

Årsrapport 2009



Årsberetning
Resultatregnskap
Balanse
Noter

ÅRSBERETNING 2009

FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT AS

Virksomhet i 2009

Fana Sparebank Boligkreditt AS fikk i 16. april 2009 konsesjon fra Kredittilsynet (Finanstilsynet) som kredittforetak. Selskapet er et heleid datterselskap av Fana Sparebank og ble etablert med bakgrunn i å kunne utnytte "bytteordningen" med Norges Bank.

Selskapet hovedaktivitet er utlånsvirksomhet med høy sikkerhet, for derigjennom å kunne utstede obligasjoner med fortrinnsrett. Investorene til obligasjonene får fortrinnsrett i selskapets sikkerhetsmasse. Sikkerhetsmassen består i hovedsak av pantesikrede boliglån.

På lengre sikt har banken til hensikt å utnytte prisforskjellen i markedet mellom obligasjoner med fortrinnsrett i forhold til vanlige obligasjonslån (Seniorlån), for derigjennom å være i stand til å tilby gunstigere boliglån til bankens kunder.

Målgruppen for obligasjoner utstedt av selskapet er norske investorer. Ved årsskiftet har selskapet utstedt obligasjoner for 1 milliard kroner. Obligasjonene er kjøpt av Fana Sparebank, som har benyttet deler av disse som sikkerhet i bytteordningen med Norges Bank.

Det er inngått en Leveranse- og Serviceavtale mellom Fana Sparebank og Fana Sparebank Boligkreditt AS. Avtalen regulerer alle forhold knyttet til forpliktelser og mellomværende mellom partene, i forbindelse med at Fana Sparebank drifter Fana Sparebank Boligkreditt AS på alle områder, og at selskapet selv ikke har egne ansatte.

Virksomheten i selskapet drives fra hovedkontoret til Fana Sparebank på Nesttun.

Årsregnskapet for 2009

Årsregnskapet er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift.

Resultatet etter skatt og avsetninger for regnskapsåret 2009 var 2,263 mill. kr.

Rentenetto utgjør 4,857 mill. kr. Rentenetto påvirkes i vesenlig grad av at hele aksjekapitalen var plassert på innskuddskonto i banken fra april inntil den første portefølje ble overtatt medio juni 2009.

Sum rente og kredittprovisjonsinntekter utgjorde 13,570 mill. kr. og selskapets rentekostnader utgjorde 8,713 mill. kr.

Selskapet har fra juni til utgangen av året blitt belastet for 1,165 mill. kr. i henhold til leveranseavtale mellom partene.

Selskapet har ingen ansatte og personalkostnader i selskapet refererer seg til honorar til tillitsvalgte.

Andre driftskostnader er for en stor del oppstartskostnader.

Resultat før nedskrivninger og skatt ble 3,360 mill. kr. Etter skattekostnad på 0,880 mill. kr og gruppe nedskrivninger på utlånsporteføljen på 0,217 mill. kr er nettoresultatet 2,263 mill.

Samlede eiendeler utgjorde ved utgangen av regnskapsåret 1,109 mrd. kr hvorav utlån til kunder utgjorde netto 1,038 mrd. kr.

Låneporteføljen ved årsskiftet er finansiert ved emisjon av obligasjoner på 1 mrd. kr., samt kortsiktig finansiering i Fana Sparebank med 27,1 mill. kr.

Kapitaldekning basert på standardmetoden er pr. årsskiftet beregnet til 19,4%.

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 obligasjonsgjeld og øvrig gjeld er definert som finansieringsaktiviteter.

Risikoforhold

Formålet med Fana Sparebank Boligkreditt AS tilsier at alle typer risikoer holdes på et lavt nivå. Selskapet legger vekt på å identifisere, måle og styre risikoelementer på en måte som vil sikre god tillit i markedet.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er risikoen for at en lånekunde eller motpart ikke oppfyller sine forpliktelser overfor Fana Sparebank Boligkreditt A/S.

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

Selskapet startet opp utlånsvirksomheten medio juni og har i løpet av 2009 overtatt boliglån fra Fana Sparebank på 1.191 mrd.kr.

Samtlige lån har pant innenfor 75 % av boligenes verdi og inngår i selskapets sikkerhetsmasse. Verdivurdering blir foretatt hvert kvartal.

Ved årsskiftet hadde porteføljen en belåningsgrad (LTV) som er beregnet til 43,6%.

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

Markedsrisiko

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

Styret har besluttet at selskapets overskuddslikviditet i sin helhet skal plasseres som innskudd i Fana Sparebank. For øvrig har selskapet verken forpliktelser eller tilgodehavende i fremmed valuta.

Selskapet tilbyr f.t ikke lån med fast rente, og alle boliglån til kunder kan justeres med 6 ukers varslingsfrist. Ved utgangen av 2009 var alle obligasjonslån med flytende rente basert på 3 mnd. nitor.

Styret anser den samlede renterisiko for å være meget 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 på markedsvilkår.

Fana Sparebank Boligkreditt AS legger ut sine obligasjoner der selskapet har anledning til å forlenge løpetiden på sine innlån med inntil 12 måneder dersom selskapet skulle få problemer med å finansiere seg ved ordinært forfall. For øvrig utgjør finansiering kortsiktige innlån fra Fana Sparebank.

Styret vurderer selskapets likviditetsrisiko som lav.

Operasjonell risiko

Dette er risiko for tap som følge av feil og uregelmessigheter ved håndteringen av transaksjoner, manglende intern kontroll 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.

Tekniske løsninger har banken basert på Kreditforetak 1:1, levert av EDB Businesspartner.

Iflg. avtalen bærer Fana Sparebank ansvar for dokumenterte tap i Fana Sparebank Boligkreditt AS som skyldes svikt i rutiner og tjenesteleveransen.

Ansatte og arbeidsmiljø

Fana Sparebank Boligkreditt AS har daglig leder, men ingen ansatte. All produksjon i selskapet skjer i Fana Sparebank basert på avtaler mellom selskapet og banken. Styret består av fire personer hvorav 2 er kvinner.

Ytre miljø

Det er styrets vurdering at selskapet ikke forurensrer det ytre miljø.

Forskning og utvikling

Selskapet har ikke forsknings- og utviklingsaktiviteter.

Fremtidsutsikter

Fana Sparebank Boligkreditt AS er konsernet Fana Sparebanks instrument for finansiering av obligasjoner med fortrinnsrett. Som et ledd i bankpakken for 2009 etablerte myndighetene en bytteordning for slike obligasjoner med oppgjør i statskasseveksler. Fana Sparebank har benyttet bytteretten for 770 mill. i 2009.

Bytteordningen opphørte senhøstes 2009, men virkningen av de inngåtte bytteavtalene vil vare frem til 2012 -2014.

Slik det nå ser ut vil selskapet fortsette sin virksomhet med å utstede obligasjoner for salg til investorer på vanlig måte. Det er sannsynlig at det etter hvert vil danne seg et pris system i markedet, slik at obligasjoner med fortrinnsrett vil danne sitt eget marked parallelt med markedet for vanlige senior lån.

Selskapet skal i følge de opprinnelig planer vokse til ca 2,2 milliarder ved utgangen av 2010.

Disponeringer

Årets resultat, 2,263 mill. kr. overføres til opptjent egenkapital.

Selskapets frie egenkapital utgjør 2,263 mill. kr. pr 31.12.09

Nesttun, 31. desember 2009 / 10. februar 2010

Styret for FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT AS


John Gaute Kvinge
Styreleder


Einar Kaarbø
Nestleder


Elisabeth Lie


Mette Hammersland


Bjørn Alræk
Daglig leder.

RESULTATREGNSKAP

(1000 kroner)

	Note	31.12.2009
RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNEKTER		13.570
RENTEKOSTNADER		8.713
NETTO RENTE- OG KREDITTPROV. INNEKTER	2	4.857
PROVISJONSINNEKTER OG GEBYRER		7
PROV.KOSTN. OG KOSTN. VED BANKTJEN.		-1.165
ANDRE DRIFTSINNEKTER	3	-1.158
SUM DRIFTSINNEKTER		3.699
PERSONALKOSTNADER		52
ANDRE DRIFTSKOSTNADER		287
DRIFTSKOSTNADER	4	339
DRIFTSRESULTAT FØR TAP		3.360
NETTO GEV(-)/TAP PÅ UTLÅN OG GAR.	6	217
DRIFTSRESULTAT ETTER TAP		3.143
SKATTEKOSTNAD	5	880
RESULTAT ETTER SKATT		2.263
Utvidet resultat		
Resultat for perioden		2.263
Totalresultat		2.263

BALANSE

(1000 kroner)

EIENDELER	Note	31.12.2009
UTLÅN TIL KREDITTINSTITUSJONER		71.365
NETTO UTLÅN TIL KUNDER	6, 7	1.037.817
SUM EIENDELER		1.109.181
GJELD OG EGENKAPITAL		
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER		27.121
GJELD STIFTET VED UTST. AV VERDIPAPIRER	8	1.000.000
ANNEN GJELD		2
PÅL. KOSTNADER OG FORSK.BET INNTEKTER		3.916
BETALBAR SKATT	5	880
SUM GJELD		1.031.918
AKSJEKAPITAL		75.000
ANNEN EGENKAPITAL		2.263
SUM EGENKAPITAL		77.263
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		1.109.181

Nesttun, 31. desember 2009

10. februar 2010

I styret for Fana Sparebank Boligkreditt AS



John Gaute Kvinge
Styreleder



Einar Kaarbø
Nestleder



Mette Hammersland



Elisabeth Lie



Bjørn Alræk
Daglig leder

Endringer i egenkapitalen

(i hele 1000)

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum
Stiftet 25.11.2008	100		100
Kapitalutvidelse 01.04.09	74.900		74.900
Årets resultat		2.263	2.263
Egenkapital 31. desember 2009	75.000	2.263	77.263

Aksjekapitalen utgjør ved årslutt NOK 75.000 millioner som fordeler seg på 75.000 aksjer pålydende NOK 1.000. Alle aksjene eies av Fana Sparebank.

Kontantstrømoppstilling

(i hele 1000)

	31.12.09
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	
Rente, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	10.673
Netto inn- /utbetalinger av lån til kunder	-1.037.207
Utbetalinger drift	-301
Utbetalinger skatter	
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	-1.026.835
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	0
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	
Netto plassering/låneopptak kredittinst.	26.521
Netto inn/utbetalinger på utlån til kredittinst.	1.094
Innbet. ved opptak av sertifikater og obl.gjeld	1.000.000
Netto rente og prov.betalinger på finansaktiviteter	-4.415
Innbet. aksjekapital	75.000
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	1.098.199
Netto kontantstrøm for perioden	71.365
Netto endring i kontanter:	
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	0
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	71.365
Netto endring i kontanter	-71.365

Note 1 Regnskapsprinsipper

GENERELT

Fana Sparebank Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Fana Sparebank. Selskapet ble stiftet 25. november 2008, men var først operativt i annet kvartal 2009. Selskapet er etablert for å være bankens organ for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett på bakgrunn av lån med pant i bolig overført fra banken til selskapet. Selskapet har hovedkontor på Nesttun i Østre Nesttunvei 1, 5852 Nesttun.

Regnskapet er avlagt i samsvar med årsregnskapsforskriften § 1-5 om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder, heretter kalt forenklet IFRS. Regnskapet er basert på historisk kost.

Forenklet IFRS innebærer adgang til å inntektsføre avsatt utbytte og konsernbidrag i datterselskap og føre styrets forslag til utbytte og konsernbidrag som gjeld på balansedagen. Etter fullstendig IFRS skal utbytte klassifiseres som egenkapital inntil det er vedtatt på generalforsamlingen. For øvrig innebærer forenklet IFRS at selskapet anvender øvrige regnskapsprinsipper etter IFRS fullt ut. For noteopplysningene benyttes årsoppgjørsforskriften i tillegg til IFRS 7.

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

REGNSKAPSPRINSIPPER OG VIKTIGE SKJØNNMESSIGE VURDERINGER

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

INNTEKTSFØRINGSPRINSIPPET

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

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

FINANSIELLE EIENDELER

Finansielle eiendeler i balansen omfatter utlån og øvrige finansielle eiendeler som ikke er notert i et aktivt marked. Selskapets portefølje av lån og fordringer er balanseført til amortisert kost. Ved første gangs innregning blir utlån til amortisert kost innregnet til virkelig verdi med fradrag for direkte transaksjonskostnader.

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

FINANSIELL GJELD

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

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.

Det er ingen utsatt skatt i regnskapet 2009. Betalbar skatt og utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skatteregler som gjelder på balansedagen.

EGENKAPITAL

Egenkapitalen består av innbetalt aksjekapital og annen fri egenkapital.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

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

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

Kontantstrømmer fra opptak og nedbetaling av obligasjonsgjeld og øvrig gjeld er definert som finansieringsaktiviteter.

SEGMENTINFORMASJON

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

Note 2: Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

	31.12.09
Renter og lignende på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1.094
Renter og lignende på utlån til kunder	12.476
Sum renteinntekter	13.570
Rentekostnader og lignende til kredittinstitusjoner	601
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapir	8.113
Sum rentekostnader	8.713
Netto rente og provisjonsinntekter	4.857

Note 3: Andre driftsinntekter

	31.12.09
Provisjonsinntekter fra banktjenester	7
Porteføljeprovisjon utlån	-983
Porteføljeprovisjon finansielle tjenester	-182
Sum andre driftsinntekter	-1.158

Note 4: Andre driftskostnader

	31.12.09
Lønn og administrasjonskostnader	52
Honorar konsulent, rådgivning	219
Andre driftskostnader	68
Sum andre driftskostnader	339

Note 5: Skatt

	31.12.09
Betalbar skatt	880
Utsatt skatt	0
Årets skattekostnad	880
Resultat før skattekostnad	3.143
28% av:	
Regnskapsmessig resultat før skatt	880
Permanente forskjeller	0
Sum skattekostnad	880
Effektiv skattesats	28 %

Note 6: Utlån til kunder

	31.12.09
Fleksilån	350.961
Nedbetalingsslån	686.246
Brutto utlån til kunder	1.037.207
Individuelle nedskrivninger	0
Nedskrivning på grupper av utlån	-217
Periodiserte renter	1.011
Amortisering	-183
Utlån kunder til amortisert kost	1.037.817

Utlån fordelt på næringer og personkunder kundegrupper

	Ubenyttede	
	Brutto utlån rammer	
Industri	640	1.360
Utvikling byggeprosjekter	1.961	0
Bygg og anlegg	4.117	0
Transport	3.293	352
Omsetning og drift av fast eiendom	3.547	1.078
Tjenesteyting næringer elles	16.017	1.666
Sum næringsliv	29.576	4.455
Privatmarked	1.007.630	59.331
Sum brutto utlån	1.037.207	63.786

Utlån til kunder fordelt på geografisk område

Hordaland fylke	985.380
Resten av Norge	51.827
Sum brutto utlån	1.037.207

Tap på utlån

Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0
Periodens endring i gruppenedskrivninger	217
Sum tap på utlån	217

Konstaterte tap på utlån dekket av tidligere nedskrivninger	0
Konstaterte tap på utlån som ikke er dekket av tidligere nedskrivninger	0
Sum konstaterte tap på utlån	0

Betalingsmislighold
Misligholdte engasjement

31 - 60 dager	0
61 - 90 dager	0
over 90 dager	0
Sum misligholte engasjement	0

Note 7: Kredittrisiko og risikoklassifisering

Kredittrisikoen defineres som risikoen for at en lånekunde eller motpart ikke overholder sine forpliktelser overfor Fana Sparebank Boligkreditt AS. Det er fastlagte kriterier for de lån som selskapet overtar fra Fana Sparebank.

Risikoklassifiseringssystem og oppbygging

Alle engasjement blir sikkerhetsklassifisert.

Klassifiseringen skjer på grunnlag av et 3-komponent system som gir karakterer for følgende forhold:

Faktor	Karaktersystem	Vekting
Betjeningsevne	Karakter A til E	50 %
Sikkerhetsdekning	Karakter A til E	30 %
Forretningsmessige faktorer	Karakter A til E	20 %

Betalingsvilje er basert på flere atferdskriterier, herunder betalingsanmerkninger. Faktorene vektet i forhold til hverandre og danner kundens risikoklasse. Totalt inndeles engasjementene i 5 akkumulerte risikogrupper som angitt nedenfor.

Risikoklasse	A	B	C	D	E
Risikograd :	Minimal	Liten	Middels	Høy	Meget høy

Risikoklassifiseringen oppdateres hver gang det foretas endring på kundens engasjement eller pant.

Alle lån skal ha panteverdi innenfor 75 % av boligens verdi.

Brutto utlån, ubenyttet trekkfasiliteter og tap på utlån for hver risikogruppe pr 31.12.09.

Risikoklasse	Sum engasjement	Brutto utlån	Ubenyttet trekkfasiliteter	Gruppe nedskrivning
	2009	2009	2009	2009
A	261.406	237.087	15.650	
B	761.108	689.513	44.022	141
C	112.661	96.626	3.957	48
D	19.828	13.981	157	28
E				-
Ikke klassifisert				
SUM	1.155.003	1.037.207	63.786	217

Note 8: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	31.12.09
Sertifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	1.000.000
Egenbeholdning sert. og obl. til amortisert kost	
Amortisering	
Sum sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	1.000.000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	1.000.000

Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	Opptak	rente	forfall	31.12.09
NO0010521339	Fana Sparebank Boligkreditt AS 09/15	16.06.09	3M Nibor + 0,35	16.10.15	400.000
NO0010532823	Fana Sparebank Boligkreditt AS 09/16	20.08.09	3M Nibor + 0,30	20.01.16	400.000
NO0010562044	Fana Sparebank Boligkreditt AS 09/14	28.12.09	3M Nibor + 0,30	17.02.14	200.000
					1.000.000
Sikkerhetsmasse					
Utlån sikret med pant i bolig					1.037.817
Annen fyllingssikkerhet					71.365
Sikkerhetsmasse					1.109.182
Fyllingsgrad					(> 100%) 111 %
Annen fyllingssikkerhet					(< 20%) 6 %

Obligasjoner med fortrinnsrett har fortrinnsrett i sikkerhetsmassen bestående av boliglån med førsteprioritet i Norge. Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV) i sikkerhetsmassen er 43,6% pr 31.12.09.

Note 9: Klassifikasjon av finansielle instrumenter

	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet (FVO)	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost
Eiendeler		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		71.365
Utlån til kunder, vurdert til amortisert kost		1.037.817
Sum		1.109.182
Gjeld og egenkapital		
Gjeld til kredittinstitusjoner		27.121
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		1.000.000
Annen gjeld		4.832
Egenkapital		77.445
Sum		1.109.398

Note 10: Virkelig verdi på finansielle instrumenter

	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	71.365	71.365
Utlån til kunder, vurdert til amortisert kost	1.037.817	1.037.817
Sum	1.109.182	1.109.182
Gjeld		
Gjeld til kredittinstitusjoner	27.121	27.121
Verdipapirgjeld, vurdert til amortisert kost	1.000.000	996.180
	1.027.121	1.023.301

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

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

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

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

Verdipapirgjelden er verdsatt til kurser innhentet fra Norges Fondsmelgerforening.

For utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og kunder benyttes markedspris ved prising av utlån. Eventuell endring i kredittrisiko utover endring i estimerte kontantstrømmer for nedskrevne utlån er ikke tatt hensyn til, men justeres ved renteendringer.

Dette kan tilsi at det er mer-/mindreverdi i porteføljen, men ikke større verdier enn at dette er innefor rammen av generell usikkerhet knyttet til beregning av virkelig verdi. Selskapet har ikke fastrenteutlån.

Note 11: Markedsrisiko

Markedsrisiko kan defineres som risikoen for økonomiske tap som følge av endringer i markedsvariabler som renter, valutakurser og priser på finansiell instrumenter. Selskapet er ikke eksponert for valutarisiko eller risiko knyttet til egenkapalinstrumenter. Renterisikoen er risiko knyttet til resultatpåvirkning som følge av svingninger i rentenivået. Fana Sparebank Boligkreditt AS har i all hovedsak utlån til privatmarkedet som er priset til flytende rente som kan endres med 6 ukers varsel. Selskapets innlån er obligasjoner med fortrinnsrett som løper til flytende rente basert på 3 mnd. Nibor. Den samlede markedsrisikoen er lav.

Note 12: Likviditetsrisiko/restløpetid

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

Likviditetsrisikoen styres på konsernnivå.

På bakgrunn av den profilen Fana Sparebank Boligkreditt AS har på sine likviditetsforfall kan likviditetssituasjonene ved utgangen av 2009 betegnes som god og likviditetsrisikoen som tilfredsstillende.

Restløpetid på balanseposter pr 31.12.09	inntil 1 mnd.	1 - 3 mnd.	3 mnd.-1 år	1- 5 år	over 5 år	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner	27.121					27.121
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				200.000	800.000	1.000.000
Annen gjeld	3.867	51	880			4.798
Sum	30.988	51	880	200.000	800.000	1.031.919
	31.12.09					
Ubenyttede kredittrammer knyttet til fleksilån	63.786					

Note 13: 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 for tiden 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 effekten på egenkapitalen for postene i balansen med 1% parallellskift i rentekurven. Negativt tall vil ha positiv effekt på egenkapitalen ved 1 % renteøkning. Positivt tall vil ha negativ effekt på egenkapitalen ved 1 % renteøkning.

	Inntil 1 mnd.	1 - 3 mnd.	3 mnd. - 1 år	1 - 5 år	over 5 år	Totalt
31.12.2009 NOK (mil.)	-0,44	1,05				0,61

Note 14: Kapitaldekning

	31.12.09
Kjernekapital	77.263
Sum netto ansvarlig kapital	77.263
Beregningsgrunnlag Basel II	398.238
Kjernekapital i %	19,40 %
Kapitaldekning i %	19,40 %

Note 15: Transaksjoner mellom nærstående parter

Fana Sparebank Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Fana Sparebank, og blir definert som nærstående parter.

Transaksjoner mellom selskapet og morbank baserer seg på vanlige forretningsmessige vilkår. Det er inngått en fullstendig leveranse og serviceavtale mellom selskapene, og i all hovedsak er kontorstøttefunksjoner og forvaltning av utlån kjøpte tjenester fra Fana Sparebank.

Konserninterne transaksjoner
Resultatregnskap

Renteinntekter
 Rentekostnader
 Provisjonskostnader

Balanse

Utlån til kredittinstitusjoner
 Gjeld til kredittinstitusjoner
 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir
 Påløpte kostnader

31.12.09	
	1.094
	-8.518
	-1.165
	71.363
	27.121
	1.000.000
	3.916

Note 16: Godtgjørelse og lån til ledelse og styret

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. Kostnadsførte honorarer er knyttet til styret, kontrollkomite og representantskap.

	Honorar	Lån
Styret		
John Gaute Kvinge, styrets leder	8.000	0
Einar Kårbø, styrets nestleder	11.000	0
Mette Hammersland	5.000	0
Elisabeth Lie	5.000	0
Kontrollkomite		
Sigurd Thomassen, leder	4.000	0
Marit M. Holsen	2.000	0
Grethe Njåstad	2.000	0

Til generalforsamlingen i
Fana Sparebank Boligkreditt AS

Revisjonsberetning for 2009

Vi har revidert årsregnskapet for Fana Sparebank Boligkreditt AS for regnskapsåret 2009, som viser et overskudd på kr 2 263 000. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen og noteopplysninger. Forenklet IFRS etter regnskapsloven § 3-9 er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og interne kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets økonomiske stilling 31. desember 2009 og av resultatet og kontantstrømmene og endringer i egenkapitalen i regnskapsåret i overensstemmelse med forenklet IFRS etter regnskapsloven § 3-9
- 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
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Bergen, 16. februar 2010

ERNST & YOUNG AS



Henrik Solberg-Johansen
statsautorisert revisor