



FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT

# Kvartalsrapport 2011

3. KVARTAL

# FANA SPAREBANK BOLIGKREDITT AS

Kvartalsrapport 3. kvartal 2011

Fana Sparebank Boligkreditt AS er et heleiet datterselskap av Fana Sparebank. Selskapet ble operativt juni 2009 med det formål å overta boliglån fra Fana Sparebank og finansiere denne virksomheten ved å utstede obligasjoner med fortrinnsrett.

Selskapet har i 3. kvartal overtatt lån fra Fana Sparebank med 362 MNOK og hittil i 2011 totalt 1.305 MNOK.

## Resultat

Etter tredje kvartal 2011 har selskapet en balanse på 3.465 MNOK og et resultat før nedskrivninger og skatt på 6,01 MNOK.

Resultatposter	MNOK	% av GFK *
Brutto renteinntekter	85,131	3,57
Rentekostnader	-72,111	3,03
Netto rente	13,021	0,55
Andre driftsinntekter, prov.innt. og –kostn.	-6,256	0,26
Driftskostnader	-0,753	0,03
Driftsresultat før tap	6,012	0,25
Beregnet skattekostnad	-1,683	0,07
Driftsresultat etter skatt og nedskrivning	4,328	0,18

\* GFK utgjør 3.184 MNOK

## Nedskrivning på engasjementer

Utlånsvolumet har økt fra 3.352 MNOK ved utgangen av 2. kvartal til 3.448 MNOK ved utgangen av 3. kvartal 2011. Selskapet har ikke gjort endringer i gruppenedskrivningene i inneværende regnskapsår.

## Risikoforhold og kapitaldekning

Kapitaldekningen ved utgangen av 3. kvartal var 12,47 %. Misligholdte engasjement over 30 dager utgjorde totalt 3,9 MNOK.

Det foretas en kvartalsvis verddivurdering av samtlige pantsatte eiendommer. Vurderingen foretas av Eiendomsverdi AS.

Selskapets forventninger til vekst i forvaltningskapital er redusert fra 4,6 mrd. kroner, til 4 mrd. kroner ved utgangen av regnskapsåret 2011. Det er påbegynt en prosess med utvidelse av selskapet egenkapital med til sammen 99 MNOK.

## Utsikter for 2011

Den økonomiske utvikling er fortsatt preget av internasjonal gjeldsuro. Dette påvirker også norske økonomiske forhold. Økte risikopremier for låneopptak i pengemarkedene slår ut for alle markedsaktørene.

Det er fortsatt stor etterspørsel etter prosjekter i boligmarkedet. Etterspørselen etter sentralt beliggende prosjekter oppleves som fremdeles å være god.

Bergen, den 21. oktober 2011

I styret for Fana Sparebank Boligkreditt AS

John Gaute Kvinge  
Styreleder

Einar Kaarbø  
styrets nestleder

Frode Hultstrand

Mette Hammersland

**RESULTATREGNSKAP**

(1000 kroner)

	Note	30.09.2011	30.09.2010	3. kv. 2011	3. kv. 2010	31.12.10
RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINNEKTER		85.131	38.472	31.579	16.811	62.472
RENTEKOSTNADER		72.111	31.126	27.061	14.103	51.449
<b>NETTO RENTE- OG KREDITTPROV. INNEKTER</b>	<b>1</b>	<b>13.021</b>	<b>7.346</b>	<b>4.519</b>	<b>2.709</b>	<b>11.023</b>
PROVISJONSINNEKTER OG GEBYRER		22	15	8	4	20
PROV.KOSTN. OG KOSTN. VED BANKTJEN.		-6.278	-2.946	-2.250	-1.239	-4.716
<b>ANDRE DRIFTSINNEKTER</b>		<b>-6.256</b>	<b>-2.931</b>	<b>-2.243</b>	<b>-1.236</b>	<b>-4.696</b>
<b>SUM DRIFTSINNEKTER</b>		<b>6.765</b>	<b>4.415</b>	<b>2.276</b>	<b>1.473</b>	<b>6.328</b>
PERSONALKOSTNADER		50	24	19	8	71
ANDRE DRIFTSKOSTNADER		703	470	197	128	654
<b>DRIFTSKOSTNADER</b>		<b>753</b>	<b>494</b>	<b>216</b>	<b>136</b>	<b>725</b>
<b>DRIFTSRESULTAT FØR TAP</b>		<b>6.012</b>	<b>3.921</b>	<b>2.060</b>	<b>1.337</b>	<b>5.603</b>
NETTO GEV(-)/TAP PÅ UTLÅN OG GAR.	2	0	0	0	0	350
<b>DRIFTSRESULTAT ETTER TAP</b>		<b>6.012</b>	<b>3.921</b>	<b>2.060</b>	<b>1.337</b>	<b>5.253</b>
SKATTEKOSTNAD		1.683	1.098	577	374	1.462
<b>RESULTAT ETTER SKATTEKOSTNAD</b>		<b>4.328</b>	<b>2.823</b>	<b>1.483</b>	<b>963</b>	<b>3.791</b>
<b>Utvidet resultat</b>						
Resultat for perioden		4.328	2.823	1.483	963	3.791
<b>Totalresultat</b>		<b>4.328</b>	<b>2.823</b>	<b>1.483</b>	<b>963</b>	<b>3.791</b>

**BALANSE**

(1000 kroner)

EIENDELER	Note	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
UTLÅN TIL KREDITTINSTITUSJONER		17.138	470.035	34.015
BRUTTO UTLÅN TIL KUNDER	2	3.447.924	2.614.631	3.007.811
- nedskrivninger på individuelle utlån				0
- nedskrivninger på grupper av utlån		-567	-217	-567
NETTO UTLÅN TIL KUNDER	2	3.447.357	2.614.414	3.007.244
FORSKUDDSBET. KOST.		99		57
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>3.464.594</b>	<b>3.084.448</b>	<b>3.041.316</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>				
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER		387.003	697.870	170.949
GJELD STIFTET VED UTST. AV VERDIPAPIRER	3	2.897.574	2.297.659	2.696.930
ANNEN GJELD		1	1	11
PÅL. KOSTNADER OG FORSK.BET INNEKTER		12.734	7.735	10.694
BETALBAR SKATT		1.683	1.098	1.462
<b>SUM GJELD</b>		<b>3.298.994</b>	<b>3.004.362</b>	<b>2.880.045</b>
AKSJEKAPITAL		150.000	75.000	150.000
OVERKURSFOND		5.218		5.218
<b>SUM INNSKUDTT EGENKAPITAL</b>		<b>155.218</b>	<b>75.000</b>	<b>155.218</b>
ANNEN EGENKAPITAL		10.382	5.086	6.054
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>165.600</b>	<b>80.086</b>	<b>161.271</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>3.464.594</b>	<b>3.084.448</b>	<b>3.041.316</b>

### Endringer i egenkapitalen

	(1000)	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 31. desember 2009	75.000	0	2.263	77.263
Resultat pr 30.09.10			2.823	2.823
	75.000	0	5.086	80.086
Kapitalutvidelse 28.10.10	75.000	5.218		80.218
Resultat			968	968
Egenkapital 31.12.10	150.000	5.218	6.054	161.271
Resultat pr 30.09.11			4.328	4.328
Egenkapital 30.06.11	150.000	5.218	10.382	165.600

Aksjekapitalen utgjør NOK 150.000 millioner som fordeler seg på 150.000 aksjer pålydende NOK 1.000. Alle aksjene eies av Fana Sparebank.

## Kontantstrømoppstilling

(1000)

	<b>30.09.11</b>	<b>30.09.10</b>
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Rente, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	84.385	35.401
Netto inn- /utbetalinger av lån til kunder	-439.663	-1.574.986
Utbetalinger drift	-7.061	-3.442
Utbetalinger skatter	-1.462	-880
<b>Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-363.801</b>	<b>-1.543.906</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Netto plassering/låneopptak kredittinst.	216.054	670.749
Netto inn/utbetalinger på utlån til kredittinst.	318	1.475
Innbet. ved opptak av sertifikater og obl.gjeld	199.910	1.297.659
Utbet. ved tilbakebet. av sertifikater og obl.gjeld	0	0
Netto rente og prov.betalinger på finansaktiviteter	-69.358	-27.307
Innbet. aksjekapital	0	0
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>346.924</b>	<b>1.942.576</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>-16.877</b>	<b>398.670</b>
Netto endring i kontanter:		
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	34.015	71.365
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	17.138	470.035
Netto endring i kontanter	-16.877	398.670

**Note 1: Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter**

	<b>30.09.11</b>	<b>30.09.10</b>
Renter og lignende på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	318	1.475
Renter og lignende på utlån til kunder	84.813	36.997
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>85.131</b>	<b>38.472</b>
Rentekostnader og lignende til kredittinstitusjoner	4.498	3.218
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapir	67.613	27.909
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>72.111</b>	<b>31.126</b>
<b>Netto rente og provisjonsinntekter</b>	<b>13.021</b>	<b>7.346</b>

**Note 2: Utlån til kunder**

	<b>30.09.11</b>	<b>30.09.10</b>
Fleksilån	1.468.230	1.128.728
Nedbetalingslån	1.979.695	1.485.903
<b>Brutto utlån til kunder</b>	<b>3.447.924</b>	<b>2.614.631</b>
Nedskrivning grupper av utlån	-567	-217
<b>Netto utlån kunder til amortisert kost</b>	<b>3.447.357</b>	<b>2.614.414</b>

**Tap på utlån**

	<b>30.09.2011</b>	<b>30.09.2010</b>
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	0	0
Periodens endring i gruppenedskrivninger	0	0
<b>Sum tap på utlån</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Konstaterte tap på utlån dekket av tidligere nedskrivninger	0	0
Konstaterte tap på utlån som ikke er dekket av tidligere nedskrivninger	0	0
<b>Sum konstaterte tap på utlån</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Utvikling nedskrivning**

	<b>30.09.2011</b>	<b>30.09.2010</b>
Nedskrivning på grupper av utlån 01.01	567	217
Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	0	0
<b>Nedskrivning på grupper av utlån 31.07</b>	<b>567</b>	<b>217</b>

**Betalingsmislighold**

	<b>30.09.2011</b>	<b>30.09.2010</b>
<b>Misligholdte engasjement</b>		
31 - 60 dager	2.695	0
61 -90 dager	0	0
over 90 dager	1.214	0
<b>Sum misligholdte engasjement</b>	<b>3.909</b>	<b>0</b>

**Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV)**

	<b>30.09.11</b>	<b>30.09.10</b>
Gjennomsnittlig belåningsgrad (LTV) i sikkerhetsmassen	36,4 %	38,9 %
Antall lån	2.760	1.982

**Note 3: Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer**

	30.09.11	30.09.10
Sertifikater og obligasjoner vurdert til amortisert kost	2.900.000	2.300.000
Amortisering	-2.427	-2.341
<b>Sum sertifikater og obligasjoner til amortisert kost</b>	<b>2.897.573</b>	<b>2.297.659</b>
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>2.897.573</b>	<b>2.297.659</b>

**Obligasjoner med fortrinnsrett**

ISIN	Navn	pålydende	rente	forfall	30.09.11	30.09.10
NO001 0521339	Fana Sparebank Boligkreditt AS 09/15	400.000	3M Nibor + 0,35	16.10.2014	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	300.000
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	200.000	3M Nibor + 0,25	16.09.2013	200.000	200.000
<b>Sum obligasjoner med fortrinnsrett</b>					<b>2.900.000</b>	<b>2.300.000</b>
<b>Sikkerhetsmasse</b>						
Utlån sikret med pant i bolig					3.447.357	2.614.414
Annen fyllingssikkerhet					17.137	470.034
<b>Sikkerhetsmasse</b>					<b>3.464.494</b>	<b>3.084.448</b>
<b>Fyllingsgrad</b>					<b>119 %</b>	<b>134 %</b>
<b>Annen fyllingssikkerhet</b>					<b>0,5 %</b>	<b>15,2 %</b>

**Note 4: Kapitaldekning**

	30.09.11	30.09.10
Aksjekapital	150.000	75.000
Overkursfond	5.218	0
Annen egenkapital	6.054	2.263
<b>Sum netto ansvarlig kapital</b>	<b>161.272</b>	<b>77.263</b>
Risikovektet volum	1.293.763	1.064.363
Samlet kapital krav	103.501	85.149
<b>Kapitaldekning (alt kjernekapital)</b>	<b>12,47 %</b>	<b>7,26 %</b>
<b>Spesifikasjon av samlet kapitalkrav</b>		
	<b>30.09.11</b>	<b>30.09.10</b>
<b>Standardmetoden</b>		
Institusjoner	274	7.521
Engasjementer med pantesikkerhet i eiendom	102.421	77.090
Forfalte engasjementer	99	0
Samlet kapitalkrav for kreditt-motparts- og forringelsesrisiko: (Standardmetoden)	102.794	84.611
Samlet kapitalkrav for operasjonell risiko (Basismetode)	752	555
<b>Fradrag</b>		
Nedskrivinger på grupper av utlån og garantier	45	17
<b>Sum kapitalkrav</b>	<b>103.501</b>	<b>85.149</b>

Kapitaldekningen er rapportert etter Basel II - standardmetode.

## Note 5: 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.

Hittil i år er det overført 1,3 MRD i utlån fra Fana Sparebank til Fana Sparebank Boligkreditt AS

### Konserninterne transaksjoner

	30.09.11	30.09.10
<b>Resultatregnskap</b>		
Renteinntekter	318	1.475
Rentekostnader	24.496	22.007
Provisjonskostnader	6.278	2.946
<b>Balanse</b>		
Utlån til kredittinstitusjoner	17.137	470.034
Gjeld til kredittinstitusjoner	387.003	697.870
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	800.000	860.000
Påløpte kostnader	5.345	5.014



## Resultat - kvartalsvis

	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	31.579	27.503	26.049	24.000	16.811	12.993	8.667
Rentekostnader og lignende kostnader	27.061	23.176	21.874	20.322	14.103	10.398	6.626
<b>I Netto rente- og provisjonsinntekter</b>	<b>4.519</b>	<b>4.327</b>	<b>4.175</b>	<b>3.678</b>	<b>2.709</b>	<b>2.595</b>	<b>2.042</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenes	8	8	7	5	4	5	6
Provisjonskostnader og kostnader ved banktje	-2.250	-2.065	-1.962	-1.770	-1.239	-1.007	-699
<b>Sum andre inntekter</b>	<b>-2.243</b>	<b>-2.058</b>	<b>-1.955</b>	<b>-1.765</b>	<b>-1.236</b>	<b>-1.002</b>	<b>-693</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	19	14	17	47	8	8	8
Andre driftskostnader	197	228	279	184	128	94	248
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>216</b>	<b>242</b>	<b>296</b>	<b>231</b>	<b>136</b>	<b>102</b>	<b>256</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>2.060</b>	<b>2.028</b>	<b>1.924</b>	<b>1.681</b>	<b>1.337</b>	<b>1.492</b>	<b>1.093</b>
Tap på utlån, garantier mv	0	0	0	350	0	0	0
Nedskr./reversering av nedskr. og gev./tap på	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultat etter tap</b>	<b>2.060</b>	<b>2.028</b>	<b>1.924</b>	<b>1.332</b>	<b>1.337</b>	<b>1.492</b>	<b>1.093</b>

## Regnskap i % av GFK kvartalsvis

	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	3,60	3,36	3,53	3,27	2,65	3,13	3,02
Rentekostnader og lignende kostnader	3,09	2,83	2,97	2,77	2,22	2,51	2,31
<b>I Netto rente- og provisjonsinntekter</b>	<b>0,52</b>	<b>0,53</b>	<b>0,57</b>	<b>0,50</b>	<b>0,43</b>	<b>0,63</b>	<b>0,71</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisjonskostnader og kostnader ved banktje	-0,26	-0,25	-0,27	-0,24	-0,20	-0,24	-0,24
<b>Sum andre inntekter</b>	<b>-0,26</b>	<b>-0,25</b>	<b>-0,27</b>	<b>-0,24</b>	<b>-0,19</b>	<b>-0,24</b>	<b>-0,24</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	0,00	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00
Andre driftskostnader	0,02	0,03	0,04	0,03	0,02	0,02	0,09
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>0,02</b>	<b>0,03</b>	<b>0,04</b>	<b>0,03</b>	<b>0,02</b>	<b>0,02</b>	<b>0,09</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>0,23</b>	<b>0,25</b>	<b>0,26</b>	<b>0,23</b>	<b>0,21</b>	<b>0,36</b>	<b>0,38</b>
Tap på utlån, garantier mv	0,00	0,00	0,00	0,05	0,00	0,00	0,00
Nedskr./reversering av nedskr. og gev./tap på	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Resultat etter tap</b>	<b>0,23</b>	<b>0,25</b>	<b>0,26</b>	<b>0,18</b>	<b>0,21</b>	<b>0,36</b>	<b>0,38</b>