

Delårsrapport

Pr. 30. 6.2011



BERG
SPAREBANK
Ikke bare bank

HOVEDTALL

	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2010	31.12.2009
<i>Resultat (1 000 kroner):</i>					
Resultat før skatt	11.342	15.041	12.381	27.297	23.201
Brutto utlån til kunder	1.850.893	1.816.433	1.749.103	1.897.969	1.799.906
Terra Boligkreditt	297.714	177.559	88.137	216.700	147.300
Total utlånsportefølje	2.148.607	1.993.992	1.837.240	2.114.669	1.947.206
Innskudd fra kunder	1.437.440	1.457.627	1.435.147	1.422.117	1.429.146
<i>I % av GFVK:</i>					
Rentenetto	2,03 %	2,05 %	2,13 %	2,04 %	2,07 %
Netto andre driftsinntekter	0,73 %	0,71 %	1,03 %	0,75 %	1,13 %
Driftskostnader	1,55 %	1,32 %	1,52 %	1,41 %	1,54 %
Resultat før tap og skatt	1,21 %	1,44 %	1,64 %	1,38 %	1,66 %
Tap på utlån og garantier	0,17 %	0,18 %	0,42 %	0,27 %	0,42 %
Tap /gevinst (-)verdipapirer anl. midler	0,00 %	-0,17 %	0,01 %	-0,15 %	0,13 %
Resultat ordinær drift før skatt	1,04 %	1,43 %	1,20 %	1,27 %	1,11 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	7,77 %	10,94 %	10,37 %	9,95 %	8,71 %
Kostnader i % av inntekter	57,50 %	48,30 %	59,75 %	52,80 %	48,08 %
Utlånsvekst siste 12 måneder	1,90 %	3,85 %	6,49 %	5,45 %	6,80 %
Utlånsvekst siste 12 måneder inkl. TBK	7,75 %	8,53 %	5,10 %	8,60 %	10,40 %
TBK i % av total portefølje	13,86 %	8,90 %	4,80 %	10,25 %	7,56 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	-1,38 %	1,60 %	2,20 %	-0,49 %	-2,68 %
Innskuddsdekning	77,66 %	80,25 %	82,05 %	74,93 %	79,40 %

Regnskapsprinsipper.

Bankens delårsregnskap skjer etter de retningslinjer som er gitt i regelverket for årsoppgjør – og utlånsforskriftene. Det er benyttet samme regnskapsprinsipper som i bankens årsregnskap for år 2010. Regnskapet er ikke revidert av bankens revisor. Det er ingen endring i kredittrisikoprofilen i perioden.

RESULTATREGNSKAP

Resultat av ordinær drift før skatt i 2.kvartal 2011 er MNOK 7,9. Resultatet for 2.kvartal 2010 var til sammenligning MNOK 8,4. Hittil i år er resultatet MNOK 11,3 eller 1,04 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFVK) mot MNOK 15,0 eller 1,43 % av GFVK pr. 30.06.2010. Store engangseffekter knyttet til AFP og gevinst ved salg av anleggsaksje i 2010 forklarer det meste av avviket.

Rentenetto

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter ble MNOK 22,2 mot MNOK 21,6 i samme periode i fjor. I forhold til GFVK har rentenettoen falt med 0,02 % -poeng til 2,03 %. Økt fundingkostnad og hard konkurranse om kundene i markedet er hovedårsaken til reduksjonen i rentenettoen. Utviklingen er ventet og i henhold til budsjett.

Netto andre driftsinntekter

Netto gebyr- og provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde MNOK 5,3 (0,49 % av GFVK) mot MNOK 4,7 (0,45 % av GFVK) i samme periode i fjor, en økning på 12,0 %. Økningen kommer fra kortgebyrer, provisjon skadeforsikring, provisjon boligkreditt samt marginalt høyere avkastning på fondsprodukter.

Inntekter fra kursgevinster utgjør MNOK 0,7 (0,07 % av GFVK) pr. 30.6.2011 mot MNOK 0,3 (0,03 % av GFVK) i samme periode i fjor.

Kostnader

Lønn og administrative kostnader utgjør MNOK 12,4 (1,14 % av GFVK) mot MNOK 9,6 (0,91 % av GFVK). Banken reduserte i 1.kvartal 2010 avsetningen for fremtidig AFP kostnader iht. ny lov om AFP. Kostnadsreduserende effekt for reduserte AFP forpliktelser var MNOK 2,4. Dersom man tar hensyn til nevnte kostnadsreduserende engangseffekt i 2010 har kostnadene økt med MNOK 0,3 sammenlignet med tilsvarende periode i 2010. Dette skyldes i hovedsak endret periodisering i markeds-kostnader samt kostnader knyttet til opplæring og kurs.

Sum andre driftskostnader utgjør MNOK 4,3 (0,40 % av GFVK) pr. 30.6.2011 mot MNOK 3,7 (0,35 % av GFVK) 30.6.2011. Kostnadsøkningen består av utgiftsførte kostnader i forbindelse med ombygging av banklokalet i 2011.

Tap på utlån

Netto tap på utlån og garantier til kunder utgjør MNOK 1,9 (0,17 % av GFVK) pr. 30.6.2011 mot MNOK 1,9 (0,18 % av GFVK) pr. 30.6.2010.

Individuelle nedskrivninger og nedskrivninger på grupper av utlån utgjør pr. 30.6.2011 MNOK 21,4. Dette er 1,16 % av brutto utlån mot MNOK 19,2 som var 1,06 % av brutto utlån 30.6.2010. Totale nedskrivninger er redusert med MNOK 0,9 siden 31.12.2010.

Verdipapirer definert som anleggsmidler

Banken har ikke bokført resultatmessige effekter på verdipapirer definert som anleggsmidler i 1. halvår 2011.

Resultat av ordinær drift

Resultat etter ordinær drift før skatt utgjør MNOK 11,3 (1,04 % av GFVK) pr. 30.6.2011. Resultatet for samme periode i fjor var til sammenligning MNOK 15,0 (1,43 % av GFVK).

Resultatet for 1. halvår 2010 var preget av tidligere nevnte kostnadsreduserende engangseffekt. I tillegg til dette ble det i samme tidsrom inntektsført MNOK 1,7 ved realisasjon av anleggsaksjer. Dersom vi korrigerer for engangseffektene i 2010 er årets resultat for 1. halvår MNOK 0,4 høyere enn 1. halvår 2010.

Etter skatt ble resultatet MNOK 8,7 som tilsvarer en egenkapitalavkastning på 7,77 %.

BALANSEN

Forvaltningskapital og egenkapital.

Forvaltningskapitalen til Berg Sparebank var ved utgangen av 2. kvartal MNOK 2.219, en nedgang på MNOK 21,0 (- 0,94 %) siste 12 måneder, men en økning på MNOK 34,0 (1,55 %) siden årsskiftet. Til sammenligning var 12 måneders veksten pr. 30.6.2010 MNOK 109 (5,14 %). Bruk av boligkreditt som fundingkilde for boliglån er årsak til utvikling i forvaltningskapital, og i tråd med bankens budsjetter.

Egenkapitalen er MNOK 225,9 inklusive udisponert overskudd 30.6.2011.

Utlån

Brutto utlån til kunder er MNOK 1.851 pr 30.6.2011, en økning på MNOK 34,0 (1,90 %) siste 12 måneder, men en reduksjon på MNOK 47,0 (-2,48 %) siden årsskiftet. Til sammenligning var 12 måneders veksten i brutto utlån MNOK 67,0 (3,85 %) og MNOK 17,0 (0,92 %) i 1. halvår 2010

Banken har en netto utlånsportefølje på til sammen MNOK 297,7 formidlet til Terra Boligkreditt. Netto nye lån formidlet til Terra Boligkreditt siste 12 måneder er MNOK 120,2. Årets økning er på MNOK 81,0. Sum utlånsvekst pr. 30.06.2011, inkludert lån formidlet til Terra Boligkreditt, er MNOK 154,6 (7,75 %) på 12 måneders basis. Inneværende år er total låneportefølje økt med MNOK 33,9 (1,6 %).

Av brutto utlån i egen balanse utgjør 79,3 % lån til personmarkedet og 20,1 % utlån til bedriftsmarkedet. 13,8 % av bankens totale utlån er formidlet til boligkreditselskapet Terra Boligkreditt.

Innskudd

Innskudd fra kunder er MNOK 1.437 pr. 30.6.2011, en reduksjon på MNOK 20,1 (- 1,38 %) siste 12 måneder. Siden årsskiftet er det en økning på MNOK 15,3 (1,08 %). Til sammenligning var 12 måneders veksten for innskudd fra kunder MNOK 23,0 (1,6 %) pr. 30.6.2010 og MNOK - 29,0 (2,0 %) fra 01.1.2010.

Banken har en innskuddsdekning på 77,66 % pr 30.06.2011. Ved årsskiftet var innskuddsdekningen 74,93 % og 30.6.2010 var innskuddsdekningen 80,25 %.

Kapitaldekning

Bankens kjernekapitaldekning pr. 30.06.2011 var 17,73 %, mot 17,04 % på samme tidspunkt i fjor. Driftsresultatet etter 1. halvår er ikke medtatt i beregningen. Pr. 31.12.2010 var kjernekapitaldekningen 18,80 %.

LIKVIDITET OG EKSTERN FUNDING

Bankens funding har følgende struktur pr 30.06.2011:

Type lån	Långiver/tilrettelegger	Forfall	Pålydende NOK
Lån i finansinstitusjon	Swedbank /First	03.10.2011	30.000.000
F-lån	Norges Bank F-lån	13.02.2012	70.000.000
Lån i finansinstitusjon	KFS	27.02.2012	25.000.000
Lån i finansinstitusjon	KFS	01.10.2012	20.000.000
Lån i finansinstitusjon	KFS	01.10.2012	35.000.000
Obligasjonslån	Fearnley Fonds 09/12	17.12.2012	75.000.000
Lån i finansinstitusjon	KFS	08.03.2013	30.000.000
Lån i finansinstitusjon	Eksportfinans ASA	03.04.2013	50.000.000
Obligasjonslån	Fearnley Fonds 10/13	11.06.2013	50.000.000
Lån i finansinstitusjon	Eksportfinans ASA	21.12.2013	25.000.000
Obligasjonslån	Swedbank /First 10/14	02.01.2014	50.000.000
Lån i finansinstitusjon	KFS	30.06.2015	35.000.000
Fondsobligasjonslån*	Fondsobligasjon	Evigvarende	30.000.000

*Lånetager har innløsningsrett (call) på fondsobligasjonslån pålydende MNOK 30 i oktober 2014.

Samlet ekstern funding utgjør MNOK 525,0. Herav har MNOK 125,0 forfall innen 12 måneder.

Banken har en ubenyttet kontokreditt i DNB Nor på MNOK 100,0, samt likvider i form av kontanter, obligasjoner, og andre verdipapirer på ca. MNOK 301,2 pr. 30.6.2011.

Likviditetssituasjonen ved halvårsskiftet betraktes som god.

SPESIFIKASJON AV TAP PÅ UTLÅN.

Bankens utlån vurderes i utgangspunktet til pålydende med unntak av tapsutsatte og misligholdte lån. Alle bankens engasjement risikoklassifiseres. Næringslivsengasjement med svak risikoklasse har fortløpende oppfølging gjennom bankens "watch list". Tapsavsetninger blir vurdert fortløpende både for privat- og næringslivsengasjement.

Mislighold.

Misligholdte engasjementer over 90 dager utgjør MNOK 31,2 som tilsvarer 1,69 % av brutto utlån. Bankens portefølje av misligholdte engasjementer er tilnærmet uendret siden årsskiftet.

Misligholdte engasjement.

Et engasjement ansees som misligholdt når kunden ikke har betalt forfalt termin innen 90 dager etter forfall, eller når overtrekk på rammekreditt ikke er dekket innen 90 dager etter at rammekreditten er overtrukket. Totalengasjementet rapporteres som misligholdt

Misligholdte engasjementer:	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Brutto misligholdte engasjementer	31.212	23.331	31.184
Individuelle nedskrivninger	4.407	7.322	9.973
Netto misligholdte engasjementer	26.805	16.009	21.211

Tapsutsatte lån.

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

Tapsutsatte, ikke misligholdte lån:	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Tapsutsatte ikke misligholdte lån	16.732	14.062	8.499
Individuelle nedskrivninger	9.631	4.791	5.241
Netto tapsutsatte engasjementer	7.101	9.271	3.258

Tapsavsetninger:	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Individuelle nedskrivninger pr. 1/1	15.214	14.174	14.174
- Konstatert tap i perioden hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	-2.572	-3.204	-4.102
+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden	316	460	3.965
+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	1.075	793	1.359
-Tilbakeføring av tidl. individuelle nedskr. i perioden	5	-111	-182
= Individuelle nedskrivninger	14.038	12.112	15.214
Gruppenedskrivninger pr. 1/1	7.122	7.128	7.128
+ Periodens økning i gruppenedskrivninger	283	-51	-6
= Gruppenedskrivninger	7.405	7.077	7.122

Tap på utlån:	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Endring individuelle nedskrivninger	-1.176	-2.062	1.040
Endring gruppenedskrivninger	283	-51	-6
+ Periodens konstaterte tap på engasjement hvor det tidligere er foretatt individuell nedskrivning	2.572	3.204	4.102
+ Konstatert tap i perioden som det ikke er avsatt for	479	967	1.084
- Inngått på tidligere konstatert tap	-267	-177	-513
Tap på utlån i resultatregnskapet	1.891	1.881	5.707

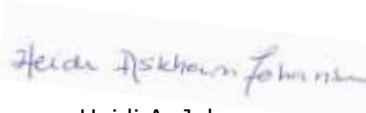
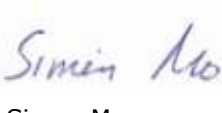
Utsiktene for resten av året

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.

Styret konstaterer at driftsresultatet for 1. halvår 2011 er nær opp til budsjett. Oppnådd rentenetto er noe lavere enn budsjettet. Gradvis økende fundingkostnader, hard konkurranse og kortsiktig redusert rentenetto ved overføring av lån til boligkreditt er årsaken til dette. Med unntak av eventuelle negative resultateffekter knyttet til usikkerheten i finansmarkedene er det styrets oppfatning at bankens resultat for 2011 blir tilfredsstillende og ihht budsjett.

Halden, 30.juni 2011 / 29. juli 2011

I styret for BERG SPAREBANK

 Bjørn Brevig Styreleder	 Anne Vik	 Heidi A. Johansen	 Simen Mo
 Terje Kristiansen	 Lars Jørgen Olsen	 Jørn Berg, Banksjef	

Etter 2. kvartal 2011

Beløp i 1000 kr.

RESULTATREGNSKAP	30.06.2011	30.06.2010	Hele 2010	2.kv. 2011	2.kv.2010
Rente- og lignende inntekter	48.322	44.146	93.943	24.230	22.460
Rente- og lignende kostnader	26.081	22.547	49.923	13.034	11.731
Netto rente- og kredittprov.innt.	22.241	21.599	44.020	11.196	10.729
Sum utbytte av aksjer og grunnf.	1.909	1.650	2.770	1.865	1.630
Provisjonsinntekter	6.894	6.216	13.031	3.544	3.159
Provisjonskostnader	1.569	1.455	3.035	734	730
Netto kursgevinst/tap	713	300	2.644	-123	-587
Andre driftsinntekter	0	751	751	0	0
Lønn og generelle adm.kostnader	12.422	9.562	22.522	5.199	2.919
Avskrivninger	194	588	1.039	100	299
Andre driftskostnader	4.339	3.735	6.842	2.071	1.615
Resultat før tap	13.233	15.176	29.778	8.378	9.368
Tap på utlån	1.891	1.881	5.707	431	951
Gevinst/tap salg anleggsmidler	0	1.746	3.226	0	-50
Resultat av ordinær drift	11.342	15.041	27.297	7.947	8.367
Skatt på ordinært resultat	2.734	3.949	6.669	1.933	2.173
Resultat av ord. drift etter skatt	8.608	11.092	20.628	6.014	6.194

Endring i % siste					
BALANSE	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	12 mndr.	Hittil i år
Kontanter, Norges Bank	64.722	67.021	55.138	-3,4	17,4
Fordring på kredittinstitusjoner	56.924	109.927	20.303	-48,2	180,4
Brutto utlån til kunder	1.850.893	1.816.433	1.897.969	1,9	-2,5
- Individuelle nedskrivninger	-14.038	-12.112	-15.214	15,9	-7,7
- Gruppenedskrivninger	-7.405	-7.077	-7.122	4,6	4,0
Netto utlån til kunder	1.829.450	1.797.244	1.875.633	1,8	-2,5
Overtatte eiendeler	228	228	228	0,0	0,0
Obl. og andre renteb. verdipapirer	119.787	96.706	124.768	23,9	-4,0
Aksjer og grunnfondsbevis	129.825	146.707	92.206	-11,5	40,8
Eierinteresser i konsernselskap	7.928	7.884	7.928	0,6	0,0
Immaterielle eiendeler	0	263	0	-100,0	#DIV/0!
Varige driftsmidler	866	987	842	-12,3	2,9
Andre eiendeler	244	3.849	2.751	-93,7	-91,1
Ikke pål kostn./opptj. Inntekter	8.608	8.853	5.020	-2,8	71,5
Sum eiendeler	2.218.582	2.239.669	2.184.817	-0,9	1,5
Gjeld til kredittinstitusjoner	290.000	330.000	290.000	-12,1	0,0
Innskudd fra kunder	1.437.440	1.457.627	1.422.117	-1,4	1,1
Obligasjonsgjeld	204.575	184.454	204.463	10,9	0,1
Annen gjeld	8.719	6.168	11.610	41,4	-24,9
Pål. kostn./mottatt ikke optj.innt.	19.427	20.540	6.874	-5,4	182,6
Avsetn. pål.kostn./forpliktelser	2.507	2.610	2.447	-3,9	2,5
Ansvarlig lånekapital	30.000	30.000	30.000	0,0	0,0
Frie fond	217.306	197.178	217.306	10,2	0,0
Udisponert overskudd	8.608	11.092	0	-22,4	#DIV/0!
Sum gjeld og egenkapital	2.218.582	2.239.669	2.184.817	-0,9	1,5
Gjennomsnittlig forvaltning	2.186.218	2.104.947	2.153.216		

Kontaktpersoner ift bankens delårsrapport:

Banksjef

Jørn Berg

69196010 / 91313343

Controller

Reidun Nygaard

69196026 / 95176060

e-post:

firmapost@berg-sparebank.no

Web:

www.berg-sparebank.no