

Delårsrapport

Pr. 30. 9.2011



HOVEDTALL

	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2010	31.12.2009
<i>Resultat (1 000 kroner):</i>					
Resultat før skatt	16.054	21.368	20.795	29.778	23.201
Brutto utlån til kunder	1.858.324	1.858.685	1.800.259	1.897.969	1.799.906
Terra Boligkreditt	359.548	193.377	125.300	216.700	147.300
Total utlånsportefølje	2.217.872	2.052.062	1.925.559	2.114.669	1.947.206
Innskudd fra kunder	1.442.668	1.411.791	1.460.068	1.422.117	1.429.146
<i>I % av GFVK:</i>					
Rentenetto	2,04 %	2,02 %	2,09 %	2,04 %	2,07 %
Netto andre driftsinntekter	0,59 %	0,68 %	1,05 %	0,75 %	1,13 %
Driftkostnader	1,54 %	1,38 %	1,57 %	1,41 %	1,54 %
Resultat før tap og skatt	1,09 %	1,32 %	1,63 %	1,38 %	1,66 %
Tap på utlån og garantier	0,11 %	0,19 %	0,29 %	0,27 %	0,42 %
Tap /gevinst (-)verdivapirer anl. midler	0,00 %	0,20 %	-0,01 %	-0,15 %	0,13 %
Resultat ordinær drift før skatt	0,97 %	1,33 %	1,33 %	1,27 %	1,11 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	6,92 %	10,25 %	11,21 %	9,95 %	8,71 %
Kostnader i % av inntekter ex VP	57,97 %	52,70 %	50,28 %	52,84 %	55,74 %
Utlånsvekst siste 12 måneder	0,02 %	3,17 %	7,89 %	5,45 %	6,80 %
Utlånsvekst siste 12 måneder inkl. TBK	8,08 %	6,82 %	9,01 %	8,60 %	10,40 %
TBK i % av total portefølje	16,21 %	9,42 %	6,51 %	10,25 %	7,56 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	2,19 %	-3,31 %	4,87 %	-0,49 %	-2,68 %
Innskuddsdekning	77,66 %	80,25 %	81,10 %	74,93 %	79,40 %
Forvaltningskapital	2.240.498	2.196.937	2.118.895	2.184.817	2.108.113
Totalkapital *	2.600.046	2.390.314	2.244.195	2.401.517	2.255.413
Vekst siste 12 mndr -FVK	1,98 %	3,68 %	9,97 %	3,64 %	
Vekst siste 12 mnd - Totalkapital	8,77 %	6,51 %	11,00 %	6,48 %	

* Totalkapital = Forvaltningskapital + Portefølje i Terra Boligkreditt

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 3.kvartal 2011 er MNOK 4,7. Resultatet for 3.kvartal 2010 var til sammenligning MNOK 6,3. Nedgangen skyldes i all hovedsak urealiserte kurstap på verdipapirer i inneværende kvartal.

Hittil i år er resultatet MNOK 16,0 eller 0,97 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFVK) mot MNOK 21,3 eller 1,33 % av GFVK pr. 30.9.2010. Store engangseffekter knyttet til AFP, gevinst ved salg av anleggsaksje og gevinst/tildeling av aksjer som følge av fusjon BBS/PBS holding i 2010 forklarer det meste av avviket.

Rentenetto

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter ble MNOK 33,7 mot MNOK 32,4 i samme periode i fjor. I forhold til GFVK har rentenettoen økt med 0,02 % -poeng til 2,04 %.

Netto andre driftsinntekter

Netto gebyr- og provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde MNOK 8,1 (0,49 % av GFVK) mot MNOK 7,3 (0,45 % av GFVK) i samme periode i fjor, en økning på 11,0 %. Økningen kommer fra provisjon skadeforsikring, kortgebyrer/økt bruk av kort, provisjon boligkreditt samt marginalt høyere avkastning på fondsprodukter.

Netto tap på verdipapirer og valuta utgjør MNOK 0,5 (- 0,03 % av GFVK) pr. 30.9.2011 sammenlignet med en gevinst på MNOK 1,2 (0,07 % av GFVK) i samme periode i 2010.

Kostnader

Lønn og administrative kostnader utgjør MNOK 18,9 (1,15 % av GFVK) mot MNOK 16,0 (1,00 % av GFVK). Banken reduserte i 1.kvartal 2010 avsetningen for fremtidig AFP kostnader iht. ny lov om AFP. Kostnadsreduserende effekt for reduserte AFP forpliktelse var MNOK 2,4. Dersom man tar hensyn til nevnte kostnadsreduserende engangseffekt har kostnadene økt med MNOK 0,5 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 6,1 (0,37 % av GFVK) pr. 30.9.2011 mot MNOK 5,3 (0,33 % av GFVK) 30.9.2010. Kostnadsøkningen består av utgiftsførte kostnader i forbindelse med ombygging av banklokalet i 2011.

Sum kostnader utgjør pr. 30.9.2011 MNOK 25,4 (1,54 % av GFVK) mot MNOK 22,2 (1,38 % av GFVK) i samme periode i fjor. Korrigert for fjorårets engangseffekter og årets ekstraordinære kostnader har vi samme kostnadsnivå som fjoråret.

Tap på utlån

Netto tap på utlån og garantier til kunder utgjør MNOK 1,9 (0,09 % av GFVK) pr. 30.9.2011 mot MNOK 3,1 (0,14 % av GFVK) pr. 30.9.2010.

Individuelle nedskrivninger og nedskrivninger på grupper av utlån utgjør pr. 30.9.2011 MNOK 21,1. Dette er 1,14 % av brutto utlån mot MNOK 19,2 som var 1,06 % av brutto utlån 30.6.2010. Totale nedskrivninger er redusert med MNOK 1,2 siden 31.12.2010.

Verdipapirer definert som anleggsmidler

Banken har ikke bokført resultatmessige effekter på verdipapirer definert som anleggsmidler pr. 3. kvartal 2011.

Resultat av ordinær drift

Resultat av ordinær drift før skatt utgjør MNOK 15,9 (0,97 % av GFVK) pr. 30.9.2011. Resultatet for samme periode i fjor var til sammenligning MNOK 21,4 (1,33 % av GFVK). Resultatet for 2010 var preget av tidligere nevnte kostnadsreducerende engangseffekt. I tillegg til dette ble det i samme tidsrom inntektsført MNOK 3,3 ved realisasjon av anleggsaksjer. Dersom vi korrigerer for engangseffektene i 2010 er årets resultat pr. 3. kvartal MNOK 0,3 høyere enn i 2010.

Etter skatt ble resultatet MNOK 11,6 som tilsvarer en egenkapitalavkastning på 6,92 %.

BALANSEN

Forvaltningskapital og egenkapital.

Forvaltningskapitalen til Berg Sparebank var ved utgangen av 3. kvartal MNOK 2.240, en økning på MNOK 44,0 (1,98 %) siste 12 måneder, og en økning på MNOK 57,0 (2,55 %) siden årsskiftet. Til sammenligning var 12 måneders veksten pr. 30.9.2010 MNOK 81,0 (3,68 %).

Egenkapitalen beløper seg til MNOK 228,9 inklusive udisponert overskudd 30.9.2011.

Utlån

Brutto utlån til kunder er MNOK 1.858 pr 30.9.2011, en reduksjon på MNOK 0,4 (-0,02 %) siste 12 måneder, samt en reduksjon på MNOK 40,0 (-2,09 %) siden årsskiftet. Til sammenligning var 12 måneders veksten i brutto utlån MNOK 58,4 (3,25 %) og MNOK 58,8 (3,27 %) pr. 30.9.2010

Banken har en netto utlånsportefølje på til sammen MNOK 359,6 formidlet til Terra Boligkreditt. Netto nye lån formidlet til Terra Boligkreditt siste 12 måneder er MNOK 166,1. Årets økning er på MNOK 142,8. Sum utlånsvekst pr. 30.9.2011, inkludert lån formidlet til Terra Boligkreditt er MNOK 165,8 (8,08 %) på 12 måneders basis. Inneværende år er total låneportefølje økt med MNOK 103,2 (4,88 %).

Av brutto utlån i egen balanse utgjør 79,0 % lån til personmarkedet, og 21,0 % utlån til bedriftsmarkedet. Når vi hensyntar vår portefølje i boligkreditt vil PM utgjøre 82,4 % og BM 17,6 %.

Pr 30.9.2011 er 16,2 % av bankens totale utlån er formidlet til Terra Boligkreditt.

Innskudd

Innskudd fra kunder er MNOK 1.443 pr. 30.9.2011, en økning på MNOK 31 (2,19 %) siste 12 måneder. Siden årsskiftet er det en økning på MNOK 21 (1,45 %). Til sammenligning var 12 måneders veksten for innskudd fra kunder negativ med MNOK 48 (-3,30 %) pr. 30.9.2010, og en reduksjon på MNOK 17 (-1,21 %) fra 1.1.2010.

Banken har en innskuddsdekning på 77,63 % pr 30.9.2011. Ved årsskiftet var innskuddsdekningen 74,93 % og 30.9.2010 var innskuddsdekningen 75,96 %.

Kapitaldekning

Bankens kjernekapitaldekning pr. 30.9.2011 var 17,23 %, mot 17,18 % på samme tidspunkt i fjor. Driftsresultatet etter 3. kvartal er ikke medtatt i beregningen. Pr. 31.12.2010 var kjernekapitaldekningen 18,80 %.

LIKVIDITET OG EKSTERN FUNDING

Bankens funding har følgende struktur pr 30.9.2011:

Type lån	Långiver/tilrettelegger	Forfall	Pålydende NOK	KS	LS
Sertifikatlån	Swedbank /First	03.10.2011	30.000	30.000	
F-lån	Norges Bank F-lån	13.02.2012	70.000	70.000	
Lån i finansinstitusjon	KFS	27.02.2012	25.000	25.000	
Lån i finansinstitusjon	KFS	01.10.2012	20.000		20.000
Lån i finansinstitusjon	KFS	01.10.2012	35.000		35.000
Obligasjonslån	Fearnley Fonds 09/12	17.12.2012	75.000		75.000
Lån i finansinstitusjon	KFS	08.03.2013	30.000		30.000
Lån i finansinstitusjon	Eksporthfinans ASA	03.04.2013	50.000		50.000
Obligasjonslån	Fearnley Fonds 10/13	11.06.2013	50.000		50.000
Lån i finansinstitusjon	Eksporthfinans ASA	21.12.2013	25.000		25.000
Obligasjonslån	Swedbank /First 10/14	02.01.2014	50.000		50.000
Fondsobligasjonslån	Fondsobligasjon	Evigvarende	30.000		30.000
Lån i finansinstitusjon	KFS	30.06.2015	35.000		35.000
	Herav KS funding		125.000		
	Herav LS funding		400.000		
	Totalt		525.000		

*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 315,0 pr. 30.9.2011 – totalt MNOK 415,0.

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.

Likviditetssituasjonen pr. 30.9.2011 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 engasjement over 90 dager utgjør MNOK 45,3 som tilsvarer 2,44 % av brutto utlån. Bankens portefølje av misligholdte engasjement er økt med MNOK 14,1 siden årsskiftet. Sammenlignet med samme periode i fjor er misligholdte engasjement MNOK 11,0 høyere.

Banken har pågående tiltak for å redusere mislighold og arbeidet gir resultater. Utviklingen er positiv, men på grunn av større enkeltengasjement som har sporadisk mislighold, kan trenden oppleves som vanskelig å se.

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:	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
Brutto misligholdte engasjementer	45.308	34.223	31.184
Individuelle nedskrivninger	4.187	9.462	9.973
Netto misligholdte engasjementer	41.121	24.761	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:	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
Tapsutsatte ikke misligholdte lån	20.639	8.419	8.499
Individuelle nedskrivninger	9.631	3.946	5.241
Netto tapsutsatte engasjementer	11.008	4.473	3.258

Tapsavsetninger:	30.09.2011	30.09.2010	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	-2.801	-3.229	-4.102
+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden	316	1.565	3.965
+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	1.085	1.009	1.359
-Tilbakeføring av tidl. individuelle nedskr. i perioden	4	-111	-182
= Individuelle nedskrivninger	13.818	13.408	15.214
Gruppenedskrivninger pr. 1/1	7.122	7.128	7.128
+ Periodens økning i gruppenedskrivninger	182	-2	-6
= Gruppenedskrivninger	7.304	7.126	7.122

Tap på utlån:	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010
Endring individuelle nedskrivninger	-1.396	-766	1.040
Endring gruppenedskrivninger	182	-2	-6
+ Periodens konstaterte tap på engasjement hvor det tidligere er foretatt individuell nedskrivning	2.801	3.229	4.102
+ Konstatert tap i perioden som det ikke er avsatt for	568	1.043	1.084
- Inngått på tidligere konstatert tap	-285	-421	-513
Tap på utlån i resultatregnskapet	1.870	3.083	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 pr. 3. kvartal 2011 er over budsjett. Oppnådd rentenetto er dog noe lavere enn budsjettet, og dette skyldes blant annet økte fundingkostnader samt kortsiktig effekt av bruk av boligkreditt. Gjennom økt bruk av TBK i 4. kvartal ønsker banken å bygge likviditet for å møte fremtidig forfall av eksternt funding.

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.september 2011 / 20. oktober 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 3. kvartal 2011

Beløp i 1000 kr.

RESULTATREGNSKAP	30.09.2011	30.09.2010	Hele 2010	3.kv. 2011	3.kv.2010
Rente- og lignende inntekter	73.970	68.972	93.943	25.648	24.826
Rente- og lignende kostnader	40.266	36.572	49.923	14.185	14.025
Netto rente- og kredittprov.innt.	33.704	32.400	44.020	11.463	10.801
Sum utbytte av aksjer og grunnf.	2.036	1.756	2.770	127	106
Provisjonsinntekter	10.530	9.517	13.031	3.636	3.301
Provisjonskostnader	2.407	2.230	3.035	838	775
Netto kursgevinst/tap	-510	1.184	2.644	-1.223	884
Andre driftsinntekter	0	751	751	0	0
Lønn og generelle adm.kostnader	18.962	16.041	22.522	6.540	6.479
Avskrivninger	343	883	1.039	149	295
Andre driftskostnader	6.124	5.311	6.842	1.785	1.576
Resultat før tap	17.924	21.143	29.778	4.691	5.967
Tap på utlån	1.870	3.083	5.707	-21	1.202
Gevinst/tap salg anleggsmidler	0	3.307	3.226	0	1.561
Resultat av ordinær drift	16.054	21.368	27.297	4.712	6.327
Skatt på ordinært resultat	4.481	5.603	6.669	1.747	1.654
Resultat av ord. drift etter skatt	11.573	15.765	20.628	2.965	4.673

Endring i % siste

BALANSE	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2010	12 mndr.	Hittil i år
Kontanter, Norges Bank	58.407	35.967	55.138	62,4	5,9
Fordring på kredittinstitusjoner	78.689	59.618	20.303	32,0	287,6
Brutto utlån til kunder	1.858.324	1.858.685	1.897.969	0,0	-2,1
- Individuelle nedskrivninger	-13.818	-13.408	-15.214	3,1	-9,2
- Gruppenedskrivninger	-7.304	-7.126	-7.122	2,5	2,6
Netto utlån til kunder	1.837.202	1.838.151	1.875.633	-0,1	-2,0
Overtatte eiendeler	228	228	228	0,0	0,0
Obl. og andre renteb. verdipapirer	119.244	146.650	124.768	-18,7	-4,4
Aksjer og grunnfondsbevis	128.459	98.741	92.206	30,1	39,3
Eierinteresser i konsernselskap	7.928	7.884	7.928	0,6	0,0
Immaterielle eiendeler	0	66	0	-100,0	#DIV/0!
Varige driftsmidler	3.622	890	842	307,0	330,2
Andre eiendeler	1.117	95	2.751	1075,8	-59,4
Ikke pål kostn./opptj. Inntekter	5.602	8.647	5.020	-35,2	11,6
Sum eiendeler	2.240.498	2.196.937	2.184.817	2,0	2,5
Gjeld til kredittinstitusjoner	290.000	330.000	290.000	-12,1	0,0
Innskudd fra kunder	1.442.668	1.411.791	1.422.117	2,2	1,4
Obligasjonsgjeld	204.631	174.408	204.463	17,3	0,1
Annen gjeld	13.945	6.149	11.610	126,8	20,1
Pål. kostn./mottatt ikke optj.innt.	27.838	29.009	6.874	-4,0	305,0
Avsetn. pål.kostn./forpliktelsler	2.537	2.637	2.447	-3,8	3,7
Ansvarlig lånekapital	30.000	30.000	30.000	0,0	0,0
Sum gjeld	2.011.619	1.983.994	1.967.511	1,4	2,2
Sparebankens fond	208.784	189.200	208.784	10,4	0,0
Andre Fond	8.522	7.978	8.522	6,8	0,0
Udisponert overskudd	11.573	15.765	0	-26,6	#DIV/0!
Sum egenkapital	228.879	212.943	217.306	7,5	5,3
Sum gjeld og egenkapital	2.240.498	2.196.937	2.184.817	2,0	2,5
Gjennomsnittlig forvaltning	2.198.414	2.143.371	2.153.216		

Kontaktpersoner ift bankens delårsrapport:

Banksjef
Controller

Jørn Berg
Reidun Nygaard

6919 6010 / 9131 3343
6919 6026 / 9517 6060

e-post:
Web:

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