

Delårsrapport

Pr. 30.6.2014



BERG SPAREBANK
Lokalbanken ved din side

HOVEDTALL

	30.06.2014	31.03.2014	31.12.2013	30.09.2013	30.06.2013
<i>Resultat (1 000 kroner):</i>					
Resultat før skatt	21.055	7.409	33.285	25.286	18.094
Brutto utlån til kunder	2.013.196	1.922.459	1.886.308	1.807.415	1.718.731
Eika Boligkreditt	768.867	783.944	779.345	786.717	808.008
Total utlånsportefølje (inkl. EBK)	2.782.063	2.706.403	2.665.652	2.594.132	2.526.739
Innskudd fra kunder	1.927.860	1.803.587	1.849.521	1.713.186	1.754.533
<i>I % av GFVK:</i>					
Rentenetto	2,19 %	2,18 %	2,11 %	2,07 %	1,95 %
Netto andre driftsinntekter	1,32 %	1,00 %	1,29 %	1,26 %	1,35 %
Driftkostnader	1,67 %	1,80 %	1,67 %	1,62 %	1,60 %
Resultat før tap og skatt	1,85 %	1,38 %	1,72 %	1,70 %	1,70 %
Tap på utlån og garantier	0,06 %	0,10 %	0,26 %	0,21 %	0,07 %
Tap (+) /gevinst (-)verdipapirer anl. midler	0,00 %	0,00 %	0,01 %	-0,02 %	-0,03 %
Resultat ordinær drift før skatt	1,79 %	1,28 %	1,47 %	1,52 %	1,66 %
Egenkapitalavkastning (rentabilitet) e. skatt	11,42 %	7,89 %	9,63 %	9,87 %	11,29 %
Kostnader i % av inntekter ex VP	49,66 %	57,58 %	52,71 %	51,79 %	52,07 %
Utlånsvekst siste 12 mnd i balansen	17,13 %	11,79 %	9,27 %	3,55 %	-1,33 %
Utlånsvekst siste 12 mnd inkl. EBK	10,10 %	9,41 %	9,33 %	8,73 %	7,45 %
EBK i % av Personmarkedet	32,40 %	33,80 %	34,40 %	35,58 %	37,54 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	9,88 %	8,75 %	14,42 %	8,05 %	11,35 %
Innskuddsdekning	95,76 %	93,82 %	98,05 %	94,79 %	102,08 %
Forvaltningskapital	2.475.302	2.324.814	2.349.163	2.282.290	2.252.307
Totalkapital *	3.244.169	3.108.758	3.128.508	3.069.007	3.060.315
Vekst siste 12 mndr i FVK	9,90 %	4,45 %	9,21 %	0,39 %	0,03 %
Vekst siste 12 mnd i Totalkapital	6,01 %	4,33 %	9,27 %	5,32 %	6,95 %
Kapitaldekning	19,80 %	20,86 %	21,00 %	19,37 %	19,96 %
Kjernekapitaldekning	19,80 %	20,86 %	21,00 %	19,37 %	19,96 %
Ren kjernekapitaldekning	17,37 %	18,32 %	18,47 %	16,84 %	17,37 %
Likviditetsindikator 1	113,56	114,60	116,52	117,25	122,45
Likviditetsindikator 2	115,00	114,66	116,58	121,42	126,84
Gjennomsnittlig likviditetsindikator	114,28	114,63	116,55	119,34	124,65
LBI	135,10	149,00	101,00	82,00	114,00
LCR	114,80	115,20	83,00	40,00	92,00

* Totalkapital = Forvaltningskapital + Portefølje i Eika Boligkreditt

DELÅRSRAPPORT PR. 30.6.2014

Regnskapsprinsipper.

Bankens delårsregnskap skjer etter de retningslinjer som er gitt i regelverket for årsoppgjør – 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 2. kvartal et driftsresultat før skatt på 21,1 mill. kroner mot 18,1 mill. kroner etter samme periode i fjor. 1 % av gjennomsnittlig forvaltning utgjorde resultatet 1,79 % mot 1,66 % i fjor. Etter skatt er resultatet 15,8 mill. kroner, mot 14,2 mill. kroner i fjor, noe som tilsvarer en egenkapitalavkastning på 11,42 %.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter er 25,8 mill. kroner mot 21,4 mill. kroner i samme periode i fjor. Rentenettoen (i forhold til GFVK) er 2,19 % mot 1,95 % ved samme tidspunkt i fjor. Økningen i rentenetto skyldes i hovedsak økt utlånsvolum, økt kundemargin og lavere finansieringskostnader.

Netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjør 10,3 mill. kroner – en oppgang på 1,7 mill. kroner fra i fjor. Økningen kommer primært fra provisjon fra boligkreditt, dernest kortbruk og skadeforsikring.

Utbytte fra Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS (EBK) beløper seg til 3,0 mill. kroner mot 3,2 mill. kroner i 2013.

Det er bokført en gevinst på verdipapirer klassifisert som omløpsmidler etter 2. kvartal på 1,8 mill. kroner fordelt på 0,6 mill. kroner i renteinntekt på rentefond, 0,5 mill. kroner i gevinst på obligasjoner 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 19,6 mill. kroner. Dette er 2,1 mill. kroner høyere enn i fjor. Økningen er i hovedsak knyttet til personalkostnader.

Netto tap på utlån utgjør 0,7 mill. kroner mot 0,8 mill. kroner i samme periode i fjor.

Individuelle nedskrivninger og nedskrivninger på grupper av utlån utgjør 15,1 mill. kroner. I løpet av 1. halvår er nedskrivningene økt med 0,8 mill. kroner.

BALANSEN

Verdipapirer

Bankens beholdning av obligasjoner og sertifikater er vurdert til 183,7 mill. kroner. Bankens bokførte beholdning av aksjer, andeler og andre verdipapirer utgjør 127,0 mill. kroner. Sammenlignet med fjoråret er sammensetningen endret. Banken har økt plasseringen i enkeltobligasjoner og redusert plasseringen i pengemarkedsfond. Av beholdningen utgjør anleggsmidler 68,3 mill. kroner og omløpsmidler 58,7 mill. kroner. Av anleggsmidlene utgjør investeringer i Eika Gruppen AS og EBK - totalt 57,0 mill. kroner. Av omløpsporteføljen utgjør pengemarkedsfondene 45,9 mill. kroner. Bankens likviditetsportefølje plassert i verdipapirer forvaltes av Eika Kapitalforvaltning AS.

Utlån

Berg Sparebank har definert EBK AS som sin primære eksterne fundingkilde. Bankens strategi om å bygge en beredskapsportefølje i egen balanse bestående av «EBK-klare lån» samt å nytte gjøre bankens høye innskuddsdekning, har medført en styrt vridning fra utlån i EBK til egen balanse.

Ved utgangen av 2. kvartal er bankens portefølje i EBK AS på 769 mill. kroner. Brutto utlån til kunder i bankens balanse utgjør 2.013 mill. kroner mot 1.719 mill. kroner på samme tid i fjor. Dette er en økning på 294,0 mill. kroner eller 17,1 %. I EBK AS er porteføljen blitt redusert de siste 12 måneder med 39,0 mill. kroner. Samlet utlånsvækst pr. 30.6.2014 er 255,0 mill. kroner, eller 10,1 % i forhold til samme tid i fjor. Av brutto utlån i egen balanse utgjør 79,6 % lån til

personmarkedet. Når vi hensyntar vår portefølje i boligkreditt vil personmarkedet utgjøre 85,2 % av totalt utlån. Bankens overføringsgrad til EBK AS er nå 32,4 % (av bankens utlån til personmarkedet).

Innskudd

Innskudd fra kunder utgjør 1.928 mill. kroner, en økning på 173,0 mill. kroner eller 9,88 % i forhold til samme tid i fjor. Banken har ved utgangen av 2. kvartal en innskuddsdekning på 95,8 % - en nedgang på 6,3 % -poeng i forhold til samme tid i fjor.

Forvaltningskapital

Forvaltningskapitalen er ved utgangen av 2. kvartal 2.475 mill. kroner mot 2.252 mill. kroner på samme tidspunkt i fjor, en økning på 9,9 %. Egenkapitalen beløper seg til 285,9 mill. kroner inklusive udisponert overskudd, og egenkapitalandelen er 11,55 % pr. 30.6.2014.

Kapitaldekning

Berg Sparebank benytter standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Ved utgangen av 2. kvartal hadde banken en kjernekapitaldekning på 19,80 % mot 19,96 % på samme tid i fjor. Ren kjernekapital utgjør 17,37 % pr 30.6.2014. 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 30.6.2014:

Type lån	Långiver/ tilrettelegg er	Forfall	Pålydende NOK
Lån i finansinstitusjon	KFS	30.06.2015	35.000
Obligasjonslån	DNB Markets	21.03.2016	50.000
Obligasjonslån	Swedbank /FI	30.09.2016	50.000
Obligasjonslån	Swedbank 14	27.03.2017	50.000
Fondsobligasjon	Fondsobligasj	Évigvarende	30.000
	Herav KS funding		65.000
	Herav LS funding		150.000
	Totalt		215.000

*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 380,0 mill. kroner pr. 30.6.2014 – totalt 455,0 mill. kroner. Fondsobligasjonen har Call 14.10.2014. Obligasjonen skal løses 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 2014 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. 30.6.2014 betraktes som meget god.

Utsiktene for resten av året –

Utviklingen i verdensøkonomien er preget av stor usikkerhet. Veksten i de framvoksende økonomiene har avtatt de siste par årene. Aktiviteten i industrilandene ser ut til å ta seg opp, men veksten er lav. Mange land har høy arbeidsledighet og store budsjettunderskudd. Det forventes fortsatt lave renter framover.

Oljeprisen har holdt seg høy og bidratt til et høyt aktivitetsnivå i Norge. 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. På tolv måneders basis var kredittveksten til husholdningene 6,8 % i juni, uendret fra måneden før.



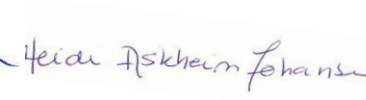

Halden og Fredrikstad er et område med netto befolkningstilvekst, relativt lav ledighet og attraktive boligpriser. Dette er lokale rammevilkår som legger forholdene til rette for videre vekst, og styret forventer at utlånsveksten blir om lag 8 % som budsjettert for 2014.

Driftsresultatet pr. 2. kvartal er bedre enn budsjettert, men det er styrets oppfatning at bankens resultat for 2014 vil bli noe lavere enn budsjettert. Dette er knyttet til ekstraordinære kostnader vedrørende 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. Berg Sparebank er en robust og velkapitalisert bank som ligger godt an i forhold til myndighetenes krav. Årets overskudd vil bidra til fortsatt kapitaloppbygging. Bokføringen av bankens pensjonsforpliktelser IAS 19, som bokføres mot bankens egenkapital, skal teknisk bokføres 1.1.2015.

Halden, 30. juni 2014 / 25. juli 2014

I styret for BERG SPAREBANK

   
Bjørn Brevig Terje Kristiansen Heidi A. Johansen Bård Degnes
Styreleder

Malin Hansen


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 13,0 mill. kroner som tilsvarer 0,81 % av brutto utlån. Bankens portefølje av misligholdte engasjement er økt med 6,2 mill. kroner siden årsskiftet. I hovedsak skyldes det at et bedrifts-engasjement er gått fra å være tapsutsatt til misligholdt.

Misligholdte engasjementer:	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Brutto misligholdte engasjementer	16.210	24.093	10.010
Individuelle nedskrivninger	3.224	3.046	1.773
Netto misligholdte engasjementer	12.986	21.047	8.237

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.

Tapsutsatte, ikke misligholdte lån:	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Tapsutsatte ikke misligholdte lån	6.230	2.697	13.593
Individuelle nedskrivninger	2.580	1.998	3.277
Netto tapsutsatte engasjementer	3.650	699	10.316

Tapsavsetninger:	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Individuelle nedskrivninger pr. 1/1	5.050	4.307	4.308
- Konstatert tap i perioden med tidligere avsetning	0	-45	-2.622
+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden	280	900	1.627
+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	619	35	2.008
-Tilbakeføring av tidl. individuelle nedskr. i perioden	-145	-154	-271
= Individuelle nedskrivninger	5.804	5.043	5.050
Gruppenedskrivninger pr. 1/1	9.258	7.031	7.031
+ Periodens økning i gruppenedskrivninger	9	-33	2.227
= Gruppenedskrivninger	9.267	6.998	9.258

Tap på utlån:	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Endring individuelle nedskrivninger	754	736	742
Endring gruppenedskrivninger	8	-33	2.228
+ Konstatert tap i perioden med tidligere avsatt	0	802	2.622
+ Konstatert tap i perioden med tidligere avsatt	0	45	1.341
- Inngått på tidligere konstatert tap	-51	-733	-1.079
Tap på utlån	711	817	5.854

Berg Sparebank

Resultat (1.000 kr.)	2. kvartal		Hittil i år		Året 2013
	2014	2013	2014	2013	
Renteinntekter og lignende inntekter	26.639	24.378	52.357	47.440	99.684
Rentekostnader og lignende kostnader	13.424	13.110	26.540	26.074	52.082
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	13.215	11.268	25.817	21.366	47.602
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med var. avkastning	3.229	3.611	3.400	3.647	5.113
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5.997	5.250	11.993	10.258	22.462
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	939	658	1.659	1.614	3.431
Netto verdiendr. og gev./tap på val. og verdipapirer omløp	1.546	578	1.855	2.426	4.926
Andre driftsinntekter	-	-	-	-	-
Netto andre driftsinntekter	9.833	8.781	15.589	14.717	29.070
Personalkostnader	4.442	3.628	10.053	8.738	19.513
Administrasjonskostnader	2.530	2.234	4.768	4.336	8.891
Avskrivning m.v. av varige driftsmidler og imm. eiendeler	177	193	350	380	737
Andre driftskostnader	2.099	1.738	4.469	4.071	8.678
Sum driftskostnader	9.248	7.793	19.640	17.525	37.819
Resultat før tap	13.800	12.256	21.766	18.558	38.852
Tap på utlån, garantier m.v.	154	344	711	817	5.854
Sum nedskr/rev av nedskrivning	-	307	-	353	(286)
Resultat av ordinær drift før skatt	13.646	12.219	21.055	18.094	33.284
Skatt	3.200	2.476	5.300	3.913	8.407
Resultat av ordinær drift etter skatt	10.446	9.743	15.755	14.181	24.878

Balanse (1.000 kr.)	30.06.14	30.06.13	31.12.13
EIENDELER			
Kontanter og fordringer på sentralbanken	88.558	59.743	89.374
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	52.160	132.878	64.340
Utlån til og fordringer på kunder	2.013.196	1.718.731	1.886.308
Individuelle nedskrivninger	(5.804)	(5.043)	(5.050)
Gruppenedskrivninger	(9.267)	(6.998)	(9.258)
Sum netto utlån og fordringer på kunder	1.998.125	1.706.690	1.872.000
Overtatte eiendeler	1.152	1.152	1.152
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	183.668	156.109	178.976
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variable avkastning	127.024	174.230	123.246
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	8.255	8.291	8.255
Utsatt skattefordel	-	-	-
Immaterielle eiendeler	-	-	-
Varige driftsmidler	7.970	4.005	3.748
Andre eiendeler	430	2.296	1.781
Forsk. betalte ikke påløpne kostnader og opptj. ikke mottatte inntekter	7.961	6.913	6.291
SUM EIENDELER	2.475.303	2.252.307	2.349.163
GJELD OG EGENKAPITAL			
Gjeld til kredittinstitusjoner	35.000	70.000	45.128
Innskudd fra og gjeld til kunder	1.927.860	1.754.533	1.849.521
Verdipapirgjeld	149.898	99.962	135.922
Annen gjeld	19.464	11.689	13.414
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	26.312	24.399	3.821
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	892	1.298	820
Ansvarlig lånekapital	30.000	30.000	30.000
SUM GJELD	2.189.425	1.991.880	2.078.626
Egenkapital 1.1.	270.122	246.245	270.537
Regnskapsperiodens resultat	15.755	14.181	
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2.475.303	2.252.307	2.349.163

Kontaktpersoner ift bankens delårsrapport:

 Banksjef Jørn Berg 69 196010 / 91313343
 Controller Reidun Nygaard 69 196026 / 95176060

 e-post:
 Web:

firmapost@berg-sparebank.no
www.berg-sparebank.no

**BERG
SPAREBANK**
 Lokalbanken ved din side