



Delårsrapport

Pr 30.09.2011



”Utsikten” på Sekken Foto : Rakel S Westad

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 vurderingsregler (IAS 39) og 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 16,1 millioner kroner før tap og skatt. Dette tilsvarer 0,93% av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK), mot tilsvarende 20,1 millioner og 1,13 % etter samme periode i fjor. Det er bokført netto tap på utlån hittil i år med 2,2 mill kroner. Resultat av ordinær drift etter tap og skatt er på 9,0 millioner kroner, mot tilsvarende 13,1 millioner i 2010. En vesentlig årsak til nedgang i resultatet er at det i fjor ble tilbakeført 2,2 millioner i AFP-kostnader som følge av endringer i lovverket.

Netto rente og kredittprovisjonsinntekter utgjør 30,5 millioner. Dette er i henhold til budsjettet, og 1,2 mill kroner mer enn i fjor. Avkastning av pengemarkedsfond er bokført med 1,9 millioner ved utgangen av perioden, og korrigert for dette ville akkumulert rentemargin utgjøre ca 32,4 millioner (1,87 % av GFK)

Andre driftsinntekter er bokført med 11,5 millioner mot 12,7 millioner kroner i fjor. Av dette utgjør utbytte 1,2 millioner og netto kursgevinst på verdipapirer 2,0 millioner. Netto gebyr og provisjonsinntekter utgjør ca 8,2 mill kroner, noe som er ca 1,0 millioner mer enn i fjor, og i henhold til budsjett.

Sum driftskostnader er bokført med 25,9 millioner som er ca 4,0 millioner mer enn i fjor. Personalkostnadene har økt med ca 3,6 mill og er 0,2 mill kr. over budsjett. Sum driftskostnader utgjør 1,50 % av GFK, mot 1,24 % etter samme periode i fjor. Som nevnt ovenfor skyldes dette blant annet at det i fjor ble tilbakeført AFP-kostnader.

Tap på verdipapirer som er anleggsmiddel er bokført med 715 tusen kroner som er tap på datterselskapet Romsdal Eiendomsmegling AS som nå er avsluttet.

2.2 Balanse

Forvaltningskapitalen ved utgangen av kvartalet er på 2,332 milliarder kroner. Dette er en reduksjon på 4,4 % i forhold til samme periode i fjor.

Brutto utlån til kunder utgjør 2,057 milliarder ved utgangen av perioden. Dette er en økning på ca 35,4 millioner kroner siste 12 måneder (1,7 %). Netto utlånsformidling gjennom Terra Boligkreditt har i samme periode økt med 86,4 millioner (39,4 %) til 305,6 mill kroner.

Innskudd fra kunder utgjør 1,362 milliarder kroner, og har økt med ca. 89 millioner siste 12 måneder (7,0%). Innskuddsdekningen er beregnet til 66,2 % - en økning fra samme periode i fjor (63,0 %) men en nedgang fra forrige kvartal (67,5 %)

Banken har ved utgangen av perioden en netto obligasjons- og sertifikatgjeld på 382,1 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 152,6 millioner. Verdien av bankens eiendeler i aksjer, andeler og pengemarkedsfond er bokført med 50,4 millioner. Av dette er 20,0 millioner kortsiktige plasseringer i pengemarkedsfond. Samlet bokført verdi av bankens plasseringer i anleggsaksjer og datterselskaper utgjør ca 30,3 millioner.

Verdipapirer for til sammen 69,9 millioner i bokført verdi er plassert som sikkerhet for lån i Norges Bank.

2.3 Kapitaldekning

Banken har en netto ansvarlig kapital på 231,7 millioner – alt beregnet som netto kjernekapital. Kapitaldekningen er beregnet til 16,87 %. Medregnet resultat hittil i år blir kapitaldekningen 17,53 %. Det vises til oppstilling i pkt 5.2.



3. Risikovurdering

Kreditrisiko 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 mesteparten av fastrenteinnskudd har løpetid under 3 måneder.

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 Kreditrisiko.

Kreditrisikoen 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 overtrekk, 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 kreditrisiko 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 kreditrisikoen totalt som moderat.

3.2 Likviditetsrisiko

Banken har som strategisk mål å holde innskuddsdekningen over 65%. Ved utgangen av perioden er innskuddsdekningen beregnet til 66,2 %, 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 har 46 millioner som forfaller innen 3 måneder, og 201 millioner med forfall innenfor 12 måneder.

For sikring mot daglige svingninger og forfall innen 3 måneder, har banken en likviditetsbuffer på ca 162,5 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 ved lån gjennom Terra Boligkreditt (TBK).

Styret anser bankens totale likviditetsrisiko som lav i øyeblikket. Behovet for fremmedkapital har økt noe den siste måneden, og styret vil følge opp arbeidet med å sikre langsiktighet i fundingen.

3.3 Markedsrisiko.

Banken har pr 30.09.2011 en total beholdning av aksjer, grunnfondsbevis og fondsandeler på 50,4 millioner kroner. Av dette er 20,0 millioner kortsiktige likviditetsplasseringer i pengemarkedsfond med begrenset risiko. Handelsporteføljen er bokført med ca 127 tusen kroner. Handelsporteføljen vurderes til markedsverdi. Anleggsaksjene utgjør ca 25,2 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 og tilknyttede selskap bokført med 5,2 millioner.

Bankens beholdning av obligasjoner har en bokført verdi på 152,6 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 30.09.2011 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 0,14 og total renterisiko ved 1 % renteendring utgjør ca 217 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

(alle tall oppgitt i 1000 kroner)

4.1 Resultat

RESULTAT	30.09.2011	30.09.2010	3. kv 2011	3. kv 2010	31.12.2010
Renteinntekter og lignende inntekter	78.498	77.159	27.533	27.321	103.882
Rentekostnader og lignende kostnader	47.987	47.839	16.652	17.145	64.781
NETTO RENTE OG KREDITTPROVISJON	30.511	29.320	10.881	10.176	39.101
Utbytte og andre inntekter av aksjer mv	1.163	1.123	8	13	1.123
Provisjonsinntekter av banktjenester	10.273	9.253	3.490	3.244	12.513
Provisjonskostnader mv. ved banktjenester	-2.111	-2.112	-699	-736	-2.782
Netto verdiendring/gevinst/tap av valuta og VP-handel	2.002	3.443	233	1.989	4.566
Andre driftsinntekter	204	979	75	74	1.068
SUM ANDRE DRIFTSINNTEKTER	11.532	12.686	3.108	4.584	16.488
Lønn og administrasjonskostnader	19.561	15.964	7.061	6.878	23.933
Avskrivninger	1.827	1.650	609	550	2.435
Andre driftskostnader	4.550	4.336	1.347	1.331	6.100
SUM DRIFTSKOSTNADER	25.938	21.950	9.017	8.759	32.468
RESULTAT FØR TAP	16.104	20.056	4.971	6.001	23.121
Tap på utlån og garantier	2.159	1.357	1.502	29	3.335
Nedskr./revers og tap/gevinst(-) på VP som er anlegg	715	0	715	0	-1.161
Skatt på ordinært resultat	4.200	5.550	1.057	1.776	5.814
RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT ETTER SKATT	9.031	13.149	1.698	4.196	15.133

Kvartalsvis utvikling - resultat

RESULTAT	3. kv 2011	2. kv 2011	1. kv 2011	4.kv 2010	3. kv 2010
NETTO RENTE OG KREDITTPROVISJON	10.881	10.071	9.559	9.781	10.176
SUM ANDRE DRIFTSINNTEKTER	3.108	4.334	4.090	3.802	4.585
SUM DRIFTSKOSTNADER	9.017	7.894	9.027	10.518	8.760
RESULTAT FØR TAP	4.971	6.511	4.622	3.065	6.001
Tap på utlån og garantier	1.502	502	155	1.978	29
Nedskr./revers og tap/gevinst (-) på VP som er anlegg	715	0	0	-1.661	0
Skatt på ordinært resultat	1.057	1.788	1.355	264	1.776
RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT ETTER SKATT	1.698	4.221	3.112	2.484	4.196

Nøkkeltall resultat

DRIFT OG RENTABILITET	30.09.2011	30.09.2010	2010	2009	2008
Rente- og lignende inntekter i % av GFK	4,54%	4,36%	4,39%	4,80%	7,39%
Rentekostnader og lignende kostnader i % av GFK	2,77%	2,70%	1,47%	2,91%	5,05%
Netto rente- og kredittprovisjon i % av GFK	1,76%	1,65%	1,65%	1,88%	2,34%
Andre driftsinntekter i % av GFK	0,59%	0,52%	0,70%	0,66%	0,46%
Driftskostnader i % av GFK	1,50%	1,24%	1,37%	1,58%	1,74%
Ordinært resultat før tap i % av GFK	0,93%	1,13%	0,98%	0,97%	1,06%
Tap på utlån og garantier i % av brutto utlån	0,14%	0,09%	0,14%	0,22%	0,05%
Driftskostnader i % av inntekter inkl gev VP	61,70%	52,25%	58,41%	51,33%	61,98%
Driftskostnader i % av inntekter eks gev VP	64,57%	56,75%	63,63%	56,88%	59,21%



4.2 Utdrag fra balansen

BALANSE	30.09.2011	30.09.2010	pr 31.12.2010	endr 12 mnd	endr fra 31.12
EIENDELER					
Kontanter og fordringer på Norges Bank	12.827	91.076	43.148	-78.249	-30.321
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	59.032	4.989	34.017	54.043	25.015
Utlån til og fordringer på kunder	2.057.128	2.021.753	1.972.545	35.375	84.583
- nedskrivninger på utlån	-14.757	-12.371	-13.450	-2.386	-1.307
Sertifikater og obligasjoner mv. m/fast avkastning	152.572	182.534	162.572	-29.962	-10.000
Aksjer og andre VP m/variabel avkastning	50.408	135.010	86.657	-84.602	-36.249
Immaterielle eiendeler	606	1.277	551	-671	55
Varige driftsmidler	9.061	10.526	10.121	-1.465	-1.060
Andre eiendeler	133	465	650	-332	-517
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	5.681	6.210	5.715	-529	-34
SUM EIENDELER	2.332.691	2.441.469	2.302.526	-108.778	30.165
GJELD OG EGENKAPITAL					
Gjeld til kredittinstitusjoner	292.021	420.884	292.001	-128.863	20
Innskudd fra og gjeld til kunder	1.362.677	1.273.681	1.287.733	88.996	74.944
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	382.099	456.659	456.802	-74.560	-74.703
Annen gjeld	15.714	12.830	14.984	2.884	730
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	30.107	37.354	10.004	-7.247	20.103
Avsetning til forpliktelser og kostnader	509	563	509	-54	0
Ansvarlig lånekapital	59.689	59.637	59.650	52	39
SUM GJELD	2.142.816	2.261.608	2.121.683	-118.792	21.133
Sparebankens fond og gavefond	180.844	166.712	180.844	14.132	0
Frie fond/udisponert overskudd eller tap	9.031	13.149	0	-4.118	9.031
SUM EGENKAPITAL	189.875	179.861	180.844	10.014	9.031
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2.332.691	2.441.469	2.302.527	-108.778	30.164

Nøkkeltall fra balansen

BALANSEUTVIKLING	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Brutto utlån til kunder	2.057.128	2.021.753	1.972.545	1.958.572	1.830.250
Verdipapirer	202.980	317.544	249.229	320.794	251.170
Innskudd fra andre kredittinstitusjoner	292.021	420.884	292.001	413.471	422.142
Innskudd fra kunder	1.362.677	1.273.681	1.287.733	1.273.815	1.178.974
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	382.099	456.659	456.802	389.522	345.397
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)	2.313.801	2.368.747	2.364.443	2.245.558	1.974.414
Utlånsvekst i % siste 12 måneder	1,7%	5,3%	0,7%	7,0%	6,1%
Innskuddsvekst i % siste 12 måneder	7,0%	-0,1%	1,1%	8,0%	4,0%
Totale innskudd i % av brutto utlån	66,2%	63,0%	65,3%	65,0%	64,4%



4.3 Poster utenom balansen

POSTER UTENOM BALANSEN	30.09.2011	30.09.2010	pr 31.12.2010	endr 12 mnd	endr fra 31.12
Garantiansvar	161.956	132.454	143.431	29.502	18.525
Pantstillelser (Norges Bank)	66.562	182.346	56.498	-115.784	10.064
Ubenyttede kreditter	192.608	181.975	166.699	10.633	25.909
Kredittramme TBK (disk kreditt)	37.900	37.900	37.900	0	0
Formidla utlån gjennom TBK	305.584	219.162	251.596	86.422	53.988

5. Noteopplysninger

5.1 Tap og mislighold

TAP OG TAPSAVSETNINGER PÅ UTLÅN	30.09.2011	30.09.2010	2010	2009	2008	2007
Individuelle nedskrivninger på utlån	6.757	6.368	6.766	4.993	3.606	6.009
Gruppenedskrivninger på utlån	8.000	6.003	6.684	6.003	4.200	2.658
Uspesifiserte tapsavsetninger på garantier	0	0	0	0	0	0
Nedskrivninger på utlån totalt	14.757	12.371	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	937	65	1.082	2.020	2.013	34.741
- Inngang på tidligere konstaterte tap	85	83	201	296	300	118
Netto bokført tap i regnskapet	2.159	1.357	3.335	4.914	852	4.357
UTVIKLING MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	30.09.2011	30.09.2010	2010	2009	2008	2007
Misligholdte engasjementer forr. periode	7.161	9.136	12.700	10.360	8.366	16.435
- konstaterte tap på misligholdte i perioden	937	1	1.083	739	1.966	2.281
+/- andre endringer netto i misligholdte engasjem.	1.737	3.355	3.013	3.079	3.960	-5.788
Brutto misligholdte eng. ved utgangen av perioden	7.961	12.492	9.829	12.700	10.360	8.366
derav personkunder	6.113	6.644	7.807	5.914	8.057	3.867
næringslivskunder	1.813	5.848	2.023	6.786	2.303	4.499
- indv. nedskrivninger på misligholdte eng.	2.694	2.975	2.498	2.140	2.388	1.706
Netto misligholdte engasjementer	5.267	9.517	7.331	10.560	7.972	6.660
ØVRIGE TAPSUTSATTE ENGASJEMENTER	30.09.2011	30.09.2010	2010	2009	2008	2007
Øvrige tapsutsatte engasjementer	14.025	11.860	15.338	8.238	2.189	15.737
- ind. nedskr. på øvrige tapsutsatte engasjementer	4.063	3.394	4.268	2.853	1.219	4.303
Netto øvrige tapsutsatte engasjementer	9.962	8.466	11.070	5.385	970	11.434



5.2 Kapitaldekning

Bankens netto ansvarlige kapital utgjør 231,7 MNOK pr 30.09.2011. 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 109,9 MNOK. Dette gir en kapitaldekning på 16,87 %. Årets overskudd på 9,0 millioner er ikke medregnet.

	Sum vektet beregningsgrunnlag		Kapitalkrav	
	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2011	30.09.2010
Kapitalkrav				
Stater og sentralbanker	0	0	0	0
Lokale og regionale myndigheter	1.220	6.697	98	536
Offentlig eide foretak	0	0	0	0
Institusjoner	25.261	38.155	2.021	3.052
Foretak	193.712	196.575	15.497	15.727
Massemarkedsengasjement	14.128	9.078	1130	726
Engasjement med pantesikkerhet i fast eiendom	830.372	778.366	66.430	62.270
Forfalte engasjement	5.436	10.566	435	845
Obligasjoner med fortrinnsrett	17.389	15.390	1.391	1.231
Andeler i verdipapirfond	25	43	2	3
Øvrige engasjement	195.472	177.953	15.638	14.236
Sum kapitalkrav kredittisiko	1.283.015	1.232.823	102.642	98.626
Kapitalkrav operasjonell risiko	105.050	102.663	8.404	8.213
Fradrag i kjernekapital/ansvarlig kapital	-14.309	-11.869	-1.145	-949
Totalt kapitalkrav	1.373.756	1.323.617	109.901	105.890
Beregningsgrunnlag i % av forvaltning	58,89 %	54,21 %		
Netto ansvarlig kapital *)			231.741	217.394
Netto kjernekapital *)			231.741	217.394
Overskudd av ansvarlig kapital			121.744	111.504
Kapitaldekning			16,87 %	16,42 %
Kjernekapitaldekning			16,87 %	16,42 %

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

6. Avslutning

Styret vurderer regnskapstallene for 3. kvartal 2011 som tilfredsstillende.

Elnesvågen 30. september 2011
2.11.2011



Ragnar Valle
Styreleder

 
Asbjørn Ukkelberg Gunnhild Øyen Hansen

Berit Vold Eidem


Anne Turid Myrbostad


Roald Viken


Oddny Nesse Løkhaug