



Delårsrapport

Pr. 30.09.2015



«Moldeholmene» Foto : Vladimir Kovalenko

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	5
5. Noteopplysninger	9
6. Avslutning	9



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 27%, og det er beregnet formuesskatt av anslått formue.

For regnskapsår som starter 1. januar 2015 innføres etter årsregnskapsforskriften en overgang til IAS 19 for innregning og måling av pensjonskostnader. Endringen i regnskapsprinsipp medfører at man ikke lenger kan regulere pensjonsforpliktelsen med ikke resultatførte estimatavvik (korridor). Pensjonsforpliktelsen er regulert med ikke resultatførte estimatavvik pr. 31.12.2014 på 10,8 millioner kroner i 1. kvartal 2015. Egenkapitalen (Sparebankens fond) er nedjustert med 7,9 millioner kroner og utsatt skatt er regulert med 2,9 millioner kroner.

Historiske perioder i balansen er omarbeidet med ikke resultatførte estimatavvik slik at disse er sammenlignbare med overgangen til IAS 19 i 1. kvartal 2015. Historiske perioder i note 5 Kapitaldekning er også omarbeidet.

Delårsregnskapet er ikke revidert.

2. Regnskapet

2.1 Resultat

Banken har ved utgangen av kvartalet et resultat på 21,2 millioner kroner før tap og skatt. Dette tilsvarer 1,03 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK), mot tilsvarende 28,4 millioner kroner og 1,45 % etter samme periode i fjor. Sammenlignet med i fjor er formuesskatten flyttet fra skattekostnad til andre driftskostnader. Dette utgjør kr. 630 tusen. Det er kostnadsført netto tap på utlån hittil i år med 528 tusen kroner. Resultat av ordinær drift etter skatt er på 14,9 millioner kroner, mot tilsvarende 14,7 millioner kroner i 2014.

Netto rente og kredittprovisjonsinntekter utgjør 38,2 millioner kroner, som er 3,0 millioner kroner mindre enn i fjor. Avkastning av pengemarkedsfond er negativ med 285 tusen kroner ved utgangen av perioden, og korrigert for dette ville akkumulert rentemargin utgjøre ca 37,9 millioner kroner (1,85 % av GFK)

Andre driftsinntekter er bokført med 18,0 millioner kroner mot 17,8 millioner kroner i fjor. Av dette utgjør netto kurstap på verdipapirer 1,0 millioner. Netto gebyr og provisjonsinntekter utgjør ca 14,8 millioner kroner, noe som er ca 0,7 millioner kroner mer enn i fjor.

Sum driftskostnader er bokført med 35,0 millioner kroner som er ca 4,4 millioner kroner høyere enn i fjor. Kostnader i forhold til inntekter er 62 % i forhold til 52 % i fjor. En vesentlig årsak til dette er at banken periodiserer en større andel av kostnadene i år enn i fjor, samt at formuesskatten er klassifisert som driftskostnader som nevnt ovenfor. I tillegg har vi hatt en negativ utvikling på verdipapirer i september.

2.2 Balanse

Forvaltningskapitalen ved utgangen av kvartalet er på 2,792 milliarder kroner. Dette er en økning på 2,8 % i forhold til samme periode i fjor.

Brutto utlån til kunder utgjør 2,323 milliarder kroner ved utgangen av perioden. Dette er en økning på ca 40,7 millioner kroner siste 12 måneder (1,8 %). Netto utlånsformidling gjennom Eika Boligkreditt har i samme periode hatt en nedgang med 11,1 millioner kroner (-1,4 %) til 772,4 millioner kroner.

Innskudd fra kunder utgjør 2,032 milliarder kroner, og har økt med ca. 268,1 millioner kroner siste 12 måneder (15,2 %). Innskuddsdekningen er beregnet til 87,5 % - (fjor 77,3 %).

Bankens plasseringer i sertifikater og obligasjoner har en bokført verdi på 150,2 millioner kroner. Verdien av bankens eiendeler i aksjer og andre verdipapirer er bokført med 228,5 millioner kroner.

Banken har ved utgangen av perioden en netto obligasjons- og sertifikatgjeld på 365,0 millioner kroner. I tillegg har banken fondsobligasjonslån på 69,7 millioner kroner. Fondsobligasjonslånene inngår i bankens ansvarlige kapital. Andre innlån fra bank og kredittinstitusjoner utgjør til sammen 30,0 millioner kroner.

2.3 Kapitaldekning

Banken har en netto ansvarlig kapital på 248,5 millioner kroner – alt beregnet som netto kjernekapital. Kapitaldekningen som er lik kjernekapitaldekningen er beregnet til 15,38 %, ren kjernekapitaldekning 13,11 %. Medregnet resultat hittil i år blir kapitaldekningen og kjernekapital 16,29 %, ren kjernekapitaldekning 14,03 %. Det vises til oppstilling i note 3.



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 87,5 %. 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 et forfall på 50 millioner kroner mellom 3 og 12 måneder.

For sikring mot daglige svingninger og forfall innen 3 måneder, har banken en likviditetsbuffer på ca 403,4 millioner kroner i form av likvide midler. I tillegg har banken ledig kontokreditt på 110 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 meget lav i øyeblikket.

3.3 Markedsrisiko.

Banken har pr 30.09.2015 en total beholdning av aksjer, egenkapitalbevis og fondsandeler på 228,5 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 150,2 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 0,09 og total renterisiko ved 1 % renteendring utgjør ca 0,1 millioner 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.



RESULTAT

Tall i tusen kroner	NOTE	3. Kvartal isolert		3. Kvartal		Året
		2015	2014	2015	2014	2014
Renteinntekter og lignende inntekter		25.293	29.667	78.966	87.805	117.314
Rentekostnader og lignende kostnader		12.643	15.906	40.791	46.610	62.099
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		12.650	13.761	38.175	41.196	55.215
Utbytte og andre inntekter av vp med var. Avkast.		-	135	3.927	2.278	2.278
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		5.577	5.550	16.960	16.497	22.908
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester		708	795	2.174	2.411	3.318
Netto verdiendr. og gev./tap på val. og vp omløp		(1.525)	603	(1.019)	1.246	1.905
Andre driftsinntekter		75	69	346	209	319
Netto andre driftsinntekter		3.418	5.562	18.040	17.819	24.091
Personalkostnader		6.931	7.102	18.497	16.110	22.974
Administrasjonskostnader		3.321	1.574	9.907	5.774	8.450
Avskrivning		330	609	990	1.827	1.764
Andre driftskostnader		1.781	2.053	5.599	6.920	8.721
Sum driftskostnader		12.363	11.338	34.993	30.631	41.909
Resultat før tap		3.705	7.984	21.222	28.384	37.397
Tap på utlån, garantier m.v.	1	307	7.465	528	7.473	7.258
Kurstap anleggsaksjer		-	-	-	-	-
Sum nedskr/rev av nedskrivning		-	-	-	(271)	(271)
Resultat av ordinær drift før skatt		3.398	672	20.695	21.182	30.411
Skatt		797	370	5.757	6.470	8.465
Resultat av ordinær drift etter skatt		2.601	302	14.938	14.712	21.945

BALANSE – EIENDELER

	NOTE	3. Kvartal		Året
		2015	2014*)	2014*)
Kontanter og fordringer på sentralbanken		67.494	118.722	95.995
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		36.591	34.890	20.467
Utlån til og fordringer på kunder	4	2.323.153	2.282.455	2.296.582
Spesifiserte tapsavsetninger	2, 4	(22.268)	(18.831)	(18.717)
Uspesifiserte tapsavsetninger	2	(4.000)	(7.000)	(7.000)
Sum netto utlån og fordringer på kunder	4	2.296.885	2.256.624	2.270.865
Overtatte eiendeler		-	-	-
Sert., obl og andre rentebærende vp med fast avkast.		150.188	161.183	161.388
Andeler i obligasjon- og pengemarkedsfond		169.788	80.582	10.104
Aksjer, andeler og andre vp med variable avkastning		58.750	51.087	51.087
Eierinteresser i tilknyttede selskaper		-	-	-
Eierinteresser i konsernselskap		-	-	-
Immaterielle eiendeler*		3.971	3.417	3.971
Varige driftsmidler		3.868	4.712	4.858
Andre eiendeler		1.051	311	135
Forsk. Bet. ikke pål. Kost. og opptj. ikke mottatte innt.*		3.724	4.208	4.588
Sum Eiendeler		2.792.311	2.715.736	2.623.458

BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

	NOTE	3. Kvartal		Året
		2015	2014*)	2014*)
Gjeld til kredittinstitusjoner	6	30.016	191.012	60.008
Innskudd fra og gjeld til kunder		2.032.121	1.764.006	1.773.440
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapirer	6	364.957	414.899	464.922
Annen gjeld		11.735	10.922	13.213
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente innt.*		33.579	40.119	13.872
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		8.388	1.589	1.525
Ansvarlig lånekapital	5, 6	69.688	69.554	69.587
Sum Gjeld		2.550.483	2.492.101	2.396.567
Sparebankens fond*	5	226.891	208.923	226.891
Gavefond	5	-	-	-
Regnskapsperiodens resultat		14.938	14.712	-
Sum Egenkapital		241.828	223.635	226.891
Sum Gjeld og Egenkapital		2.792.311	2.715.736	2.623.458



5. Noteopplysninger

NOTE 1 – TAP PÅ UTLÅN

TAP OG TAPSAVSETNINGER PÅ UTLÅN	30.09.2015	30.09.2014	2014	2013	2012	2011
Individuelle nedskrivninger på utlån	22.268	18.831	18.717	11.512	8.463	5.325
Gruppenedskrivninger på utlån	4.000	7.000	7.000	7.000	9.000	9.000
Nedskrivninger på utlån totalt	26.268	25.831	25.717	18.512	17.463	14.325
- Totale nedskrivninger pr 1.1.	25.717	18.512	18.512	17.463	14.325	13.450
+ Konstaterte tap	38	211	335	5.720	630	2.251
- Inngang på tidligere konstaterte tap	61	57	283	155	226	161
Netto bokført tap i regnskapet	527	7.473	7.258	6.613	3.542	2.965
UTVIKLING MISLIGHOLDTE ENGASJEMENTER	30.09.2015	30.09.2014	2014	2013	2012	2011
Misligholdte engasjementer forr. periode	3.025	3.694	26.908	1.132	2.993	9.829
- konstaterte tap på misligholdte i perioden	38	211	335	5.720	622	2.251
+/- andre endringer netto i misligholdte engasjem.	3.169	-2.722	-25.627	31.496	-1.239	-4.585
Brutto misligholdte eng. ved utgangen av perioden	6.156	761	946	26.908	1.132	2.993
derav personkunder	6.156	761	946	295	1.132	2.993
næringslivskunder	0	0	0	26.613	0	0
- indv. nedskrivninger på misligholdte eng.	1.099	296	109	5.204	569	663
Netto misligholdte engasjementer	5.057	465	837	21.704	563	2.330
ØVRIGE TAPSAVSETTE ENGASJEMENTER	30.09.2015	30.09.2014	2014	2013	2012	2011
Øvrige tapsavsette engasjementer	46.817	47.368	47.242	26.703	27.253	13.018
- ind. nedskr. på øvrige tapsavsette engasjementer	21.169	18.535	18.608	6.303	7.894	4.662
Netto øvrige tapsavsette engasjementer	25.648	28.833	28.634	20.400	19.359	8.356

NOTE 2 – FORDELING UTLÅN KUNDER

Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

	3. Kvartal		Året
	2015	2014	2014
Landbruk	189.611	179.864	195.160
Industri	93.461	34.383	29.413
Bygg, anlegg	48.275	58.365	59.203
Varehandel	25.246	46.096	47.840
Transport	31.701	16.735	19.106
Eiendomsdrift etc	153.078	186.302	201.741
Annen næring	25.206	21.944	26.500
Sum næring	566.578	543.689	578.964
Personkunder	1.756.575	1.738.766	1.717.618
Brutto utlån	2.323.153	2.282.455	2.296.582
Individuelle nedskrivninger	-22.268	-18.831	-18.717
Gruppenedskrivninger	-4.000	-7.000	-7.000
Netto utlån til kunder	2.296.885	2.256.624	2.270.865
Utlån formidlet via Eika Boligkreditt (EBK)	772.404	783.548	817.646
Totale utlån inkl. porteføljen i EBK	3.069.289	3.040.172	3.088.511



NOTE 3 – KAPITALDEKNING

Kapitaldekning

	2. Kvartal		Året
	2015	2014*)	2014*)
Sparebankens fond	226.891	214.008	234.753
*Justering som følge av overgang til IAS19	-	-5.085	-7.862
Gavefond	-	-	-
Sum egenkapital	226.891	208.923	226.891
Fradrag for overfinansiert pensjonsforpliktelse	-	-1.536	-2.853
Fradrag for immaterielle eiendeler	-	-1.535	-
*Justering som følge av overgang til IAS19	-	3.071	2.853
Fradrag for ansvarlig kapital andre finansinst.	-15.032	-27.092	-6.334
Sum ren kjernekapital	211.859	181.831	220.557
Fondsobligasjoner	59.500	69.520	70.000
Fradrag for ansvarlig kapital i andre fin.inst	-22.853	-	-25.612
Sum kjernekapital	248.506	251.351	264.945
Netto ansvarlig kapital	248.506	251.351	264.945
	2015	2014*)	2014*)
Eksponeeringskategori (beregningsgrunnlag etter risikovekt)			
Stater	-	-	-
Lokal regional myndighet	-	-	-
Offentlig eide foretak	-	-	-
Institusjoner	3.000	65.750	1.035
Foretak	253.271	160.613	231.685
Massemarked	-	-	-
Pantsikkerhet eiendom	910.085	957.900	920.620
Forfalte engasjementer	2.599	3.225	1.451
Obligasjoner med fortrinnsrett	15.138	16.075	16.123
Fordringer på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	9.933	-	2.998
Andeler verdipapirfond	59.297	6.000	2.021
Egenkapitalposisjoner	61.049	-	55.770
Øvrige engasjementer	211.781	193.363	197.413
Kapitalkrav fra operasjonell risiko	134.579	119.750	134.579
Gruppenedskrivninger	-7.000	-7.000	-7.000
Ansvarlig kapital i andre finansinst.	-37.894	-27.088	-31.946
CVA-tillegg	-	-	-
Beregningsgrunnlag	1.615.838	1.488.588	1.524.749
Kapitaldekning i %	15,38 %	16,89 %	17,38 %
Kjernekapitaldekning	15,38 %	16,89 %	17,38 %
Ren kjernekapitaldekning i %	13,11 %	12,22 %	14,47 %

*Historiske perioder er omarbeidet slik at disse er sammenlignbare med overgangen til IAS 19 i 1. kvartal 2015.

NOTE 4 – GJELD STIFTET VED UTSTEDELSE AV VERDIPAPIRER

	3. Kvartal		Året
	2015	2014	2014
Sertifikater, nominell verdi	-	-	-
Obligasjoner, nominell verdi	365.000	415.000	465.000
Tilbakekjøpte obligasjoner	-	-	-
Amortisert over-/underkurs	-43	-101	-78
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	364.957	414.899	464.922



	3. Kvartal		Året
	2015	2014	2014
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	-	-	-
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	-	-	-
Fondsobligasjoner, nominell verdi	70.000	70.000	70.000
Amortisert over-/underkurs	-312	-446	-413
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	69.688	69.554	69.587

	3. Kvartal		Året
	2015	2014	2014
KFS-lån	30.000	191.000	60.000
Lån fra andre kredittinstitusjoner med binding	-	-	-
Sum lån fra kredittinstitusjoner	30.000	191.000	60.000

NOTE 5 – RESTNEDBETALINGSTID

Restnedbetalingstid på eiendels- og gjeldsposter

EIENDELER

	< 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	U.løpetid	Sum
Kont./forbr.sentralbanker	-	-	-	-	-	67.494	67.494
Utl./forbr. til kredittinst.	-	-	900	900	-	34.791	36.591
Utlån til kunder	335.244	21.222	108.489	460.051	1.398.147	-26.268	2.296.885
Obligasjoner/sertifik.	-	-	-	130.129	20.059	-	150.188
Aksjer	-	-	-	-	-	228.538	228.538
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	12.614	12.614
Sum eiendeler	335.244	21.222	109.389	591.080	1.418.206	317.169	2.792.311

GJELD OG EK

	< 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	U.løpetid	Sum
Gjeld til kredittinst.	-	-	-	30.000	-	16	30.016
Innskudd fra kunder	1.841.785	166.350	23.346	433	207	-	2.032.121
Obligasjonsgjeld	-	-	50.000	315.000	-	-43	364.957
Ansvarlig lån	-	-	-	-	-	-	-
Fondsobligasjoner	-	-	-	69.688	-	-	69.688
Øvrig gjeld	-	-	-	-	-	53.701	53.701
Egenkapital	-	-	-	-	-	241.828	241.828
Sum gjeld og egenkapital	1.841.785	166.350	73.346	415.121	207	295.502	2.792.311

NOTE 6 – RENTEENDRINGSTIDSPUNKT

Renteendringstidspunkt for eiendels- og gjeldsposter

EIENDELER

	< 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	U.binding	Sum
Kont./forbr.sentralbanker	-	-	-	-	-	67.494	67.494
Utl./forbr. til kredittinst.	-	-	-	-	-	36.591	36.591
Utlån til kunder	-	-	-	-	-	2.296.885	2.296.885
Obligasjoner/sertifik.	25.280	124.908	-	-	-	-	150.188
Aksjer	-	-	-	-	-	228.538	228.538
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	12.614	12.614
Sum eiendeler	25.280	124.908	-	-	-	2.642.122	2.792.311

GJELD OG EK

	< 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	U.binding	Sum
Gjeld til kredittinst.	-	-	-	-	-	30.016	30.016
Innskudd fra kunder	-	-	-	-	-	2.032.121	2.032.121
Obligasjonsgjeld	65.000	300.000	-	-	-	(43)	364.957
Ansvarlig lån	-	69.688	-	-	-	-	69.688
Fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	-
Øvrig gjeld	-	-	-	-	-	53.701	53.701
Egenkapital	-	-	-	-	-	241.828	241.828
Sum gjeld og egenkapital	65.000	369.688	-	-	-	2.357.623	2.792.311



NØKKELTALL

Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert	3. Kvartal		Året
	2015	2014*)	2014*)
Resultat			
Kostnader i % av inntekter justert for VP	70,3 %	61,0 %	55,8 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	9,0 %	19,2 %	-2,6 %
Egenkapitalavkastning*	8,4 %	8,9 %	9,8 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP)	28,1 %	26,0 %	26,5 %
Innskuddsmargin hittil i år	-0,61 %	-0,67 %	-0,68 %
Utlånsmargin hittil i år	3,07 %	3,25 %	3,25 %
Netto rentemargin hittil i år	1,86 %	2,11 %	2,11 %
Innskudd og Utlån			
Innskuddsdekning	87,5 %	77,3 %	77,2 %
* EK-avkastning etter beregnet skatt – Annualisert			
Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert	2015	2014*)	2014*)
Likviditet			
Likviditetsindikator 1	112,19	102,28	105,17
Likviditetsindikator 2	114,24	111,30	110,59

6. Avslutning

Styret vurderer regnskapstallene for 3. kvartal 2015 som tilfredsstillende.

Elnesvågen 30. september 2015
20.10.2015


Ragnar Valle
Styreleder


Asbjørn Ukkelberg


John Arne Lyngstad


Berit Vold Eidem


Anne Turid Myrbostad


Rigmor Hustad Holen