i kontanter:			
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		29.647	25.837
Kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt		37.379	29.647
Netto endring i kontanter		7.733	3.809

Note 1: Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet for Fana Sparebank Boligkreditt omfatter perioden 01.01.15 - 31.12.15. Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med forenklet IFRS og IAS 34 "Delårsrapportering". Kvartalsregnskapet er utarbeidet etter samme regnskapsprinsipp og med samme beregningsmetoder som i siste årsregnskap.

Note 2: Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

	4. kv. 2015	4. kv. 2014	31.12.15	31.12.14
Renter og lignende på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	82	94	301	409
Renter og lignende på utlån til kunder	41.329	53.663	181.954	212.672
Renter på sertifikat, obligasjon og andre rentebærende verdipapirer	393	38	610	39
Sum renteinntekter	**41.804**	**53.795**	**182.864**	**213.119**
Rentekostnader og lignende til kredittinstitusjoner	2.229	2.810	9.262	10.630
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapir	20.580	26.554	89.573	106.025
Sum rentekostnader	**22.808**	**29.364**	**98.834**	**116.655**
Netto rente og provisjonsinntekter	**18.996**	**24.431**	**84.030**	**96.464**

Note 3: Utlån til kunder

	31.12.15	31.12.14
Fleksilån	1.814.360	1.972.210
Nedbetalingslån	3.908.199	3.680.229
Brutto utlån til kunder	**5.722.559**	**5.652.439**
Nedskriving grupper av utlån	-3.676	-3.566
Netto utlån kunder til amortisert kost	**5.718.883**	**5.648.874**

Tap på utlån

	4. kv. 2015	4. kv. 2014	31.12.15	31.12.14
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0	0	0	0
Periodens endring i gruppenedskrivninger	**6**	**2.198**	**110**	**2.198**
Sum tap på utlån	**6**	**2.198**	**110**	**2.198**
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**

Utvikling nedskrivning	31.12.15	31.12.14
Nedskrivning på grupper av utlån 01.01	3.566	1.367
Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	110	2.198
Nedskrivning på grupper av utlån 31.12	**3.676**	**3.566**

Betalingsmislighold

Misligholdte engasjement	31.12.15	31.12.14
31 - 60 dager	3.152	4.698
61 -90 dager	1.518	0
over 90 dager	5.110	4.983
Sum misligholdte engasjement	**9.780**	9.681

Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV)	31.12.15	31.12.14
Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV) i sikkerhetsmassen	48,9 %	49,0 %
Antall lån	3.940	4.038

Note 4: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	31.12.15	31.12.14
Sertifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	4.925.000	5.111.506
Egenbeholdning sert. og obl. til amortisert kost	10.000	400.000
Sum sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	**4.915.000**	**4.711.506**

Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	pålydende	rente	forfall	31.12.15	31.12.14
NO0010574544	Fana Sparebank Boligkreditt AS 10/15	500.000	3M Nibor + 0,60	18.06.2015	-	395.000
NO0010589369	Fana Sparebank Boligkreditt AS 10/15	300.000	3M Nibor + 0,50	20.10.2015	-	348.000
NO0010593742	Fana Sparebank Boligkreditt AS 10/16	300.000	3M Nibor + 0,73	18.02.2016	290.000	400.000
NO0010636442	Fana Sparebank Boligkreditt AS 12/15	300.000	3M Nibor + 0,65	10.02.2015	-	57.000
NO0010641038	Fana Sparebank Boligkreditt AS 12/17	500.000	3M Nibor + 0,96	21.03.2017	500.000	500.000
NO0010679657	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/18	500.000	3M Nibor + 0,42	15.05.2018	500.000	500.000
NO0010682636	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/19	500.000	3M Nibor + 0,47	19.06.2019	500.000	500.000
NO0010686272	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/18	600.000	3M Nibor + 0,40	20.08.2018	625.000	500.000
NO0010694557	Fana Sparebank Boligkreditt AS 13/19	500.000	3M Nibor + 0,50	13.11.2019	500.000	500.000
NO0010703564	Fana Sparebank Boligkreditt AS 14/20	500.000	3M Nibor + 0,40	11.02.2020	500.000	500.000
NO0010710965	Fana Sparebank Boligkreditt AS 14/20	500.000	3M Nibor + 0,40	17.06.2020	500.000	500.000
NO0010744824	Fana Sparebank Boligkreditt AS 15/20	400.000	3M Nibor + 0,50	07.09.2020	400.000	-
NO0010731722	Fana Sparebank Boligkreditt AS 15/21	600.000	3M Nibor + 0,29	16.06.2021	600.000	-
Sum obligasjoner med fortrinnsrett					**4.915.000**	**4.700.000**

Sikkerhetsmasse		
Utlån sikret med pant i bolig innenfor 75% av forsvarlig verdigrunnlag	5.702.872	5.616.973
Annen fyllingssikkerhet	137.161	49.815
Sikkerhetsmasse	**5.840.033**	**5.666.788**

Fyllingsgrad	(> 100%)	**118,8 %**	**120,6 %**
Annen fyllingssikkerhet	(< 20%)	**2,3 %**	**0,9 %**

Note 5: Kapitaldekning

	31.12.15	31.12.14
Aksjekapital	240.000	240.000
Overkursfond	14.218	14.218
Annen egenkapital	187.016	138.247
Sum fond og lignende som inngår i kjernekapital	**441.234**	**392.465**
Fradrag i kjernekapital		
Basel III - Verdijustering for krav om forsvarlig verdifasts.	-100	
Sum fradrag i kjernekapital	-100	
Sum netto ansvarlig kapital/kjernekapital/ ren kjernekapital	**441.134**	**392.465**
Risikovektet volum	2.273.792	2.181.426
Samlet kapital krav *)	329.700	294.493
Kapitaldekning (alt kjernekapital)	**19,40 %**	**17,99 %**

Spesifikasjon av samlet kapitalkrav		
	31.12.15	**31.12.14**
Standardmetoden		
Institusjoner	610	474
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	170.902	168.105
Forfalte engasjementer	409	136
Obligasjoner med fortrinnsrett	522	82
Øvrige engasjement	30	10
Samlet kapitalkrav for kreditt-motparts- og forringelsesrisiko: (Standardmetoden)	172.473	168.807
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (Basismetode)	9.430	5.707
Sum minimumskrav til ansvarlig kapital	**181.903**	**174.514**
Bufferkrav:		
Bevaringsbuffer (2,5 %)	56.845	54.536
Motsyklisk buffer (1 % fra 30.06.2015)	22.738	0
Systemrisikobuffer (3 % fra 1.7.2014)	68.214	65.443
Samlet bufferkrav i ren kjernekapital	**147.796**	**119.978**
Minimumskrav til ansvarlig kapital	**329.700**	**294.493**

Kapitaldekningen rapporteres etter standardmetoden. 1.7.2014 trådte nytt regelverk i kraft. CRD IV / Basel III erstattet Basel II. Etter overgangsregler vil full implementering være gjeldende fra 1. januar 2019.

Note 6: 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	**31.12.15**	**31.12.14**
Resultatregnskap		
Renteinntekter	301	408
Rentekostnader	9.350	-11.049
Provisjonskostnader	12.907	-12.720
Netto gevinst/tap finansielle instrumenter	-	-186
Balanse		
Utlån til kredittinstitusjoner	37.379	29.647
Gjeld til kredittinstitusjoner	481.151	573.424
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	-	35.000
Påløpte kostnader	-	115

www.fanasparebank.no

A Østre Nesttunvei 1, 5221 Nesttun | **T** 55 91 98 00 |
E post@fanasparebank.no | **Org.nr** 993 567 078

FanaSparebank
Boligkreditt