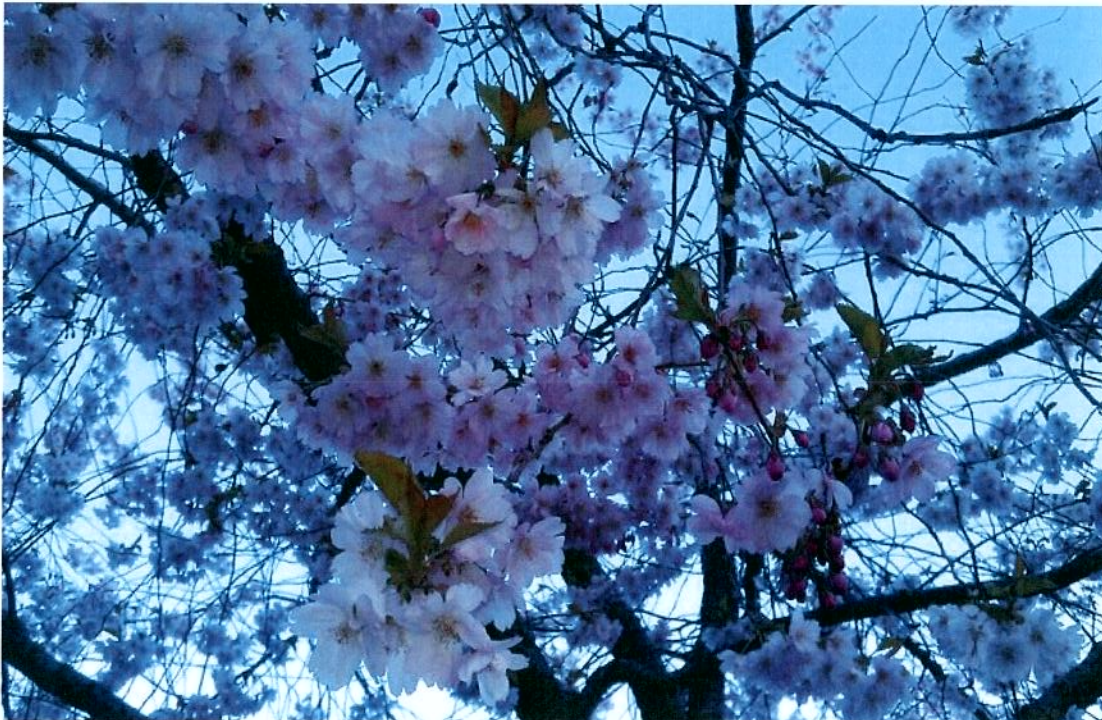




Delårsrapport

Pr 31.03.2011



Bud, Fræna og Hustad Sparebank

Postadresse: Postboks 44, 6447 Elnesvågen - E-mail: post@bfh-sparebank.no
Foretaksnr: 937 900 775 - Telefon: 71 26 80 00 - Telefax: 71 26 80 01 - www.bfh-sparebank.no

Innhold

1. Regnskapsprinsipper.....	3
2. Regnskapet.....	3
2.1 Resultat.....	3
2.2 Balanse.....	3
2.3 Kapitaldekning.....	3
3. Risikovurdering.....	4
3.1 Kreditrisiko.....	4
3.2 Likviditetsrisiko.....	4
3.3 Markedsrisiko.....	4
3.4 Totalvurdering.....	4
4. Utdrag fra regnskapet.....	5
4.1 Resultat.....	5
4.2 Utdrag fra balansen.....	6
4.3 Poster utenom balansen.....	7
5. Noteopplysninger.....	7
5.1 Tap og mislighold.....	7
5.2 Kapitaldekning.....	8
6. Avslutning.....	8

1. Regnskapsprinsipper

Banken benytter nye vurderingsregler (IAS 39) og ny utlånsforskrift mht. verddivurdering utlån. Verdipapirer vurderes i samsvar med regnskapsloven, og verdien på bankens handelsportefølje beregnes på grunnlag av aktuell markedskurs fra Oslo Børs pr siste dag i kvartalet. Andre omløps- og anleggsbeholdninger vurderes til lavest av kostpris og markedsverdi. Skatt av overskudd er beregnet med 28%, og det er beregnet formuesskatt av anslått formue. Bankens datterselskaper har ubetydelig påvirkning på bankens regnskap, og det er derfor ikke utarbeidet konsolidert delårsregnskap. Delårsregnskapet er ikke revidert.

2. Regnskapet

2.1 Resultat

Banken har ved utgangen av kvartalet et resultat på 4,6 millioner kroner før tap og skatt. Dette tilsvarer 0,81% av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK), mot tilsvarende 5,2 millioner og 0,90 % etter samme periode i fjor. Det er bokført netto tap på utlån hittil i år med 0,2 mill kroner. Ordinært resultatet etter tap og skatt er på 3,1 millioner kroner, mot tilsvarende 3,0 millioner i 2010.

Netto rente og kredittprovisjonsinntekter utgjør 9,6 millioner. Dette er i henhold til budsjettet, og 0,2 mill kroner mer enn i fjor. Rentemarginen er påvirket av bankens plassering i pengemarkedsfond som gir avkastning i form av verdiendring (andre driftsinntekter) i stedet for renteinntekt. Denne avkastningen er bokført med 1,2 millioner ved utgangen av perioden, og korrigeret for dette ville akkumulert rentemargin utgjøre ca 10,8 millioner (1,84 % av GFK)

Andre driftsinntekter er bokført med 4,1 millioner mot 4,0 millioner kroner i fjor. Av dette utgjør utbytte 53 tusen kr og netto kursgevinst på verdipapirer 1,3 millioner. Netto gebyr og provisjonsinntekter utgjør ca 2,7 mill kroner, noe som er ca 444 tusen mer enn i fjor, og i henhold til budsjett.

Sum driftskostnader er bokført med 9,0 millioner som er ca 0,8 mill mer enn i fjor. Personalkostnadene har økt med ca 0,4 mill og er 0,2 mill kr. over budsjett. Sum driftskostnader utgjør 1,59 % av GFK, mot 1,40 % etter samme periode i fjor.

2.2 Balanse

Forvaltningskapitalen ved utgangen av kvartalet er på 2,268 milliarder kroner. Dette er en reduksjon på 5,5 % i forhold til samme periode i fjor. Reduksjonen skyldes innløsning av F-lån (120 mill.kr.) og større bruk av Terra Boligkreditt (TBK).

Brutto utlån til kunder utgjør 1,997 milliarder ved utgangen av perioden. Dette er en økning på ca 14,1 millioner kroner siste 12 måneder (0,7 %). Netto utlånsformidling gjennom Terra Boligkreditt har i samme periode økt med 87,9 millioner (48,2 %) til 267,8 mill kroner.

Innskudd fra kunder utgjør 1,3 milliarder kroner, og har økt med 65,4 millioner siste 12 måneder (4,2%). Innskuddsdekningen er beregnet til 65,1% - en økning fra samme periode i fjor (62,2 %) og på samme nivå som ved forrige kvartal.

Ovennevnte endringer i balansen er i henhold til styrets vedtatte strategi.

Banken har ved utgangen av perioden en netto obligasjons- og sertifikatgjeld på 406,9 millioner kroner. I tillegg har banken fondsobligasjonslån på 35 millioner og kapitalinnskudd fra Statens Finansfond på 25 millioner. De to siste låna inngår i bankens ansvarlige kapital. Andre innlån fra bank og kredittinstitusjoner utgjør til sammen 292 millioner kroner. Av dette er 50 millioner F-lån fra Norges Bank.

Bankens plasseringer i sertifikater og obligasjoner har en bokført verdi på 157,6 millioner. Verdien av bankens eiendeler i aksjer, andeler og pengemarkedsfond er bokført med 87,7 millioner. Av dette er 55,2 millioner kortsiktige plasseringer i pengemarkedsfond. Samlet bokført verdi av bankens plasseringer i anleggsaksjer og datterselskaper utgjør ca 22,7 millioner.

Verdipapirer for til sammen 59,9 millioner i bokført verdi er plassert som sikkerhet for lån i Norges Bank.

2.3 Kapitaldekning

Banken har en netto ansvarlig kapital på 233,0 millioner – alt beregnet som netto kjernekapital. Kapitaldekningen er beregnet til 18,09 %. Medregnet resultat hittil i år blir kapitaldekningen 18,33 %. Det vises til oppstilling i pkt 5.2.

3. Risikovurdering

Kredittrisiko og likviditetsrisiko er de mest vesentlige risikoområdene for BFH Sparebank, men det kan til tider også ligge en kurs- og renterisiko i verdipapirbeholdningen dersom den inneholder fastrente papirer uten rentesikring. Markedsrisiko (kurs-, rente- og valutarisiko) for øvrig har noe mindre betydning ettersom banken har en begrenset valutaeksponering og bare i liten grad har fastrente avtaler over 3 mnd som ikke er sikret gjennom renteswapper.

Bankens styre har vedtatt en risikopolisy for banken, og det blir kvartalsvis utarbeidet en risikorapport som forelegges styret. Rapporten omfatter detaljert fremstilling av de risikoområdene som er nevnt nedenfor.

3.1 Kredittrisiko.

Kredittrisikoen for BFH Sparebank er i det vesentlige knyttet til utlån og garantier, og bare i mindre grad til bankens verdipapirbeholdning. Alle misligholdte og andre tapsutsatte engasjementer, samt totalengasjementer over 1 million kroner er klassifisert og risikovurdert etter IAS 39 og gjeldende utlånsforskrift. I de tilfeller det foreligger objektiv indikasjon på tapshendelse er lånet nedskrevet til verdien av fremtidige diskonterte kontantstrømmer. Banken følger opp overtrett, restanser og mislighold, med månedlig rapport til styret om utviklingen. Misligholdte engasjementer har siste kvartal gått ned, noe som styret er godt fornøyd med.

Historisk har bankens kredittrisiko vært knyttet til næringsengasjementer. I bankens målsettinger er derfor satt grenser for total eksponering i næring totalt og enkelt næringer spesielt. Ved utgangen av kvartalet er engasjementene innenfor de rammer som er satt, og styret vurderer kredittrisikoen totalt som moderat.

3.2 Likviditetsrisiko

Banken har som strategisk mål å holde innskuddsdekningen over 65%. Ved utgangen av perioden er innskuddsdekningen beregnet til 65,1%, og bankens iverksatte tiltak for å øke innskuddsdekningen har vist resultat slik at banken er nå over måltallet. Behov for fremmedkapital er ordnet gjennom langsiktige obligasjonslån, lån i andre kredittinstitusjoner med diversifiserte forfall, samt F-lån i Norges Bank. Banken ingen forfall innen 3 måneder pr. kvartalsskiftet, og 146 millioner med forfall innenfor 12 måneder.

For sikring mot daglige svingninger og forfall innen 3 måneder, har banken en likviditetsbuffer på ca 153 millioner i form av likvide midler. I tillegg har banken ledig kontokreditt på 100 millioner i annen bank. Banken kan dessuten avlaste kreditteksponeringen i egne bøker gjennom plassering av godkjente verdipapirer som gir låneadgang i Norges Bank i tillegg til nye og gamle boliglån i Terra Boligkreditt (TBK).

Likviditetsindikator 1 og 2 er beregnet til hhv. 101,1 og 107,9. Indikatorene er innenfor de grenseverdier styret har vedtatt. Konsolidert mot bankens engasjement i TBK, blir indikatorene hhv 101,3 og 107,5.

Styret anser bankens totale likviditetsrisiko som lav i øyeblikket. Behovet for fremmedkapital er redusert, og styret vil følge opp arbeidet med å sikre langsiktighet i fundingen.

3.3 Markedsrisiko.

Banken har pr 31.03.2011 en total beholdning av aksjer, grunnfondsbevis og fondsandeler på 88 millioner kroner. Av dette er 55,2 millioner kortsiktige likviditetsplasseringer i pengemarkedsfond med begrenset risiko. Handelsporteføljen er bokført med ca 216 tusen kroner. Handelsporteføljen vurderes til markedsverdi. Anleggsaksjene utgjør ca 23 millioner, og består av strategiske plasseringer i fellesforetak og lokale foretak. En stor del av dette er investeringer i tilknytning til Terra Gruppen AS. I tillegg er bankens aksjer i datterselskap bokført med 4,9 millioner.

Bankens beholdning av obligasjoner har en bokført verdi på 157 millioner kroner. Porteføljen består i hovedsak av OMF-er og andre obligasjoner utstedt av bank og kredittinstitusjoner, samt en mindre andel obligasjoner utstedt/garantert av kommuner/fylkeskommuner. Alle obligasjoner er vurdert som øvrige omløpsmidler. Styret har vedtatt retningslinjer og rammer for eksponering i obligasjonsmarkedet, og dagens portefølje er innenfor de rammer som styret har satt.

Obligasjonene vurderes månedlig, og bokføres til lavest av markedsverdi og anskaffelseskost. Pr 31.03.2011 er porteføljen vurdert til anskaffelseskost, men markedsverdien er omtrent lik. De fleste obligasjonene har rente bundet til NIBOR, og dermed liten rentefølsomhet. Gjennomsnittlig durasjon er beregnet til 0,37 og total renterisiko ved 1 % renteendring utgjør ca 577 tusen kroner. Renterisikoen vurdertes som lav til moderat.

3.4 Totalvurdering

Styret anser risikobildet som uendret, og vurderer det totale risikobildet som lav til moderat. Banken vil fortsette arbeidet for å redusere risiko både når det gjelder kreditt, likviditet og marked.

4. Utdrag fra regnskapet

4.1 Resultat

RESULTAT	31.03.2011	31.03.2010	1. kv 2011	1. kv 2010	31.12.2010
Renteinntekter og lignende inntekter	25.179	24.253	25.179	24.253	103.882
Rentekostnader og lignende kostnader	15.620	14.895	15.620	14.895	64.781
NETTO RENTE OG KREDITTPROVISJON	9.559	9.358	9.559	9.358	39.101
Utbytte og andre inntekter av aksjer mv	53	26	53	26	1.123
Provisjonsinntekter av banktjenester	3.477	2.984	3.477	2.984	12.513
Provisjonskostnader mv. ved banktjenester	-769	-720	-769	-720	-2.782
Netto verdiendring/gevinst/tap av valuta og VP-handel	1.265	878	1.265	878	4.566
Andre driftsinntekter	63	851	63	851	1.068
SUM ANDRE DRIFTSINNTEKTER	4.090	4.019	4.090	4.019	16.488
Lønn og administrasjonskostnader	6.533	6.049	6.533	6.049	23.933
Avskrivninger	609	550	609	550	2.435
Andre driftskostnader	1.885	1.570	1.885	1.570	6.100
SUM DRIFTSKOSTNADER	9.027	8.169	9.027	8.169	32.468
RESULTAT FØR TAP	4.622	5.208	4.622	5.208	23.121
Tap på utlån og garantier	155	934	155	934	3.335
Nedskr./revers og tap/gevinst(-) på VP som er anlegg	0	0	0	0	-1.161
Skatt på ordinært resultat	1.355	1.300	1.355	1.300	5.814
RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT ETTER SKATT	3.112	2.974	3.112	2.974	15.133

Kvartalsvis utvikling - resultat

RESULTAT	1. kv 2011	4.kv 2010	3. kv 2010	2. kv 2010	1. kv 2010
NETTO RENTE OG KREDITTPROVISJON	9.559	9.781	10.176	9.786	9.357
SUM ANDRE DRIFTSINNTEKTER	4.090	3.802	4.585	4.084	4.018
SUM DRIFTSKOSTNADER	9.027	10.518	8.760	5.022	8.168
RESULTAT FØR TAP	4.622	3.065	6.001	8.848	5.207
Tap på utlån og garantier	155	1.978	29	394	934
Nedskr./revers og tap/gevinst (-) på VP som er anlegg	0	-1.661	0	0	0
Skatt på ordinært resultat	1.355	264	1.776	2.474	1.300
RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT ETTER SKATT	3.112	2.484	4.196	5.980	2.973

Nøkkeltall resultat

DRIFT OG RENTABILITET	31.03.2011	31.03.2010	2010	2009	2008
Rente- og lignende inntekter i % av GFK	4,43%	4,20%	4,39%	4,80%	7,39%
Rentekostnader og lignende kostnader i % av GFK	2,75%	2,58%	1,47%	2,91%	5,05%
Netto rente- og kredittprovisjon i % av GFK	1,68%	1,62%	1,65%	1,88%	2,34%
Andre driftsinntekter i % av GFK	0,61%	0,52%	0,70%	0,66%	0,46%
Driftskostnader i % av GFK	1,59%	1,42%	1,37%	1,58%	1,74%
Ordinært resultat før tap i % av GFK	0,81%	0,90%	0,98%	0,97%	1,06%
Tap på utlån og garantier i % av brutto utlån	0,03%	0,19%	0,14%	0,22%	0,05%
Driftskostnader i % av inntekter inkl gev VP	66,14%	61,07%	58,41%	51,33%	61,98%
Driftskostnader i % av inntekter eks gev VP	72,81%	65,30%	63,63%	56,88%	59,21%

4.2 Utdrag fra balansen

BALANSE	31.03.2011	31.03.2010	pr 31.12.2010	endr 12 mnd	endr fra 31.12
EIENDELER					
Kontanter og fordringer på Norges Bank	13.860	23.850	43.148	-9.990	-29.288
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	8.804	11.785	34.017	-2.981	-25.213
Utlån til og fordringer på kunder	1.997.081	1.982.948	1.972.545	14.133	24.536
- nedskrivninger på utlån	-12.722	-11.954	-13.450	-768	728
Sertifikater og obligasjoner mv. m/fast avkastning	157.572	184.860	162.572	-27.288	-5.000
Aksjer og andre VP m/variabel avkastning	87.688	191.093	86.657	-103.405	1.031
Immaterielle eiendeler	551	1.388	551	-837	0
Våre driftsmidler	9.539	9.991	10.121	-452	-582
Andre eiendeler	448	466	650	-18	-202
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	5.940	5.865	5.715	75	225
SUM EIENDELER	2.268.761	2.400.292	2.302.526	-131.531	-33.765
GJELD OG EGENKAPITAL					
Gjeld til kredittinstitusjoner	292.004	412.147	292.001	-120.143	3
Innskudd fra og gjeld til kunder	1.299.585	1.234.137	1.287.733	65.448	11.852
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	406.945	489.375	456.802	-82.430	-49.857
Annen gjeld	11.711	11.741	14.984	-30	-3.273
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	14.388	20.839	10.004	-6.451	4.384
Avsetning til forpliktelser og kostnader	509	2.756	509	-2.247	0
Ansvarlig lånekapital	59.663	59.611	59.650	52	13
SUM GJELD	2.084.805	2.230.606	2.121.683	-145.801	-36.878
Sparebankens fond og gavefond	180.844	166.712	180.844	14.132	0
Frie fond/udisponert overskudd eller tap	3.112	2.974	0	138	3.112
SUM EGENKAPITAL	183.956	169.686	180.844	14.270	3.112
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2.268.761	2.400.292	2.302.527	-131.531	-33.766

Nøkkeltall fra balansen

BALANSEUTVIKLING	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Brutto utlån til kunder	1.997.081	1.982.948	1.972.545	1.958.572	1.830.250
Verdipapirer	245.259	375.953	249.229	320.794	251.170
Innskudd fra andre kredittinstitusjoner	292.004	412.147	292.001	413.471	422.142
Innskudd fra kunder	1.299.585	1.234.137	1.287.733	1.273.815	1.178.974
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	406.945	489.375	456.802	389.522	345.397
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)	2.305.654	2.339.654	2.364.443	2.245.558	1.974.414
Utlånsvekst i % siste 12 måneder	0,7%	5,3%	0,7%	7,0%	6,1%
Innskuddsvekst i % siste 12 måneder	5,3%	-0,1%	1,1%	8,0%	4,0%
Totale innskudd i % av brutto utlån	65,1%	62,2%	65,3%	65,0%	64,4%

4.3 Poster utenom balansen

POSTER UTENOM BALANSEN	31.03.2011	31.03.2010	pr 31.12.2010	endr 12 mnd	endr fra 31.12
Garantiansvar	144.138	143.145	143.431	993	707
Pantstillelser (Norges Bank)	56.497	206.021	56.498	-149.524	-1
Ubenyttede kreditter	152.817	153.185	166.699	-368	-13.882
Kredittramme TBK (disk kreditt)	37.900	37.900	37.900	0	0
Formidla utlån gjennom TBK	267.769	180.678	251.596	87.091	16.173

5. Noteopplysninger

5.1 Tap og mislighold

TAP OG TAPSAVSETNINGER PÅ UTLÅN	31.03.2011	31.03.2010	2010	2009	2008	2007
Individuelle nedskrivninger på utlån	6.038	5.951	6.766	4.993	3.606	6.009
Gruppenedskrivninger på utlån	6.684	6.003	6.684	6.003	4.200	2.658
Uspesifiserte tapsavsetninger på garantier	0	0	0	0	0	0
Nedskrivninger på utlån totalt	12.722	11.954	13.450	10.996	7.806	8.667
- Totale nedskrivninger pr 1.1.	13.450	10.996	10.996	7.806	8.667	38.933
+ Konstaterte tap	911	0	1.082	2.020	2.013	34.741
- Inngang på tidligere konstaterte tap	28	24	201	296	300	118
Netto bokført tap i regnskapet	155	934	3.335	4.914	852	4.357
UTVIKLING MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	31.03.2011	31.03.2010	2010	2009	2008	2007
Misligholdte engasjementer forr. periode	9.829	12.700	12.700	10.360	8.366	16.435
- konstaterte tap på misligholdte i perioden	911	0	1.083	739	1.966	2.281
+/- andre endringer netto i misligholdte engasjem.	-1.225	1.201	3.013	3.079	3.960	-5.788
Brutto misligholdte eng. ved utgangen av perioden	7.693	13.901	9.829	12.700	10.360	8.366
derav personkunder	5.917	5.601	7.807	5.914	8.057	3.867
næringslivskunder	1.776	8.300	2.023	6.786	2.303	4.499
- indiv. nedskrivninger på misligholdte eng.	1.677	2.088	2.498	2.140	2.388	1.706
Netto misligholdte engasjementer	6.016	11.813	7.331	10.560	7.972	6.660
ØVRIGE TAPSUTSATTE ENGASJEMENTER	31.03.2011	31.03.2010	2010	2009	2008	2007
Øvrige tapsutsatte engasjementer	15.075	13.178	15.338	8.238	2.189	15.737
- ind. nedskr. på øvrige tapsutsatte engasjementer	4.360	3.863	4.268	2.853	1.219	4.303
Netto øvrige tapsutsatte engasjementer	10.715	9.315	11.070	5.385	970	11.434

5.2 Kapitaldekning

Bankens netto ansvarlige kapital utgjør 233,0 MNOK pr 31.03.2011. Kapitalen består av Sparebankens fond, gavefond og fondsobligasjonslån på til sammen 240,5 MNOK, fratrukket diverse ikke-tellende balanseposter og eksponering i ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner utover grenseverdier. Kapitalkrav er beregnet i henhold til COREP rapportering og utgjør totalt 105,1 MNOK. Dette gir en kapitaldekning på 18,09%. Årets overskudd på 3,1 millioner er ikke medregnet.

Kapitalkrav	Sum vektet beregningsgrunnlag		Kapitalkrav	
	31.03.2011	31.03.2010	31.03.2011	31.03.2010
Stater og sentralbanker	0	0	0	0
Lokale og regionale myndigheter	5.314	11.301	425	904
Offentlig eide foretak	0	0	0	0
Institusjoner	29.680	67.423	2.374	5.394
Foretak	182.251	173.166	14.580	13.853
Massemarkedsengasjement	12.184	9.781	975	783
Engasjement med pantesikkerhet i fast eiendom	772.066	741.420	61.766	59.314
Forfalte engasjement	6.090	14.651	487	1172
Obligasjoner med fortrinnsrett	18.389	10.411	1.471	833
Andeler i verdipapirfond	43	40	3	3
Øvrige engasjement	168.851	186.009	13.509	14.881
Sum kapitalkrav kredittrisiko	1.194.868	1.214.202	95.590	97.137
Kapitalkrav operasjonell risiko	105.050	102.663	8.404	8.213
Fradrag i kjernekapital/ansvarlig kapital	-11.689	-11.058	-935	-884
Totalt kapitalkrav	1.288.229	1.305.807	103.059	104.466
Beregningsgrunnlag i % av forvaltning	56,78 %	54,40 %		
Netto ansvarlig kapital *)			233.019	218.156
Netto kjernekapital *)			233.019	218.156
Overskudd av ansvarlig kapital			129.960	113.690
Kapitaldekning			18,09 %	16,71 %
Kjernekapitaldekning			18,09 %	16,71 %


*) Kapitalinnskudd på NOK25 mill fra Statens Finansfond 4Q 2009.

6. Avslutning

Styret vurderer regnskapstallene for 1. kvartal 2011 som tilfredsstillende.

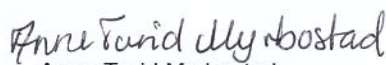
Innskuddsutviklingen hittil i år har vært noe svakere enn budsjettet, men Styret forventer en innskuddsdekning innenfor vedtatte mål innen utgangen av året. Rentenettoen er i underkant av budsjettet, og styret vil vurdere tiltak for å bedre avkastningen.

Elnesvågen 31. mars 2011
12. mai 2011

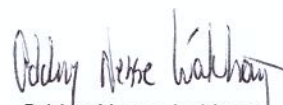

Asbjørn Ukkelberg
Nestleder/fung styreleder


Gunnhild Øyen Hansen


Berit Vold Eidem


Anne Turid Myrbostad


Roald Viken


Oddny Nesse Løkhaug