



# Delårsrapport

**Pr. 30.06.2014**



«Blomster på Søre Bjørnsund» Foto : Anita Pedersen

## **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. verdivurdering 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 20,4 millioner kroner før tap og skatt. Dette tilsvarer 1,59 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK), mot tilsvarende 15,8 millioner kroner og 1,34 % etter samme periode i fjor. Det er kostnadsført netto tap på utlån hittil i år med 8 tusen kroner, samt inntektsført netto gevinst på verdipapirer som er anleggsmidler med 0,1 millioner kroner. Resultat av ordinær drift etter skatt er på 14,4 millioner kroner, mot tilsvarende 9,9 millioner kroner i 2013.

Netto rente og kredittprovisjonsinntekter utgjør 27,4 millioner kroner, som er 3,3 millioner kroner mer enn i fjor. Avkastning av pengemarkedsfond er bokført med 363 tusen kroner ved utgangen av perioden, og korrigert for dette ville akkumulert rentemargin utgjøre ca 27,8 millioner kroner (2,17 % av GFK)

Andre driftsinntekter er bokført med 12,3 millioner kroner mot 10,8 millioner kroner i fjor. Av dette utgjør netto kursgevinst på verdipapirer 0,6 millioner. Netto gebyr og provisjonsinntekter utgjør ca 9,3 mill kroner, noe som er ca 1,4 millioner kroner mer enn i fjor.

Sum driftskostnader er bokført med 19,3 millioner kroner som er ca 0,3 millioner kroner høyere enn i fjor. Kostnader i forhold til inntekter er 49 % i forhold til 55 % i fjor.

Det er bokført 0,1 millioner i netto gevinst på verdipapirer som er anleggsmidler. 1,6 millioner er gevinst ved salg av aksjer i Nets Holding AS, og 1,5 millioner er tapsføring av aksjer i tilknyttet selskap.

### 2.2 Balanse

Forvaltningskapitalen ved utgangen av kvartalet er på 2,670 milliarder kroner. Dette er en økning på 10,2 % i forhold til samme periode i fjor.

Brutto utlån til kunder utgjør 2,273 milliarder ved utgangen av perioden. Dette er en økning på ca 108,0 millioner kroner siste 12 måneder (5,0%). Netto utlånsformidling gjennom Eika Boligkreditt har i samme periode økt med 74,9 millioner kroner (10,9 %) til 763,7 millioner kroner.

Innskudd fra kunder utgjør 1,723 milliarder kroner, og har økt med ca. 169,3 millioner kroner siste 12 måneder (10,9 %). Innskuddsdekningen er beregnet til 75,8 % - (fjor 71,8 %).

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 81,0 millioner kroner.

### 2.3 Kapitaldekning

Banken har en netto ansvarlig kapital på 253,4 millioner – alt beregnet som netto kjernekapital. Kapitaldekningen som er lik kjernekapitaldekningen er beregnet til 17,02 %, ren kjernekapitaldekning 12,358 %. Medregnet resultat hittil i år blir kapitaldekningen 17,99 %, ren kjernekapitaldekning 13,32 %. 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. Bankens følger opp overtrett, 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

Ved utgangen av perioden er innskuddsdekningen beregnet til 75,8 %. 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 261 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 320,9 millioner kroner i form av likvide midler. I tillegg har banken ledig kontokreditt på 100 millioner kroner 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 30.06.2014 en total beholdning av aksjer, grunnfondsbevis og fondsandeler på 81,0 millioner kroner. Dette er stort sett anleggsaksjer og består av strategiske plasseringer i fellesforetak og lokale foretak, samt plasseringer i pengemarkedsfond. Mesteparten anleggsaksjene 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	30.06.2014	30.06.2013	2. kv 2014	2. kv 2013	31.12.2013
Renteinntekter og lignende inntekter	58.138	53.962	29.446	27.711	111.905
Rentekostnader og lignende kostnader	30.703	29.849	15.395	15.071	59.728
<b>NETTO RENTE OG KREDITTPROVISJON</b>	<b>27.435</b>	<b>24.113</b>	<b>14.051</b>	<b>12.640</b>	<b>52.177</b>
Utbytte og andre inntekter av aksjer mv	2.143	2.497	1.996	2.457	2.497
Provisjonsinntekter av banktjenester	10.947	9.084	5.949	4.746	20.531
Provisjonskostnader mv. ved banktjenester	-1.616	-1.193	-599	-621	-2.914
Netto verdiendring/gevinst/tap av valuta og VP-handel	643	246	150	106	511
Andre driftsinntekter	140	131	66	66	504
<b>SUM ANDRE DRIFTSINNTEKTER</b>	<b>12.257</b>	<b>10.765</b>	<b>7.562</b>	<b>6.754</b>	<b>21.129</b>
Personalkostnader	9.008	9.285	3.686	3.554	23.954
Administrasjonskostnader	4.200	4.724	2.033	2.533	9.093
Avskrivninger	1.218	1.218	609	609	2.380
Andre driftskostnader	4.867	3.813	2.735	1.985	7.603
<b>SUM DRIFTSKOSTNADER</b>	<b>19.292</b>	<b>19.040</b>	<b>9.062</b>	<b>8.681</b>	<b>43.030</b>
<b>RESULTAT FØR TAP</b>	<b>20.400</b>	<b>15.838</b>	<b>12.551</b>	<b>10.713</b>	<b>30.276</b>
Tap på utlån og garantier	8	1.731	55	1.742	6.613
Nedskr./revers og tap/gevinst(-) på VP som er anlegg	-119	0	-119	0	4.295
Skatt på ordinært resultat	6.100	4.250	3.709	2.660	6.939
<b>RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT ETTER SKATT</b>	<b>14.410</b>	<b>9.857</b>	<b>8.905</b>	<b>6.311</b>	<b>12.429</b>

#### Kvartalsvis resultat - utvikling

RESULTAT	2. kv 2014	2. kv 2013	1. kv 2014	4. kv 2013	3. kv 2013
<b>NETTO RENTE OG KREDITTPROVISJON</b>	<b>14.051</b>	<b>12.640</b>	<b>13.384</b>	<b>14.153</b>	<b>13.911</b>
<b>SUM ANDRE DRIFTSINNTEKTER</b>	<b>7.562</b>	<b>6.754</b>	<b>4.695</b>	<b>5.351</b>	<b>5.015</b>
<b>SUM DRIFTSKOSTNADER</b>	<b>9.062</b>	<b>8.681</b>	<b>10.230</b>	<b>14.480</b>	<b>9.511</b>
<b>RESULTAT FØR TAP</b>	<b>12.551</b>	<b>10.713</b>	<b>7.849</b>	<b>5.024</b>	<b>9.415</b>
Tap på utlån og garantier	55	1.742	-47	3.089	1.793
Nedskr./revers og tap/gevinst (-) på VP som er anlegg	-119	0	0	4.276	19
Skatt på ordinært resultat	3.709	2.660	2.391	410	2.279
<b>RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT ETTER SKATT</b>	<b>8.905</b>	<b>6.311</b>	<b>5.505</b>	<b>-2.751</b>	<b>5.324</b>

#### Nøkkeltall resultat

DRIFT OG RENTABILITET	30.06.2014	30.06.2013	2013	2012	2011
Rente- og lignende inntekter i % av GFK	4,52%	4,57%	4,63%	4,66%	4,61%
Rentekostnader og lignende kostnader i % av GFK	2,39%	2,53%	2,47%	2,67%	2,82%
Netto rente- og kredittprovisjon i % av GFK	2,13%	2,04%	2,16%	2,01%	1,79%
Andre driftsinntekter i % av GFK	0,95%	0,91%	0,87%	0,65%	0,62%
Driftskostnader i % av GFK	1,50%	1,61%	1,78%	1,66%	1,56%
Ordinært resultat før tap i % av GFK	1,59%	1,34%	1,25%	1,00%	0,85%
Tap på utlån og garantier i % av brutto utlån	0,00%	0,16%	0,30%	0,17%	0,14%
Driftskostnader i % av inntekter inkl gev VP	49 %	55 %	59 %	62 %	65 %
Driftskostnader i % av inntekter eks gev VP	49 %	53 %	59 %	64 %	67 %



## 4.2 Utdrag fra balansen

<b>BALANSE</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</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	103.085	64.024	63.941	39.061	39.144
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	52.607	14.691	51.117	37.916	1.490
Utlån til og fordringer på kunder	2.273.063	2.165.109	2.240.215	107.954	32.848
- nedskrivninger på utlån	-18.353	-19.231	-18.512	878	159
Sertifikater og obligasjoner mv. m/fast avkastning	161.183	139.299	140.653	21.884	20.530
Aksjer og andre VP m/variabel avkastning	80.974	44.067	64.961	36.907	16.013
Immaterielle eiendeler	1.535	930	1.535	605	0
Varige driftsmidler	5.321	6.417	5.256	-1.096	65
Andre eiendeler	435	342	340	93	95
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	10.050	7.884	6.326	2.166	3.724
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>2.669.900</b>	<b>2.423.533</b>	<b>2.555.832</b>	<b>246.368</b>	<b>114.068</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>					
Gjeld til kredittinstitusjoner	191.012	191.146	221.126	-134	-30.114
Innskudd fra og gjeld til kunder	1.723.184	1.553.883	1.565.649	169.301	157.535
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	414.876	357.402	464.824	57.474	-49.948
Annen gjeld	16.901	13.856	12.021	3.045	4.880
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	24.399	23.745	7.162	654	17.237
Avsetning til forpliktelser og kostnader	1.589	1.680	1.589	-91	0
Ansvarlig lånekapital	69.520	69.386	69.453	134	67
<b>SUM GJELD</b>	<b>2.441.481</b>	<b>2.211.098</b>	<b>2.341.824</b>	<b>230.383</b>	<b>99.657</b>
Sparebankens fond og gavefond	214.008	202.579	214.008	11.429	0
Frie fond/udisponert overskudd eller tap	14.410	9.856	0	4.554	14.410
<b>SUM EGENKAPITAL</b>	<b>228.418</b>	<b>212.435</b>	<b>214.008</b>	<b>15.983</b>	<b>14.410</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>2.669.900</b>	<b>2.423.533</b>	<b>2.555.832</b>	<b>246.367</b>	<b>114.068</b>

## Nøkkeltall fra balansen

<b>BALANSEUTVIKLING</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Brutto utlån til kunder	2.273.063	2.165.109	2.240.215	2.102.442	2.078.349
Verdipapirer	242.157	183.366	205.614	177.992	234.150
Innskudd fra andre kredittinstitusjoner	191.012	191.146	221.126	212.170	246.014
Innskudd fra kunder	1.723.184	1.553.883	1.565.649	1.488.503	1.374.596
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	414.876	357.402	464.824	332.558	482.141
Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)	2.580.207	2.369.639	2.416.776	2.350.256	2.316.644
Utlånsvekst i % siste 12 måneder	5,0%	3,4%	6,6%	1,2%	5,4%
Innskuddsvekst i % siste 12 måneder	10,9%	5,3%	5,2%	8,3%	6,8%
Totale innskudd i % av brutto utlån	75,8%	71,8%	69,9%	70,8%	66,1%



Næringer	Totale utlån		
	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2012
Personmarkedet	1.730.443	1.614.088	1.693.062
Finans og off virksomhet	0	0	0
Bedriftsmarkedet	542.620	551.021	547.152
- primærnæringer	183.143	179.364	189.439
- industri	27.110	37.263	34.295
- bygg og anlegg	56.962	57.783	55.242
- varehandel og reparasjon av motorv.	48.474	46.732	46.699
- transport og lagring	28.814	26.298	25.076
- overnatting og serveringsvirksomhet	23.440	26.161	23.750
- omsetning og drift av fast eiendom	143.194	138.189	139.335
- øvrige næringer	31.482	39.231	33.316
<b>Totalt</b>	<b>2.273.062</b>	<b>2.165.109</b>	<b>2.240.214</b>
Nedskrivinger	-18.353	-19.231	-18.512
<b>Netto</b>	<b>2.254.709</b>	<b>2.145.878</b>	<b>2.221.702</b>

### 4.3 Poster utenom balansen

POSTER UTENOM BALANSEN	30.06.2014	30.06.2013	pr 31.12.2013	endr 12 mnd	endr fra 31.12
Garantiansvar	223.060	233.341	226.504	-10.281	-3.444
Pantstillelser (Norges Bank)	43.015	33.621	33.602	9.394	9.413
Ubenyttet kreditt	173.071	185.363	187.584	-12.292	-14.513
Likviditetsforpliktelse EBK	0	0	0	0	0
Formidla utlån gjennom EBK	763.659	688.748	739.500	74.911	24.159

## 5. Noteopplysninger

### 5.1 Tap og mislighold

TAP OG TAPSAVSETNINGER PÅ UTLÅN	30.06.2014	30.06.2013	2013	2012	2011	2010
Individuelle nedskrivninger på utlån	11.353	10.231	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	18.353	19.231	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	205	0	5.720	630	2.251	1.082
- Inngang på tidligere konstaterte tap	38	37	155	226	161	201
<b>Netto bokført tap i regnskapet</b>	<b>8</b>	<b>1.731</b>	<b>6.613</b>	<b>3.542</b>	<b>2.965</b>	<b>3.335</b>



<b>UTVIKLING MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Misligholdte engasjementer forr. periode	27.214	3.394	1.132	2.993	9.829	12.700
- konstaterte tap på misligholdte i perioden	205	0	5.720	622	2.251	1.083
+/- andre endringer netto i misligholdte engasjem.	-23.315	-434	31.496	-1.239	-4.585	3.013
<b>Brutto misligholdte eng. ved utgangen av perioden</b>	<b>3.694</b>	<b>2.960</b>	<b>26.908</b>	<b>1.132</b>	<b>2.993</b>	<b>9.829</b>
derav personkunder	3.057	1.655	295	1.132	2.993	7.807
næringslivskunder	638	1.739	26.613	0	0	2.023
- indiv. nedskrivinger på misligholdte eng.	166	756	5.204	569	663	2.498
<b>Netto misligholdte engasjementer</b>	<b>3.528</b>	<b>2.204</b>	<b>21.704</b>	<b>563</b>	<b>2.330</b>	<b>7.331</b>
<b>ØVRIGE TAPSUTSATTE ENGASJEMENTER</b>						
Øvrige tapsutsatte engasjementer	52.511	27.376	26.703	27.253	13.018	15.338
- ind. nedskr. på øvrige tapsutsatte engasjementer	11.187	9.475	6.303	7.894	4.662	4.268
<b>Netto øvrige tapsutsatte engasjementer</b>	<b>41.324</b>	<b>17.901</b>	<b>20.400</b>	<b>19.359</b>	<b>8.356</b>	<b>11.070</b>

## 5.2 Kapitaldekning

Bankens netto ansvarlige kapital utgjør 253,4 millioner kroner pr 30.06.2014. Kapitalen består av Sparebankens fond og fondsobligasjonslån på til sammen 283,5 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 119,1 millioner kroner. Dette gir en kapitaldekning på 17,02 % og ren kjernekapitaldekning på 12,35 %. Årets overskudd på 14,4 millioner kroner er ikke medregnet.

	Kapitalkrav		Sum vektet beregningsgrunnlag	
	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013
<b>Kapitalkrav</b>				
Stater og sentralbanker	0	0	0	0
Lokale og regionale myndigheter	0	0	0	0
Offentlig eide foretak	0	801	0	10.010
Institusjoner	5.260	3.618	65750	45.223
Foretak	12.849	14.594	160612,5	182.427
Massemarkedsengasjement	0	0	0	0
Engasjement med pantesikkerhet i fast eiendom	76.632	73.636	957900	920.446
Forfalte engasjement	258	184	3225	2.305
Obligasjoner med fortrinnsrett	1.286	959	16075	11.982
Andeler i verdipapirfond	480	0	6000	0
Øvrige engasjement	15.469	15.704	193362,5	196.304
<b>Sum kapitalkrav kredittrisiko</b>	<b>112.234</b>	<b>109.496</b>	<b>1.402.925</b>	<b>1.368.696</b>
<b>Kapitalkrav operasjonell risiko</b>	<b>9.580</b>	<b>8.775</b>	<b>119.750</b>	<b>109.691</b>
<b>Fradrag i kjernekapital/ansvarlig kapital</b>	<b>-2.727</b>	<b>-1.939</b>	<b>-34.088</b>	<b>-24.234</b>
<b>Totalt kapitalkrav</b>	<b>119.087</b>	<b>116.332</b>	<b>1.488.588</b>	<b>1.454.154</b>
Beregningsgrunnlag i % av forvaltning			58,97 %	60,00 %
Netto ansvarlig kapital *)			253.365	243.541
Netto kjernekapital *)			253.365	243.541
Ren kjernekapital			183.845	183.773
Overskudd av ansvarlig kapital				
<b>Kapitaldekning</b>			<b>17,02 %</b>	<b>16,75 %</b>
<b>Kapitaldekning inkl. delårsresultat</b>			<b>17,99 %</b>	<b>17,43 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>			<b>17,02 %</b>	<b>16,75 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning inkl. delårsresultat</b>			<b>17,99 %</b>	<b>17,43 %</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning</b>			<b>12,35 %</b>	<b>12,64 %</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning inkl. delårsresultat</b>			<b>13,32 %</b>	<b>13,32 %</b>





## 6. Avslutning

Styret vurderer regnskapstallene for 2. kvartal 2014 som tilfredsstillende.

Elnesvågen 30. juni 2014  
22.07.2014

  
Ragnar Valle  
Styreleder


  
Asbjørn Ukkelberg

  
Ove N. Sandbåst

  
Berit Vold Eide

  
Anne Turid Myrbostad

  
Bjørg R. Østerbø

  
Christian Sollid