

Delårsrapport

Pr. 30.9.2012



HOVEDTALL

	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2010	31.12.2011	31.12.2010
<i>Resultat (1 000 kroner):</i>					
Resultat før skatt	18.829	16.054	21.368	19.506	27.297
Brutto utlån til kunder	1.745.428	1.858.324	1.858.685	1.833.350	1.897.969
Terra Boligkreditt	640.504	359.548	193.377	461.476	216.700
Total utlånsportefølje (inkl. TBK)	2.385.932	2.217.872	2.052.062	2.294.826	2.114.669
Innskudd fra kunder	1.585.559	1.442.668	1.411.791	1.464.705	1.422.117
<i>I % av GFVK:</i>					
Rentenetto	2,06 %	2,04 %	2,02 %	2,05 %	2,04 %
Netto andre driftsinntekter	0,82 %	0,59 %	0,68 %	0,69 %	0,75 %
Driftkostnader	1,63 %	1,54 %	1,38 %	1,59 %	1,41 %
Resultat før tap og skatt	1,25 %	1,09 %	1,32 %	1,15 %	1,38 %
Tap på utlån og garantier	0,09 %	0,11 %	0,19 %	0,24 %	0,27 %
Tap (+) /gevinst (-) verdipapirer anl. midler	0,03 %	0,00 %	0,20 %	0,03 %	-0,15 %
Resultat ordinær drift før skatt	1,13 %	0,97 %	1,33 %	0,89 %	1,27 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	7,78 %	6,92 %	10,25 %	6,20 %	9,95 %
Kostnader i % av inntekter ex VP	60,28 %	57,97 %	52,70 %	57,90 %	52,80 %
Utlånsvekst siste 12 måneder i balansen	-6,08 %	0,02 %	3,17 %	-3,40 %	5,45 %
Utlånsvekst siste 12 måneder inkl. TBK	7,58 %	8,08 %	6,82 %	8,50 %	8,60 %
TBK i % av total portefølje	26,85 %	16,21 %	9,42 %	20,11 %	10,25 %
Innskuddsvekst siste 12 måneder	9,90 %	2,19 %	-3,31 %	2,99 %	-0,49 %
Innskuddsdekning	90,84 %	77,66 %	80,25 %	79,89 %	74,93 %
Forvaltningskapital	2.273.386	2.240.498	2.196.937	2.210.061	2.184.817
Totalkapital *	2.913.890	2.600.046	2.390.314	2.671.537	2.401.517
Vekst siste 12 mndr i FVK	1,47 %	1,98 %	3,68 %	1,16 %	3,64 %
Vekst siste 12 mnd i Totalkapital	12,07 %	8,77 %	6,51 %	11,24 %	6,48 %
Kapitaldekning	18,27 %	17,23 %	17,18 %	18,86 %	
Kjernekapitaldekning	18,27 %	17,23 %	17,18 %	18,86 %	
Likviditetsindikator 1	113,26	107,30	105,90	106,10	
Likviditetsindikator 2	121,89	107,40	105,60	114,70	
Gjennomsnittlig likviditetsindikator	117,58	107,35	105,75	110,40	

* Totalkapital = Forvaltningskapital + Portefølje i Terra Boligkreditt

DELÅRSRAPPORT PR. 30.09.2012

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 3. kvartal et driftsresultat før skatt på 18,8 mill. kroner mot 16,1 mill. kroner etter samme periode i fjor. 1 % av gjennomsnittlig forvaltning utgjorde resultatet 1,13 % mot 0,97 % i fjor. Etter skatt er resultatet 13,8 mill. kroner, mot 11,6 mill. kroner i fjor, noe som tilsvarer en egenkapitalavkastning på 7,78 %.

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter er 34,3 mill. kroner mot 33,7 mill. kroner i samme periode i fjor. Rentenettoen (i forhold til GFVK) er 2,06 % mot 2,04 % ved samme tidspunkt i fjor. Netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjør 10,4 mill. kroner – en oppgang på 2,3 mill. kroner fra i fjor. Økningen kommer primært fra provisjon boligkreditt og provisjon skadeforsikring.

Det er bokført en gevinst på verdipapirer klassifisert som omløpsmidler etter 3. kvartal på 2,6 mill. kroner, herav 1,2 mill. kroner i rente og kursgevinst på rentefond. Det er i tillegg bokført en netto gevinst på valuta med 0,4 mill. kroner. Banken har bokført et tap på anleggsaksjer med 0,6 mill. kroner pr. 3. kvartal 2012.

Ordinære driftskostnader var ved utløpet av 3. kvartal er 27,2 mill. kroner – 1,7 mill. kroner høyere enn i fjor. Kostnadsveksten på 6,8 % skyldes primært økte personalkostnader og kostnadsført ombygging av bankens lokaler.

Netto tap på utlån utgjør 1,4 mill. kroner mot 1,9 mill. kroner på samme tid fjor. Individuelle nedskrivninger og nedskrivninger på grupper av utlån utgjør 11,8 mill. kroner. Totale nedskrivninger er redusert med 12,7 mill. kroner siden årsskiftet som følge av konstateringer av tap (herav 8,1 mill. kroner i 2.kvartal og 4,6 mill. kroner i 3. kvartal).

BALANSEN

Verdipapirer

Bankens beholdning av obligasjoner og sertifikater er vurdert til 161,0 mill. kroner. Beholdningen er redusert med 41,0 mill. kroner siden forrige kvartal på grunn av planlagt salg av portefølje grunnet innbetaling av eksternt funding primo oktober. Samtidig har beholdningen en økning på 42,0 mill. kroner i forhold til i fjor. Bankens bokførte beholdning av aksjer, andeler og andre verdipapirer utgjør 108,0 mill. kroner mot 128,0 mill. kroner på samme tid i fjor. Av beholdningen utgjør anleggsmidler 62,0 mill. kroner og omløpsmidler 46,0 mill. kroner. Av anleggsmidler utgjør investeringer i Terra-gruppen AS og Terra Boligkreditt AS - totalt 44,7 mill. kroner.

Utlån

Berg Sparebank har definert Terra Boligkreditt som sin primære fundingkilde. Ved utgangen av 3. kvartal er 26,8 % av bankens totale utlån formidlet til Terra Boligkreditt. Brutto utlån til kunder i bankens balanse utgjør 1.745 mill. kroner mot 1.858 mill. kroner på samme tid i fjor. Dette er en reduksjon på 113,0 mill. kroner eller -6,08 %. Banken har en utlånsportefølje på til sammen 641,0 mill. kroner formidlet til Terra Boligkreditt. Netto nye lån i Terra Boligkreditt siste 12 måneder 281,0 mill. kroner. Samlet utlånsvekst pr. 30.9.2012, inkludert lån formidlet til Terra Boligkreditt, er 168,0 mill. kroner, eller 7,58 % i forhold til samme tid i fjor. Av brutto utlån i egen balanse utgjør 78,8 % lån til personmarkedet, og 21,2 % utlån til bedriftsmarkedet. Når vi hensyntar vår portefølje i boligkreditt vil personmarkedet utgjøre 84,5 %.

Innskudd

Innskudd fra kunder utgjør 1.586 mill. kroner, en økning på 143,0 mill. kroner eller 9,9 % i forhold til samme tid i fjor. Banken har ved utgangen av 3. kvartal en innskuddsdekning på 90,8 % - en økning på 13,2 % i forhold til samme tid i fjor.

Forvaltningskapital

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av 3. kvartal 2.273 mill. kroner mot 2.240 mill. kroner på samme tidspunkt i fjor. Dette er en økning på 33,0 mill. kroner eller 1,47 %. Dette må sees i sammenheng med at banken har redusert utlån i egen balanse med 95,0 mill. kroner til fordel for Terra Boligkreditt, og at Berg Sparebank i samme tidsrom har økt innskudd fra kunder med 143,0 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 3. kvartal hadde banken en kjernekapitaldekning på 18,27 % mot 17,23 % 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 30.9.2012:

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 på 100,0 mill. kroner, samt likvider i form av kontanter, obligasjoner og andre verdipapirer på 445,0 mill. kroner pr. 30.9.2012 – totalt 545,0 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. 30.9.2012 betraktes som meget god.

Utsiktene for resten av året - Norsk finansnæring har et godt utgangspunkt for å møte internasjonal uro...

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 tre neste rentemøtene i Norges Bank – henholdsvis 10. mai, 20. juni og 29. august – har sentralstyret besluttet å holde styringsrenten uendret.

Norsk økonomi er god, og norske banker er solide og lønnsomme. Ny uro i internasjonale finansmarkeder vil påvirke norske bankers finansieringsmuligheter. Et betydelig internasjonalt tilbakeslag vil ramme norsk næringsliv, som kan øke bankenes tap på utlån.

Boligpriser og gjeld i husholdningene fortsetter å vokse. Kredittveksten viser 7,1 % økning i 12 måneders veksten pr. august (uendret fra mai). Boligprisindeksen i Norge økte med 0,6 % fra 2. til 3. kvartal og er nå 7,0 % høyere enn i fjor. I Europa har alle andre land fallende boligpriser. En nedgang i oljeprisene vil raskt kunne gi fall i boligprisene i Norge. Finanstilsynet fastsatte i mars 2010 retningslinjer for forsvarlig boliglånspraksis i bankene. I lys av utviklingen i boligpriser og husholdningsgjeld ble retningslinjene strammet inn i desember 2011. I tider med høy låneetterspørsel er det særlig viktig at bankene har nøkterne kredittvurderinger som ivaretar langsiktige hensyn både for lånetakeren, den enkelte bank, og banksystemet.

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 budsjettet 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. 3. kvartal er bedre enn budsjett og 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. september 2012 / 24. oktober 2012

I styret for BERG SPAREBANK



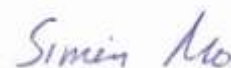
Bjørn Brevig
Styreleder



Anne Vik



Heidi A. Johansen



Simen Mo



Terje Kristiansen



Merete D. Brynildsen
Merete D. Brynildsen



Jørn Berg,
Banksjef

SPESIFIKASJON AV TAP PÅ UTLÅN.

Bankens utlån vurderes i utgangspunktet til pålydende med unntak av tapsutsatte og misligholdte lån. Alle bankens engasjement skal 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 29,6 mill. kroner som tilsvarer 1,69 % av brutto utlån. Bankens portefølje av misligholdte engasjement er redusert med 7,4 mill. kroner siden årsskiftet. Sammenlignet med samme periode i fjor er misligholdte engasjement 15,7 mill. kroner lavere. Den positive utviklingen kan i hovedsak forklares med konstateringer av tap på engasjementer hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger.

Misligholdte engasjementer:	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
Brutto misligholdte engasjementer	29.577	45.308	37.010
Individuelle nedskrivninger	2.189	4.187	11.894
Netto misligholdte engasjementer	27.388	41.121	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:	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
Tapsutsatte ikke misligholdte lån	4.079	20.639	9.289
Individuelle nedskrivninger	2.873	9.631	5.590
Netto tapsutsatte engasjementer	1.206	11.008	3.699

Tapsavsetninger:	30.09.2012	30.09.2011	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	-14.121	-2.801	-3.047
+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden	554	316	4.116
+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	1.454	1.085	1.641
-Tilbakeføring av tidl. individuelle nedskr. i perioden	-308	4	-441
= Individuelle nedskrivninger	5.062	13.818	17.483
Gruppenedskrivninger pr. 1/1	7.063	7.122	7.122
+ Periodens økning i gruppenedskrivninger	-252	182	-59
= Gruppenedskrivninger	6.811	7.304	7.063

Tap på utlån:	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
Endring individuelle nedskrivninger	-12.421	-1.396	2.269
Endring gruppenedskrivninger	-252	182	-59
+ Periodens konstaterte tap på engasjement hvor det tidligere er foretatt individuell nedskrivning	14.121	2.801	3.047
+ Konstatert tap i perioden som det ikke er avsatt for	106	568	593
- Inngått på tidligere konstatert tap	-120	-285	-585
Tap på utlån i resultatregnskapet	1.433	1.870	5.265

Berg Sparebank

Resultat (1.000 kr.)	3. kvartal		Hittil i år		Året 2011
	2012	2011	2012	2011	
Renteinntekter og lignende inntekter	24.994	25.648	76.191	73.970	100.137
Rentekostnader og lignende kostnader	13.404	14.185	41.856	40.266	54.944
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	11.590	11.463	34.335	33.704	45.193
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med var. avkastning	106	127	275	2.036	3.775
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	4.340	3.636	12.356	10.530	14.572
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	688	838	1.927	2.407	3.153
Netto verdiendr. og gev./tap på val. og verdipapirer omløp	1.021	(1.223)	2.948	(510)	(45)
Andre driftsinntekter	-	-	-	-	-
Netto andre driftsinntekter	4.778	1.702	13.651	9.649	15.149
Lønn og generelle adm. Kostnader	7.270	6.540	20.202	18.962	26.544
Avskrivning m.v. av varige driftsmidler og imm. eiendeler	154	149	464	343	506
Andre driftskostnader	1.683	1.785	6.484	6.124	7.958
Sum driftskostnader	9.108	8.474	27.150	25.429	35.008
Resultat før tap	7.259	4.691	20.836	17.924	25.334
Tap på utlån, garantier m.v.	137	(21)	1.433	1.870	5.265
Sum nedskr/rev av nedskrivning	-	-	(575)	-	563
Resultat av ordinær drift før skatt	7.123	4.712	18.829	16.054	19.506
Skatt	1.932	1.747	4.983	4.481	5.623
Resultat av ordinær drift etter skatt	5.191	2.965	13.846	11.573	13.883

Balanse (1.000 kr.)	30.09.12	30.09.11	31.12.11
EIENDELER			
Konter og fordringer på sentralbanken	46.614	58.407	114.786
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	196.219	78.689	21.455
Utlån til og fordringer på kunder	1.745.428	1.858.324	1.833.350
Spesifiserte tapsavsetninger	(5.062)	(13.818)	(17.483)
Uspesifiserte tapsavsetninger	(6.811)	(7.304)	(7.063)
Sum netto utlån og fordringer på kunder	1.733.555	1.837.202	1.808.804
Overtagne eiendeler	6.352	228	1.152
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	160.505	119.244	119.037
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variable avkastning	108.017	128.459	126.949
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	7.949	7.928	7.949
Utsatt skattefordel	-	-	-
Immaterielle eiendeler	-	-	-
Varige driftsmidler	3.074	3.622	3.459
Andre eiendeler	2.284	1.117	2.111
Forsk. betalte ikke påløpne kostnader og opptj. ikke mottatte inntekter	8.816	5.602	4.359
SUM EIENDELER	2.273.386	2.240.498	2.210.061
GJELD OG EGENKAPITAL			
Gjeld til kredittinstitusjoner	195.000	290.000	290.000
Innskudd fra og gjeld til kunder	1.585.559	1.442.668	1.464.705
Verdipapirgjeld	174.855	204.631	174.687
Annen gjeld	7.967	13.945	12.868
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	33.978	27.838	5.709
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	1.743	2.537	1.654
Ansvarlig lånekapital	30.000	30.000	30.000
SUM GJELD	2.029.101	2.011.619	1.979.623
Egenkapital 1.1.	230.438	217.306	230.438
Regnskapsperiodens resultat	13.846	11.573	
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2.273.386	2.240.498	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