



Delårsrapport

Pr. 30.09.2014



«Bjørnsundmorgen oktober 2014» Foto :Gro Rye Stange

Bud, Fræna og Hustad Sparebank

Postadresse: Postboks 44, 6447 Elnesvågen - E-mail: post@bfh.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.....	<u>5</u>
5. Noteopplysninger	8
6. Avslutning	8



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 28,4 millioner kroner før tap og skatt. Dette tilsvarer 1,45 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK), mot tilsvarende 25,3 millioner kroner og 1,41 % etter samme periode i fjor. Det er kostnadsført netto tap på utlån hittil i år med 7,5 millioner kroner. Resultat av ordinær drift etter skatt er på 14,7 millioner kroner, mot tilsvarende 15,2 millioner kroner i 2013.

Netto rente og kredittprovisjonsinntekter utgjør 41,2 millioner kroner, som er 3,2 millioner kroner mer enn i fjor. Avkastning av pengemarkedsfond er bokført med 924 tusen kroner ved utgangen av perioden, og korrigert for dette ville akkumulert rentemargin utgjøre ca 42,1 millioner kroner (2,15 % av GFK)

Andre driftsinntekter er bokført med 17,8 millioner kroner mot 15,8 millioner kroner i fjor. Av dette utgjør netto kursgevinst på verdipapirer 1,2 millioner. Netto gebyr og provisjonsinntekter utgjør ca 14,1 mill kroner, noe som er ca 1,4 millioner kroner mer enn i fjor.

Sum driftskostnader er bokført med 30,6 millioner kroner som er ca 2,1 millioner kroner høyere enn i fjor. Kostnader i forhold til inntekter er 52 % i forhold til 53 % i fjor.

Det er bokført 0,3 millioner i netto gevinst på verdipapirer som er anleggsmidler. 1,7 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 2,716 milliarder kroner. Dette er en økning på 7,6 % i forhold til samme periode i fjor.

Brutto utlån til kunder utgjør 2,282 milliarder ved utgangen av perioden. Dette er en økning på ca 76,5 millioner kroner siste 12 måneder (3,5%). Netto utlånsformidling gjennom Eika Boligkreditt har i samme periode økt med 57,0 millioner kroner (7,8 %) til 783,5 millioner kroner.

Innskudd fra kunder utgjør 1,764 milliarder kroner, og har økt med ca. 222,9 millioner kroner siste 12 måneder (14,5 %). Innskuddsdekningen er beregnet til 77,3 % - (fjor 69,9 %).

Banken har ved utgangen av perioden en netto obligasjons- og sertifikatgjeld på 414,9 millioner kroner. I tillegg har banken fondsobligasjonslån på 69,6 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 131,7 millioner kroner.

2.3 Kapitaldekning

Banken har en netto ansvarlig kapital på 248,6 millioner – alt beregnet som netto kjernekapital. Kapitaldekningen som er lik kjernekapitaldekningen er beregnet til 16,59 %, ren kjernekapitaldekning 13,73 %. Medregnet resultat hittil i år blir kapitaldekningen 17,57 %, ren kjernekapitaldekning 14,71 %. 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

Ved utgangen av perioden er innskuddsdekningen beregnet til 77,3 %. Behov for fremmedkapital er ordnet gjennom langsiktige obligasjonslån, lån i andre kredittinstitusjoner med diversifiserte forfall. Banken har et forfall på 50 millioner innen 1 måned, et forfall mellom 1 og 3 måneder på 81 millioner kroner og 130 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 369,4 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 30.09.2014 en total beholdning av aksjer, grunnfondsbevis og fondsandeler på 131,7 millioner kroner. Dette er stort sett anleggsaksjer og består av strategiske plasseringer i fellesforetak og lokale foretak, samt plasseringer i pengemarkedsfond. Mesteparten av 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

RESULTAT

Tall i tusen kroner	NOTE	Q3 isolert		Q3		Året
		2014	2013	2014	2013	2013
Renteinntekter og lignende inntekter		29.667	28.892	87.805	82.853	111.905
Rentekostnader og lignende kostnader		15.906	14.980	46.610	44.829	59.728
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		13.761	13.911	41.196	38.024	52.176
Utbytte og andre inntekter av vp med var. Avkast.		135	1	2.278	2.498	2.498
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		5.550	5.782	16.497	14.866	20.531
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		795	972	2.411	2.165	2.914
Netto verdiendr. og gev./tap på val. og vp omløp		603	130	1.246	376	511
Andre driftsinntekter		69	74	209	205	505
Netto andre driftsinntekter		5.562	5.016	17.819	15.781	21.130
Personalkostnader		7.102	5.519	16.110	14.804	23.954
Administrasjonskostnader		1.574		5.774	6.307	9.093
Avskrivning		609	609	1.827	1.827	2.380
Andre driftskostnader		2.053	1.800	6.920	5.613	7.604
Sum driftskostnader		11.338	9.512	30.631	28.552	43.030
Resultat før tap		7.984	9.415	28.384	25.253	30.277
Tap på utlån, garantier m.v.	1	7.465	1.793	7.473	3.524	6.613
Nedskr/rev og gev./tap på VP som er anl.m		(153)	19	(271)	19	4.295
Resultat av ordinær drift før skatt		672	7.603	21.182	21.711	19.368
Skatt		370	2.279	6.470	6.529	6.939
Resultat av ordinær drift etter skatt		302	5.327	14.712	15.182	12.429

BALANSE – EIENDELER

	NOTE	Q3		Året
		2014	2013	2013
Konter og fordringer på sentralbanken		118.722	62.380	63.941
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		34.890	82.053	51.117
Utlån til og fordringer på kunder	4	2.282.455	2.205.976	2.240.215
Spesifiserte tapsavsetninger	2, 4	(18.831)	(11.824)	(11.512)
Uspesifiserte tapsavsetninger	2	(7.000)	(9.000)	(7.000)
Sum netto utlån og fordringer på kunder	4	2.256.624	2.185.152	2.221.703
Overtatte eiendeler		-	-	-
Sert., obl og andre rentebærende vp med fast avkast.		161.183	135.319	140.653
Andeler i obligasjon- og pengemarkedsfond		80.582	-	-
Aksjer, andeler og andre vp med variable avkastning		51.087	39.341	64.961
Eierinteresser i tilknyttede selskaper		-	4.700	-
Eierinteresser i konsernselskap		-	-	-
Utsatt skattefordel		-	-	-
Immaterielle eiendeler		1.535	930	1.535
Varige driftsmidler		4.712	5.808	5.256
Andre eiendeler		311	470	340
Forsk. Bet. ikke pål. Kost. og opptj. ikke mottatte innt.		6.312	8.127	6.326
Sum Eiendeler		2.715.958	2.524.280	2.555.832

BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

	NOTE	Q3		Året
		2014	2013	2013
Gjeld til kredittinstitusjoner	6	191.012	191.147	221.126
Innskudd fra og gjeld til kunder		1.764.006	1.541.057	1.565.649
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapirer	6	414.899	457.710	464.824
Annen gjeld		10.922	13.321	12.021
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente innt.		35.256	32.184	7.161
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		1.589	1.680	1.589
Ansvarlig lånekapital	5, 6	69.554	69.420	69.453
Sum Gjeld		2.487.238	2.306.519	2.341.824
Sparebankens fond	5	214.008	202.579	214.008
Gavefond	5	-	-	-
Regnskapsperiodens resultat		14.712	15.182	-
Sum Egenkapital		228.720	217.761	214.008
Sum Gjeld og Egenkapital		2.715.958	2.524.280	2.555.832



5. Noteopplysninger

NOTE 1 – TAP PÅ UTLÅN

TAP OG TAPSAVSETNINGER PÅ UTLÅN	30.09.2014	30.09.2013	2013	2012	2011	2010
Individuelle nedskrivninger på utlån	18.831	11.824	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	25.831	20.824	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	211	220	5.720	630	2.251	1.082
- Inngang på tidligere konstaterte tap	57	57	155	226	161	201
Netto bokført tap i regnskapet	7.473	3.524	6.613	3.542	2.965	3.335
UTVIKLING MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	30.09.2014	30.09.2013	2013	2012	2011	2010
Misligholdte engasjementer forr. periode	3.694	2.960	1.132	2.993	9.829	12.700
- konstaterte tap på misligholdte i perioden	211	220	5.720	622	2.251	1.083
+/- andre endringer netto i misligholdte engasjem.	-2.722	-666	31.496	-1.239	-4.585	3.013
Brutto misligholdte eng. ved utgangen av perioden	761	2.074	26.908	1.132	2.993	9.829
derav personkunder	761	2.021	295	1.132	2.993	7.807
næringslivskunder	0	53	26.613	0	0	2.023
- indv. nedskrivninger på misligholdte eng.	296	345	5.204	569	663	2.498
Netto misligholdte engasjementer	465	1.729	21.704	563	2.330	7.331
ØVRIGE TAPSUTSATTE ENGASJEMENTER	30.09.2014	30.09.2013	2013	2012	2011	2010
Øvrige tapsutsatte engasjementer	47.368	28.168	26.703	27.253	13.018	15.338
- ind. nedskr. på øvrige tapsutsatte engasjementer	18.535	11.480	6.303	7.894	4.662	4.268
Netto øvrige tapsutsatte engasjementer	28.833	16.688	20.400	19.359	8.356	11.070

NOTE 2 – FORDELING UTLÅN KUNDER

Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

	Q3		Året
	2014	2013	2013
Landbruk	179.864	181.991	189.439
Industri	34.383	37.959	34.295
Bygg, anlegg	58.365	56.953	55.242
Varehandel	46.096	46.309	46.699
Transport	16.735	21.685	25.076
Eiendomsdrift etc	186.302	165.602	163.085
Annen næring	21.944	35.396	33.316
Sum næring	543.689	545.896	547.152
Personkunder	1.738.766	1.660.080	1.693.062
Brutto utlån	2.282.455	2.205.976	2.240.215
Individuelle nedskrivninger	-18.831	-11.824	-11.512
Gruppenedskrivninger	-7.000	-9.000	-7.000
Netto utlån til kunder	2.256.624	2.185.152	2.221.703
Utlån formidlet via Eika Boligkreditt (EBK)	783.548	726.556	739.501
Totale utlån inkl. porteføljen i EBK	3.040.172	2.911.708	2.961.204



NOTE 5 – KAPITALDEKNING

Kapitaldekning	Q3		Året
	2014	2013	2013
Sparebankens fond	214.008	202.579	214.008
Gavefond	-	-	-
Overfinansiert pensjonsforpliktelse	-1.536	-2.642	-1.536
Immaterielle eiendeler	-	-930	-1.535
Fradrag for ansvarlig kapital andre finansinst.	-6.719	-14.268	-19.806
Sum ren kjernekapital	205.753	184.739	191.131
Fondsobligasjoner	70.000	69.420	69.453
Fradrag for ansvarlig kapital i andre finans institusjoner	-27.171	-	-
Sum kjernekapital	248.582	254.159	260.584
Ansvarlig lånekapital	-	-	-
Fradrag for ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-	-	-
Netto ansvarlig kapital	248.582	254.159	260.584
	2014	2013	2013
Eksponeringskategori (vektet verdi)			
Stater	-	-	-
Lokal regional myndighet	-	-	-
Offentlig eide foretak	-	10.013	-
Institusjoner	1.035	57.900	48.613
Foretak	197.657	197.376	142.125
Massemarked	-	-	-
Pantsikkerhet eiendom	944.855	899.677	938.338
Forfalte engasjementer	1.347	1.887	32.563
Obligasjoner med fortrinnsrett	16.102	11.982	14.025
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	5.887	-	-
Andeler verdipapirfond	20.645	-	3.013
Egenkapitalposisjoner	55.771	-	-
Øvrige engasjementer	176.546	225.500	194.675
Kapitalkrav fra operasjonell risiko	119.755	109.691	119.750
Gruppenedskrivninger	-7.000	-9.000	-7.000
Ansvarlig kapital i andre finansinst.	-33.890	-14.268	-19.800
Beregningsgrunnlag	1.498.710	1.490.751	1.466.288
Kapitaldekning i %	16,59 %	17,05 %	17,77 %
Kjernekapitaldekning	16,59 %	17,05 %	17,77 %
Ren kjernekapitaldekning i %	13,73 %	12,39 %	13,04 %



Poster utenom balansen

POSTER UTENOM BALANSEN	30.09.2014	30.09.2013	pr 31.12.2013	endr 12 mnd	endr fra 31.12
Garantiansvar	215.104	257.321	226.504	-42.217	-11.400
Pantstillelser (Norges Bank)	43.010	33.620	33.602	9.390	9.408
Ubenyttet kreditt	174.176	188.106	187.584	-13.930	-13.408
Likviditetsforpliktelse EBK	0	0	0	0	0
Formidla utlån gjennom EBK	783.548	725.556	739.500	57.992	44.048

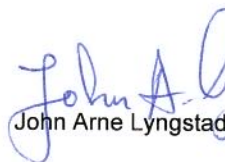
6. Avslutning

Styret vurderer regnskapstallene for 3. kvartal 2014 som tilfredsstillende.

Elnesvågen 30. september 2014
20.10.2014


Ragnar Valle
Styreleder


Asbjørn Ukkelberg


John Arne Lyngstad


Berit Vold Eidem


Anne Turid Myrbostad


Rigmor Hustad Holen


Rita Solheim Sunde