



KVARTALSRAPPORT PR. 31.3.2014

REGNSKAP PR. 1. KVARTAL 2014

- Annualisert egenkapitalavkastning etter skatt på 23 % mot 21 % i fjor
- Resultat etter skatt på MNOK 13,0 mot MNOK 11,2 i fjor
- Rentenetto på MNOK 24,7 mot MNOK 23,8 i fjor
- Avkastning på investeringsporteføljen på 5,4 % p.a. mot 4,9 % i fjor
- Driftskostnader på MNOK 12,5 mot MNOK 10,1 i fjor, og kostnadsprosenten på henholdsvis 48,7 % og 41,0 %
- Resultat før tap på MNOK 13,2 mot MNOK 14,5 i fjor
- Tap på utlån på MNOK 0,4 (eksklusiv reversert tapsføring med MNOK 1,7) mot MNOK 1,6 i fjor
- Misligholdt utlånsvolum på MNOK 152, tilsvarende 8,6 % av utlånsbalansen, mot 9,5 % i fjor
- Utlånsvekst siste 12 måneder på 17,9 % eller MNOK 267
- Forvaltningskapital på MNOK 2.402 mot MNOK 2.230 i fjor
- Innskuddsdekning på 115 % mot 126 % i fjor
- Kapitaldekning på 21,4 % mot 19,3 % i fjor
- Bokført verdi pr. aksje på NOK 2,67 mot NOK 2,50 i fjor

UTLÅNSVEKST, GOD AVKASTNING PÅ OVERSKUDDSLIKVIDITET OG GOD SOLIDITET

Utlånsveksten i 2013 har fortsatt i 2014, og var 17,9 % eller MNOK 267 i de siste 12 måneder.

Banken har hatt lavere tapskostnader hittil i år enn for tilsvarende periode i fjor. Et sterkt

fokus på utviklingen i mislighold, utlån og tilhørende sikkerhetsstillelser tilsier at tapsrisikoen i porteføljen fortsatt er lav.

Investeringsporteføljen utgjorde MNOK 650 mot MNOK 735 i fjor. Annualisert avkastning var 5,4 % mot 4,9 % i fjor.

RESULTATREGNSKAP

Resultatet av ordinær drift før tap og skatt viser et overskudd på MNOK 13,2 mot MNOK 14,5 i fjor. Reduksjonen beror i hovedsak på noe høyere driftskostnader.

Resultat etter skatt viser et overskudd på MNOK 13,0 mot MNOK 11,2 i fjor, etter lavere tap på utlån og høyere realiserte verdipapirgevinster enn i fjor.

Rentenetto

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter utgjorde MNOK 24,7 mot MNOK 23,8 i fjor.

Renteinntekter på utlån økte med MNOK 3,5 i forhold til i fjor som følge av større portefølje. Renteinntekter på obligasjoner ble redusert med MNOK 2,7 som følge av mindre portefølje enn i fjor.

Rentekostnadene er noe høyere enn i fjor som følge av rentekostnader knyttet til bankens fondsobligasjoner, som ble utstedt i desember 2013.

Bankens netto rentemargin i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde 4,6 %, omtrent som i fjor.

Andre driftsinntekter

Hovedtyngden av dette omfatter inntekter fra investeringer i rentefond, og utgjorde MNOK 1,0 mot MNOK 0,8 i fjor.

Kostnader

Driftskostnader utgjorde MNOK 12,5 mot MNOK 10,1 i fjor. Økningen beror i hovedsak på styrket bemanning innenfor kredittområdet, økte salgskostnader etter

lanseringen av forbrukslån uten sikkerhet i januar, samt økte markedsføringskostnader. Kostnadsprosenten utgjorde 48,7 % mot 41,0 % i fjor.

Tap, nedskrivninger og mislighold

Netto tapskostnad var minus MNOK 1,3 mot MNOK 1,6 i fjor, etter reversering av en tidligere tapsføring med MNOK 1,7 ved salg av et pantobjekt og som følge av noe lavere tap generelt.

Individuelle nedskrivninger av utlån i balansen utgjorde MNOK 10,9 mot MNOK 10,6 i fjor. I tillegg kommer gruppevis nedskrivninger med MNOK 12, som er en økning på MNOK 2 i forhold til i fjor.

Misligholdte lån utgjorde 8,6 % av utlånsbalansen ved utgangen av kvartalet, etter en reduksjon fra 9,5 % i fjor. Det er styrets målsetting å redusere misligholdet ytterligere.

Organisasjonsmessige forhold

Frode Ekeli, som kommer fra stillingen som Group Executive Vice President, Head of Private Banking Norway i Danske Bank, er blitt ansatt som ny administrerende direktør. Han tiltrer i slutten av mai.

BALANSE

Forvaltningskapital

Bankens forvaltningskapital utgjorde MNOK 2.402 mot MNOK 2.230 i fjor, og er omtrent den samme som ved årsskiftet.

Utlån

Brutto utlån utgjorde MNOK 1.760 mot MNOK 1.494 i fjor. Dette tilsvarer en vekst på 17,9 %.

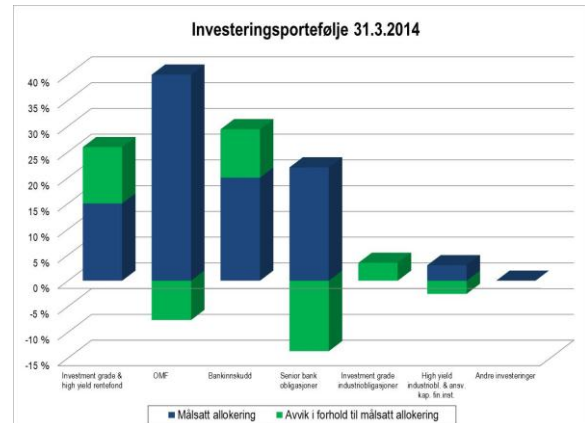
Innskudd

Bankens kundeinnskudd utgjorde MNOK 2.022 mot MNOK 1.884 i fjor. Siden årsskiftet er innskuddene redusert med MNOK 24. Banken har ingen innskudd med bindingstid, og det er god beløpsmessig spredning på innskuddene.

Bankens innskuddsdekning var 115 % mot 126 % i fjor. Ved årsskiftet var innskuddsdekningen 121 %. Det forventes fortsatt reduksjon fremover.

Forvaltning av overskuddslikviditet

Investeringsporteføljen utgjorde MNOK 650, dvs. en nedgang med MNOK 85 siden i fjor. Annualisert avkastning på porteføljen utgjorde 5,4 % mot 4,9 % i fjor. Økningen beror dels på høyere realiserte kursgevinster ved salg av obligasjoner enn i fjor og dels på endringer i porteføljens sammensetning. Styret anser at det er gode utsikter til å nå de avkastningsforventninger som ligger til grunn i investeringsstrategien for 2014.



Siden 1. kvartal i fjor er investment grade & high yield rentefond og bankinnskudd vektet opp, mens obligasjoner med fortrinnsrett og senior bank obligasjoner er vektet ned.

Kapitaldekning

Bankens kapitaldekning utgjorde 21,4 % mot 19,3 % året før. Ved årsskiftet var kapitaldekningen 22,2 %.

Overskuddet hittil i år er ikke medregnet i bankens ansvarlige kapital, idet regnskapet ikke er revidert. Hvis det hadde vært tatt med, ville kapitaldekningen ha vært 22,4 %.

MARKED OG UTSIKTER FREMOVER

Antall lånesøknader og utlånsvolum innenfor bankens kjernevirksomhet økte i løpet av kvartalet, særlig innenfor bedriftssegmentet. Styret forventer at denne utviklingen fortsetter i 2. kvartal. Styret anser at det fortsatt foreligger et udekket behov for bankens låneprodukter og et potensial for økning av utlånsvolumet.

Boligprisene i Norge har vist en utflatende og til dels avtakende trend. Banken følger utviklingen i eiendomsmarkedet nøye, og den senere tids omsetning av boliger kan tyde på at denne trenden er i ferd med å snu. Bankens gode soliditet og relativt lave belåningsgrad på utlån skulle tilsi at den vil kunne motstå de økonomiske effekter av sterke svingninger i eiendomsmarkedet.

Styret har satt ytterligere fokus på opprettholdelse av solid og lønnsom drift. Videre utvikling av virksomheten skal primært være på områder og produkter som ligger nær opp til nåværende virksomhet, og nye satsningsområder skal over tid minst ha samme egenkapitalavkastning som kjernevirksomheten. Bankens økonomiske stilling gir etter styrets syn et godt grunnlag for å kunne gjennomføre de vedtatte strategier.

Styret forventer at Bank 2's positive utvikling fortsetter, og anser bankens produktspekter som et godt supplement til andre banker.

Resultatet ved utgangen av 1. kvartal ligger over det budsjetterte, og styret forventer et tilfredsstillende resultat for 2014.

| RESULTATREGNSKAP | 31.03.2014 | 31.03.2013 | 31.12.2013 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Renteinntekter og lignende inntekter | 40.759.876 | 39.498.509 | 160.879.660 |
| Rentekostnader og lignende kostnader | 16.084.306 | 15.717.429 | 61.701.723 |
| <i>I Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</i> | <i>24.675.570</i> | <i>23.781.080</i> | <i>99.177.937</i> |
| Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning | 1.953.520 | 1.328.286 | 4.526.708 |
| Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester | 152.250 | 91.425 | 518.289 |
| Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester | 1.460.074 | 632.902 | 5.098.945 |
| Netto gev/ tap på verdipapirer og valuta | 319.404 | 46.902 | 892.682 |
| Andre driftsinntekter | - | - | - |
| Lønn og sosiale kostnader | 7.263.786 | 6.088.360 | 22.589.758 |
| Generelle administrasjonskostnader | 3.573.917 | 2.432.606 | 12.221.776 |
| Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og imm. eiendeler | 431.789 | 435.263 | 1.741.312 |
| Andre driftskostnader | 1.215.178 | 1.134.316 | 4.697.881 |
| <i>II Driftsresultat før tap (- underskudd)</i> | <i>13.156.000</i> | <i>14.524.247</i> | <i>58.765.944</i> |
| Tap på utlån, garantier m.v. (- inntekt) | (1.339.479) | 1.623.578 | 20.316.834 |
| Ned-/ oppskrivning & gevinst / tap anl.papirer (- inntekt) | (3.314.441) | (2.698.524) | (28.783.628) |
| Skatt på ordinært resultat (- utsatt skattefordel) | 4.808.678 | 4.367.774 | 18.903.271 |
| <i>III Resultat av ordinær drift etter skatt (- underskudd)</i> | <i>13.001.242</i> | <i>11.231.419</i> | <i>48.329.468</i> |

| BALANSE PR | 31.03.2014 | 31.03.2013 | 31.12.2013 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| EIENDELER | | | |
| Konter og fordringer på sentralbanker | 4.620 | 76.619 | 4.620 |
| Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner | 190.439.441 | 179.384.141 | 256.048.177 |
| Utlån til og fordringer på kunder | 1.760.220.744 | 1.493.520.365 | 1.686.851.097 |
| Individuelle nedskrivninger på utlån | (10.930.463) | (10.574.821) | (13.237.423) |
| Nedskrivninger på grupper av utlån | (12.000.000) | (10.000.000) | (12.000.000) |
| Sertifikater, oblig. og andre rentebærende verdipap med fast avkastning | 286.346.701 | 472.872.458 | 389.706.487 |
| Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning | 171.031.356 | 82.493.896 | 75.001.356 |
| Eierandeler i konsernselskaper | - | - | 30.000 |
| Utsatt skattefordel | 47.810 | 7.925.640 | 1.200.947 |
| Andre immaterielle eiendeler | 2.195.848 | 3.745.849 | 2.583.348 |
| Varige driftsmidler | 527.219 | 617.979 | 571.507 |
| Andre eiendeler | 2.212.926 | 53.706 | 1.466.931 |
| Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | 11.459.864 | 9.919.418 | 8.509.991 |
| SUM EIENDELER | 2.401.556.065 | 2.230.035.250 | 2.396.737.039 |
| GJELD OG EGENKAPITAL | | | |
| | 31.03.2014 | 31.03.2013 | 31.12.2013 |
| GJELD | | | |
| Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner | 21.050 | 94.441 | 2.650 |
| Innskudd fra og gjeld til kunder | 2.022.281.134 | 1.883.559.096 | 2.045.860.653 |
| Annen gjeld | 42.238.187 | 26.612.599 | 39.344.309 |
| Betalbar skatt, ilignet (foregående år) | 4.191.511 | 4.191.511 | - |
| Betalbar skatt, ikke ilignet | 3.655.542 | 4.500.487 | 12.311.216 |
| Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter | 21.424.072 | 19.662.855 | 4.474.884 |
| Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | - | 50.000.000 | - |
| Ansvarlig lånekapital | 50.000.000 | | 50.000.000 |
| Sum gjeld | 2.143.811.495 | 1.988.620.989 | 2.151.993.712 |
| EGENKAPITAL | | | |
| Aksjekapital | 96.482.800 | 96.482.800 | 96.482.800 |
| Overkursfond | 71.429.230 | 71.429.230 | 71.429.230 |
| Periodens resultat | 13.001.242 | 11.231.419 | - |
| Annen egenkapital | 76.831.298 | 62.270.811 | 76.831.299 |
| Sum egenkapital | 257.744.569 | 241.414.260 | 244.743.328 |
| SUM GJELD OG EGENKAPITAL | 2.401.556.065 | 2.230.035.250 | 2.396.737.039 |
| Betingende forpliktelser | 7.955.222 | 4.234.702 | 6.653.108 |
| Forpliktelser | 9.830.213 | 11.627.811 | 21.718.346 |

Godkjent av styret

Oslo, 31. mars 2014

29. april 2014

Aage Thoen (sign)
(styrets leder)

Jon H. Nordbrekken (sign)
(styrets nestleder)

Anne Lise Meyer (sign)

Wenche Ødeskaug (sign)
(ansattes representant)

Pål Eriksen (sign)

Kristin Mortensen (sign)

Helge Dalen (sign)
(adm. direktør)

NOTER

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 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 | 31.03.2014 | 31.03.2013 | 31.12.2013 |
|-----------------------|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| <i>Beløp i kroner</i> | | | | |
| | Individuelle nedskrivninger pr 1.1. | 13.237.423 | 12.891.120 | 12.891.120 |
| | - Periodens konstaterte tap som det tidligere år er nedskrevet for | (2.244.804) | (4.113.098) | (6.189.195) |
| | + Økte individuelle nedskrivninger i perioden | 196.504 | 1.945.721 | 3.597.027 |
| | + Nye individuelle nedskrivninger i perioden | 755.416 | 137.576 | 3.873.954 |
| | - Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden | (1.014.076) | (286.498) | (935.483) |
| | Sum individuelle nedskrivninger på utlån | 10.930.463 | 10.574.821 | 13.237.423 |
| | | | | |
| Note 2 | Mislighold og tapsutsatte lån | 31.03.2014 | 31.03.2013 | 31.12.2013 |
| | Næringlivskunder | 15.753.703 | 50.864.000 | 40.422.947 |
| | Privatkunder | 136.250.934 | 92.161.304 | 130.933.476 |
| | Sum brutto misligholdte låneengasjement | 152.004.637 | 143.025.304 | 171.356.423 |
| | - Individuelle nedskrivninger næring | (500.010) | (4.845.000) | (3.069.423) |
| | - Individuelle nedskrivninger privatkunder | (3.637.673) | (3.866.308) | (5.114.448) |
| | Sum netto misligholdte låneengasjement (over 90 dager) | 147.866.954 | 134.313.996 | 163.172.552 |
| | | | | |
| | Sum brutto andre tapsutsatte låneengasjementer | 9.122.970 | 4.940.629 | 10.889.785 |
| | Sum netto andre tapsutsatte låneengasjementer | 2.512.826 | 3.077.116 | 5.836.233 |

Misligholdte lån er engasjementer hvor renter og avdrag ikke er betalt i rett tid eller hvor rammekreditter er trukket ut over et bevilget 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

| | 31.03.2014 | 31.03.2013 | 31.12.2013 |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Beløp i kroner</i> | | | |
| Periodens endring i individuelle nedskrivninger | (2.306.960) | (2.316.299) | 346.303 |
| + Periodens endring i gruppevisse nedskrivninger | - | - | 2.000.000 |
| + Periodens konstaterte tap som det tidligere år er nedskrevet for | 2.244.804 | 4.113.098 | 6.189.195 |
| + Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er nedskrevet for | 422.677 | - | 11.781.336 |
| + Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap | (1.700.000) | (173.221) | - |
| Sum periodens tapskostnader | (1.339.479) | 1.623.578 | 20.316.834 |

Note 4 Kapitaldekning

| <i>Beløp i kroner</i> | 31.03.2014 | 31.03.2013 | 31.12.2013 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Aksjekapital | 96.482.800 | 96.482.800 | 96.482.800 |
| Overskursfond | 71.429.230 | 71.429.230 | 71.429.230 |
| Annen egenkapital *) | 76.831.298 | 62.270.811 | 76.831.299 |
| Sum egenkapital | 244.743.328 | 230.182.841 | 244.743.328 |
| - balanseført utsatt skattefordel | (47.810) | (7.925.640) | (1.200.947) |
| - immaterielle eiendeler | (2.195.848) | (3.745.849) | (2.583.348) |
| + fondsobligasjon | 50.000.000 | | 50.000.000 |
| Ansvarlig kapital (Kjernekapital) | 292.499.669 | 218.511.351 | 290.959.033 |
| Beregningsgrunnlag | 1.364.650.000 | 1.131.150.000 | 1.313.234.000 |
| Kapitaldekning | 21,43 % | 19,32 % | 22,16 % |

*) Resultat for Q1 - 2014 er ikke medtatt i kapitaldekningsberegningen.

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Kapitaldekning hvis resultat hittil i år var tatt med | 22,39 % | 20,31 % |
|--|----------------|----------------|

Note 5 Verdi og resultat pr. aksje

| <i>Beløp i kroner</i> | |
|---------------------------------|-------------|
| Bokført egenkapital pr.31.12.13 | 244.743.328 |
| Resultat e.skatt hittil i år | 13.001.242 |
| Egenkapital pr.31.03.14 | 257.744.569 |
| Antall aksjer | 96.482.800 |
| Bokført egenkapital pr. aksje | 2,67 |
| Resultat pr. aksje e.skatt | 0,13 |

Banken har en uttalt målsetning om å kunne utbetale årlige kontantutbytter fremover som ivaretar både hensynet til en betryggende kapitalsituasjon og hensynet til aksjonærene. De foreliggende prognoser for bankens økonomiske stilling ved utgangen av 2014 vil etter styrets skjønn kunne gi rom for et utbytte.