

# Delårsrapport

Pr. 31.3.2014



## HOVEDTALL

	31.03.2014	31.12.2013	30.09.2013	30.06.2013	31.03.2013
<i>Resultat (1 000 kroner):</i>					
Resultat før skatt	7.409	33.285	25.286	18.094	5.875
Brutto utlån til kunder	1.922.459	1.886.308	1.807.415	1.718.731	1.719.683
Eika Boligkreditt	783.944	779.345	786.717	808.008	754.053
Total utlånsportefølje (inkl. EBK)	2.706.403	2.665.652	2.594.132	2.526.739	2.473.736
Innskudd fra kunder	1.803.587	1.849.521	1.713.186	1.754.533	1.658.519
<i>I % av GFVK:</i>					
Rentenetto	2,18 %	2,11 %	2,07 %	1,95 %	1,87 %
Netto andre driftsinntekter	1,00 %	1,29 %	1,26 %	1,35 %	1,10 %
Driftkostnader	1,80 %	1,67 %	1,62 %	1,60 %	1,80 %
Resultat før tap og skatt	1,38 %	1,72 %	1,70 %	1,70 %	1,17 %
Tap på utlån og garantier	0,10 %	0,26 %	0,21 %	0,07 %	0,09 %
Tap (+) /gevinst (-)verdipapirer anl. midler	0,00 %	0,01 %	-0,02 %	-0,03 %	-0,01 %
Resultat ordinær drift før skatt	1,28 %	1,47 %	1,52 %	1,66 %	1,09 %
Egenkapitalavkastning (rentabilitet) e. skatt	7,89 %	9,63 %	9,87 %	11,29 %	7,24 %
Kostnader i % av inntekter ex VP	57,58 %	52,71 %	51,79 %	52,07 %	68,60 %
Utlånsvekst siste 12 mnd i balansen	11,79 %	9,27 %	3,55 %	-1,33 %	-3,80 %
Utlånsvekst siste 12 mnd inkl. EBK	9,41 %	9,33 %	8,73 %	7,45 %	7,04 %
EBK i % av Personmarkedet	33,80 %	34,40 %	35,58 %	37,54 %	35,93 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	8,75 %	14,42 %	8,05 %	11,35 %	11,35 %
Innskuddsdekning	93,82 %	98,05 %	94,79 %	102,08 %	96,44 %
Forvaltningskapital	2.324.814	2.349.163	2.282.290	2.252.307	2.225.763
Totalkapital *	3.108.758	3.128.508	3.069.007	3.060.315	2.979.816
Vekst siste 12 mndr i FVK	4,45 %	9,21 %	0,39 %	0,03 %	3,38 %
Vekst siste 12 mnd i Totalkapital	4,33 %	9,27 %	5,32 %	6,95 %	11,33 %
Kapitaldekning	20,86 %	21,00 %	19,37 %	19,96 %	19,80 %
Kjernekapitaldekning	20,86 %	21,00 %	19,37 %	19,96 %	19,80 %
Ren kjernekapitaldekning	18,32 %	18,47 %	16,84 %	17,37 %	17,22 %
Likviditetsindikator 1	112,10	116,52	117,25	122,45	116,04
Likviditetsindikator 2	112,16	116,58	121,42	126,84	123,30
Gjennomsnittlig likviditetsindikator	112,13	116,55	119,34	124,65	119,67
LBI	149,00	101,00	82,00	114,00	113,00
LCR	115,20	83,00	40,00	92,00	86,00

\* Totalkapital = Forvaltningskapital + Portefølje i Terra Boligkreditt

## **DELÅRSRAPPORT PR. 31.3.2014**

### **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 2013. 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 7,4 mill. kroner mot 5,9 mill. kroner etter samme periode i fjor. I % av gjennomsnittlig forvaltning utgjorde resultatet 1,28 % mot 1,09 % i fjor. Etter skatt er resultatet 5,3 mill. kroner, mot 4,4 mill. kroner i fjor, noe som tilsvarer en egenkapitalavkastning på 7,89 %.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter er 12,6 mill. kroner mot 10,1 mill. kroner i samme periode i fjor. Rentenettoen (i forhold til GFVK) er 2,18 % mot 1,87 % ved samme tidspunkt i fjor. Netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjør 5,3 mill. kroner – en oppgang på 1,3 mill. kroner fra i fjor. Økningen kommer primært fra provisjon boligkreditt, dernest provisjon av forsikring. Reduserte gebyr og provisjonskostnadene har trukket i positiv retning. Det er bokført en kursgevinst på verdipapirer klassifisert som omløpsmidler etter 1. kvartal på 0,2 mill. kroner, herav 0,3 mill. kroner i rente og kursgevinst på rentefond og 0,1 mill. kroner i kurstap 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 10,4 mill. kroner. Dette er 0,7 mill. kroner høyere enn i fjor. Økningen er knyttet til personalkostnader.

Netto tap på utlån utgjør 0,6 mill. kroner mot 0,5 mill. kroner på samme tid fjor. I 1.kvartal har vi økt bufferen av gruppevis nedskrivninger med ytterligere 0,3 mill. kroner (total buffer: 4,3 mill. kroner). Individuelle nedskrivninger og nedskrivninger på grupper av utlån utgjør henholdsvis 5,6 mill. kroner og 9,3 mill. kroner.

### **BALANSEN**

#### **Verdipapirer**

Bankens beholdning av obligasjoner og sertifikater er vurdert til 183,0 mill. kroner. Bankens bokførte beholdning av aksjer, andeler og andre verdipapirer utgjør 123,5 mill. kroner mot 175,0 mill. kroner på samme tid i fjor. Reduksjonen skyldes planlagt salg av pengemarkedsfond for å nedbetale ekstern funding. Av beholdningen utgjør anleggsmidler 65,6 mill. kroner og omløpsmidler 57,9 mill. kroner. Av anleggsmidler utgjør investeringer i Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS - totalt 54,2 mill. kroner. Av omløpsporteføljen utgjør pengemarkedsfondene 46,3 mill. kroner. Overskuddslikviditet benyttes til å investere i verdipapirer og obligasjoner, men banken forholder seg til kravet om at verdipapirporteføljen ikke skal øke risikoen i balansen.

Eika Kapitalforvaltning AS forvalter bankens likviditetsportefølje plassert i verdipapirer.

#### **Utlån**

Berg Sparebank har definert EBK AS som sin primære fundingkilde. Ved utgangen av 1. kvartal er bankens portefølje i EBK AS på 784,0 mill. kroner. Brutto utlån til kunder i bankens balanse utgjør 1.922 mill. kroner mot 1.719 mill. kroner på samme tid i fjor. Dette er en økning på 203,0 mill. kroner eller 11,8 %. Netto nye lån i EBK AS siste 12 måneder 30,0 mill. kroner. Samlet utlånsvekst pr. 31.3.2014 er 233,0 mill. kroner, eller 9,4 % i forhold til samme tid i fjor. Av brutto utlån i egen balanse utgjør 80,0 % lån til personmarkedet. Når vi hensyntar vår portefølje i boligkreditt vil personmarkedet utgjøre 85,8 % av totalt utlån. Bankens overføringsgrad til EBK AS er nå 33,8 % (av bankens utlån til personmarkedet).

#### **Innskudd**

Innskudd fra kunder utgjør 1.803 mill. kroner, en økning på 145 mill. kroner eller 8,8 % i forhold til samme tid i fjor. Banken har ved utgangen av 1. kvartal en innskuddsdekning på 93,8 % - en nedgang på 2,5 % -poeng i forhold til samme tid i fjor.

### Forvaltningskapital

Forvaltningskapitalen er ved utgangen av 1. kvartal 2.325 mill. kroner mot 2.226 mill. kroner på samme tidspunkt i fjor, en økning på 4,5 %. Egenkapitalen beløper seg til 275,5 mill. kroner inklusive udisponert overskudd, og egenkapitalandelen er 11,85 % pr. 31.3.2014.

### Kapitaldekning

Berg Sparebank benytter standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Ved utgangen av 1. kvartal hadde banken en kjernekapitaldekning på 20,86 % mot 19,8 % på samme tid i fjor. Ren kjernekapital utgjør 18,32 % pr 31.3.2014. 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 31.3.2014:

Type lån	Långiver/ tilrettelegger	Forfall	Pålydende NOK
Lån i finansinstitusjon	KFS	30.06.2015	35.000
Obligasjonslån	Swedbank 14/17	27.03.2017	50.000
Obligasjonslån	DNB Markets 13/16	21.03.2016	50.000
Obligasjonslån	Swedbank /First 13/16	30.09.2016	50.000
Fondsobligasjon	Fondsobligasjon	Evigvarende	30.000
	Herav KS funding		<b>30.000</b>
	Herav LS funding		<b>185.000</b>
	Totalt		<b>215.000</b>

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

Samlet ekstern funding inklusive fondsobligasjonen utgjør 215,0 mill. kroner.

Banken har en ubenyttet kontokreditt i DNB på 75,0 mill. kroner, samt likvider i form av kontanter, obligasjoner og andre verdipapirer på 328,0 mill. kroner pr. 31.3.2014 – totalt 403,0 mill. kroner. Fondsobligasjonen har Call 14.10.2014. Obligasjonen skal løses inn ved forfall.

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.

Gjennom 2012, 2013 og inn i 2014 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 3 siste årene. Banken har som følge av dette utstedt 2 nye obligasjonslån i 2013 – totalt 100,0 mill. kroner. I mars 2013 utstedte banken ytterligere et 3-års obligasjonslån pålydende 50,0 mill. kroner. I egen balanse bygges det opp en portefølje av « EBK klare lån» som inngår i beredskapsplan, i tillegg til bruk av EBK AS på ordinær måte.

Likviditetssituasjonen pr. 31.3.2014 betraktes som meget god.

### **Utsiktene for resten av året -**

Situasjonen i Ukraina fortsetter å dominere nyhetsbildet, men har foreløpig hatt begrenset effekt på finansmarkedene. Det har vært sentralbankmøter i USA, EU og Norge, og styringsrentene ble holdt uendret på alle disse møtene.

Høyt aktivitetsnivå i norsk økonomi har så langt bidratt til gode resultater for norske banker. Utlånstapene er fortsatt lave, men bankene må være forberedt på at tapene kan øke de neste årene, og det er tegn som tyder på at veksten i norsk økonomi er i ferd med å avta. Lavere vekst i verdensøkonomien kan bidra til vesentlig lavere oljepris, og husholdningenes høye gjeldsgrad kan føre til svakere privat konsum og boliginvesteringer.

Kredittveksten i husholdningene har ligget rundt 7,0 % siden sommeren 2011, men har blitt redusert noe i det siste. Nedgangen fortsetter. På tolv måneders basis var kredittveksten til husholdningene 6,7 % i februar, ned fra 6,8 % i januar. At gjeldsveksten hos husholdningene nå avtar skyldes trolig et mer usikkert boligmarked og svakere utsikter i norsk økonomi.

Ultimo 1.kvartal har det vært stort fokus i media på banknæringens generelt økte utlånsmarginer, høye rentenetto og konkurransesituasjon. Primo april har blant annet DNB og Nordea varslet rentekutt på både utlån og innskudd. Berg Sparebank vil gjøre det samme.

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 8 % som budsjettert for 2014.

Driftsresultatet pr. 1. kvartal er noe bedre enn budsjettert, men det er styrets oppfatning at bankens resultat for 2014 vil bli lavere enn budsjettert. Dette er knyttet til frafall av budsjettert utbytte fra EBK AS, bokføring av pensjonsforpliktelser IAS 19 samt ekstraordinære kostnader knyttet til rehabilitering av bankens eiendommer.

Regulerende myndigheters økte kapitalkrav til bankene forutsetter økt fokus på kostnadseffektivitet og inntjening i bankene. Styrets mål er gjennom balansert og lønnsom drift til enhver tid å tilfredsstille myndigheters og markedets krav og forventninger til kapitaldekning. Forholdene som er omtalt i avsnittet over vil gjøre at bankens egenkapital ikke vil øke nevneverdig fra 2013 til 2014. Dog er Berg Sparebank en solid og velkapitalisert bank som ligger godt an i forhold til myndighetenes krav.

Halden, 31.mars 2014 / 24. april 2014

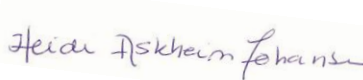
I styret for BERG SPAREBANK



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 15,8 mill. kroner som tilsvarer 0,8 % av brutto utlån. Bankens portefølje av misligholdte engasjement er økt med 5,8 mill. kroner siden årsskiftet. Det skyldes et av bankens BM engasjement som er konkurs.

<b>Misligholdte engasjementer:</b>	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Brutto misligholdte engasjementer	15.817	27.985	10.010
Individuelle nedskrivninger	3.199	2.568	1.773
<b>Netto misligholdte engasjementer</b>	<b>12.618</b>	<b>25.417</b>	<b>8.237</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>	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Tapsutsatte ikke misligholdte lån	7.628	5.677	13.593
Individuelle nedskrivninger	2.445	2.163	3.277
<b>Netto tapsutsatte engasjementer</b>	<b>5.183</b>	<b>3.514</b>	<b>10.316</b>

<b>Tapsavsetninger:</b>	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Individuelle nedskrivninger pr. 1/1	5.050	4.308	4.308
- Konstaterte tap i perioden med tidligere avsetning	0		-2.622
+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden	280	500	1.627
+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	331	0	2.008
-Tilbakeføring av tidl. individuelle nedskr. i perioden	-17	-76	-271
<b>= Individuelle nedskrivninger</b>	<b>5.644</b>	<b>4.731</b>	<b>5.050</b>
Gruppenedskrivninger pr. 1/1	9.258	7.031	7.031
+ Periodens økning i gruppenedskrivninger	0	84	2.227
<b>= Gruppenedskrivninger</b>	<b>9.258</b>	<b>7.115</b>	<b>9.258</b>

<b>Tap på utlån:</b>	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Endring individuelle nedskrivninger	594	423	742
Endring gruppenedskrivninger	0	85	2.228
+ Konstatert tap i perioden med tidligere avsatt	0		2.622
+ Konstatert tap i perioden uten tidligere avsatt	0	0	1.341
- Inngått på tidligere konstatert tap	-37	-36	-1.079
<b>Tap på utlån</b>	<b>557</b>	<b>472</b>	<b>5.854</b>

**Berg Sparebank**

Resultat (1.000 kr.)	1. kvartal		Hittil i år		Året 2013
	2014	2013	2014	2013	
Renteinntekter og lignende inntekter	25.718	23.062	25.718	23.062	99.684
Rentekostnader og lignende kostnader	13.116	12.964	13.116	12.964	52.082
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>12.602</b>	<b>10.098</b>	<b>12.602</b>	<b>10.098</b>	<b>47.602</b>
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med var. avkastning	171	36	171	36	5.113
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5.996	5.008	5.996	5.008	22.462
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	720	956	720	956	3.431
Netto verdiendr. og gev./tap på val. og verdipapirer omløp	309	1.848	309	1.848	4.926
Andre driftsinntekter	-	-	-	-	-
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>5.756</b>	<b>5.936</b>	<b>5.756</b>	<b>5.936</b>	<b>29.070</b>
Personalkostnader	5.611	5.110	5.611	5.110	19.513
Administrasjonskostnader	2.238	2.102	2.238	2.102	8.891
Avskrivning m.v. av varige driftsmidler og imm. eiendeler	173	187	173	187	737
Andre driftskostnader	2.370	2.333	2.370	2.333	8.678
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>10.392</b>	<b>9.732</b>	<b>10.392</b>	<b>9.732</b>	<b>37.819</b>
Resultat før tap	7.966	6.302	7.966	6.302	38.852
Tap på utlån, garantier m.v.	557	473	557	473	5.854
Sum nedskr/rev av nedskrivning	-	46	-	46	(286)
<b>Resultat av ordinær drift før skatt</b>	<b>7.409</b>	<b>5.875</b>	<b>7.409</b>	<b>5.875</b>	<b>33.284</b>
Skatt	2.100	1.437	2.100	1.437	8.407
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>	<b>5.309</b>	<b>4.438</b>	<b>5.309</b>	<b>4.438</b>	<b>24.878</b>

Balanse (1.000 kr.)	31.03.14	31.03.13	31.12.13
<b>EIENDELER</b>			
Kontanter og fordringer på sentralbanken	74.057	57.784	89.374
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	13.261	143.916	64.340
Utlån til og fordringer på kunder	1.922.459	1.719.683	1.886.308
Individuelle nedskrivninger	(5.644)	(4.731)	(5.050)
Gruppenedskrivninger	(9.258)	(7.115)	(9.258)
<b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>	<b>1.907.557</b>	<b>1.707.837</b>	<b>1.872.000</b>
Overtatte eiendeler	1.152	1.152	1.152
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	183.011	108.434	178.976
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variable avkastning	123.456	174.519	123.246
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	8.255	8.291	8.255
Utsatt skattefordel	-	-	-
Immaterielle eiendeler	-	-	-
Varige driftsmidler	3.659	4.082	3.748
Andre eiendeler	2.279	13.545	1.781
Forsk. betalte ikke påløpne kostnader og opptj. ikke mottatte inntekter	8.127	6.203	6.291
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>2.324.814</b>	<b>2.225.763</b>	<b>2.349.163</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	35.000	110.000	45.128
Innskudd fra og gjeld til kunder	1.803.587	1.658.519	1.849.521
Verdipapirgjeld	149.886	149.915	135.922
Annen gjeld	14.528	9.900	13.414
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	15.506	15.448	3.821
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	856	1.298	820
Ansvarlig lånekapital	30.000	30.000	30.000
<b>SUM GJELD</b>	<b>2.049.362</b>	<b>1.975.079</b>	<b>2.078.626</b>
Egenkapital 1.1.	270.142	246.245	270.537
Regnskapsperiodens resultat	5.309	4.438	
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>2.324.814</b>	<b>2.225.763</b>	<b>2.349.163</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)