

ÅRSBERETNING FOR

2011



BERG
SPAREBANK
lokalbanken

Innholdsfortegnelse

Banksjefen kommentar	side 1
Styrets beretning	side 2
Resultatregnskap	side 18
Balanse	side 20
Noter	side 22
Beretning fra Kontrollkomiteen	side 39
Revisjonsberetning	side 40



Banksjefens kommentar.

Det som har preget det økonomiske nyhetsbildet i 2011 er utvilsomt statsgjeldskrisen i Europa og USA. Krisen fører til alvorlige konsekvenser for husholdninger og næringsliv, og store deler av Europa er nå i resesjon. Mer enn 25 millioner europeere er arbeidsledige, noe som igjen bidrar til å forsterke den økonomiske nedturen. En delvis sanering av gjelden for de landene som sliter mest er nok påkrevet, men dette løser ikke problemene alene. Selv uten gjeldsbelastning vil flere av landene gå med underskudd. Derfor må det store strukturelle endringer til for å saldere økonomien i flere europeiske land. Upopulære og smertefulle tiltak som økte skatter og avgifter, kutt i pensjoner, offentlige lønninger og andre offentlige utgifter må til for å bringe økonomien i balansen, og gjenbringe markedets tillit.

Man skulle tro at problemer i Europeisk økonomi ikke påvirker rammebetingelsene for en selvstendig lokal sparebank i Halden, men slik er det altså ikke. Den voldsomme økningen i renten på statsgjeld smitter over på europeiske banker som igjen smitter over på norske banker som finansierer seg i utlandet. Prisen på kapital – renten – som vi som bank må betale når vi låner penger i det norske pengemarkedet har derfor gått vesentlig opp i 2011. For at økt rente ikke skal svekke økonomien har Norges Bank derfor i to omganger satt styringsrenten ned til historisk lave 1,75 % -poeng. Dette har bidratt til at bankene så langt har kunnet holde tilbake renteøkninger som ellers hadde vært påkrevd for opprettholdelse av forsvarlig bankdrift.

Det norske boligmarkedet er hett, og de siste 7 årene har prisene steget på landsbasis med nesten 50 %. Dette bekymrer myndighetene og tiltak som økt krav til egenkapital ved boligfinansiering er iverksatt for å dempe presset i boligmarkedet. Dette vil sikkert bidra til å dempe prisveksten noe, men den største driveren til økte boligpriser er ikke lav rente. Problemet er at det er, og bygges, for få boliger der det finnes arbeid, og det er der det finnes arbeid at folk flest vil bo. En aktiv boligpolitikk fra myndighetene ville bidratt til flere boliger i markedet som igjen ville dempet prisveksten.

Sparebankene har bidratt til vekst og velstandsutvikling i sine respektive lokalsamfunn siden den første sparebanken ble etablert i 1829. På det meste var det 638 sparebanker i Norge, og ved utgangen av 2011 er antallet redusert til 112 sparebanker. De siste årene har næringen vært preget av strukturendringer drevet av tøffere rammebetingelser og regulatoriske krav. Jeg tror samtlige i næringen ser og opplever utfordringene relativt likt, men vi har valgt, og velger, ulike strategier for å løse dem. I Berg Sparebank har vi klokkeetro på at det også i fremtiden skal være mulig å drive lønnsomt som selvstendig lokal sparebank. Derfor har vi i 2011 investert ca 6 millioner på ombygging og modernisering av bankbygget til glede for kunder, ansatte og miljø.

Bankens visjon er: *Berg Sparebank skal være en drivkraft i lokalsamfunnet, og gjennom våre motiverte, kompetente og serviceinnstilte medarbeidere skal vi ha markedets mest tilfredse kunder.* Norsk Kundebarometer har de siste 5 årene målt våre kunders tilfredshet, og det er med stolthet og ydmykhet vi kan si at vi har blant landets mest fornøyde bankkunder.

Vårt resultat for 2011 er godt, men preget av ombyggingskostnader og uro i verdipapirmarkedene. Vi er godt kapitalisert, og med kompetente og serviceinnstilte medarbeidere er vi godt rustet til å møte fremtidens utfordringer og våre kunders behov.


Jørn Berg
banksjef



Jørn Berg
banksjef

1. Innledning

Berg Sparebanks regnskap for 2011 viser et resultat før skatt på NOK 19,5 mill. Dette er NOK 7,8 mill. svakere enn i 2010, hvorav NOK 6,7 mill av reduksjonen kan relateres til positive engangseffekter i 2010. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK) er resultatet redusert fra 1,27 % i 2010 til 0,89 % i 2011.

Rentenettoen er økt med NOK 1,2 mill. Den marginale økningen i kroner skyldes primært økt avkastning på bankens egenkapital, økt kundemargin og forvaltningsvekst. I prosent av GFK øker rentenettoen fra 2,04 % i 2010 til 2,05 % i 2011. Sterk konkurranse om innskudd og lån samt økte kostnader på ekstern funding bidrar til å redusere økningen i rentenettoen.

Andre driftsinntekter er redusert med NOK 1,0 mill. I prosent av GFK faller andre driftsinntekter fra 0,75 % i 2010 til 0,69 % i 2011. Etter et svakt og til dels turbulent børsår er det kursfall på bankens portefølje av verdipapirer som trekker andre driftsinntekter ned. Netto provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester viser en positiv utvikling og har økt med NOK 1,4 mill. ift 2010.

Driftskostnadene for 2011 målt i nominelle kroner er NOK 4,6 mill høyere enn kostnadene for 2010. Målt mot GFK er kostnadene 1,59 %, opp 0,18 % -poeng fra 2010. Den store kostnadsveksten skyldes primært en positiv engangseffekt knyttet til avvikling av gammel AFP-ordning på 2010-kostnadene med NOK 2,4 mill, og ekstraordinære kostnader i 2011 knyttet til ombygging av banken og organisasjonsutviklingsprosess på NOK 1,4 mill. Korrigert for disse ekstraordinære kostnadene er den reelle kostnadsøkningen i 2011 på NOK 0,8 mill.

Tap på utlån og garantier utgjør summen av individuelle nedskrivninger, nedskrivninger på grupper av lån, konstaterte tap og inngått på tidligere tap. Ved utgangen av 2011 kostnadsføres netto NOK 5,3 mill i tap på utlån og garantier mot NOK 5,7 mill i 2010. I prosent av GFK 0,24 % mot 0,27 % i 2010.

Berg Sparebank har i 2011 en utlånsreduksjon eksklusive Terra Boligkreditt på 3,4 %, og en innskuddsvekst på 2,99 %. Bankens forvaltningskapital har økt med 1,2 % til NOK 2 210,1 mill.

Utlånsvekst inklusive Terra Boligkreditt er på 8,5 % og forvaltningskapital inklusive lån overført Terra Boligkreditt er NOK 2 671,5 mill.

2. Samfunnsøkonomi og rammevilkår

Statsgjeldskrisen i Europa og USA er hovedårsaken til at verdensøkonomien i 2011 har vært preget av stor usikkerhet. Myndighetene i mange land må stramme kraftig inn i sine offentlige budsjetter samtidig som husholdningene sliter med høy arbeidsledighet og lav eller negativ lønnsvekst. Dette fører til svak økonomiske vekst, og i ytterste konsekvens resesjon i store deler av Europa. Dersom statsgjeldskrisen eskalerer og fører til en sterkere krise i finansmarkedene, med stans i internasjonale penge- og kredittmarkeder, vil verdensøkonomien kunne føres inn i en dyp økonomisk nedgangsperiode.

I Norge har aktiviteten så langt holdt seg godt oppe, drevet av lav rente, høy aktivitet i oljenæringen og sterk befolkningsvekst. BNP-veksten for fastlands-Norge økte med ca 2,5 % fra 2010 til 2011. Det er likevel tegn til at den svake veksten internasjonalt nå rammer norsk økonomi. Blant annet preges

eksportrettet industri av svak etterspørsel fra utlandet og fallende priser på eksportvarer. På den andre siden er aktiviteten i bedrifter som leverer til oljenæringen og innen bygg- og anlegg fortsatt høy, og det er nå klare tegn til en todeling i norsk industri. Samtidig har det private forbruket utviklet seg svakt den siste tiden, til tross for god inntektsvekst for husholdningene.

2.1 Boligpriser

Etter finanskrisen i 2008/2009 har boligprisene i Norge steget markert. Boligprisene har økt videre i 2011, og i desember var prisene 8,5 % høyere enn ett år tidligere. Boligmarkedet preges av at etterspørselen er høyere enn tilbudet, lavt rentenivå, god inntektsvekst blant husholdningene og høy befolkningsvekst. Dette er faktorer som bidrar til boligprisveksten. Boligbyggingen har vært på et lavt nivå i flere år. Igangsettingen av boliger tok seg imidlertid markert opp gjennom 2011. Fra januar til november i fjor ble det igangsatt omlag 24 % flere boliger enn i samme periode i 2010. Økt boligbygging vil bidra til en bedre balanse mellom tilbud og etterspørsel i boligmarkedet og trolig være med på å dempe prispresset.

2.2 Oljeprisen

Oljeprisen steg i begynnelsen av året fra ca 92 dollar fatet til toppnotering i april på ca 126 dollar. Etter dette har oljeprisen falt gradvis, og ved utgangen av året noteres oljen på 107 dollar fatet. En relativt høy oljepris bidrar til å øke statens overskudd.

2.3 Sysselsetting

Sysselsettingen i Norge steg gjennom fjoråret, og arbeidsledigheten har holdt seg stabil på litt over 3 prosent. Dette er et lavt nivå både i et historisk, og i et internasjonalt perspektiv. Det har vært solid vekst i både privat og offentlig sektor, særlig innen bygge- og anleggsvirksomhet og forretningsmessig tjenesteyting. I tillegg har sysselsettingen i industrien sluttet å falle. Statsgjeldskrise, internasjonal finansuro og svakere vekstutsikter i eksportmarkeder vil på tross av eventuelle statlige motkonjunkturtiltak trolig bidra til noe høyere arbeidsledighet fremover.

2.4 Renteutviklingen

Norges Bank har et mål om en årsvekst i konsumprisene som over tid er nær 2,5 %. Styringsrenten er et av sentralbankens viktigste styringsverktøy for å nå dette målet, og styringsrenten ble redusert betydelig i 2008 og 2009 for å motvirke de negative virkningene fra finanskrisen. Styringsrenten nådde en bunn på 1,25 % i juni 2009, det laveste nivået noensinne. Fra slutten av 2009 og frem til mai 2011 ble styringsrenten gradvis hevet igjen, med til sammen 1 %-poeng, i tråd med oppgangen i økonomien. Som følge av statsgjeldskrisen med påfølgende finansuro økte risikopåslag på lån til stater og banker. Dette førte til svekkede utsikter for internasjonal økonomi, og styringsrenten ble satt ned med 0,50 %-poeng til 1,75 % på rentemøtet i desember 2011. Det er ventet at renten holder seg på et lavt nivå i overskuelig fremtid.

2.5 Kronekursen

Den norske krone er en liten valuta, og kronekursen svekket seg som følge av det under finanskrisen. I ettertid har kronen styrket seg, og har gjennom 2011 ligget på et stabilt høyt nivå. En høy kronekurs svekker norsk konkurransekraft og gjør det vanskeligere for norske bedrifter å selge sine varer til utlandet. En særnorsk renteoppgang kan gi sterkere krone, og mulighetene for norske renteendringer er derfor i stor grad avhengig av rentenivået hos våre handelspartnere.

2.6 Børsutviklingen

Aksjemarkedene har som følge av statsgjeldskrisen vært preget av svakere vekstutsikter og nervøse investorer. Dette har bidratt til at aksjekursene har falt klart gjennom 2011. Den internasjonale børsindeksen S&P Global 1200, som inkluderer om lag 70 prosent av verdens aksjemarkeder, falt med 5 % i 2011, mens Oslo Børs hovedindeks falt med hele 12,5 %. Det har i tillegg vært et prisfall i råvaremarkedene.

3. Lokalkarkedet

Halden er et attraktivt sted å bo med gunstige boligpriser, flott natur og et rikt kulturliv. Dette bekreftes gjennom befolkningstilveksten som er positiv på 9.ende året på rad. Fortsetter utviklingen vil vi trolig passere 30.000 innbyggere i Halden kommune innen utløpet av 2012. Med firefelts motorvei til Oslo og Gøteborg ligger Halden sentralt plassert for pendlere, og ikke minst for næringsliv med kundegrunnlag utenfor kommunens grenser.

Tilgang på attraktive arbeidsplasser er en viktig driver for å tiltrekke seg nye innbyggere. Etter Halden kommune er det kabelfabrikken Nexans som er byens største arbeidsgiver tett fulgt av Fresenius Kabi og Norske Skog, Saugbrugs. I en undersøkelse gjort av Vista Analyse på vegne av FHO i 2011 er Halden den klart største industribyen i Østfold, og hver femte haldenser arbeider i en industribedrift. Disse hjørnesteinsbedriftene er viktige for Halden, og gir næringsgrunnlag til et mangfold av forskjellige lokale underleverandører.

Det er en positiv sysselsettingsutvikling i Halden, og fra samme tidspunkt i fjor har arbeidsledigheten falt med 0,6 %-poeng til 2,8 % pr. 31.12.2011. Halden har dermed en ledighet under landsgjennomsnittet. Det er pr. 31. desember 406 registrerte arbeidsledige i Halden.



Katrine Moholt programleder for Allsang på Grensen

Gjennom de siste 5 årene har arrangementet "Allsang på Grensen" profilert Halden og historiske Fredriksten Festning gjennom sendinger på TV2 og i utallige oppslag i landets største aviser. I år var det ca 50.000 besøkende på arenaen under innspillingene, og totalt har ca 250.000 sett arrangementet "live". Allsang på Grensen sendes på TV 2 torsdager, og det populære programmet har blitt sett av omlag 18 millioner TV-seere hittil. Maken til Haldenreklame kan ikke kjøpes for penger. I tillegg har vi Grenserittet som er ett av Norges største

sykkelritt, og sammen setter disse store arrangementene Halden virkelig på kartet.

4. Virksomhetens art, lokalisering og styring.

Berg Sparebank er selvstendig lokalbank med hovedkontor i sentrum av Halden, og avdelingskontor i Storgaten 10 i Fredrikstad. Bankens Visjon, Kjerneverdier og Forretningside er:

Visjon:

Berg Sparebank skal være en drivkraft i lokalsamfunnet, og gjennom våre motiverte, kompetente og serviceinnstilte medarbeidere skal vi ha markedets mest tilfredse kunder.

Kjerneverdier:

Blid, Engasjert, Rask, Grundig

Forretningside:

Berg Sparebank skal være en solid og selvstendig lokalbank med personlig service for enkeltpersoner og næringsvirksomhet inkludert landbruk.

Banken skal dekke kundenes behov for finansielle tjenester, forsikring og økonomisk rådgivning gjennom alle livsfaser.

4.1 Personale, sykefravær og arbeidsmiljø

Ved årets slutt hadde Berg Sparebank 27 ansatte, hvorav 5 er deltidsansatte. Dette utgjør 25,5 årsverk, en økning på 0,5 årsverk siden forrige årsskifte. I gjennomsnitt har 24,93 årsverk vært ansatt i 2011. 59 % av bankens ansatte er kvinner.

Banken arbeider aktivt for at alle ansatte skal være sikret like muligheter til kompetanseutvikling, avansement, meningsfullt arbeid og lik vurdering ved lønnsfastsettelse.

Årets sykefravær var på 241 dagsverk. Dette utgjør 4,4 % av total arbeidstid. Av dette utgjør langtidsfravær 108 dagsverk eller 45 %. Arbeidsmiljøet er godt, og banken har etablert gode HMS-rutiner. I samarbeid med tillitsvalgte, verneombud, og med bistand fra Halden Felles Bedriftshelsetjeneste er arbeidsmiljøet under fortløpende vurdering. Arbeidsulykker er ikke årsak til sykefravær.

Banken forurensrer ikke det ytre miljø mer en det som er normalt for denne type virksomhet.

4.2 Eierstyring og selskapsledelse (corporate governance)

Eierstyring og selskapsledelse omfatter de overordnede prinsipper, strategier og mål som banken styres og kontrolleres etter. Dette for å sikre kunder, kredittmarkedet og øvrige interesser som berøres av bankens virksomhet. Bankens virksomhetsstyring skal sikre en forsvarlig formuesforvaltning, og gi økt trygghet for at kommuniserte mål blir nådd og realisert. Prinsippene bygger på åpenhet, forutsigbarhet og gjennomsiktighet. Markedet holdes orientert om utviklingen gjennom årsrapporter, kvartalsrapporter og eventuelle pressemeldinger. Nødvendig informasjon blir også lagt ut på bankens nettside. Berg Sparebank er en selveiende institusjon uten eksterne eiere. Bankens styrings- og kontrollorganer har sine respektive oppgaver og formål. De ulike organers roller og ansvar er definert gjennom lovgivning, forskrifter og vedtekter.

4.3 Etikk

Berg Sparebank er forvalter av sine kunders midler, og skal fremstå som en ærlig, solid og troverdig samarbeidspartner overfor kunder og andre forretningsforbindelser. Som bank er vi i særlig grad avhengig av omverdens tillit. Kunder, offentlige myndigheter og andre finansinstitusjoner må til enhver tid ha tillit til bankens profesjonalitet og integritet. Dette innebærer et krav om integritet i den enkeltes handlemåte, samt en forpliktelse til å opptre etisk forsvarlig.

5. Virksomheten i 2011.

Statsgjeldskrisen og utsikter til svak vekst internasjonalt har ført til stor usikkerhet i finansmarkedene. Rentene på statsobligasjoner i land med svake statsfinanser har økt, og risikopåslagene i pengemarkedet har steget markert. Bankenes finansieringssituasjon har forverret seg den siste tiden, og nye låneopptak skjer nå til risikopåslag som vi sist så i forbindelse med finanskrisen for tre år siden. Dette fører til dyrere funding for norske banker, og Berg Sparebank er ikke noe unntak.

Banken kan i 2011 vise til god vekst på utlån. På nasjonalt nivå er 12 måneders kredittvekst til husholdninger på 7,3 % ved utgangen av desember. Til sammenligning er bankens utlånsvekst for 2011 er på 8,5 %. Vi opplever dette som en bekreftelse på at vår langsiktige profil med fokus på god personlig service og oppfølging kombinert med konkurransedyktige vilkår, er i tråd med kundenes ønsker.

Veksten i kundeinnskudd er i 2011 på 2,99 %. Konkurransen om ulike typer innskudd er fortsatt høy, og bankenes økte kostnader på eksternt funding etter finanskrisen og statsgjeldskrisen bidrar til dette. I tillegg har husholdningene sett behovet for å redusere sin gjeld, og dette påvirker indirekte veksttakten på innskuddene.

Norsk Kundebarometer måler kundetilfredshet i en rekke bransjer, og det er med stolthet og ydmykhet vi kan si at våre kunder er blant landets mest fornøyde.

5.1 Styrets arbeid

Bankens styre består av 6 medlemmer. Banksjef deltar på styremøtene, men er ikke medlem av styret. Det er en 33 % kvinneandel i styret. Styret har i 2011 avholdt 11 ordinære styremøter, en 4 dagers strategisamling samt en strategidag med ledergruppa. Strategiarbeidet har i år vært med basis i rapporten "Finansnæringens fremtid", og prosessen har inkludert styret, ledergruppa og alle ansatte. Styremøtene skjer etter fast årsplan. Styret evaluerer årlig sin sammensetning og arbeidsform, og det foretas løpende oppfølging av vedtatte planer og budsjetter.

I 2011 har styret særlig vektlagt arbeidet med:

- Revisjonsutvalgsoppgaver
- Revidering av policyer knyttet til kapitaldekningsregelverket – Basel II
- ICAAP
- Oppfølging av vedtak
- Oppfølging av økonomi, likviditet og funding
- Oppfølging av mislighold og utsatte engasjementer
- Oppfølging av store engasjementer
- Strukturelle endringer og fusjonsspørsmål
- Strategiarbeid

5.2 Organisasjonen

Berg Sparebanks viktigste ressurs er medarbeidernes kompetanse og evne til å avdekke og dekke våre kunders behov. Kompetanseutvikling er derfor et høyt prioritert område. For alle medarbeidere med kundekontakt har vi kontinuerlig intern kompetanseutvikling i tillegg til deltagelse på eksterne kurs.



Etter en 4 måneder lang og omfattende ombyggingsprosess kunne vi 2. mai ønske kunder og ansatte velkommen til nye og moderne lokaler på hovedkontoret i Halden. Hele

1. etasje er totalrenovert, og banken har i tillegg satset på grønn energi gjennom overgang fra oljefyring til jordvarmepumpe. Totalt har vi investert ca NOK 6 mill på ombygging og modernisering av bankbygget til glede for kunder, ansatte og miljø.

I 2011 har vi gjennomført en organisasjonsutviklingsprosess i regi av Administrativt Forsknings Fond, AFF. Alle i organisasjonen har deltatt, og arbeidet har vært utviklende og positivt for organisasjonen og den enkelte medarbeider. I tillegg har en medarbeider tatt et fagkurs på BI.



Ungdomsrådgiver Sondre L. Aabø

1. mars gikk Eldbjørg Helgesen av med alderspensjon etter å ha jobbet i Berg Sparebank siden 1963. I forbindelse med strategiprosessen høsten 2010 besluttet vi at vi i løpet av 2011 skulle opprette en ny ungdomsrådgiverstilling i banken. Dette for å styrke vår satsning overfor bankens kunder i alderen 15 til 34 år. 15. august tiltrådte Sondre Aabø den nye stillingen. I Fredrikstad fikk vi fra 15. oktober Siri Jordal Iversen med på laget etter at Una Mathisen valgte å slutte.

5.3 Terra-Gruppen AS – en ledende bankallianse og finanskonsern

Finanskonsernet Terra-Gruppen er eid av 78 selvstendige og lokalt forankrede norske sparebanker og OBOS (Oslo Bolig- og Sparelag). Berg Sparebank er aksjonær i Terra-Gruppen med en eierandel i Terra-Gruppen på 1,81 %. Sammen med de andre aksjonærene i Terra-Gruppen utgjør aksjonærbankene derfor en av Norges største finansgrupperinger, med en samlet forvaltningskapital på om lag 280 milliarder kroner.

Stor og solid kundemasse

Bankene som er tilsluttet Terra-Gruppen har totalt ca. 750 000 kunder og de har landets høyeste kundetilfredshet og lojalitet – både i personmarkedet og bedriftsmarkedet - blant banker med fysisk kundekontakt i Norge. Terrabankene har samlet en betydelig distribusjonskapasitet med 190 bankkontorer i 105 kommuner. Slik sett bidrar Terra og sparebankene til mangfold i finansnæringen, lokal verdiskaping og nærhet til kundene.

Konkurransedyktige produkter til bankene

Terra-Gruppens produktselskap har siden selskapet ble etablert i 1997 levert konkurransedyktige produkter og tjenester som dekker aksjonærbankenes behov. De viktigste produktselskapene er Terra BoligKreditt som bidrar til bankenes funding med boliglån og Terra Forsikring som leverer skade- og personforsikring. Terra Finans og Kredittbank (tidligere Terra KortBank og Terra Finans) produserer løsninger innen debet- og kredittkort og leasing og salgspantlån, mens Terra Forvaltning leverer fondsprodukter for personkunder og bankene. Terra Markets leverer aksje- og obligasjonshandel samt analyse og korporatetjenester og Terra Aktiv Eiendomsmegling driver meglerkjedene Terra og Aktiv.

Terra-Gruppen har vokst kraftig siden starten - gjennom etableringer, organisk vekst og oppkjøp. I 2011 ble konsernets produktselskap organisert i tre divisjoner for å hente ut synergier på tvers av produktselskap og for å oppnå en bedre utnyttelse av konsernets ressurser. Videre bidrar organiseringen til å videreutvikle Terra som en salgs- og markedsrettet produkt- og tjenesteleverandør for bankene.

Stordriftsfordeler i Terra Alliansen

Terra-Gruppens datterselskap Terra-Alliansen bidrar til at Berg Sparebank og de andre bankene oppnår gode vilkår for effektiv drift og strategiske og

økonomiske gevinster. Gjennom Terra Alliansen får Berg sparebank levert fellestjenester innen IT, betalingsformidling og kompetanseutvikling gjennom Terra-Skolen. Terra-Gruppen er største aksjonær i SDC (Skandinavisk Data Center AS) som leverer bankenes IT-systemer og Terra Alliansen utøver et tett samarbeid med SDC innen drift og utvikling.

Med et profesjonalt prosjekt og utviklingsmiljø leverer Terra Alliansen også nye digitale løsninger som kundeløsninger på nett og mobil – og integrerte løsninger som effektiviserer kunde- og saksbehandlersystemene i bankene.

Utover disse fellestjenestene leverer Terra-Gruppen tjenester innen økonomi- og regnskapsservice, merkevarebygging og kommunikasjon. I tillegg arbeider Terra-Gruppen med å fremme bankenes næringspolitiske interesser gjennom dialog med relevante myndigheter.

5.4 En viktig medspiller i lokalsamfunnet

Gjennom mange år har Berg Sparebank vært en viktig økonomisk bidragsyter til frivillige aktiviteter av kulturell, idrettslig eller sosial art i Halden.

Bankens Nærmiljøpris på NOK 100.000,- har siden 2007 bidratt til realisering av en rekke aktiviteter og tiltak til glede for haldensernes ulike nærmiljøer. I 2011 opprettet banken også en tilsvarende pris for Fredrikstad. I 2011 ble bankens Nærmiljøpris i Halden tildelt Halden Svømmeklubb og Torpedalen Bygdelag med NOK 50.000,- til hver prismottaker.



I Fredrikstad gikk Nærmiljøprisen til Skjærviken Lokalsamfunnsutvalg NOK 35.000,-, Barnas Stasjon NOK 25.000,-, og Hvaler Kulturvernforening NOK 40.000,-, totalt NOK 100.000,-.

Samtlige mottakere fikk prisen for det flotte arbeidet de gjør i sine respektive nærmiljø.



Ærverdige Fredrikshald Teater er et av Norges eldste empire-teater og en betydelig kulturbærer i Halden. Teateret har lenge trengt et flygel, og etter initiativ fra scenemester Inger Nybøle Ånnerud fikk Fredrikshald Teater høsten 2011 et Steinway B211 flygel i gave av Berg Sparebank. Flygelet ble kjøpt lokalt hos Marthinussen AS, og sammen med konserten med Aksel Kolstad ved overrekkelsen har gaven en verdi av ca. NOK 300.000,-.

Berg Sparebank har gjennom en 3 årlig sponsoravtale på totalt NOK 750.000,- bidratt til realiseringen INSPIRIA Science Center AS. INSPIRIA ble offisielt åpnet i august 2011, og er det 8. regionale vitensenteret i Norge. Hovedtemaer for formidlingen er Energi, Miljø og Helse. Som vitensenter og opplevelsessenter er målgruppene bl.a. skoler, familier og reiseliv. Senteret er en unik møteplass og arrangementsarena for alle målgrupper.



Østfold er et av fylkene med lavest utdanningsnivå og realiseringen av det nye vitensenteret blir et viktig verktøy for å snu denne utvikling.



Tradisjonen tro var vi stolt sponsor og samarbeidspartner for "Allsang på Grensen" og Mat og Trebåtfestivalen for å nevne noen høydepunkter. Med stort og smått bidro vi med ca. NOK 2 mill. til aktiviteter av kulturell, idrettslig eller sosial art i 2011. Våre bidrag er med på å gjøre Halden til et enda mer attraktivt og trivelig sted å bo.

I tillegg til betydelig lokal sponsorvirksomhet har vi sammen med Terra Gruppen i 2011 vært en av hovedsponsorene til Norges Skiforbund og herrelandslaget.



6. Risikoforhold og intern kontroll

Styret i Berg Sparebank definerer rammer for bankens risikoeksponering. Finansiell risiko er i hovedsak knyttet til kredittrisiko, likviditetsrisiko og markedsrisiko. Styret får kvartalsvise rapporter om bankens risikosituasjon og mener at bankens risiko- og kapitalstyring tilfredsstillende.

6.1 Kredittrisiko

Kredittrisiko er risiko for at en kunde ikke kan oppfylle sine forpliktelser på grunn av manglende betalingsevne eller betalingsvilje, eller mangelfull kredittvurdering. Kredittrisikoen i banken er primært knyttet til utlåns og garantiportefølje og delvis til verdipapirbeholdningen (aksjer, aksjefond, obligasjoner og rentefond).

Bankens aktivitet på kredittområdet styres av en kredittpolicy, som bl.a. gir rammer for eksponering i Person- og Bedriftsmarkedet og geografisk markedsområde. Lån og kreditter til personmarkedet (PM) skal minst utgjøre 70 % av samlede lån og kreditter. Styret har delegert en utlånsfullmakt til banksjef, som igjen har delegert dette videre ned i organisasjonen basert på kompetanse og risiko innenfor ulike segmenter og produkter.

Kredittrisiko oppstår bl.a. av følgende årsaker:

1. Kvaliteten på kredittarbeidet
 - Verdivurderinger, økonomi, kredittopplysninger, feil bruk av kredittvilkår osv.
2. Forhold hos låntaker
 - Dårlig drift, konkurs, sykdom, arbeidsløshet, skilsmisse osv.
3. Utenforliggende forhold
 - Konjunkturutvikling, eiendomspriser, myndighetstiltak osv.

Som følge av finanskrisen har vi intensivert arbeidet med engasjementsgjennomgang på bedriftsmarkedet (BM) samt mislighold og restanser.

Vår kredittpolicy revideres kontinuerlig – sist desember 2011 i forbindelse med tilpasning til Finanstilsynets rundskriv 29/2011 (Retningslinjer for forsvarlig utlånspraksis for lån til boligformål). Den gir rammer for en forsvarlig utlånsvirksomhet hvor det ved kredittvurderingen blant annet stilles krav til at låntakers økonomi tåler renteøkning på inntil 5 % -poeng, og finansieringsgraden er inntil 85 % av forsvarlig verdigrunnlag. Dette er med på å redusere kredittrisikoen.

Risikoklassifisering skal bidra til redusert risiko for tap samt riktigere prising av risiko, og skal foretas på alle engasjementer. Risikoklassifiseringen viser at risikoen i utlånsporteføljen er økt noe pr. 31.12.2011 i forhold til forrige årsskifte. Andelen engasjementer med lav risiko utgjør 91,3 % av total utlånsportefølje. Tilsvarende utgjør andelen engasjementer med normal risiko 6,6 %. Andelen ikke klassifisert utgjør 0,1 %. Tilsvarende tall for 2010 var henholdsvis 91,8 %, 6,0 % og 0,1 %. Endringen skyldes primært effekten av bruk av Terra Boligkreditt som reduserer porteføljen av lån med lav risiko.

Året startet med NOK 31,2 mill i misligholdte engasjementer over 90 dager. Disse er økt med NOK 5,8 mill til NOK 37,0 mill. ved utgangen av året. Misligholdte lån utgjør nå 1,6 % av det totale utlån pr. 31.12.2011 og er uendret i forhold til fjoråret. Banken har i 2011 bokført tap på utlån og garantier med til sammen NOK 5,2 mill. mot NOK 5,7 mill. i 2010. Tapsutsatte lån har økt marginalt med NOK 0,8 mill til NOK 9,3 mill. Styret forventer tap på utlån kommende år på 0,20 % av brutto utlån. Dette er noe lavere enn årets resultat (0,23 %).

Berg Sparebank har i 2011 en utlånsreduksjon eksklusive Terra Boligkreditt på 3,4 %. Utlånsvekst inklusive Terra Boligkreditt er på 8,5 %. Utlånsveksten inklusive boligkreditt har gjennom året primært skjedd på godt sikrede lån, og hovedsaklig innenfor personkundemarkedet.

Styret vurderer bankens kredittrisiko som liten/middels.

6.2 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken i en gitt situasjon ikke klarer å refinansiere seg i tilstrekkelig grad til at banken kan møte sine forpliktelser ved forfall.

Med bakgrunn i økende prisforskjell på senior bankobligasjoner og obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) har banken definert bruk av boligkreditt som sin primære eksterne fundingkilde. Dette kombinert med 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 gir bedre lønnsomhet enn utstedelse av nye seniorobligasjoner slik spreadnivåene er for tiden. Banken er opptatt av at frigjort likviditet ikke skal benyttes til å øke bankens risiko.

Bankens utlånsportefølje har stort sett lang restløpetid, mens det meste av innskuddene enten ikke har, eller har kort oppsigelsestid. Dette innebærer i seg selv en likviditetsrisiko. Innskuddene er fordelt på mange innskytere. Berg Sparebank er solid med en egenkapitalandel på 10,43 %, og en kjernekapitaldekning på 18,86 %. Bankdriften er lønnsom og går med betryggende overskudd. Det anses derfor som lite sannsynlig at store mengder kundeinnskudd skal forsvinne raskt ut, og kundeinnskudd betraktes derfor som langsiktig finansiering.

Berg Sparebank har en innskuddsdekning på 79,89 % og er således avhengig av å hente likviditet i både det korte og det lange pengemarkedet. Det er vedtatt en likviditets policy med tilhørende rapportering som skal sikre god og langsiktig likviditetsstyring.

Den eksterne fundingen er dekket ved en kombinasjon av langsiktige og kortsiktige lån i finansinstitusjoner, obligasjonslån, og F-lån på til sammen NOK 495 mill. Kortsiktig ekstern funding utgjør NOK 225 mill. Dette forfaller henholdsvis i februar med NOK 95 mill, i oktober med NOK 55 mill og i

desember med NOK 75 mill. Løpetiden på lånene er tilpasset bankens forfallsstruktur, og samtlige lån er knyttet opp mot NIBOR. Basert på våre prognoser vil vi ha likviditet til å innfri lånene ved forfall uten opptak av nye lån.

Banken har kontanter innestående på konti i Norges Bank og DNB på NOK 116,2 mill. I tillegg til dette har vi en likviditetsreserve plassert i ulike obligasjoner og rentefond for til sammen ca. NOK 176,8 mill. Av dette er NOK 92,1 mill. deponert som sikkerhet for F-lån i Norges Bank. Banken har også en ubenyttet kontokreditt i DnB NOR på NOK 100 mill.

Styret vurderer bankens likviditetsrisiko som liten til middels.

6.3 Markedsrisiko

Markedsrisiko kan beskrives som risiko relatert til rente, valuta og kursrisiko. Styring av bankens markedsrisiko skjer gjennom definerte rammer for investeringer i aksjer, aksjefond og obligasjoner m.m. Rammene ligger godt innenfor de myndighetsbestemte maksimalgrensene, og vurderes årlig av styret.

-Renterisiko

Renterisiko er risiko for tap på grunn av endringer i det generelle rentenivået. I begrepet inngår også kursrisiko/rentefølsomhet, dvs. endring i en obligasjons verdi ved endring av markedsrenten. Bankens eksponering i rentepapirer er aktivt forvaltet av Terra Forvaltning. Porteføljen består av Obligasjoner med fortrinnsrett, rentefond, senior bankobligasjoner og ansvarlige lån/fondsobligasjoner. Porteføljen har hovedsaklig flytende rente og følger endringer i pengemarkedsrenten. Bankens eksponering i fastrentelån og fastrenteinnskudd er beskjeden.

Bankens renterisiko vurderes som ubetydelig.

-Valutarisiko

Valutarisiko er risikoen for at bankens beholdning av, og forpliktelser i andre valutaer skal medføre tap som følge av endringer i valutakurser. Kjøp av salg av valuta er primært kun knyttet til våre kunders kjøp og salg av reisevaluta, og vi har ikke garantier i valuta.

Det forekommer at banken tar opp mindre valutalån som en del av bankens funding. Disse blir primært valutasikret og utgjør derfor liten risiko. Banken har pt ikke valutalån.

Bankens valutarisiko vurderes som ubetydelig.

-Kursrisiko

Bankens beholdning av aksjer, egenkapitalbevis, aksjefond, rentefond og enkeltobligasjoner kan utsettes for kurssvingninger som gir verdifall, og som etter loven skal bokføres minst ved hvert kvartalsregnskap. Bankens plasseringer bokføres delvis som anleggsaksjer og delvis som omløpsaksjer avhengig av hvor langsiktig investeringen anses å være. Anleggsaksjer bokføres til det laveste beløpet av kostpris og markedspris.

Styret har gjennom egen markedsolicy og instruks vedtatt grenser for eksponering pr. selskap, samlet eksponering og hvilke typer selskap det kan eksponeres i. Verdipapirporteføljen skal rapporteres til styret hvert kvartal.

Beholdningen av omløpsaksjer pr. 31.12.2011 (MNOK 16,7) utgjør 0,76 % av forvaltningskapitalen. Instruksens grense er 1,5 % (MNOK 33,1).

Bankens markedsrisiko anses som liten til middels.

6.4 Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risiko for at mennesker, teknologi, rutiner og systemer ikke fungerer som forutsatt, og at lov og regelverk ikke følges – herunder mislighold.

-Interne forhold

Fra 1.1.2005 har banken iht. ny forskrift og senere lovgivning etablert anti-hvitvaskingsrutiner og systemer, og banken har en egen anti-hvitvaskingsansvarlig. Kombinasjon av rutiner, årvåkenhet og it-systemer som overvåker mistenkelige transaksjoner gjør at vi vurderer bankens aktivitet innenfor lov og forskrifts krav.

3. kvartal 2010 ble det vedtatt at vår filial på Brødløs skulle legges ned i 2011. 1. halvår 2011 var fokuset således rettet mot den pågående ombygging og påfølgende nedleggelse, samtidig som alle ansatte gjorde en formidabel innsats for at kundene ikke skulle bli skadelidende. 2. mai åpnet vi det "nye" banklokalet i Storgata 10 som nå hadde plass til alle ansatte.

Vi har hatt gleden av å ansette 2 nye medarbeidere i denne høsten. Sondre Aabø startet som ungdomsrådgiver i Halden 15. august. Siri Iversen begynte som rådgiver i Fredrikstad 10. oktober. Alle fagansvarlige er involvert i opplæringen av Sondre og Siri. I løpet av året har hele 14 medarbeidere blitt autorisert på skadeforsikring. Ombygging, ny-ansettelser og opplæringsaktivitet er, slik vi vurderer det i det korte bildet, med på å øke den operasjonelle risikoen.

-Eksterne forhold

Svikt i IT-løsninger er sannsynligvis den største operasjonelle risiko for en bank av vår type. Dette fikk vi og andre banker erfare i påsken 2011. Terra Alliansen har i samråd med Finanstilsynet kartlagt fellessystemene for Terra bankene, og det blir utarbeidet en felles dokumentpakke som bankene behandler i sine respektive styrever. Forbedring og optimalisering av it-systemene har høy prioritet hos bankene og i Terra Gruppen AS.

Styret vurderer den operasjonelle risiko samlet sett som middels.

6.5 Internkontroll

Bankens Internkontroll følger Finanstilsynets "Forskrift om risikostyring og Internkontroll" (FOR 2008-09-22 nr 1080), og styrets retningslinjer for kvalitetssikring og Internkontroll vedtatt 02.11.2010. Det er etablert tilfredsstillende rutiner og kontrollhandlinger på alle vesentlige virksomhetsområder. Administrasjonen avgir halvårlig rapport til styret med vurdering av risikoforhold så vel som kvaliteten av den interne kontrollen. Videre foretar ekstern revisor årlig en vurdering av bankens kontrolltiltak med tilhørende rapport til styret. Det er styrets oppfatning at de etablerte rutiner er med på å kvalitetssikre bankens virksomhet på en tilfredsstillende måte.

7. Resultatutvikling

Regnskapet er utarbeidet under forutsetning av fortsatt drift, jfr. regnskapslovens § 3-3. Til grunn for vurderingen ligger bankens sunne økonomiske drift og finansielle stilling, samt vår vurdering av fremtidsutsiktene. Etter styrets oppfatning gir det fremlagte resultatregnskapet og balansen med tilhørende noter sammen med opplysningene i årsberetningen en rettvisende oversikt over utviklingen og resultatet av

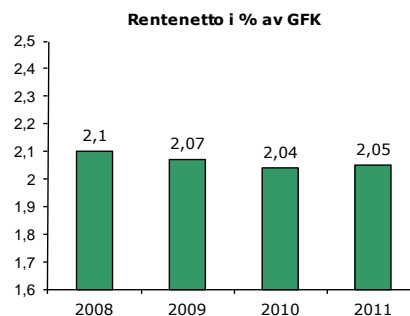
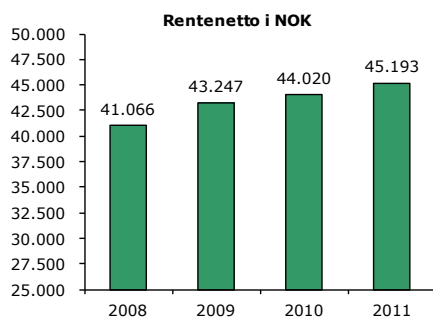
bankens virksomhet og av dens stilling ved årsskiftet, jfr. regnskapslovens § 3-2a.

Resultatet av ordinær drift før skatt ble NOK 19,5 mill eller 0,89 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital mot NOK 27,3 mill eller 1,27 % i 2010. Banken har hatt overskudd i alle kvartaler i 2011. Berg Sparebanks resultat for 2011 er preget av svakt økende rentenetto, negative verdipapirinntekter, økende netto provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester samt økte kostnader. Resultatet etter skatt ble på NOK 13,9 mill. mot NOK 20,6 mill. i 2010.

Dersom vi korrigerer de to siste års resultat før skatt for engangseffekter og ekstraordinære kostnader er resultat før skatt i 2011 NOK 20,4 mill mot NOK 20,6 mill i 2010.

7.1 Rentenetto

Netto rente- og provisjonsinntekter utgjør pr. 31.12.2011 NOK 45,2 mill. og er dermed NOK 1,2 mill høyere enn ved utgangen av 2010. Bankens rentenetto målt i nominelle kroner økte med 2,7 %. I % av gjennomsnittlig forvaltningskapital er rentenetto økt fra 2,04 % til 2,05 %. Den marginale økningen i kroner skyldes primært økt avkastning på bankens egenkapital, økt kundemargin og forvaltningsvekst. Sterk konkurranse om innskudd og lån samt økte kostnader på ekstern funding bidrar til å redusere økningen i rentenettoen.



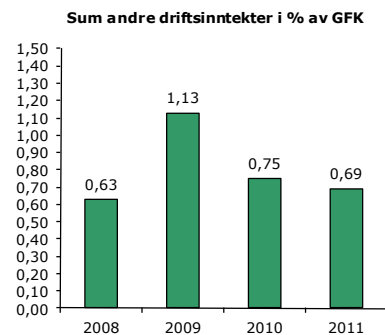
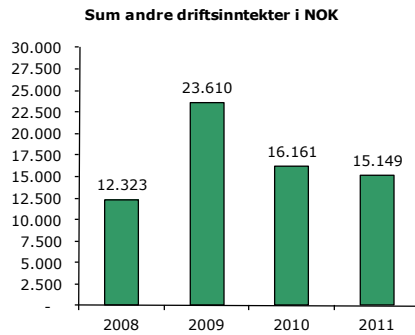
7.2 Netto andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter, som inkluderer utbytte, netto gebyr og provisjonsinntekter, netto gevinst/tap på verdipapirer, valuta, og andre driftsinntekter, sank med 6,3 % til NOK 15,1 mill. mot NOK 16,2 mill. i 2010. Dette skyldes i vesentlig grad kursutviklingen på bankens portefølje av aksjer, aksjefond og pengemarkedsfond som i år resulterte i netto bokført kurstap på NOK 0,3 mill. mot en kursgevinst på NOK 2,4 mill i 2010. Målt i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør netto andre driftsinntekter i % av GFK 0,69 % mot 0,75 % i 2010.

Netto gebyr og provisjonsinntekter har økt med 14,3 % og utgjorde NOK 11,4 mill. mot NOK 10,0 mill. i 2010. Provisjonen fra Terra Forsikring, provisjoner og gebyrer fra korttjenester samt provisjoner fra Terra Boligkreditt står for de største økningene.

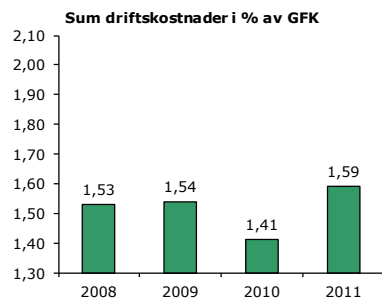
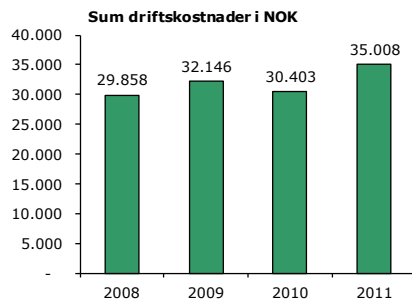
Utbytte av aksjer, andeler og andre verdipapirer utgjorde NOK 1,9 mill. mot NOK 1,8 mill. i 2010.

Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper utgjør NOK 1,9 mill. mot 1,0 mill. i 2010.



7.3 Kostnader

Sum driftskostnader utgjør NOK 35,0 mill. eller 1,59 % av GFK mot NOK 30,4 mill. eller 1,41 % i 2010. I forhold til fjoråret er kostnadene i 2011 økt med 15,1 %. Korrigert for ekstraordinære kostnader i 2011 på NOK 1,4 mill vedrørende ombygging av banken og organisasjonsutviklingsprosess, samt fjorårets kostnadsreduksjon ved tilbakeføring av en overfinansiert AFP-ordning på NOK 2,4 mill blir kostnadsbildet mer nyansert. Når vi tar hensyn til dette er den reelle økningen fra 2010 NOK 0,8 mill, og økningen er i hovedsak relatert til økte personalkostnader og IT.

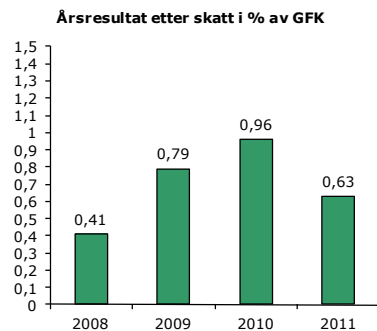
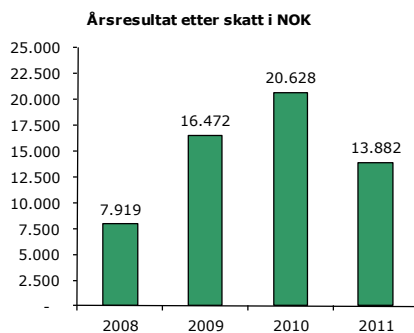


7.4 Tap og nedskrivninger

Tap på utlån er bokført med NOK 5,3 mill. mot NOK 5,7 mill. i 2010. Tap på utlån er spesifisert i note 3.

7.5 Resultat

Berg Sparebanks resultat av ordinær drift etter skatt ble på NOK 13,9 mill. I prosent av GFK utgjør dette 0,63 %.



7.6 Disponering av årets resultat

Resultat for regnskapsåret	NOK	13 881 948,-
Fond for vurderingsforskjeller	NOK	- 20 845,-
- Overført til gavefond	NOK	750 000,-
- Avsatt til gaver 2011	NOK	750 000,-
= Overført til bankens fond	NOK	12 361 103,-

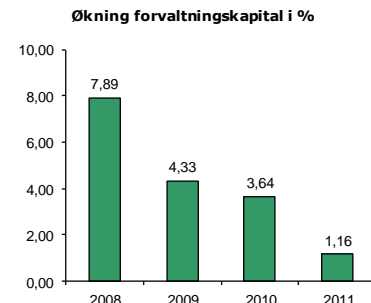
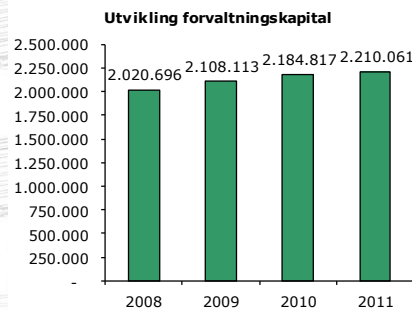
7.7 Konsernregnskap

Konsernregnskapet er en konsolidering av Berg Sparebank som morbank og datterselskapene Berg Sparebank Eiendomsmegling AS og Storgaten 10 AS. Storgaten 10 AS er heleid, mens Berg Sparebank eier 80 % av aksjene i Berg Sparebank Eiendomsmegling AS. Konsernets andel av datterselskapenes overskudd for 2011 utgjorde til sammen NOK 1,9 mill. Kjernekapitaldekningen i konsernet var ved årsskiftet 18,78 %. Datterselskapene har 3 heltids- og 2 deltidsansatte.

8. Kapitalutvikling

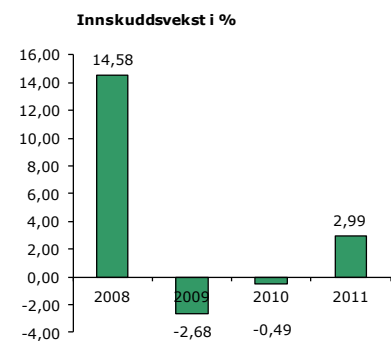
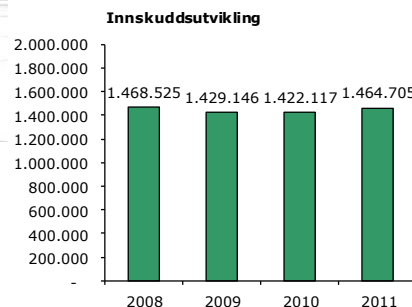
8.1 Forvaltningskapitalen

Bankens forvaltningskapital utgjør ved årsskiftet NOK 2.210,1 mill. mot NOK 2.184,8 mill. i 2010. Dette gir en 12 måneders vekst på 1,2 %. Gjennomsnittlig forvaltningskapital i 2011 økte med 2,3 % til NOK 2.203,3 mill. Gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK) benyttes når vi beregner forholdstall for å kunne sammenligne resultatet med tidligere års resultater, eller med andre bankers resultater.



8.2 Innskuddsutvikling

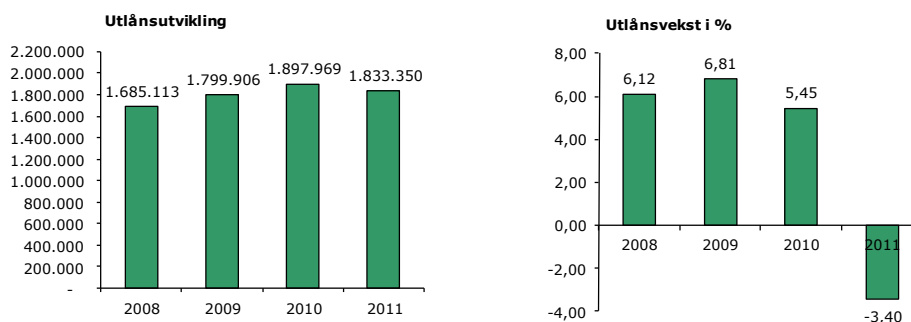
Bankens innskudd fra kunder er økt med NOK 43,0 mill. til NOK 1 464,7 mill. i 2011. Innskuddsveksten er på 2,99 %. Innskudd fra kunder inneholder ved årsskiftet 4 større innskudd på til sammen NOK 186,9 mill. med rullerende 367 dagers oppsigelse. Gjennomsnittlig rente på kundeinnskuddene var 2,53 % mot 2,35 % i 2010.



8.3 Utlånsutvikling

Utlånsveksten på egen balanse ble negativ med - 3,40 % i 2011 mot 5,5 % i 2010. I tillegg er det formidlet NOK 244,8 mill i boliglån til Terra Boligkreditt. Samlet utlånsvekst inkludert TBK utgjør 8,5 %.

Ved årsskiftet har banken plassert lån i Terra Boligkreditt til rest NOK 461,5 mill. Gjennomsnittlig utlånsrente var 5,02 % mot 4,81 % i 2010.



8.4 Egenkapital og kjernekapitaldekning

Berg Sparebank har pr 31.12.2011 en bokført egenkapital på NOK 230,4 mill. som utgjør 10,43 % av forvaltningskapitalen. Egenkapitalen utgjorde 9,95 % av forvaltningskapitalen pr. 31.12.2010.

I 2004 ble det opptatt et evigvarende fondsobligasjonslån på NOK 30 mill med calldato 13.10.2014. Fondsobligasjoner inngår i bankens ansvarlige kapital. Fondsobligasjoner kan utgjøre inntil 15 % av kjernekapitalen. Eventuelt overskytende teller med som tilleggskapital. Pr. 31.12.2011 utgjorde fondsobligasjoner NOK 30,0 mill. av kjernekapitalen på NOK 221,9 mill. Bankens kjernekapitaldekning ved årsskiftet var 18,86 %, opp fra 18,80 % året før. Myndighetenes krav til kapitaldekning er 8,0 %.

9. Utsiktene for kommende år

Den pågående statsgjeldskrisen i Europa og USA skaper frykt og usikkerhet i finansmarkedene, som igjen indirekte påvirker bankenes resultater gjennom blant annet økte fundingkostnader og reduserte verdipapirinntekter. Dersom EU og USA ikke klarer å finne gode løsninger på statsgjeldskrisen vil konsekvensene bli alvorlige, og de vil også ramme Norge og norsk næringsliv.

Norge er på mange måter annerledeslandet i Europa med lav arbeidsledighet og betydelig overskudd på statsbudsjettet. I 2011 går Den Norske Stat med om lag NOK 370 mrd i overskudd, og verdien av Statens Pensjonsfond Utland anslås til ca. NOK 3 400 mrd. Dersom statsgjeldskrisen eskalerer med påfølgende negative konsekvenser for norsk næringsliv og norsk økonomi har staten derfor økonomiske muskler til å iverksette effektive motkonjunkturtiltak.

SSB anslår at pengemarkedsrenten vil holde seg stabilt lav i 2012 på om lag 2,8 %. I tillegg prognostiserer de med en svakt økende arbeidsledighet til 3,6 %, lønnsvekst på 3,4 % og boligprisvekst på 6,5 % for 2012.

Nye bransjekrav og nye regulatoriske krav stiller stadig større krav til organisasjonen, og er kostnadsutfordring for bransjen. I tillegg er konkurransen om kundene sterk noe som utfordrer våre marginer og bankens lønnsomhet.

Det er styrets vurdering at eierskapet og samarbeidet i Terra-Gruppen er strategisk meget viktig for bankens selvstendige utvikling. Alliansen bidrar til å styrke vår posisjon som selvstendig lokalbank.

Styret anser Berg Sparebank som godt rustet til å møte fremtidens utfordringer, og vi har i våre budsjetter lagt til grunn et normalt driftsresultat for 2012.

10. Takk

Styret vil takke kunder, forretningsforbindelser, tillitsvalgte og alle ansatte for et godt samarbeid i 2011.

Halden, 8. februar 2012.


I styret for BERG SPAREBANK


Bjørn Brevig, leder


Anne Vik, nestleder


Heidi A. Johansen


Terje Kristiansen


Merete D. Brynildsen


Simen Mo

Resultatregnskap for 2011

Beløp i 1.000 kr.	Noter	Morbank		Konsern	
		2011	2010	2011	2010
1. Renteinntekter og lignende inntekter					
1.1 Renter og lignende inntekter av gjeldsbev som		0	0	0	0
1.2 Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1.876	1.087	1.876	1.087
1.3 Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		93.522	88.082	93.472	88.006
1.4 Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer		4.739	4.389	4.739	4.389
1.5 Andre renteinntekter og lignende inntekter		0	385	3	385
Sum renteinntekter og lignende inntekter		100.137	93.943	100.090	93.867
2. Rentekostnader og lignende kostnader					
2.1 Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		9.701	9.675	9.978	9.967
2.2 Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		36.123	32.033	36.077	31.961
2.3 Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		7.639	5.789	7.639	5.789
2.4 Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital		1.464	1.347	1.464	1.347
2.5 Andre rentekostnader og lignende kostnader		16	1.080	17	1.080
Sum rentekostnader og lignende kostnader		54.944	49.923	55.176	50.143
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		45.193	44.020	44.914	43.724
3. Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning					
3.1 Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer		1.924	1.757	1.924	1.757
3.2 Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper		0	0	0	0
3.3 Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper	12	1.851	1.014	0	0
Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		3.775	2.770	1.924	1.756
4. Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester					
4.1 Garantiprovisjon		332	254	332	254
4.2 Andre gebyrer og provisjonsinntekter	18	14.240	12.777	14.240	12.777
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		14.572	13.031	14.572	13.031
5. Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester					
5.1 Garantiprovisjon		0	0	0	0
5.2 Andre gebyrer og provisjonskostnader		3.152	3.035	3.152	3.035
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		3.152	3.035	3.152	3.035
6. Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler					
6.1 Netto verdiendringer og gevinst/tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer		-340	-291	-340	-291
6.2 Netto verdiendringer og gevinst/tap på aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning		-289	2.405	-289	2.405
6.3 Netto verdiendringer og gevinst/tap på valuta	14	584	529	584	529
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler		-45	2.644	-45	2.644
7. Andre driftsinntekter					
7.1 Driftsinntekter faste eiendommer		0	0	1.095	633
7.2 Andre driftsinntekter		0	751	10.144	8.322
Sum andre driftsinntekter		0	751	11.239	8.955
Netto andre driftsinntekter		15.149	16.161	24.537	23.351
Sum driftsinntekter		60.342	60.180	69.451	67.075

Resultatregnskap for 2011

	Noter	Morbank		Konsern	
		2011	2010	2011	2010
8. Lønn og generelle administrasjonskostnader					
8.1 Lønn m.v.		17.584	14.376	21.753	17.633
8.1.1 Lønn	16	12.750	12.651	16.112	15.330
8.1.2 Pensjoner	16	2.317	-839	2.541	-717
8.1.3 Sosiale kostnader		2.517	2.563	3.100	3.019
8.2 Administrasjonskostnader		8.961	8.147	8.961	8.147
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		26.544	22.522	30.713	25.779
9. Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler					
9.1 Ordinære avskrivninger	6	506	1.039	816	1.353
9.2 Nedskrivninger		0	0	0	0
Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		506	1.039	816	1.353
10. Andre driftskostnader					
10.1 Driftskostnader faste eiendommer		0	0	1.351	1.377
10.2 Andre driftskostnader	7	7.958	6.841	10.063	8.096
Sum andre driftskostnader		7.958	6.841	11.414	9.473
Sum kostnader		35.008	30.402	42.943	36.605
Driftsresultat før tap		25.334	29.778	26.508	30.469
11. Tap på utlån, garantier m.v.					
11.1 Tap på utlån	3	5.265	5.707	5.265	5.707
11.2 Tap på garantier m.v.		0	0	0	0
11.3 Kredittap på sertifikater, obligasjoner m.v		0	0	0	0
Sum tap på utlån, garantier m.v.		5.265	5.707	5.265	5.707
12. Nedskrivning/reversering av nedskrivninger og gevinst/tap på verdip. som er anl.midler					
12.1 Nedskrivning/reversering av nedskrivning	5	563	81	563	81
12.2 Gevinst/tap		0	-3.307	0	-3.307
Sum nedsk./reversering av nedskr. og gevinst/tap på verdip. som er anl.midler		563	-3.226	563	-3.226
Resultat av ordinær drift før skatt		19.506	27.297	20.680	27.988
13. Skatt på ordinært resultat	11	5.624	6.669	6.474	7.151
Resultat av ordinær drift etter skatt		13.882	20.628	14.206	20.837
Resultat for regnskapsåret		13.882	20.628	14.206	20.837
17.2 Disponeringer					
17.2.3 Overført fond for vurderingsforskjeller		21	44	0	0
17.2.4 Overført til sparebankens fond	8	12.361	19.584	12.361	19.584
17.2.5 Overført til gavefond og/eller gaver		1.500	1.000	1.500	1.000
17.2.6 Overført til utjevningfond		0	0	0	0
17.2.7 Overført annen egenkapital		0	0	21	44
Minoritetseiers andel av avsatt utbytte		0	0	320	200
Minoritetseiers andel av overførsel til egenkapital		0	0	4	9
Sum disponeringer		13.882	20.628	14.206	20.837

Balanse pr. 31.12.2011

Eiendeler (beløp i 1.000 kr.)	Noter	Morbank		Konsern	
		2011	2010	2011	2010
1. Kontanter og fordringer på sentralbanker		114.786	55.139	114.786	55.139
2. Gjeldsbrev som kan refinansieres i sentralbanker		0	0	0	0
3. Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner					
3.1 Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid		17.105	15.053	17.105	15.053
3.2 Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid		4.350	5.250	4.350	5.250
Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		21.455	20.303	21.455	20.303
4. Utlån til og fordringer på kunder					
4.3 Kasse-/drifts- og brukskreditter		112.586	97.494	110.952	96.095
4.4 Byggelån		31.545	28.362	31.545	28.362
4.5 Nedbetalingslån		1.689.219	1.772.114	1.689.219	1.772.114
Sum brutto utlån og fordringer på kunder	3	1.833.350	1.897.969	1.831.716	1.896.570
4.6 Andre utlån					
4.7 Individuelle nedskrivninger på utlån	3	17.483	15.214	17.483	15.214
4.8 Nedskrivninger på grupper av utlån	3	7.063	7.123	7.063	7.123
Sum netto utlån og fordringer på kunder		1.808.803	1.875.633	1.807.169	1.874.234
5. Overtatte eiendeler	17	1.152	228	1.152	228
6. Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer					
6.1 Utstedt av det offentlige		0	0	0	0
6.1.1 Sertifikater og obligasjoner		0	0	0	0
6.1.2 Andre rentebærende verdipapirer		0	0	0	0
6.2 Utstedt av andre	4	119.037	124.767	119.037	124.767
6.2.1 Sertifikater og obligasjoner		119.037	124.767	119.037	124.767
6.2.2 Andre rentebærende verdipapirer		0	0	0	0
Sum sertifikater, obl. og andre rentebærende verdipapirer		119.037	124.767	119.037	124.767
7. Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning					
7.1 Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	5	126.949	92.206	126.949	92.206
7.2 Andeler i ansvarlige selskaper, kommandittselskaper		0	0	0	0
7.3 Andre verdipapirer		0	0	0	0
Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med var. avkastn.		126.949	92.206	126.949	92.206
9. Eierinteresser i konsernselskaper					
9.1 Eierinteresser i kredittinstitusjoner		0	0	0	0
9.2 Eierinteresser i andre konsernselskaper	12	7.949	7.928	0	0
Sum eierinteresser i konsernselskaper		7.949	7.928	0	0
10. Immaterielle eiendeler					
10.1 Goodwill		0	0	0	0
10.2 Utsatt skattefordel		0	0	62	31
10.3 Andre immaterielle eiendeler	6	0	0	0	0
Sum immaterielle eiendeler		0	0	62	31
11. Varige driftsmidler					
11.1 Maskiner, inventar og transportmidler	6	3.459	842	3.506	913
11.2 Bygninger og andre faste eiendommer	6	0	0	16.048	15.382
11.3 Andre varige driftsmidler		0	0	0	0
Sum varige driftsmidler		3.459	842	19.554	16.295
12. Andre eiendeler					
12.1 Finansielle derivater		0	0	0	0
12.2 Andre eiendeler		2.111	2.751	111	1.781
12.9 Tegnet, ikke innbetalt kapital		0	0	0	0
Sum andre eiendeler		2.111	2.751	111	1.781
13. Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter					
13.1 Opptjente ikke mottatte inntekter		1.748	1.651	1.796	1.696
13.2 Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		2.610	3.369	3.044	3.461
13.2.1 Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	16	2.358	3.134	2.358	3.134
13.2.2 Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		253	235	686	327
Sum forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		4.359	5.020	4.840	5.157
Sum eiendeler		2.210.061	2.184.817	2.215.115	2.190.141

Balanse pr. 31.12.2011

Gjeld og egenkapital (beløp i 1.000 kr.)	Noter	Morbank		Konsern	
		2011	2010	2011	2010
14. Gjeld til kredittinstitusjoner					
14.1 Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid		0	0	0	0
14.2 Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	9	290.000	290.000	293.993	294.210
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		290.000	290.000	293.993	294.210
15. Innskudd fra og gjeld til kunder					
15.1 Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid		1.235.352	1.298.630	1.230.328	1.294.751
15.2 Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid		229.353	123.487	229.353	123.487
Sum innskudd fra og gjeld til kunder	9	1.464.705	1.422.117	1.459.681	1.418.238
16. Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer					
16.1 Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak		0	30.000	0	30.000
16.2 - Egne ikke-amortiserte sertifikater		0	0	0	0
16.3 Obligasjongjeld	9	174.687	174.464	174.687	174.464
16.4 - Egne ikke-amortiserte obligasjoner		0	0	0	0
16.5 Andre langsiktige låneopptak		0	0	0	0
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		174.687	204.464	174.687	204.464
17. Annen gjeld					
17.1 Finansielle derivater		0	0	0	0
17.2 Margintrekk og annen mellomregning med kunder		0	0	0	0
17.3 Annen gjeld	11	12.868	11.610	15.526	13.561
Sum annen gjeld		12.868	11.610	15.526	13.561
18. Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter		5.709	6.874	6.289	7.307
19. Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser					
19.1 Pensjonsforpliktelser	16	1.256	1.893	1.467	1.999
19.2 Utsatt skatt	11	397	554	2.812	2.840
Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		1.653	2.447	4.279	4.838
20. Ansvarlig lånekapital					
20.1 Evigvarende ansvarlig lånekapital		30.000	30.000	30.000	30.000
Sum ansvarlig lånekapital	13	30.000	30.000	30.000	30.000
Sum gjeld		1.979.622	1.967.511	1.984.455	1.972.617
22. Opptjent egenkapital					
22.1 Fond for vurderingsforskjeller		7.243	7.222	0	0
22.2 Sparebankenes fond		221.145	208.784	221.145	208.784
22.3 Gavefond		2.050	1.300	2.050	1300
22.4 Utjevningsfond		0	0	0	0
22.5 Annen egenkapital		0	0	7.243	7.222
22.6 Fond for verdiendringer		0	0	0	0
Minoritetseiers andel av egenkapital		0	0	221	217
Sum opptjent egenkapital	8	230.438	217.306	230.659	217.523
Sum egenkapital		230.438	217.306	230.659	217.523
Sum gjeld og egenkapital		2.210.061	2.184.817	2.215.115	2.190.141
Utenom balanseposter					
23. Betingede forpliktelser	10	114.514	46.363	114.514	46.363
Pantstillelser	10	92.127	91.675	106.868	105.749
Portefølje i Terra Boligkreditt		461.476	216.720	461.476	216.720

Halden, 8. februar 2012


Bjørn Brevig, styreleder

  
Anne Vik, nestleder Simen Mo Terje Kristiansen


Heidi Askheim Johansen


Merete D. Brynildsen


Jørn Berg, banksjef

NOTER TIL REGNSKAPET 2011

Note 1 - Generell info - rettviseende bilde

Bankens årsregnskap er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven av 1998, forskrift om årsregnskap for banker samt god regnskapsskikk, og gir et rettviseende bilde av bankens resultat og stilling. Under enkelte noter er det inntatt ytterligere forklaring og henvisning til poster i resultatregnskap og balanse. Alle beløp i resultatregnskap, balanse og noter er i hele tusen kroner dersom ikke annet er oppgitt.

Det er ikke gjort endringer i regnskapsprinsipper i 2011.

Note 2 - Regnskapsprinsipper

UTARBEIDELSE AV KONSERNREGNSKAP

Konsernregnskapet omfatter morbanken og datterselskapene AS Storgaten 10 (100 % eiet) og Berg Sparebank Eiendomsmegling AS (80 % eiet).

Opplysninger om datterselskapene er gitt i note 12. Andre opplysninger om konsernforhold er gitt i noter der de er vurdert å være vesentlige.

Konsernregnskapet avviker ubetydelig fra morbankens regnskap. Der ikke annet er angitt, er notene felles.

RESULTATPOSTER

Bruk av estimater

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelse av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelse av regnskapet i henhold til god regnskapsskikk.

Periodisering av renter, provisjoner og gebyrer

Renter, provisjoner og gebyrer føres i resultatregnskapet etter hvert som disse blir opptjent som inntekter eller påløper som kostnader. Foretatte beregninger viser at etableringsgebyrer ikke overstiger kostnadene som oppstår ved etablering av det enkelte utlån. De periodiseres derfor ikke over lånets løpetid.

Inntektsføring/kostnadsføring

Forskuddsbetalte inntekter ved slutten av året blir periodisert og ført som gjeld i balansen. Opptjente, ikke betalte inntekter ved slutten av året blir inntektsført og ført som eiendel i balansen. På engasjementer der det blir gjort nedskrivninger for tap, blir renteinntekter resultatført ved anvendelse av effektiv rentemetode. Aksjeutbytte blir inntektsført i det året de blir utbetalt. Realisert kursgevinst/-tap resultatføres ifølge FIFU-prinsippet. Det vil si at den enkelte handel for vedkommende verdipapir reskontroføres og resultatføres separat. Kjøp og salg av verdipapirer blir bokført på oppgjørstidspunktet.

UTLÅN – BESKRIVELSER OG DEFINISJONER

Vurdering av utlån

Bankens utlån er vurdert til virkelig verdi på utbetalingstidspunktet. I etterfølgende perioder vurderes utlån til amortisert kost ved anvendelse av effektiv rentemetode. Amortisert kost er anskaffelseskost med fradrag for betalt avdrag på hovedstol samt eventuelle nedskrivninger for verdifall. Gebyr ved etablering av lån overstiger ikke kostnadene og inntektsføres løpende. Utlån vurdert til amortisert kost vil derfor være tilnærmet lik pålydende av lånene.

Boliglån overført til og formidlet til Terra Boligkreditt AS (TBK) er ikke balanseført. Den vesentlige risiko er vurdert å være overført til TBK, også for overførte lån som tidligere har vært på bankens balanse, og er derfor fraregnet.

Behandling av engasjementer som ikke er misligholdt

Banken skal ha en strukturert porteføljeovervåking. Bl.a. skal næringslivskunder med betydelig aktivitet og engasjement over en viss størrelse (50 største) tilstrebes minst årlig oppfølging. For engasjementene er det verdien av bankens sikkerhet, låntakers betalingsevne etc. som vurderes. Dersom gjennomgangen viser at tap kan påregnes, bokføres tapet i bankens regnskap som individuell nedskrivning.

Behandling av misligholdte engasjementer

Et lån anses som misligholdt når låntaker ikke har betalt forfalte terminer innen 90 dager etter terminforfall, eller når rammekreditter ikke er inndekket innen 90 dager.

Ved mislighold vurderes kundens samlede engasjement. Låntakers tilbakebetalingsevne og sikkerheter avgjør om et tap må påregnes. Sikkerheten vurderes til antatt laveste realisasjonsverdi på beregningstidspunktet, med fradrag for salgskostnader. Dersom det foreligger objektive bevis på verdifall på bankens fordringer, føres dette som individuelle nedskrivninger.

Behandling av konstaterte tap

Ved mislighold over 90 dager, inntrådt konkurs, avvikling eller akkord, blir engasjementet vurdert med hensyn til sikkerhet og betalingsevne for å få oversikt over bankens risiko for tap. Ved objektive bevis på verdifall på engasjementet, behandles engasjementet normalt først som individuell nedskrivning. Engasjementet regnes som endelig tapt når konkurs eller akkord er stadfestet, tvangspant ikke har ført frem eller som følge av rettskraftig dom eller inngått avtale. Beregnet verdifall på engasjementet føres da som konstatert tap, eventuelle individuelle nedskrivninger føres til inntekt. Endelig konstaterte tap fjernes fra bankens låneportefølje og fra individuelle nedskrivninger måneden etter at alle sikkerheter er realisert og det er konstatert at kunden ikke er søkegod.

Reversering av tidligere tapsavsatte engasjementer

Reversering av tidligere tapsavsatte engasjementer skal skje i den utstrekning tapet er redusert og objektivt kan knyttes til en hendelse inntruffet etter nedskrivningstidspunktet.

Behandling av nedskrivninger på grupper av utlån

Nedskrivning på grupper av utlån vil si nedskrivning uten at det enkelte tapsengasjement er identifisert. Nedskrivningen er basert på objektive bevis for verdifall i bankens låneportefølje ut fra bankens vurdering av risiko for manglende betalingsevne basert på en analyse av av risiko og historiske tapstall og med grunnlag i bankens risikoklassifiseringssystem. Andre forhold kan være verdifall på fast eiendom ved økte markedsrenter, svikt i betjeningsevne ved markert renteoppgang eller nedbemanning på større arbeidsplasser

Behandling av individuelle nedskrivninger på utlån

Vurdering av om det foreligger objektive bevis for verdifall skal foretas enkeltvis av alle utlån som anses som vesentlige. Utlån som er vurdert individuelt for nedskrivning og hvor nedskrivning er gjennomført skal ikke medtas i gruppevurdering av utlån. Banken fordeler sine utlån på PM – lån til personmarkedet og BM – lån til bedriftsmarkedet.

VERDIPAPIRER

Verdipapirbeholdningen spesifiseres og verdivurderes ved utløpet av hver regnskapsperiode (månedlig). Omløpsporteføljen (herunder handelsportefølje og ikke handelsportefølje) og anleggspartefølje verdivurderes etter forskjellige regler og hver for seg (note 4 og 5).

Obligasjoner og sertifikater

Banken har obligasjoner klassifisert som handelsportefølje. Porteføljen er bokført til markedsverdi.

Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning

Aksjer, andeler og egenkapitalbevis er klassifisert som omløps- eller anleggsmidler. Aksjer og andeler som er omløpsmidler anses som portefølje og vurderes til markedsverdi. Grunnlag for virkelig verdi for børsnoterte aksjer som er omløpsmidler, er børskurs på måletidspunktet. Grunnlag for virkelig verdi for ikke børsnoterte aksjer som er omløpsmidler eller anleggsmidler, er anskaffelseskost. Dersom virkelig verdi av aksjene klassifisert som anleggsmidler faller under anskaffelseskostnad, og verdifallet er vurdert ikke å være av forbigående karakter, nedskrives aksjene. Nedskrivningen reverseres i den utstrekning grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er tilstede.

Aksjer i datterselskaper

Aksjer i datterselskaper er regnskapsført etter egenkapitalmetoden.

VARIGE DRIFTSMIDLER OG IMMATERIELLE EIENDELER

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler vurderes i balansen til anskaffelseskostnad, fratrukket ordinære bedriftsøkonomiske avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Nedskrivninger foretas i den utstrekning gjenvinnbart beløp er lavere enn balanseført verdi. Det nedskrives til gjenvinnbart beløp. Sistnevnte er høyeste av salgsverdi og bruksverdi. Ordinære avskrivninger beregnes på grunnlag av eiendelens antatte økonomiske levetid og eventuell restverdi.

Immaterielle eiendeler

Inkluderer f.eks. aktiverte, egenutviklede edb-systemer og goodwill.

PENSJONSFORPLIKTELSER OG PENSJONSKOSTNADER

Banken bruker Norsk Regnskapsstandard for bokføring av pensjonskostnader. Ytelsesordninger er gjenstand for årlig aktuarberegning og kostnadsføres under "lønn og generelle administrasjonskostnader". Innskuddsordninger kostnadsføres med årspremien under samme post. Aktuarberegnet pensjonsforpliktelse, bestående av differanse mellom beregnet påløpt forpliktelse og verdien av pensjonsmidlene korrigeret for avvik i estimater og effekt av endrede forutsetninger, føres i balansen enten som langsiktig gjeld (hvis negativ) eller som anleggsmiddel (hvis positiv). Forutsetningene som blir lagt til grunn for utregning av pensjonsforpliktelser, blir revurdert årlig. Regnskapsmessig behandling av ny AFP-ordning (ytelsesbasert flerforetaksordning) vil, grunnet manglende informasjon og pålitelighet i beregninger, likestilles med innskuddsordning og kostnadsføres med årets premiebetaling inntil avklaring omkring beregningene foreligger.

SKATT

Skatter kostnadsføres når de påløper og er knyttet til det regnskapsmessige resultat før skatt. Netto utsatt skatt er beregnet med 28 % på grunnlag av midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller, som reverserer eller kan reversere i samme periode, er utlignet og nettoført. Årets skattekostnad omfatter betalbar skatt for inntektsåret og endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel. Eventuelle endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel vises som årets skattekostnad i resultatregnskapet sammen med betalbar skatt for inntektsåret. Utsatt skatt beregnes på bakgrunn av forskjeller mellom rapporterte skattemessige og regnskapsmessige resultater som vil utlignes i fremtiden.

OMREGNINGSREGLER FOR VALUTA

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kursen pr 31.12.

LANGSIKTIG GJELD

Obligasjonsgjeld blir oppført til nominelt beløp med justering av over- eller underkurs. Over-/underkursen inntektsføres eller kostnadsføres lineært som en justering til løpende renter over lånets løpetid. Beholdning av egne obligasjoner kommer til fradrag på obligasjonsgjelden og presenteres på egen linje.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømmer fra operasjonell drift av banken er definert som løpende renter fra utlåns- og innskuddsvirksomheten mot kunder, netto inn- og utbetalinger fra utlåns- og innskuddsvirksomheten, samt utbetalinger generert fra omkostninger knyttet til bankens ordinære virksomhet. Investeringsaktiviteter er definert som kontantstrømmer fra verdipapirtransaksjoner. I tillegg medtas kontantstrømmer knyttet til investeringer i driftsmidler og eiendommer. Finansieringsaktiviteter (funding) inneholder kontantstrømmer fra opptak og nedbetaling av obligasjonsgjeld og markedsinnlån.

3a) Bankens maksimale eksponering for kredittrisiko

Beløpet som best representerer bankens maksimale eksponering for kredittrisiko overfor kunder, uten å ta hensyn til sikkerhetsstillelser eller andre kredittforbedringer, er brutto utlån tillagt garantier og ubenyttede kredittrammer.

Utlån til og fordringer på kunder	31.12.2011	31.12.2010
Kasse-/drifts- og brukskreditter	112.586	97.493
Byggelån	31.545	28.362
Nedbetalingslån	1.689.219	1.772.114
Brutto utlån	1.833.350	1.897.969
Garantier	12.933	12.234
Betalingsgarantier	7.595	6.049
Kontraktsgarantier	3.882	3.809
Garanti Terra Boligkreditt	90.104	23.527
Garanti Bankenes Sikringsfond	0	745
Sum garantier	114.514	46.364
Ubenyttede trekkrettigheter	137.155	138.157
Maksimal eksponering for kredittrisiko	2.085.019	2.082.490

3b) Bankens maksimale eksponering for kredittrisiko fordelt på bransje

Kundegruppe:	2011				Fordeling:
	Utlån	Ubenyttet trekkramme	Garantier	Maksimal eksponering	
Personmarked	1.453.388	32.389	3.703	1.489.480	71 %
Næringskunder	379.963	104.766	110.811	595.539	29 %
Sum utlån og garantier	1.833.350	137.155	114.514	2.085.019	100 %
Offentlig				0	0 %
Primærnæring	110.031	18.460	2.084	130.575	6 %
Transport	18.327	986	1.185	20.498	1 %
Handel	28.153	8.466	8.386	45.005	2 %
Eiendom	79.144	841	1.432	81.418	4 %
Industri	16.544	32.063	1.194	49.801	2 %
Bygg- og anlegg	79.899	5.310	5.441	90.650	4 %
Tjenesteytende næringer	31.160	3.214	365	34.740	2 %
Øvrige næringer	16.705	35.425	90.723	142.853	7 %
Sum næringskunder	379.963	104.766	110.811	595.539	29 %

Kundegruppe:	2010				Fordeling:
	Utlån	Ubenyttet trekkramme	Garantier	Maksimal eksponering	
Personmarked	1.538.395	32.354	3.432	1.574.181	76 %
Næringskunder	359.574	105.803	42.932	508.309	24 %
Sum utlån og garantier	1.897.969	138.157	46.364	2.082.490	100 %
Offentlig				0	0 %
Primærnæring	98.672	15.325	1.016	115.013	6 %
Transport	17.743	694	1.561	19.998	1 %
Handel	28.722	6.828	7.293	42.843	2 %
Eiendom	79.709	1.166	1.427	82.302	4 %
Industri	19.253	33.101	1.155	53.509	3 %
Bygg- og anlegg	72.832	9.875	5.304	88.011	4 %
Tjenesteytende næringer	30.176	3.012	365	33.553	2 %
Øvrige næringer	12.467	35.802	24.811	73.080	4 %
Sum næringskunder	359.574	105.803	42.932	508.309	24 %

3c) Utlån, ubenyttet kreditt og garantier fordelt etter geografi

Geografiske risikoområder	2011				Fordeling:
	Utlån	Ubenyttet trekkramme	Garanti	Sum eksponering	
Halden	1.351.131	88.297	14.413	1.453.841	70 %
Fredrikstad	182.837	5.122	4.053	192.012	9 %
Øvrige	299.382	43.736	96.048	439.166	21 %
SUM	1.833.350	137.155	114.514	2.085.019	100 %

Geografiske risikoområder	2010				Fordeling:
	Utlån	Ubenyttet trekkramme	Garanti	Sum eksponering	
Halden	1.444.410	86.916	13.204	1.544.530	74 %
Fredrikstad	185.509	3.411	4.386	193.306	9 %
Øvrige	268.050	47.830	28.774	344.654	17 %
SUM	1.897.969	138.157	46.364	2.082.490	100 %

3d) Tapsutsatte og misligholdte utlån

Tapsutsatte engasjementer

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

	2011	2010	2009	2008	2007
Tapsutsatte engasjement	9.289	8.499	27.382	17.251	4.885
Individuelle nedskrivninger på utlån	5.590	5.241	3.010	2.818	341
Netto tapsutsatte engasjement	3.699	3.258	24.372	14.433	4.544

Misligholdte engasjementer

Et engasjement ansees som misligholdt når kunden ikke har betalt forfalt termin innen 90 dager etter forfall, eller når rammekreditter ikke er innekket innen 90 dager.

	2011	2010	2009	2008	2007
Misligholdte engasjement	37.010	31.184	32.635	26.555	16.363
Individuelle nedskrivninger på utlån	11.894	9.973	11.164	4.459	4.636
Netto misligholdte engasjement	25.116	21.211	21.471	22.096	11.727

Fordelt på bransjer:

Næringer	Misligholdte engasjement		Tapsutsatte engasjement		Individuell nedskrivning	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Personkunder	25.065	12.744	652	0	3.668	2.950
Næringskunder	11.945	18.440	8.637	8.498	13.815	12.264
Sum utlån og garantier	37.010	31.184	9.289	8.498	17.483	15.214
Offentlig sektor	0	0	0	0	0	0
Primærnæring	0	0	1.697	1.651	0	1.000
Transport/Kommunikasjon	540	1.017	0	0	350	1.071
Handel, hotell og restaurant	1.815	746	0	0	4.490	4.240
Eiendomsforvaltning/drift	7.879	15.866	6.940	6.847	8.975	5.675
Industri	507	531	0	0	0	8
Bygg- og anlegg	544	140	0	0	0	130
Tjenesteytende næringer	0	140	0	0	0	0
Øvrige sektorer	660	0	0	0	0	140
Sum næringskunder	11.945	18.440	8.637	8.498	13.815	12.264

Aldersfordeling av overtrekk og restanser 31.12.2011 på ikke nedskrevne lån

Tabellen viser forfalte beløp på utlån og overtrekk på kreditt/innskudd fordelt på antall dager etter forfall.

	Personmarked		Bedriftsmarked		SUM	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Misligholdte engasjement uten nedskrivning						
Mislighold inntil 30 dager	506	430	264	335	770	765
Mislighold 31 - 90 dager	261	218	492	8	753	226
Mislighold 91 - 180 dager	42	2.112	44	383	86	2.495
Mislighold 180 - 360 dager	221	471	855	0	1.076	471
Mislighold over 360 dager	3.534	660	1.243	1.945	4.777	2.605
Sum	4.564	3.891	2.898	2.671	7.462	6.562

3e) Tap på utlån og garantier

Konstaterte tap

Tap anses som konstatert ved stadfestet akkord eller konkurs, ved at utleggsforretning ikke har ført frem, ved rettskraftig dom, eller for øvrig ved at banken har gitt avkall på hele eller deler av engasjementet, eller at engasjementet vurderes som tapt for banken.

	2011	2010
Konstaterte tap i perioden med tidligere avsetning	3.047	4.102
Konstaterte tap i perioden uten tidligere avsetning	593	1.084
Konstaterte tap i perioden	3.640	5.186

Individuelle nedskrivninger på utlån

Individuelle nedskrivninger på utlån skal foretas når det foreligger objektive bevis for at et eller flere lån har verdifall. Nedskrivningen skal foretas enkeltvis av alle utlån som anses som vesentlige.

	2011	2010
Individuelle nedskrivninger 01.01	15.214	14.174
- Konstaterte tap i perioden med tidligere avsetning	-3.047	-4.102
+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden	4.116	3.965
+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	1.641	1.359
- Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	-441	-182
Individuelle nedskrivninger pr. 31.12	17.483	15.214

Nedskrivninger på grupper av lån

Nedskrivning på grupper av utlån vil si nedskrivning uten at det enkelte tapsengasjement er identifisert. Nedskrivning på grupper av utlån er beregnet med utgangspunkt i bankens risikoklassifiseringssystem basert på en analyse av risiko og historiske tapstall.

	2011	2010
Gruppenedskrivninger 01.01	7.122	7.128
+/- Periodens endring av gruppenedskrivninger	-59	-6
Nedskrivninger på grupper av lån 31.12	7.063	7.122

Resultat av konstaterte tap, endringer i nedskrivninger og inngang på tidligere konstaterte tap

	2011	2010
Årets endring i individuelle nedskrivninger	2.269	1.040
+/- Periodens endring i gruppenedskrivninger	-59	-6
+ Konstatert tap i perioden med tidligere avsatt	3.047	4.102
+ Konstatert tap i perioden uten tidligere avsatt	593	1.084
- Inngått på tidligere konstaterte tap	-585	-513
Tap i resultatregnskapet	5.265	5.707

Inntektsførte renter på tapsmerkede lån utgjorde NOK 1,255 mill. Tilsvarende beløp i 2010 var NOK 2,351 mill.

3f) Fordeling på risikoklasse

Risikoklassifiseringen er en integrert del av kredittvurderingsprosessen. Systemet muliggjør en god overvåking av risikoutviklingen i bankens engasjementsportefølje. Klassifiseringen benyttes også mht prising av risiko. Høyere risiko gir høyere rente.

Klassifiseringen av personkunder skjer ved at faktoren "kundens økonomiske stilling" vektlegges i tillegg til sikkerheten. Det benyttes en standardisert modell som er felles for både personmarkedet og bedriftsmarkedet, men kriteriene som ligger til grunn for klassifiseringen er vektet forskjellig i de to markedene. Bedriftsmarkedet benytter for hvert av kriteriene flere komponenter som grunnlag for klassifiseringen enn personmarkedet.

Klassifiseringen er delt inn i 5 grupper der A representerer minst risiko og E størst risiko. Klassifiseringen synliggjør kundenes risiko- eksponering for hver av faktorene økonomi og sikkerhet. Disse faktorene danner grunnlaget for fastsettelsen av den akkumulerte risikoklasse der økonomi/sikkerhet vektet i forholdet 60/40.

2011	Risiko	Engasjement	%	Brutto utlån	Garantier	Ubenyttet kreditt	Individuell nedskrivn
Risikoklasse A og B	lav	1.788.963	91,3 %	1.675.583	18.232	95.148	
Risikoklasse C	middels	130.216	6,6 %	121.355	3.499	5.362	
Risikoklasse D og E	høy	11.455	0,6 %	7.781	2.667	1.007	
Engasjement m/nedskr.	høy	26.990	1,4 %	26.990	0	0	17.483
Mangelfult klassifisert		2.092	0,1 %	1.642	12	438	
Terra Boligkreditt		125.304		0	90.104	35.200	
SUM		2.085.020	100,0 %	1.833.351	114.514	137.155	17.483

2010	Risiko	Engasjement	%	Brutto utlån	Garantier	Ubenyttet kreditt	Individuell nedskrivn
Risikoklasse A og B	lav	1.856.811	91,8 %	1.742.833	18.021	95.957	
Risikoklasse C	middels	120.540	6,0 %	113.339	1.601	5.600	
Risikoklasse D og E	høy	12.731	0,6 %	8.578	3.203	950	
Engasjement m/nedskr.	høy	31.703	1,6 %	31.703	0	0	15.214
Mangelfult klassifisert		1.978	0,1 %	1.516	12	450	
Terra Boligkreditt		58.727		0	23.527	35.200	
SUM		2.082.490	100,0 %	1.897.969	46.364	138.157	15.214

Note - 4 Obligasjoner, sertifikater og andre rentebærende verdipapirer

Obligasjonsbeholdningen er klassifisert som handelsportefølje. Den er bokført til markedsverdi. Gjennomsnittlig vektet eff. rente på obligasjonsbeholdning pr 31-12-2011 utgjør 3,94 % (31-12-2010:3,64 %).

	Risikovekt	Pålydende verdi	Kostpris	Bokført verdi
Risikovekt 10		68.000	67.989	67.833
Risikovekt 20		35.000	34.660	34.776
Risikovekt 100		16.290	15.769	16.428
Sum		119.290	118.418	119.037
Spesifisert:				
Bankobligasjoner	20 %	25.000	24.660	24.706
Bankobligasjoner - ansvarlig lån	100 %	7.000	6.516	7.104
Kredittforetak - OMF	10 %	68.000	67.989	67.833
Kredittforetak	20 %	10.000	10.000	10.070
Industri	100 %	-	-	-
Annen ansvarlig kapital	100 %	3.500	3.500	3.464
Øvrige sektorer	100 %	5.790	5.753	5.860
Sum		119.290	118.418	119.037

Note 5 - Aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning**Verdsettelse**

Aksjer og andeler klassifisert som handelsportefølje er vurdert til virkelig verdi på balansedagen. Aksjer klassifisert som anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost, men nedskrives hvis virkelig verdi er vesentlig lavere enn bokført verdi.

Omløpsaksjer:	Antall	Anskaff.	Bokført verdi	Markedsverdi
Selskapets navn:	aksjer	kost	31.12.2011	31.12.2011
<u>Aksjefond/Andre fond:</u>				
Terra Spar	289	1.000	790	790
Terra Europa	647	1.000	663	663
Terra Alpha	420	1.000	738	738
NEF Nordic Power Fund	3.792	6.731	6.894	6.894
NEF Energy Diversied Fund	930	1.447	1.625	1.625
NEF Global Resource	6.201	6.359	5.430	5.430
Sum kortsiktig plassering i aksjefond/andre fond		17.537	16.140	16.140
<u>Omløpsaksjer og egenkapitalbevis:</u>				
Portefølje Etrade				
Norsk Hydro	11.000	481	305	305
RCCL	1.800	495	269	269
Sum kortsiktig plassering i aksjer		0	574	574
SUM omløpsaksjer			16.714	16.714
<u>Pengemarkedsfond:</u>				
Terra Sparebank	15.822	15.886	15.888	15.888
Terra Pengemarked II	11.220	11.223	11.391	11.391
Landkreditt Høyrente	306.303	30.703	30.514	30.514
Sum kortsiktig plassering i pengemarkedsfond		57.812	57.793	57.793
SUM kortsiktig plassering i verdipapirer og aksjer			74.507	74.507
Sum langsiktige og strategiske plasseringer i aksjer			52.442	52.442
Sum aksjer og verdipapirer (jfr oppst.plan 7.1 i balansen)			126.949	

Anleggsmidler	Antall	Bokført verdi	Anskaff. Kost	Ned skrevet
Spesifikasjon				
<u>Aksjer:</u>				
Terra Gruppen AS	401.871	35.015	35.015	0
Eiendomskreditt ASA	18.000	1.829	1.829	0
Nets Holding AS	41.713	1.514	1.514	0
RomReal Invest EUR	144.800	106	2.990	2.884
Sparebankmatr Sp	92	9	9	0
API Eiendomsfond Norge II AS	237.474	950	2.817	1.867
Aberdeen Eiendom norden/baltikum	284.000	284	2.861	2.577
North Bridge Property	31.896	3.289	3.289	0
North Bridge Opp	7.140	695	695	0
Romania Invest I	10.000	160	500	340
Hjelmeland Grunnfond	8.845	933	933	0
NEF Kraf 100 AS	21.551	2.040	2.040	0
NRP Eiendom 2010 Invest AS	120.000	3.045	3.045	0
Kvinesdal Sparebank	9.851	985	985	0
Inkubator Halden	10	100	100	0
Norpro AS	424	7	7	0
Visa-C	417	188	188	0
Visa-A	179	81	81	0
Kredittforeningen for Sparebanker	460	474	474	0
Rygge og Våler Sp.bank egenkapitalbevis	9.523	738	1.002	264
Sum anleggsmidler		52.442	60.374	7.932

Beholdningsendring gjennom året av verdipapirer som er anleggsmiddel:

	01.01.2011	Nedskrivn	Reklass.	Tilgang	Avgang	31.12.2011
Anleggsaksjer	45.408	563	2.040	5.624	67	52.442

Note 6 - Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Anskaffelseskost pr. 31.12.11 omfatter samtlige driftsmidler i bruk. Immaterielle eiendeler omfatter datasystemer i forbindelse med overgang til ny datasentral.

	Fast eiendom konsern	Inventar og maskiner konsern	Inventar og maskiner	Immaterielle eiendeler
Anskaffelseskost pr. 01.01.11	11.142	6.988	6.682	4.667
Oppskrivning	9.900	-	-	-
+tilgang i året	2.300	3.123	3.123	-
-avgang i året	1) -2.104	-	-	-
Anskaffelseskost pr. 31.12.11	21.238	10.111	9.805	4.667
-samlede avskrivninger	5.190	6.605	6.346	4.667
Bokført verdi pr. 31.12.11	16.048	3.506	3.459	-
Årets ordinære avskrivning	285	530	506	-
Avskrivningssats	1,50 %	20- 33%	20- 33%	20- 33%

1) Salg av filialen på Brødløs i Halden kommune

Note 7 - Leieavtaler

Bankens hovedkontor holder til i leide lokaler. Utleier er bankens datterselskap A/S Storgaten 10. Vårt avdelingskontor i Fredrikstad leier av Terra Aktiv Eiendomsmegling AS.

	2011	2010
Kommune	Arlig leie	Arlig leie
Halden	1.759	1.800
Fredrikstad	139	136
Sum	1.898	1.936

Note 8 - Endringer i ansvarlig kapital**8a) Egenkapital**

	Morbank:				Konsern:
	Sparebankens fond	Fond for vurd. forskjell	Gavefond	Sum	
Egenkapitalendring:					
Egenkapital 31.12.2010	208.784	7.222	1.300	217.306	217.523
Tilført av årets resultat	12.361	21	750	13.132	13.136
Egenkapital 31.12.2011	221.145	7.243	2.050	230.438	230.659

8b) Kapitaldekning

Ansvarlig og kjernekapital:	2011		2010	
	Morbank	Konsern	Morbank	Konsern
Sparebankens Fond	221.145	221.145	208.784	208.784
Gavefond	2.050	2.050	1.300	1.300
Fondsobligasjoner	30.000	30.000	30.000	30.000
- Overfinansiering av pensjonsforpl.	-1.698	-1.698	-2.256	-2.256
- Utsatt skattefordel	-	-62	-	-31
- Immaterielle eiendeler og goodwill	-	-	-	-
Sum kjernekapital før 50/50 fradrag	251.497	251.435	237.828	237.797
Fradrag: Ansvarlig kapital i finansinstitusjoner	-29.503	-29.503	-24.882	-24.882
Tilleggs kapital fondsobligasjoner	-	-	-	-
Sum kjerne/ansvarlig kapital	221.994	221.932	212.946	212.915
Kapitaldekning (%)	18,86 %	18,78 %	18,80 %	18,71 %
Kjernekapitaldekning (%)	18,86 %	18,78 %	18,80 %	18,71 %

8c) Beregningsgrunnlag fordelt på eksponeringskategorier og vekting

Beregningsgrunnlag blir beregnet på grunnlag av balanseposter (eiendeler) og utenom balanseposter, som består av garantistillelser og ubenyttede trekkrettigheter. Disse postene er tildelt ulik risikovekt utifra den antatte kredittrisiko de representerer.

Kategori:	Vekt	2011		2010	
		Morbank Beregningsgrunnlag	Konsern Beregningsgrunnlag	Morbank Beregningsgrunnlag	Konsern Beregningsgrunnlag
Stater	0 %			0	0
Institusjoner	100 %	18.378	18.378	17.741	17.741
Institusjoner	20 %	10.376	10.376	11.002	11.002
Foretak	100 %	175.173	164.179	163.554	153.496
Massemarked	75 %	1.041	1.041	8.944	8.944
Pantsikkerhet eiendom	35 %	505.335	505.335	532.619	532.619
Pantsikkerhet eiendom	100 %	169.663	169.663	162.319	162.319
Forfalte engasjementer	150 %	10.641	10.641	15.353	15.353
Forfalte engasjementer	100 %	18.307	18.307	11.225	11.225
OMF	10 %	6.783	6.783	8.554	8.554
Andeler verdipapirfond	20 %	5.342	5.342	5.142	5.142
Andeler verdipapirfond	100 %	47.224	47.224	14.910	14.910
Øvrige engasjementer	0 %	0	0	0	0
Øvrige engasjementer	100 %	146.782	162.830	119.880	135.262
Sum balanse og utenom balanseposter		1.115.045	1.120.099	1.071.243	1.076.567
Operasjonell risiko		106.488	106.488	101.500	101.500
- Fradrag standardmetoden		-44.513	-44.513	-39.938	-39.938
Sum beregningsgrunnlag		1.177.020	1.182.074	1.132.806	1.138.130
Totalt kapitalkrav 8%		94.162		90.624	
Overskudd av ansvarlig kapital utover 8%		127.833		122.321	

Note 9 - Likviditetsforhold - finansiering

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke skal kunne gjøre opp sine forpliktelser på forfall. Bankens innskuddskunder kan i praksis på kort varsel diponere sin innskuddskapital. Derimot vil bankens lånekunder ønske langsiktig finansiering og kredittrammer. På denne måten eksponeres banken for likviditetsrisiko.

Banken har interne måltall for likviditet, herunder likviditetsbuffer, som løpende fremlegges for styret. Banken tilstreber en innskuddsdekning på minimum 65 %, og dekningen utgjør ved årets utgang 79,89 % mot 74,93 % året før.

For å fylle dette likviditetsgapet funder banken seg også gjennom langsiktige innlån fra penge- og kapitalmarked, herunder F-lån fra Norges Bank. Forfallstrukturen fremgår i denne note. Kommiterte trekkrettigheter i DnB Nor, kr 100 mill, er på kort sikt sentral i denne sammenheng, selv om rammene ikke har vært benyttet gjennom 2011.

Likviditetssituasjonen betraktes som god.

I tabellen nedenfor er trukkede kasse-/driftskreditter tatt med under kolonne 0-1 mndr. på linjen for utlån til kunder. Innskudd fra kunder er rapportert i kolonnen uten løpetid. Dette er i tråd med Finanstilnets forskrift for slik rapportering.

9a) Restløpetid for hovedposter

	Sum	0-1 mndr.	1-3 mndr.	3-12 mndr.	1-5 år	Over 5 år	Uten løpetid
Kontanter	15.644						15.644
Fordring sentralbank	99.142	99.142					
Utlån til kredittinst.	21.455	17.105	750	1.650	1.950		
Utlån til kunder	1.808.803	157.771	36.200	109.487	394.723	1.135.168	-24.546
Obligasjoner	119.037			10.070	78.509	30.458	
Øvrige eiendeler	145.980	1.748			6.359		137.873
Sum eiendeler	2.210.061	275.766	36.950	121.207	481.541	1.165.626	128.971

	Sum	0-1 mndr.	1-3 mndr.	3-12 mndr.	1-5 år	Over 5 år	Uten løpetid
Gjeld til kredittinst.	290.000		95.000	55.000	140.000		
Innskudd fra kunder	1.464.705	1.284.323			180.382		
Obligasjongjeld	174.687			75.000	99.687		
Øvrig gjeld	20.231						20.231
Ansvarlig lån	30.000				30.000		
Egenkapital	230.438						230.438
Sum gjeld og egenkapital	2.210.061	1.284.323	95.000	130.000	450.069	0	250.669
Netto likv. eksponering		-1.008.557	-58.050	-8.793	31.472	1.165.626	-121.698

Kassekreditt er medtatt under restløpetid 0-1 mnd.

Renterisiko

Renterisiko oppstår som en følge av at bankens utlåns- og innlånsvirksomhet ikke har sammenfallende rentebinding. Dette betyr at når markedsrenten endrer seg, kan banken først foreta renteendring på sine balanseposter med utgangspunkt i regelverk og avtaler. En endring av markedsrentene vil derfor bety økning eller reduksjon av netto renteinntekter i resultatregnskapet.

Tid frem til renteregulering for bankens eiendeler og forpliktelser fremgår av tabellen nedenfor.

9b) Tidspunkt frem til avtalt/sannsynlig endring av rentebetingelser

	Sum	0-1 mndr.	1-3 mndr.	3-12 mndr.	1-5 år	Over 5 år	Ikke renteb.
Kontanter	15.644						15.644
Fordring på sentralbanker	99.142	99.142					
Utlån til kredittinst.	21.455	17.105	750	1.650	1.950		
Utlån til kunder	1.808.803		1.833.350				-24.546
Obligasjoner	119.037	24.980	90.993		790	2.274	
Øvrige eiendeler	145.980						145.980
Sum eiendeler	2.210.061	141.227	1.925.093	1.650	2.740	2.274	137.078
Gjeld til kredittinst.	290.000	70.000	115.000	105.000			
Innskudd fra kunder	1.464.705		1.464.705				
Obligasjongjeld	174.687	50.000	124.687				
Øvrig gjeld	20.231						20.231
Ansvarlig lån	30.000		30.000				
Egenkapital	230.438						230.438
Sum gjeld og egenkapital	2.210.061	120.000	1.734.392	105.000	0	0	250.669
Netto renteeksponering		21.227	190.701	-103.350	2.740	2.274	-113.591

Obligasjonsbeholdning og -gjeld løper med kvartals renteregulering. Med unntak for gjeld til kredittinstitusjoner skjer forrentning forøvrig etter bankens til enhver tid gjeldende rentevilkår. Gjennomsnittlig eff. rente på gjeld til kredittinstitusjoner 3,34% (2010:3,11%) og innskudd fra kunder 2,53% (2010: 2,35%).

9c) Gjeld til kredittinstitusjoner

	Gj.sn rentesats	Valuta	2011	2010
Lån / innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid	3,34 %	NOK	290.000	290.000
Sum gjeld til kredittinstitusjoner			290.000	290.000
Herav F-lån Norges Bank		NOK	70.000	70.000

Innskudd fra kredittinstitusjoner uten løpetid har renteregulering hver 3. måned, og det er avtalt flytende rente.

Lån med avtalt løpetid består av innlån fra KFS, Eksportfinans og Norges Bank på hhv MNOK 145, MNOK 75, MNOK 70. Forfall på innlånene fordeler seg på 2012: MNOK 150, 2013: MNOK 105, 2015: MNOK 35. Det er ikke stillet sikkerhet for denne gjelden.

Som sikkerhet for F-lån i Norges Bank har banken deponert obligasjoner i Norges Bank med MNOK

92,127. F-lånet forfaller til betaling 13-2-2012, og har flytende rente på 6 mnd NIBOR + 20bp.

Gjennomsnittlig rente er beregnet på grunnlag av faktisk rentekostnad gjennom året i prosent av gjennomsnittlig gjeld til kredittinstitusjoner.

	Gj.sn rentesats	Valuta	2011	2010
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid		NOK	1.235.352	1.298.630
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid		NOK	229.353	123.487
Sum	2,53 %		1.464.705	1.422.117

Lov om sikringsordninger for banker pålegger banken å være medlem av Bankenes Sikringsfond. Fondet plikter å dekke tap som en innskyter måtte få på innskudd i banken med inntil 2 mill. kroner av det samlede innskudd. Årlig innbetales en avgift til Bankenes Sikringsfond etter bestemmelser i Banksikringsloven. I 2011 har banken vært fritatt for avgiften.

9d) Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

Obligasjonslån	Opptatt år	Forfall	Nominell rtr.	Gjeld pr. 31/12
NO0010561624	2009	17.12.2012	Nib. + 65 bp	75.000
NO0010576069	2010	11.06.2013	Nib. + 100 bp	50.000
NO0010582455	2010	02.01.2014	Nib. + 128 bp	50.000
Periodisert underkurs				(313)
Bokført verdi i balansen				174.687

Note 10 - Poster utenom balansen

Betingede forpliktelser - Garantier	2011	2010
Betalingsgarantier	12.933	12.234
Kontraktsgarantier	7.595	6.049
Andre garantier	3.882	3.809
Lånegarantier - Terra BoligKreditt	90.104	23.527
Garanti overfor Bankenes Sikringsfond	-	745
Sum betingede forpliktelser	114.514	46.364

Banken stiller garanti for lån som våre kunder har i Terra Boligkreditt (TBK). TBK har som kriterie at lånet er innenfor 60 % av panteobjektet (bolig/hytte). Videre må det være avholdt takst på eiendommen, og taksten må ikke være eldre enn 6 måneder når lånet opptas.

Bankens kunder har pr 31.12.11 lån for 461 mill. kroner hos TBK (31.12.10: 217 mill. kroner).

Garantibeløpet overfor TBK er tredelt:

Tapsgaranti - Den delen av lånet som overstiger 50 % av sikkerhetsstillelsen. For lån som overstiger 50 % av sikkerhetsstillelsen skal garantien være på minimum kr 25 000 pr lån. Garantien gjelder i 6 år fra dato for rettsvern

Saksgaranti - Gjelder for hele lånebeløpet fra banken anmoder om utbetaling til pantesikkerheter har oppnådd rettsvern

Andel av felles garantiramme på 1 % av bankens totale låneportefølje ved utgangen av måneden.

TBK har også rett til å motregne eventuelle tap i bankens provisjon for kundebehandling i en periode på inntil 3 år.

Spesifikasjon av garantier til TBK	2011	2010
Tapsgaranti	40.634	19.310
Saksgaranti	44.855	2.140
Andel av felles garantiramme	4.615	2.077
Sum	90.104	23.527

Alle lån i TBK ligger innenfor 60 % av forsvarlig verdigrunnlag, altså i godt sikrede boliglån. Restrisiko knyttet til lån formidlet til TBK er etter bankens vurdering begrenset. Banken har ikke overtatt noen misligholdte lån fra Terra BoligKreditt i 2011 eller frem til avleggelse av årsregnskapet for 2011. Bankens utlån gjennom TBK gjelder i all vesentlighet nye lån eller refinansiering.

Siden lån formidlet til TBK utelukkende er godt sikrede lån, forventer banken lav misligholdssannsynlighet samt at volumet på lån som tas tilbake til egen balanse ikke vil være vesentlig for bankens likviditet. Forutsatt 1 % mislighold i porteføljen, vil dette utgjøre 4,6 mill. kroner. Likviditetsrisikoen knyttet til lån formidlet til TBK er etter bankens vurdering begrenset.

Forpliktelser	2011	2010
Bevilgede ikke diskonterte lån og ubenyttet rammekreditter	137.155	138.157
Sum forpliktelser utenom balansen	137.155	138.157

Pantstillelser

	2011		2010	
	Morbank	Konsern	Morbank	Konsern
Pantstillelser				
Pantsikret gjeld:				
F-lån	70.000	70.000	70.000	70.000
Lån fra kredittinstitusjoner		3.993		4.210
Sum	70.000	73.993	70.000	74.210
Sikkerhetsstillelser				
Ihendehavendeobligasjoner og andeler i obligasjonsfond	92.127	92.127	91.675	91.675
Fast eiendom		14.741		14.074
SUM	92.127	106.868	91.675	105.749

Note 11 - Opplysninger om skatter

11a) Resultat - skattepliktig inntekt 2011

Nedenfor spesifiseres forskjellen mellom det regnskapsmessige resultat før skattekostnad og årets skattegrunnlag.

	2011	2010
Resultat før skattekostnad	19.506	27.297
Endring midlertidige forskjeller	560	-1.876
Permanente forskjeller	-1.893	-5.733
Skattepliktig inntekt	18.173	19.688
Betalbar skatt 28%	5.089	5.513
Formuesskatt	711	674
Betalbar skatt i balansen	5.800	6.187
For mye/lite avsatt	-19	-44
Endring utsatt skattefordel	-157	525
Årets skattekostnad	5.624	6.668

11b) Spesifikasjon av midlertidige resultatforskjeller

Utsatt skatt er beregnet på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret.

	2011	2010	Endring
Driftsmidler	-308	-332	24
Immaterielle eiendeler	-	-	-
Finansielle derivater	-	-	-
Gevinst og tapskonto	24	30	-6
Netto pensjonsmidler	2.358	3.134	-776
Pensjonsforpliktelse	-1.256	-1.893	637
Verdipapirer	601	1.040	-439
Grunnlag utsatt skatt	1.419	1.979	-560
28% utsatt skatt	397	554	-157

Note 12 - Opplysninger vedrørende datterselskaper

12a) Aksjer i datterselskaper

	A/S Storgaten 10	Berg Sparebank Eiendomsmegling AS	SUM
Inngående balanse 01.01.2011	7.061	867	7.928
+ Inntektsført resultat 2011	554	1.297	1.851
- Utbytte	550	1.280	1.830
Balanse 31.12.2011	7.065	884	7.949
Anskaffelseskost	100	606	
Andel bokført egenkapital ved anskaffelse	100	600	
Eierandel	100 %	80 %	
Forretningskontorkommune	Halden	Halden	

12b) Generelle opplysninger

	A/S Storgaten 10 2011	2010	Berg Sparebank Eiendomsmegling AS 2011	2010
Innskudd fra	14	15	5.010	3.864
Utlån/garantier til	1.634	1.399	-	
Renter fra	50	76	-	
Renter til			46	79
Resultat for regnskapsåret	553	178	1.622	1.044
Egenkapital	7.065	7.062	1.105	1.084

Egenkapitalmetoden er benyttet i bankens regnskap.

NOTE 13 - Ansvarlig lånekapital

Banken har opptatt fondsobligasjonslån stort 30 mill kr. Fondsobligasjonslånet er evigvarende og forrentes etter 3 mndrs. NIBOR + 1,80%-poeng. Det er en klausul i låneavtalen som sier at lånet kan innløses i 2014. Fondsobligasjonen kan maksimalt utgjøre 15 % av samlet kjernekapital.

NOTE 14 - Valuta

	2011	2010
Eiendeler utenlandsk valuta, kontanter	1.510	1.666

Eiendeler i utenlandsk valuta er omregnet etter middelkursen pr. 31.12.11

Note 15 - Kontantstrømanalyse

	2011	2010
Resultat for regnskapsåret	13.882	20.628
Avskrivninger	506	1.039
Tap/gevinst ved salg av driftsmidler	0	0
Endring nedskrivning/tap på utlån	2.211	1.034
Resultat fra datterselskap	-1.851	-1.014
Avsetning til gaver	-750	-500
Tilført fra årets virksomhet (Drift)	13.998	21.187
Reduksjon utlån	64.619	-98.063
Økning/reduksjon utlån til kredittinstitusjoner	-1.152	-1.354
Økning/reduksjon innskudd fra kunder	42.588	-7.029
Økning overtatte eiendommer	-924	0
Reduksjon/økning innskudd fra kredittinstitusjoner	0	-5.000
Økning/reduksjon sertifikat-/obligasjonsgjeld	-29.777	69.647
Økning/reduksjon obligasjon og aksjer	-29.013	26.269
Reduksjon/økning øvrige fordringer	3.131	1.063
Økning/reduksjon øvrig gjeld	-701	-1.042
A. Netto likvidendring virksomhet (Finansiering)	62.769	5.678
Investering i varige driftsmidler	-3.122	-272
Salg varige driftsmidler	0	0
B. Netto likvidendring investeringer (Investering)	-3.122	-272
A+B Netto endring likvider i året	59.647	5.406
Likvidbeholdning 01.01	55.139	49.733
Likvidbeholdning 31.12.2011	114.786	55.139

Likviditetsbeholdningen i oppstillingen over består av kontanter og inntestående i Norges Bank. Videre har banken en ubenyttet kontokreditt i DNB på 100 MNOK. Kontantstrømanalyse for konsernet er ikke utarbeidet da avvikene på enkeltposter er beskjedne og likvidbeholdningen vil være lik morbanks.

Note 16 - Opplysninger vedrørende ansatte og tillitsmenn**16a) Antall ansatte pr 31.12.2011**

Berg Sparebank hadde 27 fast ansatte, herav 5 deltidsansatte, pr. 31.12.2011 Antall årsverk i 2011 var 25,5 (2010: 25,0). Gjennomsnittlig antall årsverk utgjorde 24,93.

16b) Opplysninger vedrørende ansatte og tillitsvalgte

	2011	2010
Ansatte	31.542	32.089
Styremedlemmer	10.986	9.849
Forstanderskapsmedlemmer	16.617	12.781

Lån til ansatte, styremedlemmer og kontrollkomiteens-/ forstanderskapets medlemmer er sikret i samsvar med Finansieringsvirksomhetslovens § 2-15. Lån er ytet etter bankens generelle kredittvilkår. Lån til ansatte er gitt til ens rentesats. Rentefordel er innberettet med NOK 130.114,- som det er betalt arbeidsgiveravgift av. Rentefordelen er ikke bokført og påvirker bankens rentenetto.

16c) Opplysninger vedrørende ansatte og tillitsvalgte m.v.

Lønn, pensjonsforpliktelse og annen godtgjørelse	Lønn	Pensjonskostnad	Bilhold	Andre ytelser	Lån/kreditt-ramme	TBK
Ledende ansatte						
Banksjef Jørn Berg	871	244	100	50	1.800	
Styre						
Leder Bjørn Sigurd Brevig	78				4.000	
Helge Bjørnby (fratrådt)	26					
Simen Mo	46				50	1.560
Anne Vik	48					1.599
Lars Jørgen Olsen	46				1.994	
Terje Kristiansen	32				2.280	
Heidi A. Johansen	44				2.662	
Kontrollkomite						
Leder Pål Jensen	6				-	
Gyda Vik Amundsen	7				140	
Jon Bjørgul	4				2.912	
Kari Hartmann (fratrådt)	4					
Jens Erik Mjølnerød (fratrådt)	1					
Forstanderskap						
Forstanderskapets leder Freddy Fagerholt	10				800	
Øvrige medlemmer	-				12.765	

Banksjef har rett til førtidspensjon fra fylte 65 år. Pensjonsytelsen utgjør 70 % av ordinær lønn. Det er ikke andre særskilte ordninger for banksjef eller styrets leder.

Banken benytter ikke aksjeverdi basert godtgjørelse.

Banken har salgs- og aktivitetsbonus som gjelder for alle ansatte med unntak av banksjef.

16c) Honorar til revisor i NOK (inkl. mva)

	2011	2010
Lovpålagt revisjon	300.000	225.000
Andre attestasjonstjenester	22.500	35.000
Teknisk bistand/Skatt	25.000	25.000
	347.500	285.000

16d) Pensjoner

Berg Sparebank har pensjonsordninger som dekker OTP-kravene. Ansatte før 2008 har ytelsesbasert pensjonsordning fra fylte 67 år. Den ytelsesbaserte pensjonsavtalen finansieres ved fondsopplegg i et forsikringsselskap. I forstanderskapsmøte 22.11.2007 ble den ytelsesbaserte pensjonsordningen vedtatt lukket for fremtidige ansatte. Nye ansatte har innskuddspensjon. I tillegg har banken pensjonsforpliktelser som gjelder førtidspensjoner som finansieres over driften.

AFP-ordningen åpner for at ansatte kan gå av med førtidspensjon fra fylte 62 år. Forpliktelser etter gammel ordning er balanseført. Den nye AFP-ordningen er en ytelsesbasert flerforetakspensjonsordning. Det er ikke foretatt avsetning for den nye ordningen i regnskapet, fordi det foreløpig ikke foreligger pålitelig måling av pensjonsforpliktelsene.

Følgende forutsetning er lagt til grunn for beregningen:	2011	2010
Avkastning på pensjonsmidler	4,10 %	5,00 %
Diskonteringsrente	3,80 %	4,20 %
Årlig lønnsvekst	3,50 %	4,00 %
Årlig G-regulering	3,25 %	3,75 %
Årlig regulering av pensjoner under betaling	3,25 %	3,75 %
Gjennomsnittlig arbeidsgiveravgift	14,10 %	14,10 %

	Sikrede ytelser 2011	Usikrede ytelser 2011	SUM 2011
Pensjonskostnader:			
Årets pensjonsopptjening	858	150	1.008
+ Rentekostnad på pensjonsforpliktelse	890	-	890
= Pensjonskostnad (brutto)	1.748	150	1.898
- Forventet avkastning på pensjonsmidler	757	-	757
+ Administrasjonskostnader	111	-	111
= Pensjonskostnad (netto)	1.102	150	1.252
+ Resultatført estimatavvik	548	30	578
+ Periodisert arbeidsgiveravgift	155	21	176
= Sum aktuarberegnet pensjonskostnad	1.805	201	2.006
AFP-kostnader			113
Premie innskuddspensjon			119
Andre pensjonskostnader			79
SUM pensjonskostnad			2.317

Pensjonsforpliktelser:	Overfinansiering av pensjonsforpliktelse		Pensjonsforpliktelse	
	2011 Estimert	2010 Estimert	2011 Estimert	2010 Estimert
Pensjonsforpliktelser (brutto/PBO)	24.258	21.463	1.101	1.659
- Pensjonsmidler (markedsverdi)	15.268	14.836	-	-
= Pensjonsforpliktelser (netto)	8.990	6.627	1.101	1.659
Periodisert arbeidsgiveravgift	1.267	934	155	234
+ Ikke resultatført estimatavvik	-12.615	-10.695	-	-
= Balanseført pensjonsforpliktelser inkludert avgift	-2.358	-3.134	1.256	1.893

Note 17 - Overtatte eiendeler

Overtatte eiendeler

I forbindelse med konstatering av tap på ett engasjement i 2011, har banken overtatt 1 leilighet. Denne er taksert, og regnskapsført til 0,924 mill kroner.

Det er etter fornyet vurdering ikke funnet grunn til å nedskrive leiligheten ytterligere.

Type eiendel	2011	2010
Overtatt leilighet for videresalg	924	
Overtatt grunneiendom	228	228
Sum	1.152	228

Note 18 - Spesifikasjon av inntekter fra banktjenester

	2011	2010
Betalingsformidling	2.186	2.224
Provisjoner Terra Boligkreditt	1.076	849
Provisjon Skadeforsikring	3.004	2.265
Provisjon Livsforsikring	516	454
Sparing og plassering	601	544
Korttjenester	5.870	4.521
Andre provisjoner og gebyrer	987	1.919
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	14.240	12.776

BERETNING FRA KONTROLLKOMITEEN

Kontrollkomiteen har ført tilsyn med at bankens virksomhet i 2011 er drevet i samsvar med Sparebanklovens og Finansieringsvirksomhetslovens bestemmelser, bankens vedtekter, forstanderskapets vedtak, retningslinjer fra Kredittilsynet og andre bestemmelser som banken har plikt til å rette seg etter.

Kontrollkomiteen har gjennomgått styrets protokoller, og for øvrig foretatt de undersøkelser som Sparebankloven og Finansieringsvirksomhetsloven pålegger, og kontrollkomiteens instruks bestemmer.

Kontrollkomiteen har gjennomgått årsberetningen, resultatregnskapet og balansen med noter og revisors beretning, uten at dette gir foranledning til noen bemerkninger. Kontrollkomiteen vil anbefale at resultatregnskapet og balansen med noter for Berg Sparebank kan fastsettes som bankens regnskap for 2011.

Halden, 9. februar 2012

I kontrollkomiteen for BERG SPAREBANK



Pål Jensen
leder



Jon Bjørgul



Gyda Vik Amundsen

STOLT SPONSOR AV:



BERG SPAREBANK
Storgata 10, Postboks 83, 1781 Halden
Tlf. hovedkontor: 69 19 60 00
Faks: 69 19 60 01
Tlf. Fredrikstad: 69 30 19 83

E-post: firmapost@berg-sparebank.no
www.berg-sparebank.no
Organisasjonsnr.: NO 937 885 288

Til forstanderskapet i
Berg Sparebank

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Berg Sparebank som består av bankens regnskap, som viser overskudd på kr 13.882.000, og konsernregnskap, som viser overskudd på kr 14.206.000. Bankregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2011, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling, for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for bankens utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av bankens interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av banken og konsernet Berg Sparebanks finansielle stilling per 31. desember 2011 og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold*Konklusjon om årsberetningen*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon


Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av bankens regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 9. februar 2012

AS Revision



Svein G. Forum
Statsautorisert revisor



Hovedkontor

Storgt. 10
Pb. 83
1751 Halden
Sentralbord: 69 19 60 00
Fax: 69 19 60 01

Avdelingskontor Fredrikstad

Storgt. 10
Pb. 314
1601 Fredrikstad
Tlf.: 69 30 19 83
Fax: 69 30 19 89

e-post: firmapost@berg-sparebank.no www.berg-sparebank.no