Delårsrapport

Pr. 30.6.2012

HOVEDTALL

	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2011	31.12.2010
Resultat (1 000 kroner):					
Resultat før skatt	11.705	11.342	15.041	19.506	27.297
Brutto utlån til kunder	1.741.910	1.850.893	1.816.433	1.833.350	1.897.969
Terra Boligkreditt	609.654	297.714	177.559	461.476	216.700
Total utlånsportefølje (inkl. TBK)	2.351.564	2.148.607	1.993.992	2.294.826	2.114.669
Innskudd fra kunder	1.575.756	1.437.440	1.457.627	1.464.705	1.422.117
I % av GFVK:					
Rentenetto	2,06 %	2,03 %	2,05 %	2,05 %	2,04 %
Netto andre driftsinntekter	0,81 %	0,73 %	0,71 %	0,69 %	0,75 %
Driftkostnader	1,64 %	1,55 %	1,32 %	1,59 %	1,41 %
Resultat før tap og skatt	1,23 %	1,21 %	1,44 %	1,15 %	1,38 %
Tap på utlån og garantier	0,12 %	0,17 %	0,18 %	0,24 %	0,27 %
Tap (+) /gevinst (-)verdipapirer anl. midler	0,05 %	0,00 %	-0,17 %	0,03 %	-0,15 %
Resultat ordinær drift før skatt	1,06 %	1,04 %	1,43 %	0,89 %	1,27 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	7,37 %	7,77 %	10,94 %	6,20 %	9,95 %
Kostnader i % av inntekter ex VP	60,77 %	57,50 %	48,30 %	57,90 %	52,80 %
Utlånsvekst siste 12 måneder i balansen	-5,89 %	1,90 %	3,85 %	-3,40 %	5,45 %
Utlånsvekst siste 12 måneder inkl. TBK	9,45 %	7,75 %	8,53 %	8,50 %	8,60 %
TBK i % av total portefølje	25,93 %	13,86 %	8,90 %	20,11 %	10,25 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	9,62 %	-1,38 %	1,60 %	2,99 %	-0,49 %
Innskuddsdekning	90,46 %	77,66 %	80,25 %	79,89 %	74,93 %
Forvaltningskapital	2.251.685	2.218.582	2.239.669	2.210.061	2.184.817
Totalkapital *	2.861.339	2.516.296	2.417.228	2.671.537	2.401.517
Vekst siste 12 mndr i FVK	1,49 %	-0,94 %	5,14 %	1,16 %	3,64 %
Vekst siste 12 mnd i Totalkapital	13,71 %	4,10 %	8,96 %	11,24 %	6,48 %

Kapitaldekning	18,64 %	17,73 %		18,86 %
Kjernekapitaldekning	18,64 %	17,73 %		18,86 %
Likviditetsindikator 1	107,26	107,70		106,10
Likviditetsindikator 2	121,66	109,30		114,70
Gjennomsnitlig likviditetsindikator	114,46	108,50		110,40

* Totalkapital = Forvaltningskapital + Portefølje i Terra Boligkreditt

DELÅRSRAPPORT PR. 30.06.2012

Regnskapsprinsipper.

Bankens delårsregnskap skjer etter de retningslinjer som er gitt i regelverket for årsoppgjørs – og utlånsforskriftene. Det er benyttet samme regnskapsprinsipper som i bankens årsregnskap for år 2011. Regnskapet er ikke revidert av bankens revisor. Det er ingen endring i kredittrisikoprofilen i perioden.

RESULTAT

Berg Sparebank hadde ved utgangen av 1. halvår et driftsresultat før skatt på 11,7 mill. kroner mot 11,3 mill. kroner etter samme periode i fjor. I % av gjennomsnittlig forvaltning utgjorde resultatet 1,06 % mot 1,04 % i fjor. Etter skatt var resultatet 8,7 mill. kroner, mot 8,6 mill. kroner i fjor, noe som tilsvarer en egenkapitalavkastning på 7,37 %.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter ble 22,7 mill. kroner mot 22,2 mill. kroner i samme periode i fjor. Rentenettoen (i forhold til GFVK) er 2,06 % mot 2,03 % ved samme tidspunkt i fjor. Netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde 6,8 mill. kroner – en oppgang på 1,5 mill. kroner fra i fjor. Økningen kommer primært fra provisjon boligkreditt og provisjon skadeforsikring.

Det er bokført en gevinst på verdipapirer i 1. halvår på 1,7 mill. kroner. Det er i tillegg bokført en netto gevinst på valuta med 0,2 mill. kroner.

Ordinære driftskostnader var ved utløpet av 1. halvår er 18,0 mill. kroner – 1,1 mill. kroner høyere enn i fjor. Kostnadsveksten på 6,4 % skyldes primært økte personalkostnader og kostnadsført ombygging av bankens lokaler.

Netto tap på utlån utgjør 1,3 mill. kroner mot 1,9 mill. kroner på samme tid fjor. Individuelle nedskrivninger og nedskrivninger på grupper av utlån utgjør 16,4 mill. kroner. Totale nedskrivninger er redusert med 8,1 mill kroner siden årsskiftet som følge av konstateringer av tap.

BALANSEN

Verdipapirer

Bankens beholdning av obligasjoner og sertifikater er vurdert til 202,0 mill. kroner. Dette er en økning på 82,1 mill. kroner i forhold til i fjor. Bankens bokførte beholdning av aksjer, andeler og andre verdipapirer utgjør 105,0 mill. kroner mot 130,0 mill. kroner på samme tid i fjor. Av beholdningen utgjør anleggsmidler 59,7 mill. kroner og omløpsmidler 45,3 mill. kroner. Av anleggsmidler utgjør investeringer i Terra-gruppen AS og Terra Boligkreditt AS - totalt 42,5 mill. kroner. Banken har bokført et tap på anleggsaksjer med 0,6 mill kroner pr. 2.kvartal 2012.

Utlån

Berg Sparebank har definert Terra Boligkreditt som sin primære fundingkilde. Ved utgangen av 2. kvartal er 25,9 % av bankens totale utlån formidlet til Terra Boligkreditt. Brutto utlån til kunder i bankens balanse utgjør 1.742 mill. kroner mot 1.851 mill. kroner på samme tid i fjor. Dette er en reduksjon på 109,0 mill. kroner eller -5,89 %. Banken har en utlånsportefølje på til sammen 609,6 mill. kroner formidlet til Terra Boligkreditt. Netto nye lån i Terra Boligkreditt siste 12 måneder 311,9 mill. kroner. Samlet utlånsvekst pr. 30.6.2012, inkludert lån formidlet til Terra Boligkreditt, er 203,0 mill. kroner, eller 9,45 % i forhold til samme tid i fjor. Av brutto utlån i egen balanse utgjør 79,3 % lån til personmarkedet, og 20,7 % utlån til bedriftsmarkedet. Når vi hensyntar vår portefølje i boligkreditt vil PM utgjøre 84,7 % og BM 15,3 %.

Innskudd

Innskudd fra kunder utgjør 1.575,7 mill. kroner, en økning på 138,0 mill. kroner eller 9,7 % i forhold til samme tid i fjor. Banken har ved utgangen av 2. kvartal en innskuddsdekning på 90,5 % - en økning på 12,7 % i forhold til samme tid i fjor.

Forvaltningskapital

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av 1. halvår 2.252 mill. kroner mot 2.219 mill. kroner på samme tidspunkt i fjor. Dette er en økning på 33,0 mill. kroner eller 1,49 %. Dette må sees i sammenheng med at banken har redusert utlån i egen balanse med 109,0 mill. kroner til fordel for Terra Boligkreditt, og at Berg Sparebank i samme tidsrom har økt innskudd fra kunder med 138,0

mill. kroner. Ved aktiv bruk av Terra Boligkreditt forventes lavere vekst i forvaltningskapitalen i forhold til tidligere.

Kapitaldekning

Berg Sparebank benytter standardmetoden for kredittrisiko og basismetoden for operasjonell risiko. Ved utgangen av 1. halvår hadde banken en kjernekapitaldekning på 18,64 % mot 17,73 % på samme tid i fjor. Årets resultat av ordinær drift er som tidligere ikke tatt med i beregningen da det foreliggende delårsregnskap ikke er revidert.

LIKVIDITET OG EKSTERN FUNDING

Bankens funding har følgende struktur pr 30.6.2012:

Type lån	**Långiver/tilrettelegger**	**Forfall**	**Pålydende NOK**
Lån i finansinstitusjon	KFS	01.10.2012	20.000
Lån i finansinstitusjon	KFS	01.10.2012	35.000
Obligasjonslån	Fearnley Fonds 09/12	17.12.2012	75.000
Lån i finansinstitusjon	KFS	08.03.2013	30.000
Lån i finansinstitusjon	Eksportfinans ASA	03.04.2013	50.000
Obligasjonslån	Fearnley Fonds 10/13	11.06.2013	50.000
Lån i finansinstitusjon	Eksportfinans ASA	21.12.2013	25.000
Obligasjonslån	Swedbank /First 10/14	02.01.2014	50.000
Fondsobligasjonslån	Fondsobligasjon	Evigvarende *	30.000
Lån i finansinstitusjon	KFS	30.06.2015	35.000
	Herav KS funding		**260.000**
	Herav LS funding		**140.000**
	Totalt		**400.000**

*Låntaker har innløsningsrett (call) på fondsobligasjonslån pålydende 30 mill. kroner i oktober 2014.

Samlet ekstern funding utgjør 400,0 mill. kroner, hvorav 260,0 mill. kroner har forfall innen 12 måneder.

Banken har en ubenyttet kontokreditt i DNB Nor på 100,0 mill. kroner, samt likvider i form av kontanter, obligasjoner, og andre verdipapirer på ca. MNOK 442,0 pr. 30.6.2012 – totalt 552,0 mill. kroner. Det er avsatt likviditet til innfrielse av forfall i 2012.

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. Frigjort likviditet skal ikke benyttes til å øke bankens risiko.

Likviditetssituasjonen pr. 30.6.2012 betraktes som meget god.

Utsiktene for resten av året

Vedvarende lavkonjunktur i Europa og USA, og en sterk norsk krone bidrar til å holde inflasjonen lav og dempe den økonomiske veksten i Norge. Dette var begrunnelsen for at Norges Bank 20. mars valgte å redusere styringsrenten med 0,25 % -poeng til 1,50 %. Norges Bank signaliserte samtidig at renten kan bli liggende lavt lenger enn tidligere anslått. I de to neste rentemøtene i Norges Bank – henholdsvis 10. mai og 20. juni – har sentralstyret besluttet å holde styringsrenten uendret.

Fra mai 2011 til mai 2012 økte utlån med pant i bolig fra banker og kredittforetak til lønnstagere med hele 9,7 % ifølge SSB. Dette til tross for Finanstilsynets skjerpede utlånspraksis. I fjor på samme tid lå veksten på 7,0 %. Dette bekrefter et "hett" boligmarked.

Halden og Fredrikstad er et område med netto befolkningstilvekst, relativt lav ledighet og attraktive boligpriser. Dette er lokale rammevilkår som legger forholdene til rette for videre vekst, og styret forventer at utlånsveksten blir om lag 7 % som budsjettert for 2012.

Lavere rentenivå fører til reduserte marginer gjennom redusert avkastning på bankens frie egenkapital. Dette forsøkes kompensert gjennom aktiv bruk av boligkreditt som fundingkilde for å redusere behovet for opptak av dyrere ekstern funding.

Driftsresultatet pr. 1. halvår er bedre enn budsjett, og marginalt bedre enn fjoråret. I tillegg har banken god vekst i andre driftsinntekter. I likhet med 2011 vil resultatet for 2012 bli belastet med kostnader knyttet til ombygging og modernisering av bankens lokaler, og dette trekker resultatet noe ned.

Det er styrets oppfatning at bankens resultat for 2012 blir tilfredsstillende og ihht budsjett.

Halden, 30. juni 2012 / 25. juli 2012

I styret for BERG SPAREBANK

Bjørn Brevig *Styreleder*	Anne Vik	Heidi A. Johansen	Simen Mo
Terje Kristiansen	Merete D. Brynildsen	Jørn Berg, *Banksjef*	

SPESIFIKASJON AV TAP PÅ UTLÅN.

Bankens utlån vurderes i utgangspunktet til pålydende med unntak av tapsutsatte og misligholdte lån. Alle bankens engasjement 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 30,7 mill. kroner som tilsvarer 1,77 % av brutto utlån. Bankens portefølje av misligholdte engasjement er redusert med 6,4 mill. kroner siden årsskiftet. Sammenlignet med samme periode i fjor er misligholdte engasjement 0,6 mill. kroner lavere.

Misligholdte engasjementer:	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Brutto misligholdte engasjementer	30.658	31.212	37.010
Individuelle nedskrivninger	1.792	4.407	11.894
Netto misligholdte engasjementer	28.866	26.805	25.116

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:	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Tapsutsatte ikke misligholdte lån	13.782	16.732	9.289
Individuelle nedskrivninger	7.588	9.631	5.590
Netto tapsutsatte engasjementer	6.194	7.101	3.699

Tapsavsetninger:	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Individuelle nedskrivninger pr. 1/1	17.483	15.214	15.214
- Konstatert tap i perioden hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	-9.365	-2.572	-3.047
+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden	554	316	4.116
+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	965	1.075	1.641
-Tilbakeføring av tidl. individuelle nedskr. i perioden	-257	5	-441
= Individuelle nedskrivninger	9.380	14.038	17.483
Gruppenedskrivninger pr. 1/1	7.063	7.122	7.122
+ Periodens økning i gruppenedskrivninger	-19	283	-59
= Gruppenedskrivninger	7.044	7.405	7.063

Tap på utlån:	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Endring individuelle nedskrivninger	-8.104	-1.176	2.269
Endring gruppenedskrivninger	-19	283	-59
+ Periodens konstaterte tap på engasjement hvor det tidligere er foretatt individuell nedskrivning	9.365	2.572	3.047
+ Konstatert tap i perioden som det ikke er avsatt for	96	479	593
- Inngått på tidligere konstatert tap	-42	-267	-585
Tap på utlån i resultatregnskapet	1.296	1.891	5.265

Berg Sparebank

Resultat (1.000 kr.)	2. kvartal 2012	2. kvartal 2011	Hittil i år 2012	Hittil i år 2011	Året 2011
Renteinntekter og lignende inntekter	25.077	24.230	51.197	48.322	100.137
Rentekostnader og lignende kostnader	13.625	13.034	28.452	26.081	54.944
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	**11.452**	**11.196**	**22.745**	**22.241**	**45.193**
Utbytte og andre innt. av verdipapirer med var. avkastning	91	1.865	169	1.909	3.775
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	4.143	3.544	8.016	6.894	14.572
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	649	734	1.239	1.569	3.153
Netto verdiendr. og gev./tap på val. og verdipapirer omløp	900	(123)	1.927	713	(45)
Andre driftsinntekter	-	-		-	-
Netto andre driftsinntekter	**4.485**	**4.552**	**8.873**	**7.947**	**15.149**
Lønn og generelle adm. Kostnader	5.265	5.199	12.932	12.422	26.544
Avskrivning m.v. av varige driftsmidler og imm. eiendeler	154	100	310	194	506
Andre driftskostnader	2.919	2.071	4.801	4.339	7.958
Sum driftskostnader	**8.337**	**7.370**	**18.042**	**16.955**	**35.008**
Resultat før tap	7.601	8.378	13.577	13.233	25.334
Tap på utlån, garantier m.v.	827	431	1.296	1.891	5.265
Sum nedskr/rev av nedskrivning	(575)	-	(575)	-	563
Resultat av ordinær drift før skatt	**6.200**	**7.947**	**11.707**	**11.342**	**19.506**
Skatt	1.624	1.933	3.051	2.734	5.623
Resultat av ordinær drift etter skatt	**4.575**	**6.014**	**8.655**	**8.608**	**13.883**

Balanse (1.000 kr.)	30.06.12	30.06.11	31.12.11
EIENDELER			
Kontanter og fordringer på sentralbanken	47.371	64.722	114.786
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	143.268	56.924	21.455
Utlån til og fordringer på kunder	1.741.911	1.850.893	1.833.350
Individuelle nedskrivninger	(9.380)	(14.038)	(17.483)
Grupprnedskrivninger	(7.044)	(7.405)	(7.063)
Sum netto utlån og fordringer på kunder	**1.725.487**	**1.829.450**	**1.808.804**
Overtatte eiendeler	6.352	228	1.152
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	201.978	119.787	119.037
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variable avkastning	105.079	129.825	126.949
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	7.949	7.928	7.949
Utsatt skattefordel	-	-	-
Immaterielle eiendeler	-	-	-
Varige driftsmidler	3.176	866	3.459
Andre eiendeler	1.564	244	2.111
Forsk. betalte ikke påløpne kostnader og opptj. ikke mottatte inntekter	9.460	8.608	4.359
SUM EIENDELER	**2.251.685**	**2.218.582**	**2.210.061**
GJELD OG EGENKAPITAL			
Gjeld til kredittinstitusjoner	195.064	290.000	290.000
Innskudd fra og gjeld til kunder	1.575.756	1.437.440	1.464.705
Verdipapirgjeld	174.809	204.575	174.687
Annen gjeld	11.537	8.719	12.868
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	23.714	19.427	5.709
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	1.713	2.507	1.654
Ansvarlig lånekapital	30.000	30.000	30.000
SUM GJELD	**2.012.592**	**1.992.668**	**1.979.623**
Egenkapital 1.1.	230.438	217.306	230.438
Regnskapsperiodens resultat	8.655	8.608	
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	**2.251.685**	**2.218.582**	**2.210.061**

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