



KVARTALSRAPPORT PR. 31.3.2012

REGNSKAP PR. 1. KVARTAL 2012

- Resultat før tap på MNOK 11,6 mot MNOK 8,1 for tilsvarende periode i fjor
- Resultat etter skatt på MNOK 10,5 mot MNOK 5,6 for tilsvarende periode i fjor
- Rentenetto på MNOK 21,3 mot MNOK 18,0 for tilsvarende periode i fjor
- Finansinntekter og reverserte nedskrivninger fra investeringsporteføljen på MNOK 14,1 mot 13,0 i fjor
- Utlånsvekst hittil i 2012 på MNOK 47,8, tilsvarende 4,2 % av utlån til kunder pr 31.12.2011
- Driftskostnader på MNOK 10,8 mot MNOK 10,3 for tilsvarende periode i fjor, med kostnadsprosent på henholdsvis 48,3 % og 55,9 %
- Tap på utlån på MNOK 0,1 mot MNOK 0,3 for tilsvarende periode i fjor
- Misligholdt utlånsvolum økt med MNOK 6,8, tilsvarende 5,8 % av misligholdt utlånsvolum pr 31.12.2011
- Forvaltningskapital på MNOK 2.122 mot MNOK 2.227 i fjor
- Innskuddsdekning på 152 % mot 201 % i fjor
- Kapitaldekning på 20,4 % etter utbetaling av utbytte på MNOK 50, mot 24,6 % på samme tid i fjor

TILFREDSSTILLENDEN RESULTAT OG FORTSATT GOD UTLÅNSVEKST

Den positive utlånsveksten i 2011 har fortsatt i 2012, med netto vekst hittil i år på MNOK 47,8.

Det misligholdte utlånsvolumet har økt med MNOK 6,8, tilsvarende 5,8 %, siden nyttår. Dette beror i noen grad på tilfeldige variasjoner i misligholdsutviklingen.

Banken har hatt lave tapskostnader hittil i år. Et sterkt fokus på utviklingen for utlån og tilhørende sikkerhetsstillelser tilsier at tapsrisikoen i porteføljen er lav.

Investeringsporteføljen utgjør MNOK 928 mot MNOK 1.259 i fjor, dvs. en reduksjon på MNOK 331. Finansinntekter og reverserte nedskrivninger fra investeringsporteføljen utgjør MNOK 14,1 mot 13,0 i fjor. Økningen beror i betydelig grad på spreadinngang i rentemarkedene i 2012.

Reduksjon av overskuddslikviditet, mer optimal investeringsportefølje, utbetaling av utbytte for 2011 og positive resultater i 2012 har gitt en kapitaldekning som er godt tilpasset bankens forretningsstrategi. Kapitaldekningen var 20,4 % etter utbetaling av et samlet utbytte på MNOK 50 for 2011, mot 24,6 % på samme tid i fjor.

RESULTATREGNSKAP

Resultatet av ordinær drift før tap og skatt viser et overskudd på MNOK 14,6 mot MNOK 8,1 i fjor. Økningen beror i hovedsak på høyere renteinntekter utlån, lavere tap på utlån og høyere finansinntekter.

Resultat etter skatt viser et overskudd på MNOK 10,5 mot MNOK 5,6 i fjor.

Rentenetto

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter utgjorde MNOK 21,3 mot MNOK 18,0 i fjor.

Renteinntekter fra kunder er økt med MNOK 6,0 sammenlignet med i fjor, i hovedsak beroende på økt utlånsvolum. Renteinntekter fra overskuddslikviditet er redusert med MNOK 2,8 som følge av vesentlig mindre portefølje og lavere rentenivå enn i fjor.

Rentekostnader er på nivå med i fjor; selv om innskuddsrenten er høyere er volumet betydelig lavere.

Målt opp mot gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde bankens netto rentemargin 4,0 % mot 3,2 % i fjor.

Bankens forvaltningskapital er ytterligere redusert siden årsskiftet. Dette gir en bedring i bankens samlede rentemargin, idet utlån til kunder har høyere margin enn finansielle investeringer.

Andre driftsinntekter

Hovedtyngden av dette omfatter inntekter fra investeringer i rentefond, og utgjør MNOK 1,1 mot MNOK 0,5 for samme periode året før.

Kostnader

Driftskostnader utgjør MNOK 10,8 mot MNOK 10,3 i fjor. Dette beror i hovedsak på noe høyere lønnskostnader og lavere øvrige kostnader samlet sett.

Bankens kostnadsprosent inklusive avskrivninger i forhold til inntekter utgjør 48,3 % mot 55,9 % i fjor. Reduksjonen beror i hovedsak på høyere renteinntekter.

Tap, nedskrivninger og mislighold på utlån

Netto tapskostnad er MNOK 0,1 mot MNOK 0,3 i fjor. Det forventes at tapskostnaden vil øke noe utover året.

Individuelle nedskrivninger av utlån i balansen utgjør MNOK 16,2 mot 26,1 i fjor. I tillegg kommer gruppevis nedskrivninger med MNOK 10 som er uendret i forhold til i fjor. Reduksjonen i individuelle nedskrivninger beror i hovedsak på at det i 2011 ble konstatert tap som allerede var nedskrevet.

Etter en betydelig nedgang i bankens mislighold gjennom 2011 har banken opplevd en mindre oppgang hittil i 2012, slik at samlede misligholdte lån utgjør MNOK 124,9. Misligholdte lån er allikevel redusert med MNOK 0,8 % i forhold til samme periode i fjor.

Målt i forhold til utlånsvolum har misligholdet falt fra 13,0 % i fjor til 10,6 % i samme periode i år.

Organisasjonsmessige forhold

Helge Dalen, som kommer fra stillingen som administrerende direktør i Drangedal og Tørdal Sparebank, tiltrådte som bankens nye administrerende direktør 1.3.2012.

BALANSE

Forvaltningskapital

Bankens forvaltningskapital utgjør MNOK 2.122, mot MNOK 2.227 i fjor. Siden årsskiftet er nedgangen på MNOK 28, tilsvarende 1,3 %. Endringen skyldes i hovedsak en reduksjon i kundeinnskudd.

Utlån

Brutto utlån utgjør MNOK 1.182 mot MNOK 969 i fjor. Siden årsskiftet viser bankens brutto utlån en vekst på MNOK 48, tilsvarende 4,2 %.

Innskudd

Bankens kundeinnskudd utgjør MNOK 1.799 mot 1.945 i fjor. Siden årsskiftet er innskuddene redusert med MNOK 62. Banken har ingen fastrenteinnskudd, det er god beløpsmessig spredning på innskuddene, og ved utgangen av første kvartal var det i overkant av syv tusen innskuddskunder.

Bankens innskuddsdekning var 152 % mot 201 % i fjor. Ved årsskiftet var innskuddsdekningen på 164 %. Det forventes fortsatt reduksjon fremover.

Forvaltning av overskuddslikviditet

Avkastningen på investeringsporteføljen ble 1,13 % før netto opp-/ nedskrivninger på verdipapirer og 1,45 % etter, mot 0,99 % i fjor hvor netto opp-/ nedskrivninger var tilnærmet lik null.

Utviklingen hittil i år og porteføljens sammensetning tilsier gode utsikter til å nå

de avkastningsforventninger som ligger til grunn i investeringsstrategien for 2012.

Implementering av ny investeringsstrategi høsten 2011 har medført betydelige endringer i aktivassammensetningen.



Kapitaldekning

Bankens kapitaldekning utgjør 20,4 % mot 24,6 % året før. Ved årsskiftet var kapitaldekningen 19,8 % etter avsetning for utbytte for 2011 med 50 mill. kroner.

Overskuddet hittil i år er ikke inkludert i bankens ansvarlige kapital, idet regnskapet ikke er revidert. Hvis resultatet hittil i år ble

regnet med, ville kapitaldekningen ha vært 21,5 %.

MARKED OG UTSIKTER FREMOMER

Antall lånesøknader og utlånsvolum har fulgt den positive utviklingen fra 2011, både fra private og næringsdrivende. Spesielt har andelen lånesøknader fra den del av markedet som ikke har misligholdte lån, men som er i en misligholdsutsatt posisjon, økt.

Utviklingen tilsier etter styrets oppfatning fortsatt et betydelig udekket behov for bankens låneprodukter.

Et forsterket fokus på utviklingen i utlån og tilhørende sikkerhetsstillelser har bidratt til å øke bankens evne til å kunne motstå de økonomiske effekter av svingninger i eiendomsmarkedet. På mellomlang sikt er banken godt rustet til å møte en eventuell negativ utvikling i eiendomsverdiene.

Uroen knyttet til økonomisk utvikling i eurosonen og i finansielle markeder har dempet seg noe på bakgrunn av et nytt langsiktig opplegg for refinansiering av statsgjeld fra den europeiske sentralbanken i første kvartal. Spreadinggangen har gitt en økt verdi av investeringsporteføljen, og bidratt til å styrke grunnlaget for en god finansavkastning fremover.

Styret vurderer banken som godt rustet for å kunne møte fortsatt eller tiltakende uro i eiendoms- og kapitalmarkedene.

RESULTATREGNSKAP PR	31.3.2012	31.3.2011	31.12.2011
Renteinntekter og lignende inntekter	36.304.034	33.035.142	139.692.103
Rentekostnader og lignende kostnader	15.022.295	15.037.220	59.945.305
<i>I Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</i>	<i>21.281.739</i>	<i>17.997.923</i>	<i>79.746.798</i>
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	1.404.524	692.038	1.848.832
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	99.566	202.228	816.539
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	392.971	469.544	2.008.227
Netto gev/ tap på verdipapirer og valuta	30.190	13.220	83.945
Andre driftsinntekter	-	17.220	70.550
Lønn og sosiale kostnader	5.848.740	4.860.514	22.808.361
Generelle administrasjonskostnader	3.410.507	3.195.587	13.114.566
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og imm. eiendeler	437.893	493.888	1.899.138
Andre driftskostnader	1.126.666	1.771.071	5.814.510
<i>II Driftsresultat før tap (- underskudd)</i>	<i>11.599.242</i>	<i>8.132.025</i>	<i>36.921.863</i>
Tap på utlån, garantier m.v. (- inntekt)	134.370	339.735	2.604.824
Ned-/ oppskrivning & gevinst / tap anl.papirer (- inntekt)	(3.168.077)	(8.929)	14.843.104
Skatt på ordinært resultat (- utsatt skattefordel)	4.097.226	2.184.341	5.452.701
<i>III Resultat av ordinær drift etter skatt (- underskudd)</i>	<i>10.535.723</i>	<i>5.616.878</i>	<i>14.021.234</i>

BALANSE PR	31.3.2012	31.3.2011	31.12.2011
EIENDELER			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	53.020	3.794.508	293.376
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	193.540.732	939.218.981	224.858.155
Utlån til og fordringer på kunder	1.181.995.569	968.816.127	1.134.185.640
Individuelle nedskrivninger på utlån	(16.224.843)	(26.092.171)	(16.729.243)
Nedskrivninger på grupper av utlån	(10.000.000)	(10.000.000)	(10.000.000)
Sertifikater, oblig. og andre rentebærende verdipap med fast avkastning	678.555.993	221.559.699	654.576.197
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	61.895.561	94.453.064	128.301.896
Eierandeler i konsernselskaper			
Utsatt skattefordel	13.405.900	10.188.270	14.601.604
Andre immaterielle eiendeler	5.317.975	6.955.150	5.712.850
Varige driftsmidler	614.390	362.012	657.408
Andre eiendeler	450.998	503.752	445.097
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	11.897.646	17.300.742	12.614.045
SUM EIENDELER	2.121.502.941	2.227.060.133	2.149.517.025
GJELD OG EGENKAPITAL			
	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
GJELD			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	24.381	53	-
Innskudd fra og gjeld til kunder	1.799.044.713	1.945.502.232	1.861.434.786
Annen gjeld	61.906.766	3.187.876	55.657.564
Betalbar skatt, ilignet (foregående år)	9.957.046	356.372	-
Betalbar skatt, ikke ilignet	2.906.226	2.280.055	9.957.046
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	21.463.438	18.302.198	6.802.982
Sum gjeld	1.895.302.570	1.969.628.787	1.933.852.378
EGENKAPITAL			
Aksjekapital	96.482.800	96.482.800	96.482.800
Overkursfond	71.429.230	71.429.230	71.429.230
Periodens resultat	10.535.723	5.616.878	
Annen egenkapital	47.752.618	83.902.440	47.752.618
Sum egenkapital	226.200.371	257.431.347	215.664.648
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	2.121.502.941	2.227.060.133	2.149.517.025
Betingende forpliktelser	6.094.720	1.042.323	1.049.091
Forpliktelser	33.838.759	3.214.584	10.774.970

Godkjent av styret

Oslo, 31. mars 2012

24. april 2012

Aage Thoen (sign)
(styrets leder)

Jon H. Nordbrekken (sign)
(styrets nestleder)

Cecilie Johnsen (sign)

Espen Dege (sign)
(ansattes representant)

Jan Lien (sign)

Kristin Mortensen (sign)

Helge Dalen (sign)
(adm. direktør)

Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet er satt opp etter Forskrift om årsregnskap for banker m.v. av 16. desember 1998. Ingen deler av perioderegnskapet er revidert.

Det er heller ikke foretatt endringer i bankens regnskapsprinsipper i forhold til tidligere perioder.

Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som styret er kjent med og som påvirker bankens stilling negativt.

Note 1	Individuelle nedskrivninger på utlån	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
	Individuelle nedskrivninger pr 1.1.	16.729.243	25.725.492	25.725.492
	- Periodens konstaterte tap som det tidligere år er nedskrevet for	(656.075)	-	(10.545.606)
	+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden	457.785	1.121.801	1.631.114
	+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	-	367.002	2.240.729
	- Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	(306.110)	(1.122.124)	(2.322.486)
	Sum individuelle nedskrivninger på utlån	16.224.843	26.092.171	16.729.243
Note 2	Mislighold og tapsutsatte lån	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
	Næringlivskunder	39.571.707	33.851.000	47.376.043
	Privatkunder	85.327.523	92.059.639	70.752.507
	Sum brutto misligholdte låneengasjement	124.899.230	125.910.639	118.128.550
	- Individuelle nedskrivninger næring	(7.594.522)	(6.717.000)	(5.959.419)
	- Individuelle nedskrivninger privatkunder	(8.517.818)	(16.424.171)	(6.720.492)
	Sum netto misligholdte låneengasjement (over 90 dager)	108.786.890	102.769.468	105.448.639
	Sum brutto andre tapsutsatte låneengasjementer	6.558.382	8.207.000	8.284.270
	Sum netto andre tapsutsatte låneengasjementer	5.297.756	5.256.000	6.486.726

Misligholdte lån er engasjementer hvor renter og avdrag ikke er betalt i rett tid eller hvor rammekreditter er trukket ut over et beviltet beløp, og hvor manglende betaling eller overtrekk strekker seg over 90 dager. Andre tapsutsatte låneengasjementer er engasjementer som ikke er misligholdt i forhold til forannevnte definisjon, men hvor det i henhold til utlånsforskriften er foretatt en nedskrivning.

Note 3 Tapskostnader

Beløp i kroner	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	(504.400)	366.679	(8.996.249)
+ Periodens endring i gruppevisse nedskrivninger	-	-	-
+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år er nedskrevet for	656.075	-	10.545.606
+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er nedskrevet for	119	-	1.055.467
+ Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	(17.424)	-	-
Sum periodens tapskostnader	134.370	366.679	2.604.824

Note 4 Kapitaldekning

Kravet til kapitaldekning er at den ansvarlige kapitalen i utgangspunktet skal utgjøre minst 8 % av et nærmere definert beregningsgrunnlag.

Bank2 ASA har imidlertid et minimumskrav på 12 % tilbake fra tidspunktet for tildeling av konsesjonen. Beregningen tar utgangspunkt i et risikoveid beregningsgrunnlag på MNOK 963, samt bankens netto ansvarlige kapital på MNOK 197.

	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
Aksjekapital	96.482.800	96.482.800	96.482.800
Overskursfond	71.429.230	71.429.230	71.429.230
Annen egenkapital *)	47.752.618	83.902.440	47.752.618
Sum egenkapital	215.664.648	251.814.470	215.664.648
- balanseført utsatt skattefordel	(13.405.900)	(10.188.270)	(14.601.604)
- immaterielle eiendeler	(5.317.975)	(6.955.150)	(5.712.850)
Ansvarlig kapital (Kjernekapital)	196.940.773	234.671.050	195.350.194
Beregningsgrunnlag	963.200.000	954.863.000	986.812.500
Kapitaldekning	20,4 %	24,6 %	19,8 %

*) Resultat for Q1 - 2012 er ikke medtatt i kapitaldekningsberegningen.

Kapitaldekning hvis resultat hittil i år var tatt med	21,5 %	25,2 %	19,8 %
--	---------------	---------------	---------------