

# Delårsrapport

Pr. 31.3.2013



## HOVEDTALL

	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2012	31.12.2011
<i>Resultat (1 000 kroner):</i>					
Resultat før skatt	5.875	5.507	3.395	22.654	19.506
Brutto utlån til kunder	1.719.683	1.787.549	1.860.065	1.726.350	1.833.350
Eika Boligkreditt	754.053	523.482	252.544	711.829	461.476
Total utlånsportefølje (inkl. EBK)	2.473.736	2.311.031	2.112.609	2.438.179	2.294.826
Innskudd fra kunder	1.658.519	1.489.468	1.417.012	1.616.428	1.464.705
<i>I % av GFVK:</i>					
Rentenetto	1,87 %	2,08 %	2,02 %	2,06 %	2,05 %
Netto andre driftsinntekter	1,10 %	0,81 %	0,62 %	0,81 %	0,69 %
Driftkostnader	1,80 %	1,79 %	1,75 %	1,64 %	1,59 %
Resultat før tap og skatt	1,17 %	1,10 %	0,89 %	1,23 %	1,15 %
Tap på utlån og garantier	0,09 %	0,09 %	0,27 %	0,16 %	0,24 %
Tap (+) /gevinst (-) verdipapirer anl. midler	-0,01 %	0,00 %	0,20 %	0,05 %	0,03 %
Resultat ordinær drift før skatt	1,09 %	1,02 %	0,62 %	1,02 %	0,89 %
Egenkapitalavkastning (rentabilitet) e. skatt	7,24 %	7,02 %	4,75 %	6,63 %	6,20 %
Kostnader i % av inntekter ex VP	68,60 %	66,23 %	70,46 %	59,45 %	57,90 %
Utlånsvekst siste 12 måneder i balansen	-3,80 %	-3,90 %	3,77 %	-5,84 %	-3,40 %
Utlånsvekst siste 12 måneder inkl. EBK	7,04 %	9,39 %	8,22 %	6,25 %	8,50 %
EBK i % av Personmarkedet	35,93 %	27,04 %	14,58 %	34,34 %	24,10 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	11,35 %	5,11 %	2,76 %	10,36 %	2,99 %
Innskuddsdekning	96,44 %	83,32 %	76,18 %	93,63 %	79,89 %
Forvaltningskapital	2.225.763	2.153.035	2.185.350	2.151.017	2.210.061
Totalkapital *	2.979.816	2.676.517	2.437.894	2.862.846	2.671.537
Vekst siste 12 mndr i FVK	3,38 %	-1,48 %	5,82 %	-2,67 %	1,16 %
Vekst siste 12 mnd i Totalkapital	11,33 %	9,79 %	9,57 %	7,16 %	11,24 %
Kapitaldekning		19,06 %	18,45 %	19,93 %	18,86 %
Kjernekapitaldekning		19,06 %	18,45 %	19,93 %	18,86 %
Likviditetsindikator 1	116,04	106,40	106,10	113,03	106,10
Likviditetsindikator 2	123,30	108,00	114,70	121,96	114,70
Gjennomsnittlig likviditetsindikator	119,67	107,20	110,40	117,50	110,40

\* Totalkapital = Forvaltningskapital + Portefølje i Eika Boligkreditt

## **DELÅRSRAPPORT PR. 31.03.2013**

### **Regnskapsprinsipper.**

*Bankens delårsregnskap skjer etter de retningslinjer som er gitt i regelverket for årsoppgjørs – og utlånsforskriftene. Det er benyttet samme regnskapsprinsipper som i bankens årsregnskap for år 2012. Regnskapet er ikke revidert av bankens revisor. Det er ingen endring i kredittrisikoprofilen i perioden.*

### **RESULTAT**

Berg Sparebank hadde ved utgangen av 1. kvartal et driftsresultat før skatt på 5,9 mill. kroner mot 5,5 mill. kroner etter samme periode i fjor. I % av gjennomsnittlig forvaltning utgjorde resultatet 1,09 % mot 1,02 % i fjor. Etter skatt er resultatet 4,4 mill. kroner, mot 4,1 mill. kroner i fjor, noe som tilsvarer en egenkapitalavkastning på 7,24 %.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter er 10,1 mill. kroner mot 11,3 mill. kroner i samme periode i fjor. Rentenettoen (i forhold til GFVK) er 1,87 % mot 2,08 % ved samme tidspunkt i fjor. Nedgangen i rentenetto skyldes i hovedsak at vi har plassert en større andel av overskuddslikviditet i pengemarkedsfond fremfor enkeltobligasjoner og sertifikater enn tidligere. I tillegg utgjør avgiften til Bankenes Sikringsfond en nedgang i rentenettoen med 5 punkter. Netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjør 4,1 mill. kroner – en oppgang på 0,8 mill. kroner fra i fjor. Økningen kommer primært fra provisjon boligkreditt og provisjon skadeforsikring.

Det er bokført en gevinst på verdipapirer klassifisert som omløpsmidler etter 1. kvartal på 1,7 mill. kroner fordelt på 0,9 mill. kroner i renteinntekt på rentefond og 0,8 mill. kroner i kursgevinst på aksjer. Det er i tillegg bokført en netto gevinst på valuta med 0,1 mill. kroner.

Ordinære driftskostnader var ved utløpet av 1. kvartal er 9,7 mill. kroner. Dette er på samme nivå som i fjor.

Netto tap på utlån utgjør 0,5 mill. kroner og det er på samme nivå som i fjor. Individuelle nedskrivninger og nedskrivninger på grupper av utlån utgjør 11,8 mill. kroner. I løpet av 1.kvartal er nedskrivningene økt med 0,5 mill. kroner.

### **BALANSEN**

#### **Verdipapirer**

Bankens beholdning av obligasjoner og sertifikater er vurdert til 108,0 mill. kroner. Det er ikke fortatt endringer i løpet av siste kvartal. Beholdningen er 13,0 mill. kroner lavere enn samme periode i fjor, og ca 50 mill. kroner lavere enn snittet for 2012. Bankens bokførte beholdning av aksjer, andeler og andre verdipapirer utgjør 175,0 mill. kroner mot 97,0 mill. kroner på samme tid i fjor. Økningen skyldes plassering i pengemarkedsfond fremfor enkeltobligasjoner og sertifikater. Av beholdningen utgjør anleggsmidler 62,2 mill. kroner og omløpsmidler 112,3 mill. kroner. Av anleggsmidler utgjør investeringer i Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS - totalt 46,5 mill. kroner. Av omløpsporteføljen utgjør pengemarkedsfondene 104,7 mill. kroner.

#### **Utlån**

Berg Sparebank har definert Eika Boligkreditt som sin primære fundingkilde. Ved utgangen av 1. kvartal er 35,9 % av bankens utlån til personmarkedet formidlet til Eika Boligkreditt. Brutto utlån til kunder i bankens balanse utgjør 1.719 mill. kroner mot 1.787 mill. kroner på samme tid i fjor. Dette er en reduksjon på 68,0 mill. kroner eller -3,8 %. Banken har en utlånsportefølje på 754,0 mill. kroner formidlet til Eika Boligkreditt. Netto nye lån i Eika Boligkreditt siste 12 måneder er 281,0 mill. kroner. Samlet utlånsvekst pr. 31.3.2013, inkludert lån formidlet til Eika Boligkreditt, er 163,0 mill. kroner, eller 7,04 % i forhold til samme tid i fjor. Av brutto utlån i egen balanse utgjør 78,2 % utlån til personmarkedet, og 21,8 % utlån til bedriftsmarkedet. Når vi hensyntar vår portefølje i boligkreditt vil utlån til personmarkedet utgjøre 85,0 %.

#### **Innskudd**

Innskudd fra kunder utgjør 1.659 mill. kroner, en økning på 169,0 mill. kroner eller 11,35 % i forhold til samme tid i fjor. Banken har ved utgangen av 1. kvartal en innskuddsdekning på 96,4 % - en økning på 13,1 % i forhold til samme tid i fjor.

### Forvaltningskapital

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av 1. kvartal 2.226 mill. kroner mot 2.153 mill. kroner på samme tidspunkt i fjor. Dette er en økning på 73,0 mill. kroner eller 3,4 %. I perioden har banken redusert utlån i egen balanse med 67,0 mill. kroner til fordel for Eika Boligkreditt, samt økt innskudd fra kunder med 169,0 mill. kroner. I tillegg er ekstern funding innfridd ved forfall primært basert på bruk av overskuddslikviditet. Ved aktiv bruk av Eika Boligkreditt forventes lavere vekst i forvaltningskapitalen i forhold til tidligere. Egenkapitalen beløper seg til MNOK 250,7 inklusive udisponert overskudd pr. 31.3.2013.

### Kapitaldekning

Berg Sparebank benytter standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Ved utgangen av 1. kvartal hadde banken en kjernekapitaldekning på **0,00** % mot 19,06 % på samme tid i fjor. Årets resultat av ordinær drift er som tidligere ikke tatt med i beregningen da det foreliggende delårsregnskap ikke er revidert.

## LIKVIDITET OG EKSTERN FUNDING

Bankens funding har følgende struktur pr 31.3.2013:

Type lån	Långiver/tilrettelegger	Forfall	Pålydende NOK
Lån i finansinstitusjon	Eksportfinans ASA	03.04.2013	50.000
Lån i finansinstitusjon	Eksportfinans ASA	21.12.2013	25.000
Lån i finansinstitusjon	KFS	30.06.2015	35.000
Obligasjonslån	Fearnley Fonds 10/13	11.06.2013	50.000
Obligasjonslån	Swedbank /First 10/14	02.01.2014	50.000
Obligasjonslån	DNB Markets	21.03.2016	50.000
Obligasjonslån	Fondsobligasjon	Evigvarende *	30.000
	Herav KS funding		<b>175.000</b>
	Herav LS funding		<b>115.000</b>
	Totalt		<b>290.000</b>

\*Låntaker har innløsningsrett (call) på fondsobligasjonslån pålydende 30 mill. kroner i oktober 2014.

Samlet ekstern funding utgjør 290,0 mill. kroner, hvorav 125,0 mill. kroner har forfall innen 12 måneder. Ultimo mars tok banken opp et nytt obligasjonslån med vilkår 3M NIBOR + 93 pkt.

Banken har en ubenyttet kontokreditt i DNB på 75,0 mill. kroner, samt likvider i form av kontanter, obligasjoner og andre verdipapirer på 422,4 mill. kroner pr. 31.3.2013 – totalt 497,5 mill. kroner. Det er avsatt likviditet til innfrielse av forfall i 2013.

Med bakgrunn i senere års økte prisforskjell på senior bankobligasjoner og obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) har banken definert bruk av boligkreditt som sin primære eksterne fundingkilde. Dette kombinert med tilsvarende reduserte muligheter for tilbakekjøp av kort funding fører til en situasjon hvor vi i en periode får et misforhold mellom kort og lang funding. Bankens strategi er gjennom aktiv bruk av boligkreditt å bygge likviditet som skal benyttes til å innfri ekstern funding ved forfall. Dette har frem til nå gitt bedre lønnsomhet enn utstedelse av nye seniorobligasjoner. Frigjort likviditet skal ikke benyttes til å øke bankens risiko.

Gjennom 2012 og inn i 2013 har pengemarkedsrenter falt og spreadnivåer kommet inn på nivåer som gjør det mer attraktivt å utstede nye obligasjoner. Vår fundingstrategi tilsier derfor en mer nyansert bruk av boligkreditt enn vi har benyttet oss av de 2 siste årene.

Likviditetssituasjonen pr. 31.3.2013 betraktes som meget god.

## Utsiktene for resten av året -

Den alvorlige krisen i den kypriotiske banksektoren preget nyhetsbildet og markedene i mars. Etter at den første redningspakken fra EU og IMF ble avvist i den kypriotiske nasjonalforsamlingen, klarte partene å bli enige om en ny avtale. Kjernen i den nye avtalen er at småsparerne spares, mens de med størst innskudd må ta betydelig større tap enn opprinnelig foreslått.

Her hjemme holdt Norges Bank som ventet renten uendret på siste rentemøte. Imidlertid ble rentebanen senket kraftig. Det innebærer at det er en positiv sannsynlighet for at Norges Bank vil senke renten i mai eller juni og samtidig har tenkt til å la rentene være lave lenge.

Finansdepartementet la nylig frem et lovforslag om nye kapitalkrav for norske banker, hvor det legges opp til at kjernekapitaldekningen til såkalte systemviktige banker vil stige til 12,5 % i 2016. I tillegg foreslår departementet at det skal innføres en motsyklisk kapitalbuffer som kan være mellom 0-2,5 %. I lovforslaget legges det opp til at reglene for de motsykliske kapitalkravene vil tre i kraft fra juni i år.

Både Norges Bank og finanstilsynet har også offentliggjort et notat rundt OMF, hvor det blant annet anbefales økt informasjonsgrunnlag for investorer under pilar 3 i forhold til hvor mye boliglån som er overført til boligkredittforetakene.

Boligpriser og gjeld i husholdningene fortsetter å vokse. 12 måneders veksten i husholdningenes innenlandske bruttogjeld har vært stabilt på 7,2 prosent fra november 2012 til utgangen av februar 2013. Boligprisene økte i gjennomsnitt 2,9 prosent fra 4. kvartal 2012 til 1. kvartal 2013. Dette skjer etter en liten nedgang i boligprisene i forrige kvartal. Boligprisene var i gjennomsnitt 6,0 prosent høyere i 1. kvartal 2013 enn i 1. kvartal 2012.

Halden og Fredrikstad er et område med netto befolkningstilvekst, relativt lav ledighet og attraktive boligpriser. Dette er lokale rammevilkår som legger forholdene til rette for videre vekst, og styret forventer at utlånsveksten blir om lag 7 % som budsjettet for 2013.

Driftsresultatet pr. 1. kvartal er som budsjettet og noe bedre enn fjoråret. I tillegg har banken god vekst i andre driftsinntekter.

Det er styrets oppfatning at bankens resultat for 2013 blir tilfredsstillende og ihht budsjett.

Halden, 31. mars 2013 / 25. april 2013

I styret for BERG SPAREBANK



Bjørn Brevig  
Styreleder



Anne Vik



Heidi A. Johansen



Simen Mo



Terje Kristiansen



Merete D. Brynildsen



Jøfn Berg,  
Banksjef

## SPESIFIKASJON AV TAP PÅ UTLÅN.

Bankens utlån vurderes i utgangspunktet til pålydende med unntak av tapsutsatte og misligholdte lån. Alle bankens engasjement skal risikoklassifiseres. Næringslivsengasjement med svak risikoklasse har fortløpende oppfølging gjennom bankens "watch list". Tapsavsetninger blir vurdert fortløpende både for privat- og næringslivsengasjement.

### Mislighold.

Misligholdte engasjement over 90 dager utgjør 28,0 mill. kroner som tilsvarer 1,63 % av brutto utlån. Bankens portefølje av misligholdte engasjement er redusert med 1,2 mill. kroner siden årsskiftet. Sammenlignet med samme periode i fjor er misligholdte engasjement 20,3 mill. kroner lavere. Den positive utviklingen kan i hovedsak forklares med konstateringer av tap på engasjementer hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger.

<b>Misligholdte engasjementer:</b>	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
Brutto misligholdte engasjementer	27.985	48.236	29.212
Individuelle nedskrivninger	2.568	11.674	4.308
<b>Netto misligholdte engasjementer</b>	<b>25.417</b>	<b>36.562</b>	<b>24.904</b>

### Tapsutsatte lån.

Tapsutsatte lån som ikke er misligholdt, men hvor kundens økonomiske situasjon innebærer overveiende sannsynlighet for at et antatt tap vil materialisere seg på et senere tidspunkt.

<b>Tapsutsatte, ikke misligholdte lån:</b>	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
Tapsutsatte ikke misligholdte lån	5.677	9.866	6.394
Individuelle nedskrivninger	2.163	4.350	1.777
<b>Netto tapsutsatte engasjementer</b>	<b>3.514</b>	<b>5.516</b>	<b>4.617</b>

<b>Tapsavsetninger:</b>	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
Individuelle nedskrivninger pr. 1/1	4.307	17.483	17.483
- Konstatert tap i perioden hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	0		-14.886
+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden	500	-120	945
+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	0	0	1.907
-Tilbakeføring av tidl. individuelle nedskr. i perioden	-76	500	-1.141
<b>= Individuelle nedskrivninger</b>	<b>4.731</b>	<b>17.863</b>	<b>4.307</b>
Gruppenedskrivninger pr. 1/1	7.031	7.063	7.063
+ Periodens økning i gruppenedskrivninger	84	-19	-32
<b>= Gruppenedskrivninger</b>	<b>7.115</b>	<b>7.044</b>	<b>7.031</b>

<b>Tap på utlån:</b>	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
Endring individuelle nedskrivninger	424	380	-13.176
Endring gruppenedskrivninger	85	-19	-32
+ Periodens konstaterte tap på engasjement hvor det tidligere er foretatt individuell nedskrivning	0	120	14.886
+ Konstatert tap i perioden som det ikke er avsatt for	0	14	2.044
- Inngått på tidligere konstatert tap	-36	-26	-157
<b>Tap på utlån i resultatregnskapet</b>	<b>473</b>	<b>469</b>	<b>3.565</b>

**Berg Sparebank**

Resultat (1.000 kr.)	1. kvartal		Hittil i år		Året 2012
	2013	2012	2013	2012	
Renteinntekter og lignende inntekter	23.062	26.120	23.062	26.120	100.544
Rentekostnader og lignende kostnader	12.964	14.827	12.964	14.827	54.702
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>10.098</b>	<b>11.293</b>	<b>10.098</b>	<b>11.293</b>	<b>45.842</b>
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med var. avkastning	36	78	36	78	958
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5.008	3.873	5.008	3.873	17.251
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	956	590	956	590	2.767
Netto verdiendr. og gev./tap på val. og verdipapirer omløp	1.848	1.027	1.848	1.027	2.466
Andre driftsinntekter	-	-	-	-	-
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>5.935</b>	<b>4.388</b>	<b>5.935</b>	<b>4.388</b>	<b>17.908</b>
Lønn og generelle adm. Kostnader	7.212	7.422	7.212	7.422	27.652
Avskrivning m.v. av varige driftsmidler og imm. eiendeler	187	156	187	156	649
Andre driftskostnader	2.333	2.127	2.333	2.127	8.135
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>9.732</b>	<b>9.705</b>	<b>9.732</b>	<b>9.705</b>	<b>36.436</b>
Resultat før tap	6.301	5.976	6.301	5.976	27.314
Tap på utlån, garantier m.v.	473	469	473	469	3.565
Sum nedskr/rev av nedskrivning	46	-	46	-	1.095
<b>Resultat av ordinær drift før skatt</b>	<b>5.875</b>	<b>5.507</b>	<b>5.875</b>	<b>5.507</b>	<b>22.654</b>
Skatt	1.437	1.427	1.437	1.427	6.847
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>4.438</b>	<b>4.080</b>	<b>4.438</b>	<b>4.080</b>	<b>15.807</b>

Balanse (1.000 kr.)	31.03.13	31.03.20112	31.12.12
<b>EIENDELER</b>			
Kontanter og fordringer på sentralbanken	57.784	16.072	84.720
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	143.916	131.326	39.596
Utlån til og fordringer på kunder	1.719.683	1.787.549	1.726.350
Individuelle nedskrivninger	(4.731)	(17.863)	(4.307)
Gruppenedskrivninger	(7.115)	(7.044)	(7.031)
<b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>1.707.837</b>	<b>1.762.642</b>	<b>1.715.012</b>
Overtagne eiendeler	1.152	1.152	1.152
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	108.434	121.757	110.393
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variable avkastning	174.519	96.847	182.909
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	8.291	7.949	8.291
Utsatt skattefordel	-	-	-
Immaterielle eiendeler	-	-	-
Varige driftsmidler	4.082	3.303	4.178
Andre eiendeler	13.545	3.820	230
Forsk. betalte ikke påløpne kostnader og opptj. ikke mottatte inntekter	6.203	8.167	4.536
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>2.225.763</b>	<b>2.153.035</b>	<b>2.151.017</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	110.000	195.000	140.000
Innskudd fra og gjeld til kunder	1.658.519	1.489.468	1.616.428
Verdipapirgjeld	149.915	174.231	99.908
Annen gjeld	9.900	12.680	13.645
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	15.448	15.455	3.492
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	1.298	1.683	1.298
Ansvarlig lånekapital	30.000	30.000	30.000
<b>SUM GJELD</b>	<b>1.975.079</b>	<b>1.918.517</b>	<b>1.904.772</b>
Egenkapital 1.1.	246.245	230.438	246.245
Regnskapsperiodens resultat	4.438	4.080	
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>2.225.763</b>	<b>2.153.035</b>	<b>2.151.017</b>

Kontaktpersoner ift bankens delårsrapport:  
 Banksjef Jørn Berg  
 Controller Reidun Nygaard

69196010 / 91313343  
 69196026 / 95176060

e-post:  
 Web:

[firmapost@berg-sparebank.no](mailto:firmapost@berg-sparebank.no)  
[www.berg-sparebank.no](http://www.berg-sparebank.no)