



Delårsrapport

Pr. 31.03.2013



Elnestangen Foto: Synnove K.Rishaug

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.no



Innhold

Innhold	2
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
(alle tall oppgitt i 1000 kroner).....	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 5,1 millioner kroner før tap og skatt. Dette tilsvarer 0,89 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK), mot tilsvarende 6,1 millioner kroner og 1,04 % etter samme periode i fjor. Det er bokført netto tap på utlån hittil i år med inntekt på 11 tusen kroner. Resultat av ordinær drift etter tap og skatt er på 3,5 millioner kroner, mot tilsvarende 3,8 millioner kroner i 2012.

Netto rente og kredittprovisjonsinntekter utgjør 11,5 millioner kroner, som er 0,6 millioner kroner mer enn i fjor. Avkastning av pengemarkedsfond er bokført med 72 tusen kroner ved utgangen av perioden, og korrigert for dette ville akkumulert rentemargin utgjøre ca 11,6 millioner kroner (2,00 % av GFK)

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

Sum driftskostnader er bokført med 10,4 millioner kroner som er ca 1,8 millioner kroner høyere enn i fjor. Sum driftskostnader utgjør 1,80 % av GFK mot 1,45 % i fjor.

2.2 Balanse

Forvaltningskapitalen ved utgangen av kvartalet er på 2,338 milliarder kroner. Dette er en økning på 0,4 % i forhold til samme periode i fjor.

Brutto utlån til kunder utgjør 2,115 milliarder ved utgangen av perioden. Dette er en økning på ca 45,3 millioner kroner siste 12 måneder (2,2 %). Netto utlånsformidling gjennom Eika Boligkreditt har i samme periode økt med 217 millioner kroner (54 %) til 615 millioner kroner.

Innskudd fra kunder utgjør 1,493 milliarder kroner, og har økt med ca. 98 millioner kroner siste 12 måneder (7,0 %). Innskuddsdekningen er beregnet til 70,6 % - en økning fra samme periode i fjor (67,4 %).

Banken har ved utgangen av perioden en netto obligasjons- og sertifikatgjeld på 357,1 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 191,1 millioner kroner.

Bankens plasseringer i sertifikater og obligasjoner har en bokført verdi på 139,3 millioner kroner. Verdien av bankens eiendeler i aksjer og andeler er bokført med 50,0 millioner kroner.

2.3 Kapitaldekning

Banken har en netto ansvarlig kapital på 246 millioner – alt beregnet som netto kjernekapital. Kapitaldekningen er beregnet til 17,24 %, ren kjernekapitaldekning 13,06 %. Medregnet resultat hittil i år blir kapitaldekningen 17,49 %, ren kjernekapitaldekning 13,30 %. 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 stor del av fastrenteinnskuddene 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 holdt seg lave, 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 70 %. Ved utgangen av perioden er innskuddsdekningen beregnet til 70,6 %, 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. Banken har et forfall på 50 millioner innen 3 måneder og 223 millioner med forfall innenfor 12 måneder.

For sikring mot daglige svingninger og forfall innen 3 måneder, har banken en likviditetsbuffer på ca 137,2 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 Eika Boligkreditt (EBK).

Styret anser bankens totale likviditetsrisiko som lav i øyeblikket.

3.3 Markedsrisiko.

Banken har pr 31.03.2013 en total beholdning av aksjer, grunnfondsbevis og fondsandeler på 50,0 millioner kroner. Dette er stort sett anleggsaksjer og består av strategiske plasseringer i fellesforetak og lokale foretak. Mesteparten av dette er investeringer i tilknytning til Eika Boligkreditt AS. I tillegg er bankens aksjer i tilknyttede selskap bokført med 4,7 millioner kroner.

Bankens beholdning av obligasjoner har en bokført verdi på 139,3 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. De fleste obligasjonene har rente bundet til NIBOR, og dermed liten rentefølsomhet. Gjennomsnittlig durasjon er beregnet til 0,1 og total renterisiko ved 1 % renteendring utgjør ca 176 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	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
Renteinntekter og lignende inntekter	26.251	28.144	109.793
Rentekostnader og lignende kostnader	14.778	17.284	62.418
NETTO RENTE OG KREDITTPROVISJON	11.473	10.860	47.375
Utbytte og andre inntekter av aksjer mv	40	85	169
Provisjonsinntekter av banktjenester	4.338	3.465	15.939
Provisjonskostnader mv. ved banktjenester	-572	-700	-2.601
Netto verdiendring/gevinst/tap av valuta og VP-handel	140	827	1.324
Andre driftsinntekter	65	65	507
SUM ANDRE DRIFTSINNEKTER	4.011	3.742	15.338
Lønn og administrasjonskostnader	7.922	6.446	30.139
Avskrivninger	609	609	2.241
Andre driftskostnader	1.828	1.464	6.724
SUM DRIFTSKOSTNADER	10.359	8.519	39.104
RESULTAT FØR TAP	5.125	6.083	23.609
Tap på utlån og garantier	-11	679	3.542
Nedskr./revers og tap/gevinst(-) på VP som er anlegg	0	-108	-724
Skatt på ordinært resultat	1.590	1.730	6.244
RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT ETTER SKATT	3.546	3.782	14.547

Kvartalsvis resultat - utvikling

RESULTAT	1. kv 2013	1. kv 2012	4. kv 2012	3. kv 2012	2. kv 2012
NETTO RENTE OG KREDITTPROVISJON	11.473	10.860	12.403	12.383	11.729
SUM ANDRE DRIFTSINNEKTER	4.011	3.742	4.328	3.946	3.323
SUM DRIFTSKOSTNADER	10.359	8.519	12.807	8.907	8.871
RESULTAT FØR TAP	5.125	6.083	3.924	7.422	6.181
Tap på utlån og garantier	-11	679	789	2.093	-19
Nedskr./revers og tap/gevinst (-) på VP som er anlegg	0	-108	0	-616	0
Skatt på ordinært resultat	1.590	1.730	1.301	1.554	1.659
RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT ETTER SKATT	3.546	3.782	1.834	4.391	4.541

Nøkkeltall resultat

DRIFT OG RENTABILITET	31.03.2013	31.03.2012	2012	2011	2010
Rente- og lignende inntekter i % av GFK	4,56%	4,80%	4,66%	4,61%	4,39%
Rentekostnader og lignende kostnader i % av GFK	2,57%	2,95%	2,67%	2,82%	2,74%
Netto rente- og kredittprovisjon i % av GFK	1,99%	1,85%	2,01%	1,79%	1,65%
Andre driftsinntekter i % av GFK	0,70%	0,59%	0,62%	0,62%	0,70%
Driftskostnader i % av GFK	1,80%	1,45%	1,56%	1,56%	1,37%
Ordinært resultat før tap i % av GFK	0,89%	1,04%	0,86%	0,86%	0,98%
Tap på utlån og garantier i % av brutto utlån	0,00%	0,13%	0,13%	0,13%	0,14%
Driftskostnader i % av inntekter inkl gev VP	66,90%	58,34%	64,58%	64,58%	58,41%
Driftskostnader i % av inntekter eks gev VP	67,22%	61,79%	66,95%	66,95%	63,46%



4.2 Utdrag fra balansen

BALANSE	31.03.2013	31.03.2012	pr 31.12.2012	endr 12 mnd	endr fra 31.12
EIENDELER					
Kontanter og fordringer på Norges Bank	14.225	38.395	35.176	-24.170	-20.951
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	21.073	9.912	5.991	11.161	15.082
Utlån til og fordringer på kunder	2.115.244	2.069.954	2.102.442	45.290	12.802
- nedskrivninger på utlån	-17.470	-15.029	-17.463	-2.441	-7
Sertifikater og obligasjoner mv. m/fast avkastning	139.299	150.472	139.299	-11.173	0
Aksjer og andre VP m/variabel avkastning	49.957	61.751	38.693	-11.794	11.264
Immaterielle eiendeler	930	772	930	158	0
Varige driftsmidler	6.351	8.083	6.680	-1.732	-329
Andre eiendeler	145	225	211	-80	-66
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	8.505	5.506	7.353	2.999	1.152
SUM EIENDELER	2.338.258	2.330.041	2.319.312	8.217	18.946
GJELD OG EGENKAPITAL					
Gjeld til kredittinstitusjoner	191.140	221.011	212.170	-29.871	-21.030
Innskudd fra og gjeld til kunder	1.492.876	1.395.119	1.488.503	97.757	4.373
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	357.093	432.250	332.558	-75.157	24.535
Annen gjeld	13.235	11.596	12.486	1.639	749
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	16.342	15.168	9.581	1.174	6.761
Avsetning til forpliktelser og kostnader	1.680	367	1.680	1.313	0
Ansvarlig lånekapital	59.768	59.716	59.755	52	13
SUM GJELD	2.132.134	2.135.227	2.116.733	-3.093	15.401
Sparebankens fond og gavefond	202.579	191.032	202.579	11.547	0
Frie fond/udisponert overskudd eller tap	3.546	3.782	0	-236	3.546
SUM EGENKAPITAL	206.124	194.814	202.579	11.311	3.545
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2.338.258	2.330.041	2.319.312	8.218	18.946

Nøkkeltall fra balansen

BALANSEUTVIKLING	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Brutto utlån til kunder	2.115.244	2.069.954	2.102.442	2.078.349	1.972.545
Verdipapirer	189.257	212.223	177.992	234.150	249.229
Innskudd fra andre kredittinstitusjoner	191.140	221.011	212.170	246.014	292.001
Innskudd fra kunder	1.492.876	1.395.119	1.488.503	1.374.596	1.287.733
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	357.093	432.250	332.558	482.141	456.802
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)	2.341.831	2.352.323	2.350.256	2.316.644	2.364.443
Utlånsvekst i % siste 12 måneder	2,2%	1,7%	1,2%	5,4%	0,7%
Innskuddsvekst i % siste 12 måneder	7,0%	7,0%	8,3%	6,8%	1,1%
Totale innskudd i % av brutto utlån	70,6%	67,4%	70,8%	66,1%	65,3%



4.3 Poster utenom balansen

POSTER UTENOM BALANSEN	31.03.2013	31.03.2012	pr 31.12.2012	endr 12 mnd	endr fra 31.12
Garantiansvar	216.012	203.505	240.637	12.507	-24.625
Pantstillelser (Norges Bank)	33.503	55.350	33.501	-21.847	2
Ubenyttede kreditter	180.377	197.460	168.610	-17.083	11.767
Kredittramme EBK (disk kreditt)	0	37.900	0	-37.900	0
Formidla utlån gjennom EBK	615.481	398.394	580.784	217.087	34.697

5. Noteopplysninger

5.1 Tap og mislighold

TAP OG TAPSAVSETNINGER PÅ UTLÅN	31.03.2013	31.03.2012	2012	2011	2010	2009
Individuelle nedskrivninger på utlån	8.470	6.029	8.463	5.325	6.766	4.993
Gruppenedskrivninger på utlån	9.000	9.000	9.000	9.000	6.684	6.003
Nedskrivninger på utlån totalt	17.470	15.029	17.463	14.325	13.450	10.996
- Totale nedskrivninger pr 1.1.	17.463	14.325	14.325	13.450	10.996	7.806
+ Konstaterte tap	0	0	630	2.251	1.082	2.020
- Inngang på tidligere konstaterte tap	18	25	226	161	201	296
Netto bokført tap i regnskapet	-11	679	3.542	2.965	3.335	4.914
UTVIKLING MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	31.03.2013	31.03.2012	2012	2011	2010	2009
Misligholdte engasjementer forr. periode	1.132	2.993	2.993	9.829	12.700	10.360
- konstaterte tap på misligholdte i perioden	0	0	622	2.251	1.083	739
+/- andre endringer netto i misligholdte engasjem.	2.262	1.548	-1.239	-4.585	3.013	3.079
Brutto misligholdte eng. ved utgangen av perioden	3.394	4.541	1.132	2.993	9.829	12.700
derav personkunder	1.655	3.054	1.132	2.993	7.807	5.914
næringslivskunder	1.739	1.487	0	0	2.023	6.786
- indiv. nedskrivninger på misligholdte eng.	762	767	569	663	2.498	2.140
Netto misligholdte engasjementer	2.632	3.774	563	2.330	7.331	10.560
ØVRIGE TAPSAVSETTE ENGASJEMENTER	31.03.2013	31.03.2012	2012	2011	2010	2009
Øvrige tapsutsatte engasjementer	26.920	13.284	27.253	13.018	15.338	8.238
- ind. nedskr. på øvrige tapsutsatte engasjementer	7.708	5.262	7.894	4.662	4.268	2.853
Netto øvrige tapsutsatte engasjementer	19.212	8.022	19.359	8.356	11.070	5.385



5.2 Kapitaldekning

Bankens netto ansvarlige kapital utgjør 246 millioner pr 31.03.2013. Kapitalen består av Sparebankens fond og fondsobligasjonslån på til sammen 262,3 millioner, 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 114,1 millioner. Dette gir en kapitaldekning på 17,24 %. Årets overskudd på 3,6 millioner er ikke medregnet.

Kapitalkrav	Sum vektet beregningsgrunnlag		Kapitalkrav	
	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2013	31.03.2012
Stater og sentralbanker	0	0	0	0
Lokale og regionale myndigheter	0	800	0	64
Offentlig eide foretak	10.010	10.013	801	801
Institusjoner	43.642	36.888	3.491	2.935
Foretak	176.089	178.625	14.087	14.290
Massemarkedsengasjement	0	0	0	0
Engasjement med pantesikkerhet i fast eiendom	885.808	862.988	70.865	69.039
Forfalte engasjement	2.980	3.875	238	310
Obligasjoner med fortrinnsrett	11.982	13.900	959	1.112
Andeler i verdipapirfond	1.004	6.438	80	515
Øvrige engasjement	207.240	197.025	16.579	15.762
Sum kapitalkrav kredittrisiko	1.338.754	1.310.552	107.100	104.828
Kapitalkrav operasjonell risiko	109.691	105.050	8.775	8.404
Fradrag i kjernekapital/ansvarlig kapital	-21.745	-15.938	-1.740	-1.275
Totalt kapitalkrav	1.426.701	1.399.664	114.136	111.957
Beregningsgrunnlag i % av forvaltning	61,02 %	60,06 %		
Netto ansvarlig kapital *)			246.030	241.378
Netto kjernekapital *)			246.030	241.378
Ren kjernekapital			186.262	181.665
Overskudd av ansvarlig kapital			131.894	129.421
Kapitaldekning			17,24 %	17,25 %
Kjernekapitaldekning			17,24 %	17,25 %
Ren kjernekapitaldekning			13,06 %	12,98 %

*) Kapitalinnskudd på NOK 25 mill fra Statens Finansfond 4Q 2009.

6. Avslutning


Styret vurderer regnskapstallene for 1. kvartal 2013 som tilfredsstillende.

Elnesvågen 31. mars 2013
23.04.2013


Ragnar Valle
Styreleder


Asbjørn Ukkelberg


Gunnhild Øyen Hansen


Berit Vold Eidem


Anne Turid Myrbostad


Roald Viken


Christian Sollid