



Delårsrapport

Pr 31.03.2012



"Påske på Kvannfjellet" Foto : Kjell Tore Troen

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. Delårsregnskapet er ikke revidert.

2. Regnskapet

2.1 Resultat

Banken har ved utgangen av kvartalet et resultat på 6,1 millioner kroner før tap og skatt. Dette tilsvarer 1,04 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK), mot tilsvarende 4,6 millioner og 0,81 % etter samme periode i fjor. Det er bokført netto tap på utlån hittil i år med 0,7 mill kroner. Resultat av ordinær drift etter tap og skatt er på 3,8 millioner kroner, mot tilsvarende 3,1 millioner i 2011.

Netto rente og kredittprovisjonsinntekter utgjør 10,9 millioner, som er 1,3 mill kroner mer enn i fjor. Avkastning av pengemarkedsfond er bokført med 0,9 millioner ved utgangen av perioden, og korrigert for dette ville akkumulert rentemargin utgjøre ca 11,8 millioner (2,05 % av GFK)

Andre driftsinntekter er bokført med 3,7 millioner mot 4,1 millioner kroner i fjor. Av dette utgjør netto kursgevinst på verdipapirer 0,8 millioner. Netto gebyr og provisjonsinntekter utgjør ca 2,8 mill kroner, noe som er ca 0,1 millioner mer enn i fjor.

Sum driftskostnader er bokført med 8,5 millioner som er ca 0,5 millioner lavere enn i fjor. Sum driftskostnader utgjør 1,45 % av GFK, mot 1,57 % etter samme periode i fjor.

Gevinst på verdipapirer som er anleggsmiddel er bokført med 108 tusen kroner som er gevinst på Vis MidtNorge AS som nå er kjøpt opp av Terra Alliansen AS.

2.2 Balanse

Forvaltningskapitalen ved utgangen av kvartalet er på 2,330 milliarder kroner. Dette er en økning 2,7 % i forhold til samme periode i fjor.

Brutto utlån til kunder utgjør 2,070 milliarder ved utgangen av perioden. Dette er en økning på ca 72,9 millioner kroner siste 12 måneder (3,6 %). Netto utlånsformidling gjennom Terra Boligkreditt har i samme periode økt med 130,6 millioner (48,8 %) til 398,4 mill kroner.

Innskudd fra kunder utgjør 1,395 milliarder kroner, og har økt med ca. 95,5 millioner siste 12 måneder (7,4%). Innskuddsdekningen er beregnet til 67,4 % - en økning fra samme periode i fjor (65,1 %) og en økning fra årsskiftet (66,1 %)

Banken har ved utgangen av perioden en netto obligasjons- og sertifikatgjeld på 432,3 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 221 millioner kroner.

Bankens plasseringer i sertifikater og obligasjoner har en bokført verdi på 150,5 millioner. Verdien av bankens eiendeler i aksjer, andeler og pengemarkedsfond er bokført med 61,8 millioner. Av dette er 30,0 millioner kortsiktige plasseringer i pengemarkedsfond. Samlet bokført verdi av bankens plasseringer i anleggsaksjer og datterselskaper utgjør ca 31,3 millioner.

2.3 Kapitaldekning

Banken har en netto ansvarlig kapital på 241,4 millioner – alt beregnet som netto kjernekapital. Kapitaldekningen er beregnet til 17,25 %. Medregnet resultat hittil i år blir kapitaldekningen 17,52 %. 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. Bankens 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 67,4 %, 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. Bankens har ikke forfall innen 3 måneder, og 130 millioner med forfall innenfor 12 måneder.

For sikring mot daglige svingninger og forfall innen 3 måneder, har banken en likviditetsbuffer på ca 186,7 millioner i form av likvide midler. I tillegg har banken ledig kontokreditt på 100 millioner i annen bank. Bankens kan dessuten avlaste kreditteksponeringen i egne bøker ved lån gjennom Terra Boligkreditt (TBK).

Styret anser bankens totale likviditetsrisiko som lav i øyeblikket.

3.3 Markedsrisiko.

Bankens har pr 31.03.2012 en total beholdning av aksjer, grunnfondsbevis og fondsandeler på 60,8 millioner kroner. Av dette er 30,0 millioner kortsiktige likviditetsplasseringer i pengemarkedsfond med begrenset risiko. Anleggsaksjene utgjør ca 26,0 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 150,5 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 31.03.2012 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 0,2 og total renterisiko ved 1 % renteendring utgjør ca 300 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. Bankens 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	31.03.2012	31.03.2011	3. kv 2012	3. kv 2011	31.12.2011
Renteinntekter og lignende inntekter	28.144	25.179	28.144	25.179	106.883
Rentekostnader og lignende kostnader	17.284	15.620	17.284	15.620	65.303
NETTO RENTE OG KREDITTPROVISJON	10.861	9.559	10.861	9.559	41.580
Utbytte og andre inntekter av aksjer mv	85	53	85	53	1.182
Provisjonsinntekter av banktjenester	3.465	3.477	3.465	3.477	13.683
Provisjonskostnader mv. ved banktjenester	-700	-769	-700	-769	-2.830
Netto verdiendring/gevinst/tap av valuta og VP-handel	827	1.265	827	1.265	2.142
Andre driftsinntekter	65	63	65	63	286
SUM ANDRE DRIFTSINNTEKTER	3.741	4.089	3.741	4.089	14.463
Lønn og administrasjonskostnader	6.446	6.533	6.446	6.533	27.654
Avskrivninger	609	609	609	609	2.318
Andre driftskostnader	1.464	1.885	1.464	1.885	6.222
SUM DRIFTSKOSTNADER	8.519	9.027	8.519	9.027	36.194
RESULTAT FØR TAP	6.082	4.621	6.082	4.621	19.849
Tap på utlån og garantier	679	155	679	155	2.965
Nedskr./revers og tap/gevinst(-) på VP som er anlegg	-108	0	-108	0	715
Skatt på ordinært resultat	1.730	1.355	1.730	1.355	4.981
RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT ETTER SKATT	3.782	3.111	3.782	3.111	11.188

Kvartalsvis utvikling – resultat

RESULTAT	3. kv 2011	4. kv 2011	3. kv 2011	2. kv 2011	1. kv 2011
NETTO RENTE OG KREDITTPROVISJON	10.861	11.069	10.881	10.071	9.559
SUM ANDRE DRIFTSINNTEKTER	3.741	2.931	3.108	4.334	4.090
SUM DRIFTSKOSTNADER	8.519	10.256	9.017	7.894	9.027
RESULTAT FØR TAP	6.082	3.744	4.972	6.511	4.622
Tap på utlån og garantier	679	806	1.502	502	155
Nedskr./revers og tap/gevinst (-) på VP som er anlegg	-108	0	715	0	0
Skatt på ordinært resultat	1.730	781	1.057	1.788	1.355
RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT ETTER SKATT	3.782	2.157	1.698	4.221	3.112

Nøkkeltall resultat

DRIFT OG RENTABILITET	31.03.2012	31.03.2011	2011	2010	2009
Rente- og lignende inntekter i % av GFK	4,80%	4,43%	4,61%	4,39%	4,80%
Rentekostnader og lignende kostnader i % av GFK	2,95%	2,75%	2,82%	2,74%	2,91%
Netto rente- og kredittprovisjon i % av GFK	1,85%	1,68%	1,79%	1,65%	1,88%
Andre driftsinntekter i % av GFK	0,59%	0,61%	0,62%	0,70%	0,66%
Driftskostnader i % av GFK	1,45%	1,59%	1,56%	1,37%	1,58%
Ordinært resultat før tap i % av GFK	1,04%	0,81%	0,86%	0,98%	0,97%
Tap på utlån og garantier i % av brutto utlån	0,13%	0,03%	0,13%	0,14%	0,22%
Driftskostnader i % av inntekter inkl gev VP	58,34%	66,14%	64,58%	58,41%	51,33%
Driftskostnader i % av inntekter eks gev VP	61,79%	72,81%	66,95%	63,46%	56,88%



4.2 Utdrag fra balansen

BALANSE	31.03.2012	31.03.2011	pr 31.12.2011	endr 12 mnd	endr fra 31.12
EIENDELER					
Kontanter og fordringer på Norges Bank	38.395	13.860	60.068	24.535	-21.673
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	9.912	8.804	4.849	1.108	5.063
Utlån til og fordringer på kunder	2.069.954	1.997.081	2.078.349	72.873	-8.395
- nedskrivninger på utlån	-15.029	-12.722	-14.325	-2.307	-704
Sertifikater og obligasjoner mv. m/fast avkastning	150.472	157.572	152.572	-7.100	-2.100
Aksjer og andre VP m/variabel avkastning	61.751	87.688	81.578	-25.937	-19.827
Immaterielle eiendeler	772	551	772	222	0
Varige driftsmidler	8.083	9.539	8.662	-1.456	-579
Andre eiendeler	225	448	48	-223	177
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	5.506	5.940	5.470	-434	36
SUM EIENDELER	2.330.041	2.268.761	2.378.043	61.281	-48.002
GJELD OG EGENKAPITAL					
Gjeld til kredittinstitusjoner	221.012	292.003	246.014	-70.991	-25.002
Innskudd fra og gjeld til kunder	1.395.119	1.299.585	1.374.596	95.534	20.523
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	432.250	406.945	482.141	25.305	-49.891
Annen gjeld	11.595	11.712	14.443	-117	-2.848
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	15.169	14.388	9.747	781	5.422
Avsetning til forpliktelser og kostnader	367	509	367	-142	0
Ansvarlig lånekapital	59.716	59.663	59.703	53	13
SUM GJELD	2.135.227	2.084.805	2.187.011	50.422	-51.784
Sparebankens fond og gavefond	191.032	180.844	191.032	10.188	0
Frie fond/udisponert overskudd eller tap	3.782	3.112	0	670	3.782
SUM EGENKAPITAL	194.814	183.956	191.032	10.858	3.782
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2.330.041	2.268.761	2.378.043	61.280	-48.002

Nøkkeltall fra balansen

BALANSEUTVIKLING	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Brutto utlån til kunder	2.069.954	1.997.081	2.078.349	1.972.545	1.958.572
Verdipapirer	212.222	245.260	234.150	249.229	320.794
Innskudd fra andre kredittinstitusjoner	221.012	292.003	246.014	292.001	413.471
Innskudd fra kunder	1.395.119	1.299.585	1.374.596	1.287.733	1.273.815
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	432.250	406.945	482.141	456.802	389.522
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)	2.352.323	2.305.654	2.316.644	2.364.443	2.245.558
Utlånsvekst i % siste 12 måneder	3,6%	0,7%	5,4%	0,7%	7,0%
Innskuddsvekst i % siste 12 måneder	7,4%	5,3%	6,8%	1,1%	8,0%
Totale innskudd i % av brutto utlån	67,4%	65,1%	66,1%	65,3%	65,0%



4.3 Poster utenom balansen

POSTER UTENOM BALANSEN	31.03.2012	31.03.2011	pr 31.12.2011	endr 12 mnd	endr fra 31.12
Garantiansvar	203.505	144.138	177.180	59.367	26.325
Pantstillelser (Norges Bank)	55.350	56.497	69.950	-1.147	-14.600
Ubenyttede kreditter	197.460	152.817	177.415	44.643	20.045
Kredittramme TBK (disk kreditt)	37.900	37.900	37.900	0	0
Formidla utlån gjennom TBK	398.394	267.769	359.694	130.625	38.700

5. Noteopplysninger

5.1 Tap og mislighold

TAP OG TAPSAVSETNINGER PÅ UTLÅN	31.03.2012	31.03.2011	2011	2010	2009	2008
Individuelle nedskrivninger på utlån	6.029	6.038	5.325	6.766	4.993	3.606
Gruppenedskrivninger på utlån	9.000	6.684	9.000	6.684	6.003	4.200
Uspesifiserte tapsavsetninger på garantier	0	0	0	0	0	0
Nedskrivninger på utlån totalt	15.029	12.722	14.325	13.450	10.996	7.806
- Totale nedskrivninger pr 1.1.	14.325	13.450	13.450	10.996	7.806	8.667
+ Konstaterte tap	0	911	2.251	1.082	2.020	2.013
- Inngang på tidligere konstaterte tap	25	28	161	201	296	300
Netto bokført tap i regnskapet	679	155	2.965	3.335	4.914	852
UTVIKLING MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	31.03.2012	31.03.2011	2011	2010	2009	2008
Misligholdte engasjementer forr. periode	2.993	9.829	9.829	12.700	10.360	8.366
- konstaterte tap på misligholdte i perioden	0	911	2.251	1.083	739	1.966
+/- andre endringer netto i misligholdte engasjem.	1.548	-1.225	-4.585	3.013	3.079	3.960
Brutto misligholdte eng. ved utgangen av perioden	4.541	7.693	2.993	9.829	12.700	10.360
- derav personkunder	3.054	5.917	2.993	7.807	5.914	8.057
næringslivskunder	1.487	1.776	0	2.023	6.786	2.303
- indiv. nedskrivninger på misligholdte eng.	767	1.677	663	2.498	2.140	2.388
Netto misligholdte engasjementer	3.774	6.016	2.330	7.331	10.560	7.972
ØVRIGE TAPSAVSETTE ENGASJEMENTER	31.03.2011	31.03.2010	2010	2010	2009	2008
Øvrige tapsavsatte engasjementer	13.284	11.860	13.018	15.338	8.238	2.189
- ind. nedskr. på øvrige tapsavsatte engasjementer	5.262	3.394	4.662	4.268	2.853	1.219
Netto øvrige tapsavsatte engasjementer	8.022	8.466	8.356	11.070	5.385	970



5.2 Kapitaldekning

Bankens netto ansvarlige kapital utgjør 241,4 MNOK pr 31.03.2012. Kapitalen består av Sparebankens fond, gavefond og fondsobligasjonslån på til sammen 250,7 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 112,0 MNOK. Dette gir en kapitaldekning på 17,25 %. Årets overskudd på 3,8 millioner er ikke medregnet.

Kapitalkrav	Sum vektet beregningsgrunnlag		Kapitalkrav	
	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2012	31.03.2011
Stater og sentralbanker	0	0	0	0
Lokale og regionale myndigheter	800	5.314	64	425
Offentlig eide foretak	10.013	0	801	0
Institusjoner	36.688	29.680	2.935	2.374
Foretak	178.625	182.251	14.290	14.580
Massemarkedsengasjement	0	12.184	0	975
Engasjement med pantesikkerhet i fast eiendom	862.988	772.066	69.039	61.766
Forfalte engasjement	3.875	6.090	310	487
Obligasjoner med fortrinnsrett	13.900	18.389	1.112	1.471
Andeler i verdipapirfond	6.438	43	515	3
Øvrige engasjement	197.025	168.851	15.762	13.509
Sum kapitalkrav kredittrisiko	1.310.350	1.194.868	104.828	95.590
Kapitalkrav operasjonell risiko	105.050	105.050	8.404	8.404
Fradrag i kjernekapital/ansvarlig kapital	-15.938	-11.869	-1.275	-949
Totalt kapitalkrav	1.399.463	1.288.049	111.957	-935
Beregningsgrunnlag i % av forvaltning	60,06 %	56,77 %		
Netto ansvarlig kapital *)			241.378	233.019
Netto kjernekapital *)			241.378	233.019
Overskudd av ansvarlig kapital			129.421	129.960
Kapitaldekning			17,25 %	18,09 %
Kjernekapitaldekning			17,25 %	18,09 %

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

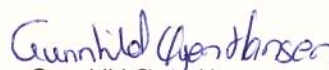
6. Avslutning


Styret vurderer regnskapstallene for 1. kvartal 2012 som tilfredsstillende.

Elnesvågen 31. mars 2012
24.04.2012


Ragnar Valle
Styreleder

Asbjørn Ukkelberg


Gunnhild Øyen Hansen


Berit Vold Eidem


Anne Turid Myrbostad


Roald Viken


Christian Sollid