



# Delårsrapport

**Pr. 31.03.2014**



Jendemsfjellet fra Hustadmarmor AS Foto : Gunn E. Moen

## **Bud, Fræna og Hustad Sparebank**

Postadresse: Postboks 44, 6447 Elnesvågen - E-mail: [post@bfh.no](mailto:post@bfh.no)  
Foretaksnr: 937 900 775 - Telefon: 71 26 80 00 - Telefax: 71 26 80 01 - [www.bfh.no](http://www.bfh.no)



## Innhold

<b>Innhold</b> .....	<b>2</b>
<b>1. Regnskapsprinsipper</b> .....	<b>3</b>
<b>2. Regnskapet</b> .....	<b>3</b>
2.1 Resultat.....	3
2.2 Balanse.....	3
2.3 Kapitaldekning.....	3
<b>3. Risikovurdering</b> .....	<b>4</b>
3.1 Kreditrisiko.....	4
3.2 Likviditetsrisiko.....	4
3.3 Markedsrisiko.....	4
3.4 Totalvurdering.....	4
<b>4. Utdrag fra regnskapet</b> .....	<b>5</b>
<b>(alle tall oppgitt i 1000 kroner)</b> .....	<b>5</b>
4.1 Resultat.....	5
4.2 Utdrag fra balansen.....	6
4.3 Poster utenom balansen.....	7
<b>5. Noteopplysninger</b> .....	<b>7</b>
5.1 Tap og mislighold.....	7
5.2 Kapitaldekning.....	8
<b>6. Avslutning</b> .....	<b>9</b>



## 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 7,8 millioner kroner før tap og skatt. Dette tilsvarer 1,24 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK), mot tilsvarende 5,1 millioner kroner og 0,89 % etter samme periode i fjor. Det er inntektsført netto tap på utlån hittil i år med 47 tusen kroner. Resultat av ordinær drift etter tap og skatt er på 5,5 millioner kroner, mot tilsvarende 3,5 millioner kroner i 2013.

Netto rente og kredittprovisjonsinntekter utgjør 13,4 millioner kroner, som er 1,9 millioner kroner mer enn i fjor. Avkastning av pengemarkedsfond er bokført med 305 tusen kroner ved utgangen av perioden, og korrigert for dette ville akkumulert rentemargin utgjøre ca 13,7 millioner kroner (2,16 % av GFK)

Andre driftsinntekter er bokført med 4,7 millioner kroner mot 4,0 millioner kroner i fjor. Av dette utgjør netto kursgevinst på verdipapirer 0,5 millioner. Netto gebyr og provisjonsinntekter utgjør ca 4,0 mill kroner, noe som er ca 0,2 millioner kroner mer enn i fjor.

Sum driftskostnader er bokført med 10,2 millioner kroner som er ca 0,1 millioner kroner lavere enn i fjor. Kostnader i forhold til inntekter er 57 % i forhold til 67 % i fjor.

### 2.2 Balanse

Forvaltningskapitalen ved utgangen av kvartalet er på 2,539 milliarder kroner. Dette er en økning på 8,6 % i forhold til samme periode i fjor.

Brutto utlån til kunder utgjør 2,247 milliarder ved utgangen av perioden. Dette er en økning på ca 131,9 millioner kroner siste 12 måneder (6,2%). Netto utlånsformidling gjennom Eika Boligkreditt har i samme periode økt med 139,1 millioner kroner (22,6 %) til 754,6 millioner kroner.

Innskudd fra kunder utgjør 1,614 milliarder kroner, og har økt med ca. 121,1 millioner kroner siste 12 måneder (8,1 %). Innskuddsdekningen er beregnet til 71,8 % - (fjor 70,6 %).

Banken har ved utgangen av perioden en netto obligasjons- og sertifikatgjeld på 414,9 millioner kroner. I tillegg har banken fondsobligasjonslån på 69,5 millioner. Fondsobligasjonslånene inngår i bankens ansvarlige kapital. Andre innlån fra bank og kredittinstitusjoner utgjør til sammen 191,0 millioner kroner.

Bankens plasseringer i sertifikater og obligasjoner har en bokført verdi på 161,2 millioner kroner. Verdien av bankens eiendeler i aksjer og andre verdipapirer er bokført med 55,0 millioner kroner.

### 2.3 Kapitaldekning

Banken har en netto ansvarlig kapital på 260,6 millioner – alt beregnet som netto kjernekapital. Kapitaldekningen som er lik kjernekapitaldekningen er beregnet til 17,84 %, ren kjernekapitaldekning 13,08 %. Medregnet resultat hittil i år blir kapitaldekningen 18,21 %, ren kjernekapitaldekning 13,46 %. 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 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 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 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 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

Ved utgangen av perioden er innskuddsdekningen beregnet til 71,8 %. Behov for fremmedkapital er ordnet gjennom langsiktige obligasjonslån, lån i andre kredittinstitusjoner med diversifiserte forfall. Banken har ingen forfall innen 1 måned, ingen forfall mellom 1 og 3 måneder og 231 millioner kroner med forfall innenfor mellom 3 og 12 måneder.

For sikring mot daglige svingninger og forfall innen 3 måneder, har banken en likviditetsbuffer på ca 224,5 millioner kroner i form av likvide midler. I tillegg har banken ledig kontokreditt på 100 millioner krone0072 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 31.03.2014 en total beholdning av aksjer, grunnfondsbevis og fondsandeler på 55,0 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 selskaper.

Bankens beholdning av obligasjoner har en bokført verdi på 161,2 millioner kroner. Porteføljen består i hovedsak av OMF-er og andre obligasjoner utstedt av bank og kredittinstitusjoner. 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. Obligasjonene har rente bundet til NIBOR, og dermed liten rentefølsomhet. Gjennomsnittlig durasjon er beregnet til 0,04 og total renterisiko ved 1 % renteendring utgjør ca 60 tusen kroner. Renterisikoen vurdertes som lav.

#### 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	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Renteinntekter og lignende inntekter	28.692	26.251	111.905
Rentekostnader og lignende kostnader	15.308	14.778	59.728
<b>NETTO RENTE OG KREDITTPROVISJON</b>	<b>13.384</b>	<b>11.473</b>	<b>52.177</b>
Utbytte og andre inntekter av aksjer mv	147	40	2.497
Provisjonsinntekter av banktjenester	4.998	4.338	20.531
Provisjonskostnader mv. ved banktjenester	-1.017	-572	-2.914
Netto verdiendring/gevinst/tap av valuta og VP-handel	493	140	511
Andre driftsinntekter	74	65	504
<b>SUM ANDRE DRIFTSINNTEKTER</b>	<b>4.695</b>	<b>4.011</b>	<b>21.129</b>
Personalkostnader	5.322	5.731	23.954
Administrasjonskostnader	2.167	2.191	9.093
Avskrivninger	609	609	2.380
Andre driftskostnader	2.132	1.828	7.603
<b>SUM DRIFTSKOSTNADER</b>	<b>10.230</b>	<b>10.359</b>	<b>43.030</b>
<b>RESULTAT FØR TAP</b>	<b>7.849</b>	<b>5.125</b>	<b>30.276</b>
Tap på utlån og garantier	-47	-11	6.613
Nedskr./revers og tap/gevinst(-) på VP som er anlegg	0	0	4.295
Skatt på ordinært resultat	2.391	1.590	6.939
<b>RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT ETTER SKATT</b>	<b>5.505</b>	<b>3.546</b>	<b>12.429</b>

### Kvartalsvis resultat – utvikling

RESULTAT	1. kv 2014	1. kv 2013	4. kv 2013	3. kv 2013	2. kv 2013
<b>NETTO RENTE OG KREDITTPROVISJON</b>	<b>13.384</b>	<b>11.473</b>	<b>14.153</b>	<b>13.911</b>	<b>12.640</b>
<b>SUM ANDRE DRIFTSINNTEKTER</b>	<b>4.695</b>	<b>4.011</b>	<b>5.351</b>	<b>5.015</b>	<b>6.754</b>
<b>SUM DRIFTSKOSTNADER</b>	<b>10.230</b>	<b>10.359</b>	<b>14.480</b>	<b>9.511</b>	<b>8.681</b>
<b>RESULTAT FØR TAP</b>	<b>7.849</b>	<b>5.125</b>	<b>5.024</b>	<b>9.415</b>	<b>10.713</b>
Tap på utlån og garantier	-47	-11	3.089	1.793	1.742
Nedskr./revers og tap/gevinst (-) på VP som er anlegg	0	0	4.276	19	0
Skatt på ordinært resultat	2.391	1.590	410	2.279	2.660
<b>RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT ETTER SKATT</b>	<b>5.505</b>	<b>3.546</b>	<b>-2.751</b>	<b>5.324</b>	<b>6.311</b>

### Nøkkeltall resultat

DRIFT OG RENTABILITET	31.03.2014	31.03.2013	2013	2012	2011
Rente- og lignende inntekter i % av GFK	4,54%	4,55%	4,63%	4,66%	4,61%
Rentekostnader og lignende kostnader i % av GFK	2,42%	2,56%	2,47%	2,67%	2,82%
Netto rente- og kredittprovisjon i % av GFK	2,12%	1,99%	2,16%	2,01%	1,79%
Andre driftsinntekter i % av GFK	0,74%	0,69%	0,87%	0,65%	0,62%
Driftskostnader i % av GFK	1,62%	1,79%	1,78%	1,66%	1,56%
Ordinært resultat før tap i % av GFK	1,24%	0,89%	1,25%	1,00%	0,85%
Tap på utlån og garantier i % av brutto utlån	-0,01%	0,00%	0,30%	0,17%	0,14%
Driftskostnader i % av inntekter inkl gev VP	57 %	67 %	59 %	62 %	65 %
Driftskostnader i % av inntekter eks gev VP	58 %	61 %	59 %	64 %	67 %



## 4.2 Utdrag fra balansen

<b>BALANSE</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2013</b>	<b>pr 31.12.2013</b>	<b>endr 12 mnd</b>	<b>endr fra 31.12</b>
<b>EIENDELER</b>					
Konter og fordringer på Norges Bank	62.828	14.225	63.941	48.603	-1.113
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	16.103	21.073	51.117	-4.970	-35.014
Utlån til og fordringer på kunder	2.247.161	2.115.244	2.240.215	131.917	6.946
- nedskrivninger på utlån	-18.358	-17.470	-18.512	-888	154
Sertifikater og obligasjoner mv. m/fast avkastning	161.168	139.299	140.653	21.869	20.515
Aksjer og andre VP m/variabel avkastning	55.001	49.957	64.961	5.044	-9.960
Immaterielle eiendeler	1.535	930	1.535	605	0
Varige driftsmidler	4.724	6.351	5.256	-1.627	-532
Andre eiendeler	1.142	145	340	997	802
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	7.321	8.505	6.326	-1.184	995
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>2.538.625</b>	<b>2.338.259</b>	<b>2.555.832</b>	<b>200.366</b>	<b>-17.207</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>					
Gjeld til kredittinstitusjoner	191.008	191.139	221.126	-131	-30.118
Innskudd fra og gjeld til kunder	1.613.941	1.492.876	1.565.649	121.065	48.292
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	414.853	357.093	464.824	57.760	-49.971
Annen gjeld	12.953	13.235	12.021	-282	932
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	15.281	16.342	7.162	-1.061	8.119
Avsetning til forpliktelser og kostnader	1.589	1.681	1.589	-92	0
Ansvarlig lånekapital	69.487	59.768	69.453	9.719	34
<b>SUM GJELD</b>	<b>2.319.112</b>	<b>2.132.134</b>	<b>2.341.824</b>	<b>186.978</b>	<b>-22.712</b>
Sparebankens fond og gavefond	214.008	202.579	214.008	11.429	0
Frie fond/udisponert overskudd eller tap	5.505	3.546	0	1.959	5.505
<b>SUM EGENKAPITAL</b>	<b>219.513</b>	<b>206.125</b>	<b>214.008</b>	<b>13.388</b>	<b>5.505</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>2.538.625</b>	<b>2.338.259</b>	<b>2.555.832</b>	<b>200.366</b>	<b>-17.207</b>

## Nøkkeltall fra balansen

<b>BALANSEUTVIKLING</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2013</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Brutto utlån til kunder	2.247.161	2.115.244	2.240.215	2.102.442	2.078.349
Verdipapirer	216.169	189.256	205.614	177.992	234.150
Innskudd fra andre kredittinstitusjoner	191.008	191.139	221.126	212.170	246.014
Innskudd fra kunder	1.613.941	1.492.876	1.565.649	1.488.503	1.374.596
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	414.853	357.093	464.824	332.558	482.141
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)	2.564.195	2.341.831	2.416.776	2.350.256	2.316.644
Utlånsvekst i % siste 12 måneder	6,2%	2,2%	6,6%	1,2%	5,4%
Innskuddsvekst i % siste 12 måneder	8,1%	7,0%	5,2%	8,3%	6,8%
Totale innskudd i % av brutto utlån	71,8%	70,6%	69,9%	70,8%	66,1%



Næringer	Totale utlån		
	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2012
Personmarkedet	1.701.617	1.603.921	1.693.062
Finans og off virksomhet	0	0	0
Bedriftsmarkedet	545.544	511.322	547.152
- primærnæringer	185.812	168.454	189.439
- industri	23.096	29.906	34.295
- bygg og anlegg	57.524	53.118	55.242
- varehandel og reparasjon av motorv.	47.897	44.667	46.699
- transport og lagring	25.462	26.809	25.076
- overnatting og serveringsvirksomhet	21.877	26.520	23.750
- omsetning og drift av fast eiendom	145.396	131.813	139.335
- øvrige næringer	38.481	30.035	33.316
<b>Totalt</b>	<b>2.247.161</b>	<b>2.115.244</b>	<b>2.240.214</b>
Nedskrivninger	-18.358	-17.470	-18.512
<b>Netto</b>	<b>2.228.803</b>	<b>2.097.774</b>	<b>2.221.702</b>

#### 4.3 Poster utenom balansen

POSTER UTENOM BALANSEN	31.03.2014	31.03.2013	pr 31.12.2013	endr 12 mnd	endr fra 31.12
Garantiansvar	224.632	216.012	226.504	8.620	-1.872
Pantstillelser (Norges Bank)	43.059	33.503	33.602	9.556	9.457
Ubenyttede kreditter	179.753	180.377	187.584	-624	-7.831
Likviditetsforpliktelse EBK	0	0	0	0	0
Formidla utlån gjennom EBK	754.572	615.481	739.500	139.091	15.072

### 5. Noteopplysninger

#### 5.1 Tap og mislighold

TAP OG TAPSAVSETNINGER PÅ UTLÅN	31.03.2014	31.03.2013	2013	2012	2011	2010
Individuelle nedskrivninger på utlån	11.358	8.470	11.512	8.463	5.325	6.766
Gruppenedskrivninger på utlån	7.000	9.000	7.000	9.000	9.000	6.684
Nedskrivninger på utlån totalt	18.358	17.470	18.512	17.463	14.325	13.450
- Totale nedskrivninger pr 1.1.	18.512	17.463	17.463	14.325	13.450	10.996
+ Konstaterte tap	126	0	5.720	630	2.251	1.082
- Inngang på tidligere konstaterte tap	19	18	155	226	161	201
<b>Netto bokført tap i regnskapet</b>	<b>-47</b>	<b>-11</b>	<b>6.613</b>	<b>3.542</b>	<b>2.965</b>	<b>3.335</b>



UTVIKLING MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	31.03.2014	31.03.2013	2013	2012	2011	2010
Misligholdte engasjementer forr. periode	26.908	1.132	1.132	2.993	9.829	12.700
- konstaterte tap på misligholdte i perioden	126	0	5.720	622	2.251	1.083
+/- andre endringer netto i misligholdte engasjem.	432	2.262	31.496	-1.239	-4.585	3.013
Brutto misligholdte eng. ved utgangen av perioden	27.214	3.394	26.908	1.132	2.993	9.829
derav personkunder	552	1.655	295	1.132	2.993	7.807
næringslivskunder	26.662	1.739	26.613	0	0	2.023
- indv. nedskrivinger på misligholdte eng.	5.094	762	5.204	569	663	2.498
Netto misligholdte engasjementer	22.120	2.632	21.704	563	2.330	7.331

ØVRIGE TAPSUTSATTE ENGASJEMENTER	31.03.2014	31.03.2013	2013	2012	2011	2010
Øvrige tapsutsatte engasjementer	26.782	26.920	26.703	27.253	13.018	15.338
- ind. nedskr. på øvrige tapsutsatte engasjementer	6.264	7.708	6.303	7.894	4.662	4.268
Netto øvrige tapsutsatte engasjementer	20.518	19.212	20.400	19.359	8.356	11.070

## 5.2 Kapitaldekning

Bankens netto ansvarlige kapital utgjør 260,6 millioner kroner pr 31.03.2014. Kapitalen består av Sparebankens fond og fondsobligasjonslån på til sammen 283 millioner kroner, 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 116,9 millioner kroner. Dette gir en kapitaldekning på 17,84 % og ren kjernekapitaldekning på 13,08 %. Årets overskudd på 5,5 millioner kroner er ikke medregnet.

	Sum vektet beregningsgrunnlag		Kapitalkrav	
	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013
<b>Kapitalkrav</b>				
Offentlig eide foretak	0	801	0	10.013
Institusjoner	4.089	3.491	51.113	43.638
Foretak	11.599	14.087	144.988	176.088
Massemarkedsengasjement	0	0	0	0
Engasjement med pantesikkerhet i fast eiendom	75.882	70.865	948.525	885.813
Forfalte engasjement	2.638	238	32.975	2.975
Obligasjoner med fortrinnsrett	1.286	959	16.075	11.988
Andeler i verdipapirfond	81	80	1.013	1.000
Øvrige engasjement	13.877	16.579	173.463	207.238
<b>Sum kapitalkrav kredittrisiko</b>	<b>109.452</b>	<b>107.100</b>	<b>1.368.150</b>	<b>1.338.750</b>
<b>Kapitalkrav operasjonell risiko</b>	<b>9.580</b>	<b>8.775</b>	<b>119.750</b>	<b>109.688</b>
<b>Fradrag i kjernekapital/ansvarlig kapital</b>	<b>-2.144</b>	<b>-1.740</b>	<b>-26.800</b>	<b>-21.750</b>
<b>Totalt kapitalkrav</b>	<b>116.888</b>	<b>114.136</b>	<b>1.461.100</b>	<b>1.426.688</b>
Beregningsgrunnlag i % av forvaltning	4,63 %	4,83 %		
Netto ansvarlig kapital *)			260.618	246.030
Netto kjernekapital *)			260.618	246.030
Ren kjernekapital			191.131	186.262
Overskudd av ansvarlig kapital				
<b>Kapitaldekning</b>			<b>17,84 %</b>	<b>17,24 %</b>
<b>Kapitaldekning inkl. delårsresultat</b>			<b>18,21 %</b>	<b>17,50 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>			<b>17,84 %</b>	<b>17,24 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning inkl. delårsresultat</b>			<b>18,21 %</b>	<b>17,50 %</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>			<b>13,08 %</b>	<b>13,06 %</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning inkl. delårsresultat</b>			<b>13,46 %</b>	<b>13,31 %</b>





## 6. Avslutning

Styret vurderer regnskapstallene for 1. kvartal 2014 som tilfredsstillende.

Elnesvågen 31. mars 2014  
22.04.2014

*Ragnar Valle*  
Ragnar Valle  
Styreleder

*Asbjørn Ukkelberg*  
Asbjørn Ukkelberg

*Rigmor Hustad*  
Rigmor Hustad Holen

*Berit Vold Eidem*  
Berit Vold Eidem

*Anne Turid Myrbostad*  
Anne Turid Myrbostad

*John Arne Lyngstad*  
John Arne Lyngstad

*Christian Sollid*  
Christian Sollid