

Delårsrapport

Pr. 30.9.2014



BERG SPAREBANK
Lokalbanken ved din side

HOVEDTALL

	30.09.2014	30.06.2014	31.03.2014	31.12.2013	30.09.2013
<i>Resultat (1 000 kroner):</i>					
Resultat før skatt	33.363	21.055	7.409	33.285	25.275
Brutto utlån til kunder	1.996.543	2.013.196	1.922.459	1.886.308	1.807.415
Eika Boligkreditt	795.442	768.867	783.944	779.345	786.717
Total utlånsportefølje (inkl. EBK)	2.791.985	2.782.063	2.706.403	2.665.652	2.594.132
Innskudd fra kunder	1.902.187	1.927.860	1.803.587	1.849.521	1.713.206
<i>I % av GFVK:</i>					
Rentenetto	2,20 %	2,19 %	2,18 %	2,11 %	2,07 %
Netto andre driftsinntekter	1,21 %	1,32 %	1,00 %	1,29 %	1,26 %
Driftkostnader	1,69 %	1,67 %	1,80 %	1,67 %	1,62 %
Resultat før tap og skatt	1,72 %	1,85 %	1,38 %	1,72 %	1,70 %
Tap på utlån og garantier	0,02 %	0,06 %	0,10 %	0,26 %	0,21 %
Tap (+) /gevinst (-) verdipapirer anl. midler	-0,16 %	0,00 %	0,00 %	0,01 %	-0,02 %
Resultat ordinær drift før skatt	1,86 %	1,79 %	1,28 %	1,47 %	1,52 %
Egenkapitalavkastning (rentabilitet) e. skatt	11,80 %	11,42 %	7,89 %	9,63 %	9,86 %
Kostnader i % av inntekter ex VP	51,86 %	49,66 %	57,58 %	52,71 %	51,79 %
Utlånsvekst siste 12 mnd i balansen	10,46 %	17,13 %	11,79 %	9,27 %	3,55 %
Utlånsvekst siste 12 mnd inkl. EBK	7,63 %	10,10 %	9,41 %	9,33 %	8,73 %
EBK i % av Personmarkedet	33,20 %	32,40 %	33,80 %	34,40 %	35,58 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	11,03 %	9,88 %	8,75 %	14,42 %	8,05 %
Innskuddsdekning	95,27 %	95,76 %	93,82 %	98,05 %	94,79 %
Forvaltningskapital	2.468.129	2.475.302	2.324.814	2.349.163	2.282.315
Totalkapital *	3.263.571	3.244.169	3.108.758	3.128.508	3.069.032
Vekst siste 12 mndr i FVK	8,14 %	9,90 %	4,45 %	9,21 %	0,39 %
Vekst siste 12 mnd i Totalkapital	6,34 %	6,01 %	4,33 %	9,27 %	5,32 %
Kapitaldekning	19,68 %	19,80 %	20,86 %	21,00 %	19,37 %
Kjernekapitaldekning	19,68 %	19,80 %	20,86 %	21,00 %	19,37 %
Ren kjernekapitaldekning	17,26 %	17,37 %	18,32 %	18,47 %	16,84 %
Likviditetsindikator 1	113,24	113,56	114,60	116,52	117,25
Likviditetsindikator 2	114,87	115,00	114,66	116,58	121,42
Gjennomsnittlig likviditetsindikator	114,06	114,28	114,63	116,55	119,34
LCR	91 %	115 %	115 %	83 %	40 %

* Totalkapital = Forvaltningskapital + Portefølje i Eika Boligkreditt

DELÅRSRAPPORT PR. 30.9.2014

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 3. kvartal et driftsresultat før skatt på 33,4 mill. kroner mot 25,3 mill. kroner etter samme periode i fjor. 1 % av gjennomsnittlig forvaltning utgjorde resultatet 1,86 % mot 1,52 % i fjor. Etter skatt er resultatet 24,9 mill. kroner, mot 18,8 mill. kroner i fjor, som tilsvarer en egenkapitalavkastning på 11,8 %.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter er 39,6 mill. kroner mot 34,4 mill. kroner i samme periode i fjor. Rentenettoen (i forhold til GFVK) er 2,20 % mot 2,07 % ved samme tidspunkt i fjor. Økningen i rentenetto skyldes i hovedsak økt utlånsvolum, økt kundemargin og lavere finansieringskostnader.

Netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjør 15,6 mill. kroner – en oppgang på 1,6 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 på 2,6 mill. kroner fordelt på 0,9 mill. kroner i renteinntekt på rentefond, 0,5 mill. kroner i gevinst på obligasjoner og 0,9 mill. kroner i kursgevinst på aksjer. Det er i tillegg bokført en netto gevinst på valuta med 0,4 mill. kroner.

Ordinære driftskostnader var ved utløpet av 3. kvartal 30,5 mill. kroner. Dette er 3,5 mill. kroner høyere enn i fjor. Økningen er i hovedsak knyttet til budsjetterte personal og administrative kostnader.

Netto tap på utlån utgjør 0,3 mill. kroner mot 3,4 mill. kroner i samme periode i fjor.

Salget av aksjeposten i Nets Holding AS medførte at banken kunne inntektsføre en gevinst på 2,8 mill. kroner i juli måned.

Individuelle nedskrivninger og nedskrivninger på grupper av utlån utgjør 14,2 mill. kroner. Hittil i år er nedskrivningene redusert med netto 0,2 mill. kroner.

BALANSEN

Verdipapirer

Bankens beholdning av obligasjoner og sertifikater er vurdert til 185 mill. kroner. Bankens bokførte beholdning av aksjer, andeler og andre verdipapirer utgjør 126 mill. kroner. Av beholdningen utgjør anleggsaksjer 66 mill. kroner og omløpsmidler 60 mill. kroner. Av anleggsmidlene utgjør investeringer i Eika Gruppen AS og EBK - totalt 57 mill. kroner. Av omløpsporteføljen utgjør pengemarkedsfondene 47 mill. kroner.

Bankens likviditetsportefølje 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 balansering av utlån til EBK og utlån til egen balanse.

Ved utgangen av 3. kvartal er bankens portefølje i EBK AS på 795 mill. kroner. Brutto utlån til kunder i bankens balanse utgjør 1.997 mill. kroner mot 1.807 mill. kroner på samme tid i fjor. Dette er en økning på 189 mill. kroner eller 10,5 %. I EBK AS har porteføljen økt med 8,7 mill. kroner de siste 12 måneder. Samlet utlånsvekst pr. 30.9.2014 er 198 mill. kroner, eller 7,6 % i forhold til samme tid i fjor. Av brutto utlån i egen balanse utgjør 20 % lån til personmarkedet. Av bankens totale utlånsportefølje utgjør personmarkedet 86 %. Bankens overføringsgrad til EBK AS er 33,2 % (av bankens utlån til personmarkedet).

Innskudd

Innskudd fra kunder utgjør 1.902 mill. kroner, en økning på 189 mill. kroner eller 11,0 % i forhold til samme tid i fjor. Banken har ved utgangen av 3. kvartal en innskuddsdekning på 95,3 % - en nedgang på 0,5 % -poeng i forhold til samme tid i fjor.

Forvaltningskapital

Forvaltningskapitalen er ved utgangen av 3. kvartal 2.468 mill. kroner mot 2.282 mill. kroner på samme tidspunkt i fjor, en økning på 8,1 %. Egenkapitalen beløper seg til 295 mill. kroner inklusive udisponert overskudd, og egenkapitalandelen er 12,0 % pr. 30.9.2014.

Kapitaldekning

Berg Sparebank benytter standardmetoden for kredittisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Ved utgangen av 3. kvartal hadde banken en kjernekapitaldekning på 19,68 % mot 19,37 % på samme tid i fjor. Ren kjernekapital utgjør 17,26 % pr 30.9.2014. 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 30.9.2014:

Type lån	Långiver/ tilrettelegger	Forfall	Pålydende NOK
Lån i finansinstitusjon	KFS	30.06.2015	35.000
Obligasjonslån	DNB Markets 13/16	21.03.2016	50.000
Obligasjonslån	Swedbank /First 13/16	30.09.2016	50.000
Obligasjonslån	Swedbank 14/17	27.03.2017	50.000
Fondsobligasjon	Fondsobligasjon	Evigvarende *	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 395,0 mill. kroner pr. 30.9.2014 – totalt 470,0 mill. kroner. Fondsobligasjonen er «callet» pr. 14.10.2014 med forfall og innløsning pr. 24.11.2014.

Berg Sparebank funder sin virksomhet gjennom innskudd, bruk av Eika Boligkreditt og ved utstedelse av senior bankobligasjoner. Den primære eksterne fundingkilde er Eika Boligkreditt.

I egen balanse er det bygget opp en portefølje av « EBK klare lån» som inngår i beredskapsplan.

Likviditetssituasjonen pr. 30.9.2014 betraktes som meget god.

Utsiktene for resten av året –

Utviklingen i verdensøkonomien er fortsatt 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 falt betydelig siste måned, og sammenfallende med dette har Oslo børs falt ca 14 % siden toppnotering tidligere i år. Norsk økonomi er veldig «oljeavhengig», og et vedvarende fall i oljepris få konsekvenser for sysselsetting, boligpriser, kronekurs med mer.

Husholdningene, som viste tegn til økt kredittvekst i juli måned, reduserte gjeldsveksten tilbake til juni nivået på 6,5 % i august. Kredittveksten til ikke-finansielle foretak falt fra 2,6 % i juli til 2,4 % i august.



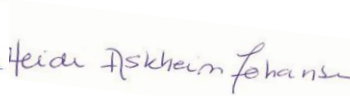




Halden og Fredrikstad er et område med netto befolkningstilvekst, relativt lav ledighet og attraktive boligpriser. Dette er lokale rammevilkår som legger forholdene til rette for videre vekst, og styret forventer at utlånsveksten blir om lag 8 % som budsjettert for 2014.

Driftsresultatet pr. 3. kvartal er bedre enn budsjettert, men bankens resultat for 2014 vil bli belastet med 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. september 2014 / 23. oktober 2014

I styret for BERG SPAREBANK

			
Bjørn Brevig Styreleder	Terje Kristiansen	Heidi A. Johansen	Bård Degnes
			
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 risiko klassifiseres. Næringslivsengasjement med svak risikoklasse har fortløpende oppfølging gjennom bankens "watch list". Tapsavsetninger blir vurdert fortløpende både for privat- og næringslivsengasjement. Fra og med dette kvartalet er det innført nye eksponeringskategorier som følge av strengere krav til definisjon av høyrisiko og mislighold i CRD IV.

Mislighold.

Misligholdte engasjement over 90 dager utgjør 17,4 mill. kroner som tilsvarer 0,87 % av brutto utlån. Bankens portefølje av misligholdte engasjement er økt med 7,4 mill. kroner siden årsskiftet. I hovedsak skyldes det at et bedrifts-engasjement er gått fra å være tapsutsatt til misligholdt.

Misligholdte engasjementer:	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Brutto misligholdte engasjementer	17.399	23.636	10.010
Individuelle nedskrivninger	2.669	4.078	1.773
Netto misligholdte engasjementer	14.730	19.558	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:	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Tapsutsatte ikke misligholdte lån	4.298	2.860	13.593
Individuelle nedskrivninger	2.395	1.980	3.277
Netto tapsutsatte engasjementer	1.903	880	10.316

Tapsavsetninger:	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Individuelle nedskrivninger pr. 1/1	5.050	4.307	4.308
- Konstatert tap i perioden med tidligere avsetning	-586	0	-2.622
+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden	350	1.300	1.627
+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	619	881	2.008
-Tilbakeføring av tidl. individuelle nedskr. i perioden	-369	-430	-271
= Individuelle nedskrivninger	5.064	6.058	5.050
Gruppenedskrivninger pr. 1/1	9.258	7.031	7.031
+ Periodens økning i gruppenedskrivninger	-171	1.658	2.227
= Gruppenedskrivninger	9.087	8.689	9.258

Tap på utlån:	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Endring individuelle nedskrivninger	14	1.751	742
Endring gruppenedskrivninger	-171	1.658	2.228
+ Konstatert tap i perioden med tidligere avsatt	586	190	2.622
+ Konstatert tap i perioden uten tidligere avsatt	19	823	1.341
- Inngått på tidligere konstatert tap	-111	-1.000	-1.079
Tap på utlån	337	3.422	5.854

Berg Sparebank

Resultat (1.000 kr.)	3. kvartal		Hittil i år		Året 2013
	2014	2013	2014	2013	
Renteinntekter og lignende inntekter	26.573	25.641	78.930	73.081	99.684
Rentekostnader og lignende kostnader	12.757	12.646	39.297	38.720	52.082
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	13.816	12.995	39.633	34.361	47.602
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med var. avkastning	128	-	3.528	3.647	5.113
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	6.122	6.179	18.115	16.437	22.462
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	872	859	2.531	2.473	3.431
Netto verdiendr. og gev./tap på val. og verdipapirer omløp	735	857	2.590	3.283	4.926
Andre driftsinntekter	-	-	-	-	-
Netto andre driftsinntekter	6.113	6.177	21.702	20.894	29.070
Personalkostnader	5.831	5.051	15.884	13.789	19.513
Administrasjonskostnader	2.510	2.093	7.278	6.429	8.891
Avskrivning m.v. av varige driftsmidler og imm. eiendeler	176	182	526	562	737
Andre driftskostnader	2.309	2.069	6.778	6.140	8.678
Sum driftskostnader	10.826	9.395	30.466	26.920	37.819
Resultat før tap	9.103	9.777	30.869	28.335	38.852
Tap på utlån, garantier m.v.	(374)	2.605	337	3.422	5.854
Sum nedskr/rev av nedskrivning	2.831	9	2.831	362	(286)
Resultat av ordinær drift før skatt	12.308	7.181	33.363	25.275	33.284
Skatt	3.100	2.500	8.400	6.413	8.407
Resultat av ordinær drift etter skatt	9.208	4.681	24.963	18.862	24.878

Balanse (1.000 kr.)	30.09.14	30.09.13	31.12.13
EIENDELER			
Kontanter og fordringer på sentralbanken	57.585	28.334	89.374
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	92.982	71.936	64.340
Utlån til og fordringer på kunder	1.996.543	1.807.414	1.886.308
Individuelle nedskrivninger	(5.064)	(6.058)	(5.050)
Gruppenedskrivninger	(9.087)	(8.689)	(9.258)
Sum netto utlån og fordringer på kunder	1.982.392	1.792.667	1.872.000
Overtatte eiendeler	1.152	1.152	1.152
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	185.219	193.128	178.976
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variable avkastning	125.693	175.630	123.246
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	8.255	8.291	8.255
Utsatt skattefordel	-	-	-
Immaterielle eiendeler	-	-	-
Varige driftsmidler	7.794	3.824	3.748
Andre eiendeler	140	303	1.781
Forsk. betalte ikke påløpne kostnader og opptj. ikke mottatte inntekter	6.917	7.050	6.291
SUM EIENDELER	2.468.129	2.282.315	2.349.163
GJELD OG EGENKAPITAL			
Gjeld til kredittinstitusjoner	35.000	70.000	45.128
Innskudd fra og gjeld til kunder	1.902.187	1.713.206	1.849.521
Verdipapirgjeld	149.910	149.930	135.922
Annen gjeld	17.013	16.729	13.414
Påløpne kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	38.116	36.045	3.821
Avsetninger for påløpne kostnader og forpliktelser	928	1.298	820
Ansvarlig lånekapital	30.000	30.000	30.000
SUM GJELD	2.173.153	2.017.208	2.078.626
Egenkapital 1.1.	270.012	246.245	270.537
Regnskapsperiodens resultat	24.963	18.862	
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2.468.129	2.282.315	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