



FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT AS

Årsrapport 2011



Fana Sparebank
Boligkreditt

Årsberetning 2011

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 høy sikkerhet 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.

Ved utgangen av 2011 hadde selskapet overtatt en boliglånsportefølje på 3.547 millioner kroner fra Fana Sparebank. Boliglånsporteføljen inngår i selskapets sikkerhetsmasse. Sikkerhetsmassen består i hovedsak av pantsikrede boliglån fra Fana Sparebank som oppfyller de krav selskapet stiller til slike lån.

Målgruppen for obligasjoner utstedt av selskapet er norske investorer. Ved årsskiftet har selskapet utstedt obligasjoner med fortrinnsrett for 3.100 millioner kroner, hvorav 800 millioner kroner er benyttet av Fana Sparebank som sikkerhet i bytteordningen med Norges Bank.

Årsregnskapet for 2011

2011 er andre hele driftsår for selskapet. Med bakgrunn i konsesjon fra Finanstilsynet 16. april 2009, ble virksomheten operativ fra juni samme år. Alle tall i parentes under refererer til tallstørrelser for 2010.

Resultatet etter skatt og avsetninger for regnskapsåret i 2011 er 5,92 millioner kroner (3,79 mill. kr.).

Rentenetto utgjør 17,87 millioner kroner (11,02 millioner kroner).

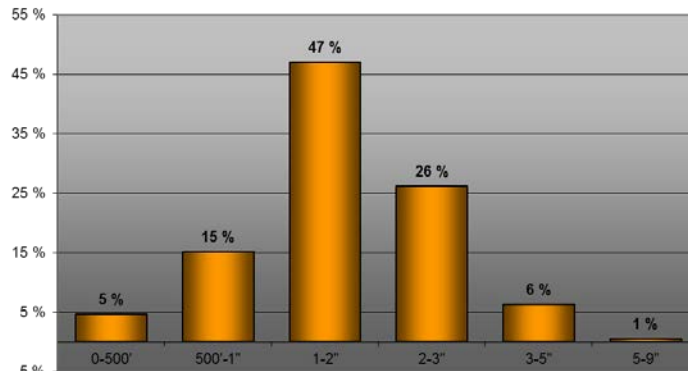
Rente- og kredittprovisjonsinntekter utgjør 118,61 millioner kroner (62,47 mill. kroner). Rente- og kredittprovisjonsinntekter består hovedsakelig av inntekter knyttet til utlån til kunder. Selskapets rentekostnader utgjør 100,74 millioner kroner (51,45 millioner kroner). Rentekostnadene består hovedsakelig 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 8,58 millioner kroner til Fana Sparebank som godtgjørelse for bankens drift av Fana Sparebank Boligkreditt AS, i henhold til forannevnte leveranseavtale mellom partene. Personalkostnader i selskapet refererer seg til styrehonorarer, samt honorar til kontrollkomiteen og forstanderskapet.

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

Driftsresultat før tap er 8,39 millioner kroner (5,60 millioner kroner). Etter skattekostnad på 2,30 millioner kroner (1,46 millioner kroner) og gruppenedskrivninger på utlånsporteføljen på 0,16 millioner kroner (0,35 millioner kroner), er nettoresultatet 5,92 millioner kroner (3,79 mill.).



Utlånsfordeling etter lånestørrelse. Gjennomsnittlig lånestørrelse er 1,25 MNOK.

Selskapet hadde i 2010 en noe sterkere vekst enn forventet, slik at veksten i 2011 har vært noe mer begrenset og tilpasset konsernet behov for finansiering i markedet. Samlede eiendeler ved utgangen av året 2011 er 3.567 millioner kroner, hvorav netto utlån til kunder utgjorde 3.546 millioner kroner (3.007 millioner kroner).

Låneporteføljen ved årsskiftet er finansiert ved utstedelse av obligasjoner pålydende 3.100 millioner kroner, samt kortsiktig finansiering i Fana Sparebank med 187,4 millioner kroner. Selskapets finansiering i obligasjonsmarkedet er av langsiktig karakter, og porteføljens veide løpetid til forfall utgjorde ca 3,0 år ved årsskiftet.

Fortsatt drift

Styret er av den oppfatning at forutsetningene for fortsatt drift utvilsomt er til stede, og dette legges til grunn ved utarbeidelse av årsregnskapet. Styret kjenner ikke til forhold av viktighet for å bedømme selskapets stilling og resultat som ikke fremgår av selskapets resultatregnskap og balanse med noter. 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.

Kontantstrømoppstilling

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

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

Kapitalforhold

Kapitaldekning basert på standardmetoden er beregnet til 19,9 prosent ved årsskiftet.

Med bakgrunn i forventet vekst i 2012 ble det i september 2011 besluttet å øke selskapets egenkapital med 99 millioner kroner, ved at selskapets aksjekapital ble øket fra 150 til 240 millioner kroner og ved at 9 millioner kroner ble tilført selskapets overkursfond.

Dersom selskapets drift og utvikling fortsetter som budsjettert i 2012 vil selskapet være godt kapitalisert gjennom hele driftsåret, og videre ut i driftsåret 2013.

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.

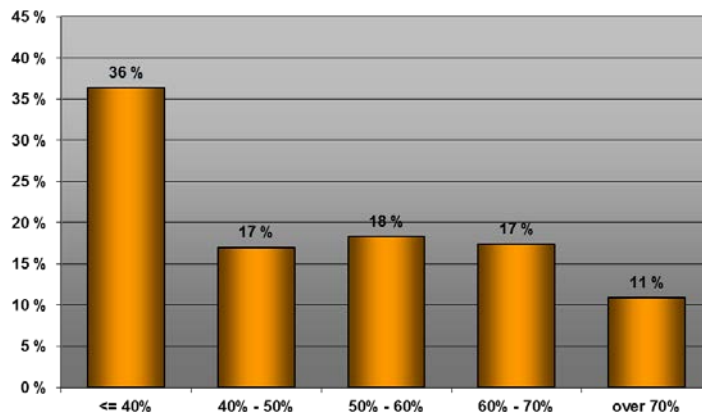
Kredittrisiko

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

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

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

Ved årsskiftet hadde porteføljen en belåningsgrad (LTV) på 35,7 % (36,9 %).



Belåningsgrad (LTV). Gjennomsnittlig LTV i utlånsporteføljen er 35,7%.

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 i sin helhet skal plasseres som innskudd i Fana Sparebank. For øvrig har selskapet verken 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 2011 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. For øvrig utgjøres finansiering pr 31.12 av kortsiktige innlån fra Fana Sparebank.

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.

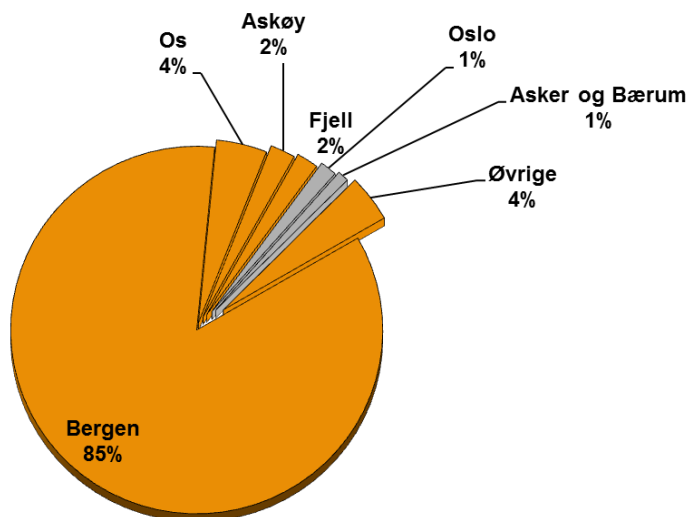
I henhold til avtalen med Fana Sparebank bærer banken ansvar for dokumenterte tap som skyldes svikt i rutiner og tjenesteleveransen.

Ansatte og arbeidsmiljø

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

Ytre miljø

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



Geografisk fordeling. Utlånsporteføljen er i det alt vesentligste hjemmehørende i Bergen og omkringliggende kommuner.

Forskning og utvikling

Selskapet har ikke forsknings- og utviklingsaktiviteter.

Disponeringer

Årets resultat etter skatt og nedskrivninger utgjør 5,923 millioner kroner. Styret foreslår at 5,923 millioner kroner overføres til selskapets egenkapital. Selskapet har ikke fri egenkapital per 31.12.2011.

Fremtidsutsikter

Fana Sparebank Boligkreditt AS er konsernets instrument for finansiering av obligasjoner med fortrinnsrett. Som et ledd i konsernets generelle strategi for håndtering av likviditetsrisiko, vil langsiktig finansiering gjennom utstedelse av slike obligasjoner være et vesentlig element for konsernets evne til å yte boliglån til konkurransedyktige vilkår.

Nye regulatoriske krav for finans- og forvaltningsnæringen, representert ved Basel III og Solvency 2, bidrar til å bekrefte at boligkreditselskapets rolle vil få stor betydning i kommende år. Obligasjoner med fortrinnsrett styrker sin posisjon i forhold til seniorlån (usikrede obligasjonlån).

Første ordinære forfall innen selskapets løpende finansieringsprogram er februar 2013, slik at det ikke vil være refinansieringsbehov i 2012 med den nåværende forfallsstrukturen.

Det tas sikte på å erverve ytterligere boliglån fra Fana Sparebank i 2012, og det er selskapets intensjon å kunne utstede obligasjoner med fortrinnsrett overfor fortrinnsvis nasjonale investorer.

Selskapet tar sikte på en vekst i forvaltningskapitalen til ca 4,7 milliarder kroner ved utgangen av 2012.

Nesttun, 31. desember 2011

7. februar 2012

Styret for Fana Sparebank Boligkreditt AS



John Gaute Kvinge
styrets leder



Einar Kaarbø
styrets nestleder



Mette Hammersland
styremedlem



Frode Hultstrand
styremedlem



Øystein Midtun
daglig leder

RESULTATREGNSKAP

(1000 kroner)

	Note	31.12.11	31.12.10
RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNEKTER		118.608	62.472
RENTEKOSTNADER		100.742	51.449
NETTO RENTE- OG KREDITTPROV. INNEKTER	2	17.866	11.023
PROVISJONSINNEKTER OG GEBYRER		32	20
PROV.KOSTN. OG KOSTN. VED BANKTJEN.		-8.580	-4.716
ANDRE DRIFTSINNEKTER	3	-8.548	-4.696
SUM DRIFTSINNEKTER		9.318	6.328
PERSONALKOSTNADER		86	71
ANDRE DRIFTSKOSTNADER		842	654
DRIFTSKOSTNADER	4	928	725
DRIFTSRESULTAT FØR TAP		8.390	5.603
NETTO GEV(-)/TAP PÅ UTLÅN OG GAR.	6	164	350
DRIFTSRESULTAT ETTER TAP		8.226	5.253
SKATTEKOSTNAD	5	2.303	1.462
RESULTAT ETTER SKATTEKOSTNAD		5.923	3.791
Utvidet resultat			
Resultat for perioden		5.923	3.791
Totalresultat		5.923	3.791


BALANSE


(1000 kroner)


EIENDELER	Note	31.12.11	31.12.10
UTLÅN TIL KREDITTINSTITUSJONER		20.201	34.015
BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER	6	3.547.130	3.007.811
- nedskrivninger på individuelle utlån		0	0
- nedskrivninger på grupper av utlån		-731	-567
NETTO UTLÅN TIL KUNDER	6	3.546.399	3.007.244
FORSKUDDSBET. KOST.		104	57
SUM EIENDELER		3.566.705	3.041.316
GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER		187.442	170.949
GJELD STIFTET VED UTST. AV VERDIPAPIRER	8	3.097.375	2.696.930
ANNEN GJELD		19	11
PÅL. KOSTNADER OG FORSK.BET INNTEKTER		13.371	10.694
BETALBAR SKATT	5	2.303	1.462
SUM GJELD		3.300.511	2.880.045
AKSJEKAPITAL		240.000	150.000
OVERKURSFOND		14.218	5.218
SUM INNSKUTT EGENKAPITAL		254.218	155.218
ANNEN EGENKAPITAL		11.977	6.054
SUM EGENKAPITAL		266.194	161.271
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		3.566.705	3.041.316

Nestfun, 31. desember 2011
 7. februar 2012

I styret for Fana Sparebank Boligkreditt AS


 John Gaute Kvinge
 styrets leder


 Einar Kaarbø
 styrets nestleder


 Mette Hammersland
 styremedlem


 Frode Hultstrand
 styremedlem


 Øystein Midtun
 daglig leder

Endringer i egenkapitalen

(i hele1000)

	Aksjekapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31. desember 2009	75.000	0	2.263	77.263
Kapitalutvidelse 28.10.10	75.000	5.218		80.218
Totalresultat			3.791	3.791
Egenkapital 31.12.10	150.000	5.218	6.054	161.271
Kapitalutvidelse 27.09.11	90.000	9.000		99.000
Totalresultat			5.923	5.923
Egenkapital 31.12.11	240.000	14.218	11.977	266.194

Aksjekapitalen utgjør NOK 240 millioner som fordeler seg på 150.000 aksjer pålydende NOK 1.600. Alle aksjene eies av Fana Sparebank.

Kontantstrømoppstilling

(i hele 1000)

	31.12.11	31.12.10
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Rente, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	117.506	58.035
Netto inn- /utbetalinger av lån til kunder	-538.654	-1.967.417
Utbetalinger drift	-9.515	-5.465
Utbetalinger skatter	-1.462	-880
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	-432.125	-1.915.727
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	0	0
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	0	0
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Netto plassering/låneopptak kredittinst.	16.493	143.828
Netto inn/utbetalinger på utlån til kredittinst.	469	2.097
Innbet. ved opptak av sertifikater og obl.gjeld	399.451	1.696.631
Utbet. ved tilbakebet. av sertifikater og obl.gjeld	0	0
Netto rente og prov.betalinger på finansaktiviteter	-97.103	-44.429
Innbet. aksjekapital	99.000	80.250
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	418.310	1.878.377
Netto kontantstrøm for perioden	-13.814	-37.350
Netto endring i kontanter:		
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	34.015	71.365
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	20.201	34.015
Netto endring i kontanter	-13.814	-37.350

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 ble etablert for å være bankens organ for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett på bakgrunn av lån med pant i bolig overført fra banken til selskapet.

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

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

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

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

REGNSKAPSPRINSIPPER OG VIKTIGE SKJØNNMESSIGE VURDERINGER

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

INNTEKTSFØRINGSPRINSIPPET

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

Forskuddsbetalte inntekter og påløpte ikke betalte kostnader periodiseres og føres som gjeld i 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. Betalbar skatt og utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skatteregler som gjelder på balansedagen.

EGENKAPITAL

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

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

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

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

Kontantstrømmer fra opptak og nedbetaling av 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

	31.12.11	31.12.10
Renter og lignende på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	469	2.097
Renter og lignende på utlån til kunder	118.139	60.375
Sum renteinntekter	118.608	62.472
Rentekostnader og lignende til kredittinstitusjoner	5.766	4.730
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapir	94.977	46.718
Sum rentekostnader	100.743	51.449
Netto rente og provisjonsinntekter	17.866	11.023

Note 3: Andre driftsinntekter

	31.12.11	31.12.10
Provisjonsinntekter fra banktjenester	32	20
Porteføljeprovisjon utlån	-7.445	-4.087
Porteføljeprovisjon finansielle tjenester	-1.135	-628
Sum andre driftsinntekter	-8.548	-4.696

Note 4: Andre driftskostnader

	31.12.11	31.12.10
Lønn og administrasjonskostnader	86	71
Honorar konsulent, rådgivning	322	309
Kostn. vedr. egne obligasjoner	510	299
Andre driftskostnader	11	45
Sum andre driftskostnader	928	725
Honorar til revisor		
Revisjon	77	83
Andre attestasjonstjenester	75	163
Sum honorar revisjon eks. mva*	151	247

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

Note 5: Skatt

	31.12.11	31.12.10
Betalbar skatt	2.303	1.462
Utsatt skatt		
Årets skattekostnad	2.303	1.462
Resultat før skattekostnad	8.226	8.390
Skattekostnad er beregnet som:		
28 % av regnskapsmessig resultat før skatt	2.303	2.349
28% av permanente forskjeller	0	-9
Sum skattekostnad	2.303	2.340
Effektiv skattesats	28,0 %	27,9 %

Note 6: Utlån til kunder

	31.12.11	31.12.10
Fleksilån	1.573.038	1.231.042
Nedbetalingslån	1.974.093	1.776.770
Brutto utlån til kunder	3.547.130	3.007.811
Nedskrivning grupper av utlån	-731	-567
Netto utlån kunder til amortisert kost	3.546.399	3.007.244

Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV)

	31.12.11	31.12.10
Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV) i sikkerhetsmassen	35,7 %	36,9 %
Antall lån	2.825	2.389

Utlån fordelt på næringer og personkunder	Brutto utlån		Ubenyttede rammer	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Primærnæringer, jordbruk, skogbruk med mer	862	862	38	54
Industri	1.715	0	505	0
Utvikling byggeprosjekter	3.159	5.182	365	316
Kraft, vannforsyning, bygg og anlegg	15.707	17.479	514	1.365
Varehandel, hotell og restaurantvirksomhet	11.358	10.545	1.516	1.571
Transport	17.765	14.346	911	562
Omsetning og drift av fast eiendom	14.824	11.934	685	580
Tjenesteyting næringer elles	61.727	38.572	7.049	6.397
Sum næringsliv	127.117	98.920	11.583	10.845
Sum privatmarked	3.416.969	2.906.513	395.296	293.975
Amortisering og påløpte renter	3.044	2.379		
Sum brutto utlån	3.547.130	3.007.811	406.879	304.819

Utlån fordelt på geografisk område	Brutto utlån		Andel i %	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Hordaland fylke	3.374.938	2.870.620	95,2	95,5
Oslo og Akershus	103.613	97.241	2,9	3,2
Resten av Norge	64.653	37.572	1,8	1,3
Sum lån Norge	3.543.204	3.005.432	100,0	100,0
Utlandet	882	0	0,0	0,0
Sum lån geografiske områder	3.544.086	3.005.432	100,0	100,0
Amortisering og påløpte renter	3.044	2.378		
Brutto utlån fordelt på geografisk område	3.547.130	3.007.811		

Tap på utlån

	31.12.2011	31.12.2010
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0	0
Periodens endring i gruppenedskrivninger	164	350
Sum tap på utlån	164	350
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

	31.12.2011	31.12.2010
Nedskrivning på grupper av utlån 01.01	567	217
Årets endring i nedskrivning på grupper av utlån	164	350
Nedskrivning på grupper av utlån 31.12	731	567

Betalingsmislighold

Misligholdte engasjement	31.12.2011	31.12.2010
31 - 60 dager	0	1.560
61 -90 dager	1.357	0
over 90 dager	0	0
Sum misligholdte engasjement	1.357	1.560

Note 7: Kreditrisiko og risikoklassifisering

Kreditrisikoen 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	0,5
Sikkerhetsdekning	Karakter A til E	0,3
Forretningsmessige faktorer	Karakter A til E	0,2

Forretningsmessige faktorer 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 i hht regelverk. Engasjement med saldo > 500 ' skal risikoklassifiseres hver gang det foretaes 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.

Risikoklasse	Sum engasjement		Brutto utlån*		Ubenyttet trekkfasiliteter		Gruppe nedskrivning	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
A	931.481	832.077	803.556	726.446	127.925	105.631	0	0
B	2.500.603	2.117.387	2.247.223	1.933.297	253.380	184.090	449	387
C	494.016	355.748	470.152	340.650	23.864	15.098	235	170
D	24.865	5.040	23.155	5.040	1.709	0	46	10
E	0	0	0	0	0	0	0	0
Ikke klassifisert	0	0	0	0	0	0	0	0
SUM	3.950.965	3.310.252	3.544.086	3.005.432	406.879	304.819	731	567

* sum brutto utlån eksklusiv påløpte renter og amortisering.

Note 8: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	31.12.11	31.12.10
Sertifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	3.100.000	2.700.000
Egenbeholdning sert. og obl. til amortisert kost		
Amortisering	-2.625	-3.070
Sum sertifikater og obligasjoner til amortisert kost	3.097.375	2.696.930
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	3.097.375	2.696.930

Obligasjoner med fortrinnsrett

ISIN	Navn	pålydende	rente	forfall	31.12.11	31.12.10	
NO001 0521339	Fana Sparebank Boligkreditt AS 09/15	400.000	3M Nibor + 0,35	13.10.2014	400.000	400.000	
NO001 0532823	Fana Sparebank Boligkreditt AS 09/16	400.000	3M Nibor + 0,30	20.01.2015	400.000	400.000	
NO001 0562044	Fana Sparebank Boligkreditt AS 09/14	400.000	3M Nibor + 0,30	15.02.2013	400.000	400.000	
NO001 0574544	Fana Sparebank Boligkreditt AS 10/15	400.000	3M Nibor + 0,60	18.06.2015	400.000	400.000	
NO001 0584626	Fana Sparebank Boligkreditt AS 10/14	400.000	3M Nibor + 0,57	20.06.2014	400.000	400.000	
NO001 0589369	Fana Sparebank Boligkreditt AS 10/15	400.000	3M Nibor + 0,50	20.10.2015	400.000	400.000	
NO001 0593742	Fana Sparebank Boligkreditt AS 10/16	300.000	3M Nibor + 0,73	18.02.2016	300.000	300.000	
NO001 0614282	Fana Sparebank Boligkreditt AS 11/13	400.000	3M Nibor + 0,25	16.09.2013	400.000		
Sum obligasjoner med fortrinnsrett					3.100.000	2.700.000	
Sikkerhetsmasse							
Utlån sikret med pant i bolig					3.546.399	3.546.563	
Annen fyllingssikkerhet					20.182	34.014	
Sikkerhetsmasse					3.566.581	3.580.577	
Fyllingsgrad					(> 100%)	115 %	133 %
Annen fyllingssikkerhet					(< 20%)	1 %	1 %

Note 9: Klassifikasjon av finansielle instrumenter

Eiendeler	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet (FVO)		Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	0	20.201	34.015
Utlån til kunder, vurdert til amortisert kost	0	0	3.546.399	3.007.244
Andre fordringer	0	0	104	57
Sum	0	0	3.566.704	3.041.316
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	187.442	170.949
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	0	3.097.375	2.696.930
Annen gjeld	0	0	15.693	12.166
Egenkapital	0	0	266.194	161.271
Sum	0	0	3.566.704	3.041.316

Note 10: Virkelig verdi på finansielle instrumenter

Eiendeler	31.12.2011		31.12.2010	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	20.201	20.201	34.015	34.015
Utlån til kunder, vurdert til amortisert kost	3.546.399	3.546.399	3.007.244	3.007.244
Sum	3.566.600	3.566.600	3.041.259	3.041.259
Gjeld				
Gjeld til kredittinstitusjoner	187.442	187.442	170.949	170.949
Verdipapirgjeld, vurdert til amortisert kost	3.097.375	3.087.810	2.696.930	2.691.850
Sum	3.284.817	3.275.252	2.867.879	2.862.799

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 bli 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 Fondsmeglerforbund. Norges Fondsmeglerforbund nedsetter hvert år en komite av nøytrale parter som beregner markedsverdier pr årsskiftet. Beregningene gjennomføres ved hjelp av godt utprøvde og anerkjente systemer. Utgangspunktet for beregningene er NIBOR rentene i den korte enden og swap-rentene for lån med løpetid over ett år. Risikotillegg samt eventuelt likviditetstillegg fastsettes av komiteens medlemmer for hvert enkelt lån.

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-/mindrev verdier 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 egenkapitalinstrumenter.

Renterisikoen er risiko knyttet til resultatpåvirkning som følge av svingninger i rentenivået.

Fana Sparebank Boligkreditt AS har i all hovedsak utlån til privatmarkedet som er priset til flytende rente som kan endres med 6 ukers varsel. Selskapets innlån er obligasjoner med fortrinnsrett som løper til flytende rente basert på 3 mnd. Nibor.

Første forfall på obligasjonsgjelden er februar 2013.

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 2011 betegnes som god og likviditetsrisikoen som tilfredsstillende.

Restløpetid på balanseposter pr 31.12.	inntil 1 mnd.	1 - 3 mnd	3 mnd.-1 år	1- 5 år	over 5 år	Uten forfall	Totalt
Fordringer							
Utlån til kredittinstitusjoner	20.201						20.201
Utlån til og fordringer på kunder	5.672	12.031	54.511	295.267	1.603.378	1.575.540	3.546.399
Andre eiendeler		104					104
Sum eiendeler	25.873	12.135	54.511	295.267	1.603.378	1.575.540	3.566.705
Gjeld							
Gjeld til kredittinstitusjoner	187.442						187.442
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				3.097.375			3.097.375
Annen gjeld	8.577	5.545	1.572				15.694
Sum gjeld	196.019	5.545	1.572	3.097.375	0	0	3.300.511
	31.12.11						
Ubenyttede kredittrammer	406.879						

Restløpetid på balanseposter pr 31.12.	inntil 1 mnd.	1 - 3 mnd	3 mnd.-1 år	1- 5 år	over 5 år	Uten forfall	Totalt
Fordringer							
Utlån til kredittinstitusjoner	34.015						34.015
Utlån til og fordringer på kunder	5.411	11.517	52.441	290.650	1.413.632	1.233.593	3.007.244
Andre eiendeler		57					57
Sum eiendeler	39.426	11.574	52.441	290.650	1.413.632	1.233.593	3.041.316
Gjeld							
Gjeld til kredittinstitusjoner	170.949						170.949
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				2.396.930	300.000		2.696.930
Annen gjeld	7.997	3.148	1.022				12.166
Sum gjeld	178.946	3.148	1.022	2.396.930	300.000	0	2.880.045
	31.12.10						
Ubenyttede kredittrammer	305.105						

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

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.

31.12.2011	Inntil 1 mnd.	1 - 3 mnd.	3 mnd. - 1 år	1 - 5 år	over 5 år	Totalt
NOK (mill.)	-0,75	1,00				0,25

31.12.2010	Inntil 1 mnd.	1 - 3 mnd.	3 mnd. - 1 år	1 - 5 år	over 5 år	Totalt
NOK (mill.)	-0,74	1,16				0,42

Note 14: Kapitaldekning

	31.12.11	31.12.10
Ansvarlig kapital		
Aksjekapital	240.000	150.000
Overkursfond	14.217	5.217
Annen egenkapital	11.977	6.054
Sum netto ansvarlig kapital	266.194	161.271
Risikovektet volum	1.336.362	1.124.875
Samlet kapital krav	106.909	89.990
Kapitaldekning (alt kjernekapital)	19,92 %	14,34 %

Spesifikasjon av samlet kapitalkrav

	31.12.11	31.12.10
Standardmetoden		
Institusjoner	323	544
Engasjementer med pantessikkerhet i eiendom	105.884	88.936
Øvrige engasjementer	8	0
Samlet kapitalkrav for kreditt-motparts- og forringelsesrisiko: (Standardmetoden)	106.215	89.480
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (Basismetode)	752	555
Fradrag		
Nedskrivinger på grupper av utlån og garantier	58	45
Sum kapitalkrav	106.909	89.990

Kapitaldekningen er rapportert etter Basel II - standardmetode.

Note 15: Transaksjoner mellom nærstående parter

Fana Sparebank Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av Fana Sparebank, og blir definert som nærstående parter. Transaksjoner mellom selskapet og morbank baserer seg på vanlige forretningsmessige vilkår. Det er inngått en fullstendig leveranse og serviceavtale mellom selskapene, og i all hovedsak er kontorstøttefunksjoner og forvaltning av utlån kjøpte tjenester fra Fana Sparebank.

Konserninterne transaksjoner

	31.12.11	31.12.10
Resultatregnskap		
Renteinntekter	469	2.097
Rentekostnader	-32.655	-29.988
Provisjonskostnader	-8.580	-4.715
Balanse		
Utlån til kredittinstitusjoner	20.201	34.014
Gjeld til kredittinstitusjoner	187.442	170.949
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	800.000	1.000.000
Påløpte kostnader	5.630	4.934

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	
	2011	2010	2011	2010
Styret	NOK	NOK	NOK	NOK
John Gaute Kvinge, styrets leder	14.000	8.000	0	0
Einar Kårbø, styrets nestleder	18.250	17.000	0	0
Mette Hammersland	8.750	3.750	0	0
Elisabeth Lie	5.000	5.000	0	0
Frøde Hultstrand	3.750	0	0	0
Sum honorar styret	49.750	33.750	0	0
Kontrollkomite				
Sigurd Thomassen, leder	8.000	8.000	0	0
Marit M. Holsen	2.333	4.000	0	0
Grethe Njåstad	4.000	4.000	0	0
Trine Anne Gravdal Lie	6.000	0	0	0
Sum honorar kontrollkomite	20.333	16.000	0	0
Forstanderskap				
Eirlert Herland		2.500	0	0
Anne Carlsen	1.250	2.500	0	0
Arnt Hugo Knudsen		2.500	0	0
Lars Hvidsten	1.250	2.500	0	0
Elisabeth Jansen		1.250	0	0
Tine Lekven Johansen	1.250	1.250	0	0
Arne Fagerholt	1.250	0	0	0
Sum honorar forstanderskap	5.000	12.500	0	0

(tall i 1000)

Regnskapstall hiå pr.	4. kv. 11	3. kv. 11	2. kv. 11	1. kv. 11	4. kv. 10	3. kv. 10	2. kv. 10	1. kv. 10
Renteinntekter og lignende inntekter	118.608	85.131	53.552	26.049	62.472	38.472	21.661	8.667
Rentekostnader og lignende kostnader	100.743	72.111	45.050	21.874	51.449	31.126	17.024	6.626
I Netto rente- og provisjonsinntekter	17.866	13.021	8.502	4.175	11.023	7.346	4.637	2.042
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenes	32	22	15	7	20	15	11	6
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjene:	8.580	6.278	4.028	1.962	4.715	2.946	1.706	699
Sum andre inntekter	-8.548	-6.256	-4.013	-1.955	-4.696	-2.931	-1.694	-693
Lønn og generelle administrasjonskostnader	86	50	31	17	71	24	16	8
Andre driftskostnader	842	703	507	279	654	470	341	248
Sum driftskostnader	928	753	538	296	725	494	357	256
Resultat før tap	8.390	6.012	3.952	1.924	5.603	3.921	2.585	1.093
Tap på utlån, garantier mv	164				350			
Resultat etter tap	8.226	6.012	3.952	1.924	5.253	3.921	2.585	1.093

Regnskapstall hiå i % av GFK	4. kv. 11	3. kv. 11	2. kv. 11	1. kv. 11	4. kv. 10	3. kv. 10	2. kv. 10	1. kv. 10
Renteinntekter og lignende inntekter	3,64	3,57	3,51	3,50	3,34	3,27	3,19	3,10
Rentekostnader og lignende kostnader	3,09	3,03	2,95	2,94	2,75	2,64	2,50	2,37
I Netto rente- og provisjonsinntekter	0,55	0,55	0,56	0,56	0,59	0,62	0,68	0,73
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjene:	0,26	0,26	0,26	0,26	0,25	0,25	0,25	0,25
Sum andre inntekter	-0,26	-0,26	-0,26	-0,26	-0,25	-0,25	-0,25	-0,25
Lønn og generelle administrasjonskostnader	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Andre driftskostnader	0,03	0,03	0,03	0,04	0,03	0,04	0,05	0,09
Sum driftskostnader	0,03	0,03	0,04	0,04	0,04	0,04	0,05	0,09
Resultat før tap	0,26	0,25	0,26	0,26	0,30	0,33	0,38	0,39
Tap på utlån, garantier mv	0,01	0,00	0,00	0,00	0,02	0,00	0,00	0,00
Resultat etter tap	0,25	0,25	0,26	0,26	0,28	0,33	0,38	0,39

Kvartalsvis regnskapstall isolert	4. kv. 11	3. kv. 11	2. kv. 11	1. kv. 11	4. kv. 10	3. kv. 10	2. kv. 10	1. kv. 10
Renteinntekter og lignende inntekter	33.477	31.579	27.503	26.049	24.000	16.811	12.993	8.667
Rentekostnader og lignende kostnader	28.632	27.061	23.176	21.874	20.322	14.103	10.398	6.626
I Netto rente- og provisjonsinntekter	4.845	4.519	4.327	4.175	3.677	2.709	2.595	2.042
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenes	10	7	8	7	5	4	5	6
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjene:	2.302	2.250	2.065	1.962	1.770	1.240	1.007	699
Sum andre inntekter	-2.292	-2.243	-2.058	-1.955	-1.765	-1.236	-1.002	-693
Lønn og generelle administrasjonskostnader	36	19	14	17	47	8	8	8
Andre driftskostnader	139	197	228	279	184	128	94	248
Sum driftskostnader	175	216	242	296	231	136	102	256
Resultat før tap	2.378	2.060	2.028	1.924	1.681	1.336	1.492	1.093
Tap på utlån, garantier mv	164				350		1.492	1.093
Resultat etter tap	2.214	2.060	2.028	1.924	1.332	1.336	1.492	1.093

Til generalforsamlingen i Fana Sparebank Boligkreditt AS

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Fana Sparebank Boligkreditt AS, som består av balanse per 31. desember 2011, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapitalen og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

Revisors oppgaver og plikter

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

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

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

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet for Fana Sparebank Boligkreditt AS avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2011 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold*Konklusjon om årsberetningen*

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Bergen, 9. mars 2012

ERNST & YOUNG AS



Henrik Solberg-Johansen
statsautorisert revisor

**ÅRSBERETNING
FRA
KONTROLLKOMITÉEN
I
FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT AS
FOR 2011**

Kontrollkomiteen har i 2011 hatt 10 møter.

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

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

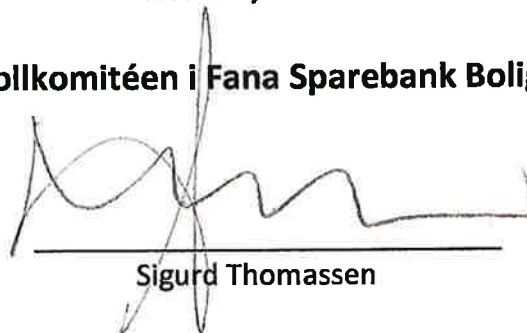
Alle dokumenter og opplysninger som komitéen mener har vært nødvendige for utførelsen av arbeidet, er forelagt kontrollkomitéen.

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

Årsoppgjøret er foretatt i henhold til gjeldende regelverk, og vi tilrår at det fastsettes som regnskap for 2011.

Nesttun, 6. mars 2012.

Kontrollkomitéen i Fana Sparebank Boligkreditt AS



Sigurd Thomassen

Grethe F Njåstad
Grethe Njåstad



Trine Gravdal Lie

Erklæring i samsvar med verdipapirhandelloven § 5-5

Vi erklærer herved at årsregnskapet for 2011, etter vår beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandard og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultater og stillingen til foretaket, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer foretaket står overfor.

Nesttun, 31. desember 2011

7. februar 2012



John Gaute Kvinge
styrets leder



Einar Kaarbø
styrets nestleder



Mette Hammersland
styremedlem



Frode Hultstrand
styremedlem



Øystein Midtun
daglig leder

