

# Delårsrapport

Pr. 30.6.2013



## HOVEDTALL

	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012	30.09.2012	30.06.2012
<i>Resultat (1 000 kroner):</i>					
Resultat før skatt	18.094	5.875	22.654	18.829	11.705
Brutto utlån til kunder	1.718.731	1.719.683	1.726.350	1.745.428	1.741.910
Eika Boligkreditt	808.008	754.053	711.829	640.504	609.654
Total utlånsportefølje (inkl. EBK)	2.526.739	2.473.736	2.438.179	2.385.932	2.351.564
Innskudd fra kunder	1.754.533	1.658.519	1.616.428	1.585.559	1.575.756
<i>I % av GFVK:</i>					
Rentenetto	1,95 %	1,87 %	2,06 %	2,06 %	2,08 %
Netto andre driftsinntekter	1,35 %	1,10 %	0,81 %	0,82 %	0,81 %
Driftkostnader	1,60 %	1,80 %	1,64 %	1,63 %	1,65 %
Resultat før tap og skatt	1,70 %	1,17 %	1,23 %	1,25 %	1,24 %
Tap på utlån og garantier	0,07 %	0,09 %	0,16 %	0,09 %	0,12 %
Tap (+) /gevinst (-) verdipapirer anl. mid	-0,03 %	-0,01 %	0,05 %	0,03 %	0,05 %
Resultat ordinær drift før skatt	1,66 %	1,09 %	1,02 %	1,13 %	1,07 %
Egenkapitalavkastning (rentabilitet) e. s	11,29 %	7,24 %	6,63 %	7,78 %	7,37 %
Kostnader i % av inntekter ex VP	52,07 %	68,60 %	59,45 %	60,28 %	60,77 %
Utlånsvekst siste 12 mnd i balansen	-1,33 %	-3,80 %	-5,84 %	-6,08 %	-5,89 %
Utlånsvekst siste 12 mnd inkl. EBK	7,45 %	7,04 %	6,25 %	7,58 %	9,45 %
EBK i % av Personmarkedet	37,54 %	35,93 %	34,34 %	31,76 %	30,62 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	11,35 %	11,35 %	10,36 %	9,90 %	9,62 %
Innskuddsdekning	102,08 %	96,44 %	93,63 %	90,84 %	90,46 %
Forvaltningskapital	2.252.307	2.225.763	2.151.017	2.273.386	2.251.685
Totalkapital *	3.060.315	2.979.816	2.862.846	2.913.890	2.861.339
Vekst siste 12 mndr i FVK	0,03 %	3,38 %	-2,67 %	0,96 %	1,49 %
Vekst siste 12 mnd i Totalkapital	6,95 %	11,33 %	7,16 %	1,84 %	13,71 %
Kapitaldekning	19,96 %	19,80 %	19,75 %	18,27 %	18,64 %
Kjernekapitaldekning	19,96 %	19,80 %	19,75 %	18,27 %	18,64 %
Ren kjernekapitaldekning	17,37 %	17,22 %			
Likviditetsindikator 1	122,45	116,04	113,03	113,26	107,26
Likviditetsindikator 2	126,84	123,30	121,96	121,89	121,66
Gjennomsnittlig likviditetsindikator	124,65	119,67	117,50	117,58	114,46

\* Totalkapital = Forvaltningskapital + Portefølje i Eika Boligkreditt

## **DELÅRSRAPPORT PR. 30.6.2013**

### **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 2. kvartal et driftsresultat før skatt på 18,1 mill. kroner mot 11,7 mill. kroner etter samme periode i fjor. 1 % av gjennomsnittlig forvaltning utgjorde resultatet 1,66 % mot 1,07 % i fjor. Etter skatt er resultatet 14,2 mill. kroner, mot 8,7 mill. kroner i fjor, noe som tilsvarer en egenkapitalavkastning på 11,29 %.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter er 21,4 mill. kroner mot 22,7 mill. kroner i samme periode i fjor. Rentenettoen (i forhold til GFVK) er 1,95 % 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 8,6 mill. kroner – en oppgang på 1,9 mill. kroner fra i fjor. Økningen kommer primært fra provisjon fra boligkreditt, skadeforsikring og kortbruk.

Utbytte fra Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS (EBK) beløper seg til 3,2 mill. kroner mot 0 mill. kroner i 2012.

Det er bokført en gevinst på verdipapirer klassifisert som omløpsmidler etter 2. kvartal på 2,4 mill. kroner fordelt på 1,7 mill. kroner i renteinntekt på rentefond og 0,5 mill. kroner i kursgevinst på aksjer. Det er i tillegg bokført en netto gevinst på valuta med 0,2 mill. kroner.

Ordinære driftskostnader var ved utløpet av 2. kvartal er 17,5 mill. kroner. Dette er 0,5 mill. kroner lavere enn i fjor.

Netto tap på utlån utgjør 0,8 mill. kroner mot 1,3 mill. kroner i samme periode i fjor.

Individuelle nedskrivninger og nedskrivninger på grupper av utlån utgjør 12,0 mill. kroner. I løpet av 1. halvår er nedskrivningene økt med 0,7 mill. kroner.

### **BALANSEN**

#### **Verdipapirer**

Bankens beholdning av obligasjoner og sertifikater er vurdert til 156,1 mill. kroner. Bankens bokførte beholdning av aksjer, andeler og andre verdipapirer utgjør 174,2 mill. kroner mot 105,1 mill. kroner på samme tid i fjor. Økningen skyldes plassering i pengemarkedsfond fremfor enkeltobligasjoner og sertifikater. Av beholdningen utgjør anleggsmidler 59,0 mill. kroner og omløpsmidler 115,2 mill. kroner. Av anleggsmidler utgjør investeringer i Eika Gruppen AS og EBK - totalt 47,4 mill. kroner. Av omløpsporteføljen utgjør pengemarkedsfondene 105,6 mill. kroner. Bankens likviditetsportefølje plassert i verdipapirer forvaltes av Eika Kapitalforvaltning AS.

#### **Utlån**

Berg Sparebank har definert EBK som sin primære fundingkilde. Ved utgangen av 2. kvartal har banken en utlånsportefølje i EBK på 808,0 mill. kroner. Netto nye lån til EBK siste 12 måneder er 198,0 mill. kroner. 37,5 % av bankens utlån til personmarkedet er formidlet til EBK. Brutto utlån til kunder i bankens balanse utgjør 1.719 mill. kroner mot 1.742 mill. kroner på samme tid i fjor. Dette er en reduksjon på 23,2 mill. kroner eller -1,3 %. Samlet utlånsvekst pr. 30.6.2013, inkludert lån formidlet til EBK, er 175,2 mill. kroner, eller 7,45 % i forhold til samme tid i fjor. Av brutto utlån i egen balanse utgjør 78,2 % utlån til personmarkedet. Når vi hensyntar vår portefølje i boligkreditt utgjør utlån til personmarkedet 85,2 %.

### Innskudd

Innskudd fra kunder utgjør 1.754 mill. kroner, en økning på 179,0 mill. kroner eller 11,35 % i forhold til samme tid i fjor. Banken har ved utgangen av 2. kvartal en innskuddsdekning på 102,1 % - mot 90,5 % til samme tid i fjor.

### Forvaltningskapital

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av 2. kvartal 2.252 mill. kroner som er uendret i forhold til samme tidspunkt i fjor. Utlån til kunder i balansen er på samme nivå som ved utgangen av 1. kvartal. Innskudd fra kunder er økt med 96,0 mill. kroner. I tillegg er ekstern funding på til sammen 100,0 mill. kroner innfridd ved forfall, primært basert på bruk av overskuddslikviditet. Egenkapitalen beløper seg til 260,4 mill. kroner inklusive udisponert overskudd, og egenkapitalandelen utgjør 11,56 % pr. 30.6.2013.

### Kapitaldekning

Berg Sparebank benytter standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Ved utgangen av 2. kvartal hadde banken en kjernekapitaldekning på 19,96 % mot 18,64 % på samme tid i fjor. Ren kjernekapital utgjør 17,37 % pr 30.6.2013. 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 30.6.2013:

Type lån	Långiver/tilrettelegger	Forfall	Pålydende NOK
Lån i finansinstitusjon	Eksportfinans ASA	21.12.2013	25.000
Lån i finansinstitusjon	KFS	30.06.2015	35.000
Lån i finansinstitusjon	Bank2 ASA		10.000
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>85.000</b>
	Herav LS funding		<b>115.000</b>
	Totalt		<b>200.000</b>

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

Samlet ekstern gjeld utgjør 200,0 mill. kroner, hvorav 85,0 mill. kroner har forfall innen 12 måneder.

Banken har en ubenyttet kontokreditt i DNB på 75,0 mill. kroner, samt likvider i form av kontanter, obligasjoner og andre verdipapirer på 414,0 mill. kroner pr. 30.6.2013 – totalt 489,0 mill. kroner. Det er avsatt likviditet til innfrielse av forfall i 2013 og 2014.

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. 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. 30.6.2013 betraktes som meget god.

## Utsiktene for resten av året -

I en ny rapport fra OECD fremgår det at arbeidsledigheten vil øke med minst ett prosentpoeng i seks europeiske land: Hellas, Italia, Nederland, Polen, Portugal og Spania. I Spania og Hellas ventes det at 28 prosent vil være arbeidsledige. Dermed blir det totale antallet arbeidsledige i eurosonen på 12,3 prosent. De unge er hardest rammet.

De store og vedvarende problemene i eurosonen klarer derimot ikke å knekke veksten i den norske økonomien fremover, og OECD tror at Norge vil oppleve en robust økonomisk vekst i 2013 og 2014.

"Den hjemlige etterspørselen vil bli støttet av investeringer i oljesektoren og i boliger, mens eksport som ikke er relatert til olje, vil ha en fortsatt svak utvikling", står det i rapporten.

I en pressemelding fra Norges Bank 20. juni sier sentralbanksjef Øystein Olsen: " Flere år med oppgang i boligpriser og utlån har økt faren for at finansielle ubalanser kan utløse eller forsterke et tilbakeslag i norsk økonomi. Husholdningenes gjeld vokser fortsatt raskere enn inntektene. Bankene har god inntjening og lave tap. En motsyklisk kapitalbuffer vil gi bankene mer å tære på i dårligere tider. Stortinget har vedtatt nye lovregler for kapitalkrav til bankene. I løpet av de neste månedene vil Finansdepartementet utarbeide en forskrift om den motsykliske bufferen. "Vi tar sikte på å legge fram et konkret råd om bufferen når forskriften er klar, trolig i neste pengepolitiske rapport 19. september. Nivået på bufferen må vurderes i lys av at de øvrige kapitalkravene trappes opp."

Regulerende myndigheters økte kapitalkrav til bankene forutsetter økt fokus på kostnadseffektivitet og inntjening i bankene. Selv om Berg Sparebank er godt kapitalisert er det er i gode tider man bygger buffere for dårligere tider. Det er styret mål gjennom balansert og lønnsom drift til enhver tid å tilfredsstille myndigheters og markedets krav og forventninger til kapitaldekning.

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. 2. kvartal er bedre enn budsjettet. Årets utbytte fra Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS samt god vekst i provisjonsinntekter er hovedårsaken til at driftresultatet pr 30.6.2013 er 6,4 mill høyere enn på samme tid i fjor.

Det er styrets oppfatning at bankens resultat for 2013 blir tilfredsstillende, og trolig over budsjett.

Halden, 30. juni 2013 / 1. august 2013

I styret for BERG SPAREBANK



Bjørn Brevig  
Styreleder



Anne Vik



Heidi A. Johansen



Bård Degnes



Terje Kristiansen



Merete D. Brynildsen



Jørn 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 24,0 mill. kroner som tilsvarer 1,4 % av brutto utlån. Bankens portefølje av misligholdte engasjement er redusert med 5,1 mill. kroner siden årsskiftet. I hovedsak skyldes det at et av bankens store, misligholdte engasjement er refinansiert av annen bank.

<b>Misligholdte engasjementer:</b>	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Brutto misligholdte engasjementer	24.093	30.658	29.212
Individuelle nedskrivninger	3.046	1.792	4.308
<b>Netto misligholdte engasjementer</b>	<b>21.047</b>	<b>28.866</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>	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Tapsutsatte ikke misligholdte lån	2.697	13.782	6.394
Individuelle nedskrivninger	1.998	7.588	1.777
<b>Netto tapsutsatte engasjementer</b>	<b>699</b>	<b>6.194</b>	<b>4.617</b>

<b>Tapsavsetninger:</b>	30.06.2013	30.06.2012	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	-45	-9.365	-14.886
+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden	0	0	0
+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	900	554	945
+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	35	965	1.907
-Tilbakeføring av tidl. individuelle nedskr. i perioden	-154	-257	-1.141
<b>= Individuelle nedskrivninger</b>	<b>5.043</b>	<b>9.380</b>	<b>4.307</b>
Gruppenedskrivninger pr. 1/1	7.031	7.063	7.063
+ Periodens økning i gruppenedskrivninger	-33	-19	-32
<b>= Gruppenedskrivninger</b>	<b>6.998</b>	<b>7.044</b>	<b>7.031</b>

<b>Tap på utlån:</b>	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Endring individuelle nedskrivninger	736	-8.103	-13.176
Endring gruppenedskrivninger	-33	-19	-32
+ Periodens konstaterte tap på engasjement hvor det tidligere er foretatt individuell nedskrivning	0		14.886
+ Konstatert tap i perioden som det ikke er avsatt for	802	9.365	0
+ Konstatert tap i perioden som det ikke er avsatt for	45	96	2.044
- Inngått på tidligere konstatert tap	-733	-42	-157
<b>Tap på utlån i resultatregnskapet</b>	<b>817</b>	<b>1.296</b>	<b>3.565</b>

**Berg Sparebank**

Resultat (1.000 kr.)	2. kvartal		Hittil i år		Året 2012
	2013	2012	2013	2012	
Renteinntekter og lignende inntekter	24.378	25.076	47.440	51.196	100.544
Rentekostnader og lignende kostnader	13.110	13.624	26.074	28.451	54.702
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>11.268</b>	<b>11.452</b>	<b>21.366</b>	<b>22.745</b>	<b>45.842</b>
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med var. avkastning	3.611	91	3.647	169	958
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5.250	4.143	10.258	8.016	17.251
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	658	649	1.614	1.239	2.767
Netto verdiendr. og gev./tap på val. og verdipapirer omløp	578	901	2.426	1.928	2.466
Andre driftsinntekter	-	-	-	-	-
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>8.782</b>	<b>4.486</b>	<b>14.717</b>	<b>8.874</b>	<b>17.908</b>
Personalkostnader	3.628	3.302	8.738	8.356	19.020
Administrasjonskostnader	2.234	2.208	4.336	4.576	8.632
Avskrivning m.v. av varige driftsmidler og imm. eiendeler	193	154	380	310	649
Andre driftskostnader	1.738	2.674	4.071	4.801	8.135
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>7.793</b>	<b>8.338</b>	<b>17.525</b>	<b>18.043</b>	<b>36.436</b>
Resultat før tap	12.257	7.600	18.558	13.576	27.314
Tap på utlån, garantier m.v.	344	827	817	1.296	3.565
Sum nedskr/rev av nedskrivning	307	575	353	575	1.095
<b>Resultat av ordinær drift før skatt</b>	<b>12.219</b>	<b>6.198</b>	<b>18.094</b>	<b>11.705</b>	<b>22.654</b>
Skatt	2.476	1.624	3.913	3.051	6.847
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>9.743</b>	<b>4.574</b>	<b>14.181</b>	<b>8.654</b>	<b>15.807</b>

Balanse (1.000 kr.)	30.06.13	30.06.12	31.12.12
<b>EIENDELER</b>			
Kontanter og fordringer på sentralbanken	59.743	47.371	84.720
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	132.878	143.269	39.596
Utlån til og fordringer på kunder	1.718.731	1.741.910	1.726.350
Individuelle nedskrivninger	(5.043)	(9.379)	(4.307)
Gruppenedskrivninger	(6.998)	(7.044)	(7.031)
<b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>1.706.690</b>	<b>1.725.487</b>	<b>1.715.012</b>
Overtagne eiendeler	1.152	6.352	1.152
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	156.109	201.978	110.393
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variable avkastning	174.230	105.079	182.909
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	8.291	7.949	8.291
Utsatt skattefordel			-
Immaterielle eiendeler			-
Varige driftsmidler	4.005	3.176	4.178
Andre eiendeler	2.296	1.564	230
Forsk. betalte ikke påløpne kostnader og opptj. ikke mottatte inntekter	6.913	9.460	4.536
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>2.252.307</b>	<b>2.251.685</b>	<b>2.151.017</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	70.000	195.000	140.000
Innskudd fra og gjeld til kunder	1.754.533	1.575.756	1.616.428
Verdipapirgjeld	99.962	174.873	99.908
Annen gjeld	11.689	11.537	13.645
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	24.399	23.714	3.492
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	1.298	1.713	1.298
Ansvarlig lånekapital	30.000	30.000	30.000
<b>SUM GJELD</b>	<b>1.991.880</b>	<b>2.012.593</b>	<b>1.904.772</b>
Egenkapital 1.1.	246.245	230.438	246.245
Regnskapsperiodens resultat	14.181	8.654	
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>2.252.307</b>	<b>2.251.685</b>	<b>2.151.017</b>

Kontaktpersoner ift bankens delårsrapport:

 Banksjef  
 Controller

 Jørn Berg  
 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)
