

**BANK 2**

**HALVÅRSRAPPORT**  
**2011**

**REGNSKAP FØRSTE HALVÅR 2011**

- Resultat før tap på MNOK 18,3 mot MNOK 16,5 for tilsvarende periode i fjor
- Rentenetto på MNOK 36,2 mot MNOK 35,8 for tilsvarende periode i fjor
- Driftskostnader på MNOK 18,9 mot MNOK 20,1 for tilsvarende periode i fjor
- Tap på utlån på MNOK 0,4 mot MNOK 1,5 for tilsvarende periode i fjor
- Nedskrivning verdipapirer med MNOK 1,9 mot en reversering av tidligere nedskrivninger verdipapirer med MNOK 8,8 for tilsvarende periode i fjor
- Resultat etter skatt på MNOK 11,5 mot MNOK 17,1 for tilsvarende periode i fjor
- Utlånsvekst i 2011 på MNOK 124,6, tilsvarende 13,4 % av utlån til kunder pr 31.12.2010
- Misligholdt utlånsvolum redusert med MNOK 5,9, tilsvarende 4,3 % siden 31.12.2010
- Kapitaldekning på 23,8 % mot 20,0 % på samme tid i fjor

**REGNSKAP ANNET KVARTAL 2011**

- Resultat før tap på MNOK 10,2 mot MNOK 9,0 for tilsvarende periode i fjor
- Rentenetto på MNOK 18,2 mot MNOK 18,1 for tilsvarende periode i fjor
- Driftskostnader på MNOK 8,5 mot MNOK 9,3 for tilsvarende periode i fjor
- Tap på utlån på MNOK 0,1 mot MNOK 2,1 for tilsvarende periode i fjor
- Nedskrivning verdipapirer med MNOK 1,9 mot en reversering av tidligere nedskrivninger verdipapirer med MNOK 1,7 for tilsvarende periode i fjor
- Resultat etter skatt på MNOK 5,9 mot MNOK 6,2 for tilsvarende periode i fjor
- Utlånsvekst i annet kvartal 2011 på MNOK 84,0, tilsvarende 8,7 % av utlån til kunder ved utgangen av forrige kvartal

- Misligholdt utlånsvolum økt med MNOK 5,9, tilsvarende 4,7 % siden utgangen av forrige kvartal

**TILFREDSSTILLENDEN RESULTAT OG GOD UTLÅNSVEKST**

Den positive veksten på slutten av fjoråret har fortsatt i 2011, med netto utlånsvekst hittil i år som utgjør MNOK 126,8.

Misligholdt utlånsvolum er i første halvår redusert med MNOK 5,9, tilsvarende 4,3 % siden nyttår. Bankens tapskostnad er relativt sett lav i første halvår, og viser at banken har god kontroll på utviklingen for utlån og tilhørende sikkerhetsstillelser.

En planmessig reduksjon av overskuddslikviditet, en risikomessig bedret sammensetning av bankens plasseringer og positive resultater har styrket kapitaldekningen sammenlignet med fjoråret. Kapitaldekningen var ved utgangen av annet kvartal 23,8 % mot 20,0 % på samme tid i fjor.

**RESULTATREGNSKAP**

Resultatet av ordinær drift før tap og skatt viser etter annet kvartal et overskudd på MNOK 18,3, mot MNOK 16,5 året før. Økningen i resultatet beror på økt rentenetto og lavere kostnader, i hovedsak lønn og sosiale kostnader.

Resultat etter skatt viser et overskudd på MNOK 11,5 mot MNOK 17,1 året før. Nedgangen skyldes i all hovedsak at tidligere års nedskrivninger knyttet til obligasjonsporteføljen ble reversert i første halvår 2010.

**Rentenetto**

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter utgjorde etter annet kvartal MNOK 36,2 mot MNOK 35,8 året før.

Renteinntekter fra kunder er økt med MNOK 6,4 sammenlignet med første halvår 2010 på grunn av økt volum og økte rentesatser. Renteinntekter fra likviditetsreserven er redusert som følge av redusert volum, redusert risiko og tilbakeføring av tidligere inntektsførte ikke mottatte renter på enkelte av bankens plasseringer.

Rentekostnader er marginalt ned fra første halvår i fjor på bakgrunn av lavere innskuddsvolum, men også høyere innskuddsrenter.

Målt opp mot gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde bankens netto rentemargin 3,28 % for første halvår 2011, mot 3,04 % for første halvår 2010. Bankens gjennomsnittlige forvaltningskapital er redusert siden årsskiftet. Dette gir en bedring i bankens samlede rentemargin, idet utlån til kunder har høyere margin enn bankens øvrige plasseringer. Bankens overskuddslikviditet har så langt i 2011 gitt et positivt bidrag til resultatet.

#### Andre driftsinntekter

Andre inntekter består av netto gebyr- og provisjonsinntekter fra betalingsformidling og garantier, inntekter fra plasseringer i rente- og pengemarkedsfond, samt andre provisjonsinntekter. Netto utgjør disse en inntekt for første halvår på MNOK 1,0 mot MNOK 0,8 for samme periode året før.

#### Kostnader

Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjør for første halvår MNOK 14,6 mot MNOK 16,0 året før. Lønn og sosiale kostnader viser en nedgang på MNOK 0,9 sammenlignet med året før. Dette beror i hovedsak på kostnader i forbindelse med overgang til ny banksjef i 2010. Nedgangen i generelle administrasjonskostnader er på MNOK 0,5, og beror i hovedsak på lavere IT- og markedsføringskostnader.

Andre driftskostnader for første halvår utgjør MNOK 3,3 mot MNOK 3,0 året før.

Økningen gjelder engangskostnader knyttet til flytting til nye lokaler.

Bankens kostnadsprosent inklusive avskrivning i forhold til inntekter utgjør for første halvår 50,7 %, mot 55,0 % for året før. Nedgangen beror på høyere inntekter enn året før samt engangskostnader i første kvartal 2010.

#### Tap, nedskrivninger og mislighold på utlån

Netto tapskostnad for første halvår 2011 er MNOK 0,4 mot MNOK 1,5 året før.

Individuelle nedskrivninger av utlån i balansen utgjør pr 30.06.2011 MNOK 24,0 mot 31,2 året før. I tillegg kommer gruppevisse nedskrivninger med MNOK 10,0 uendret fra året før.

Reduksjonen i individuelle nedskrivninger beror på at det på slutten av fjoråret ble konstatert tap på ca. MNOK 7 som allerede var nedskrevet.

Etter en nedgang i bankens mislighold gjennom 2010 har banken opplevd en ytterligere nedgang i første halvår 2011, slik at samlede misligholdte lån ved utgangen av første halvår utgjør MNOK 131,9. Siden nyttår har det vært en nedgang på MNOK 5,9. Sammenlignet med første halvår 2010 er misligholdte lån redusert med MNOK 33,3, tilsvarende 20,2 %.

Misligholdet utgjør totalt 12,4 % av brutto utlån ved utgangen av første halvår 2011, mot 18,0 % ved utgangen av samme periode i fjor.

#### Organisasjonsmessige forhold

Banken har i annet kvartal styrket sine ressurser betydelig innenfor økonomi- og finansområdet. Formålet med dette er ytterligere å profesjonalisere forvaltningen av bankens overskuddslikviditet og å kapitalisere på bankens forretningsstrategi.

## BALANSE

### Forvaltningskapital

Ved utgangen av første halvår 2011 utgjør bankens forvaltningskapital MNOK 2.165, mot MNOK 2.314 året før. Siden årsskiftet er nedgangen på MNOK 131, tilsvarende 5,7 %. Endringen skyldes i hovedsak en planmessig reduksjon med MNOK 207 i kundeinnskudd, samt en økning med MNOK 60 i annen gjeld som omfatter obligasjoner som er balanseført i annet kvartal, og hvor oppgjøret foretas i tredje kvartal. Nedgangen bidrar til å redusere Bank2s høye innskuddsdekning og til å normalisere overskuddslikviditeten. I tillegg bidrar nedgangen til å redusere samlet risiko for banken. For øvrige balanseposter er det mindre endringer.

### Utlån

Brutto utlån ved utgangen av første halvår utgjør MNOK 1.052,8 mot MNOK 908,7 året før. Siden årsskiftet viser bankens brutto utlån en vekst på MNOK 126,8, tilsvarende 13,5 %. Av de samlede utlån utgjør privatmarkedet 79,3 %.

### Innskudd

Bankens kundeinnskudd utgjør ved utgangen av første halvår MNOK 1.805,3 mot 2.016,4 året før. Siden årsskiftet er innskuddene redusert med MNOK 207,1. Dette har gitt en bedring i bankens balansestruktur ved at overskuddslikviditeten er tilsvarende redusert. Bankens ingen fastrenteinnskudd, det er god beløpsmessig spredning på innskuddene, og ved utgangen av første halvår var det nærmere syv tusen innskuddskunder.

Ved utgangen av første halvår 2011 hadde banken en innskuddsdekning på 171,5 % mot 221,9 % året før. Ved årsskiftet var innskuddsdekningen på 216,8 %. Det forventes fortsatt reduksjon i innskuddsdekningen fremover.

### Overskuddslikviditet

Banken har etter første halvår en betydelig likviditetsreserve, tilsvarende MNOK 1.105,4

som er plassert i verdipapirer og innskudd i norske banker. Plasseringene gir netto et positivt bidrag til bankens resultat.

Bankens verdipapirer består av industri-, bank- og boligkredittobligasjoner, samt andeler i rente- og pengemarkedsfond. Obligasjonene klassifiseres i regnskapet som anleggsmidler, og endringer i observerbare markedsverdier føres løpende over resultatregnskapet så lenge verdiene er lavere enn kostpris. Fondsandelene klassifiseres som omløpsmidler og føres til virkelig verdi.

Ved utgangen av første halvår 2011 er bokført verdi av obligasjonsporteføljen MNOK 230,8. Dette er fordelt med MNOK 86,7 på industriobligasjoner, MNOK 84,1 på bankobligasjoner og MNOK 60,0 på boligkredittobligasjoner.

Bankens beholdning av rente- og pengemarkedsfond utgjør MNOK 124,5 ved utgangen av første halvår 2011.

### Kapitaldekning

Bankens kapitaldekning utgjør ved utgangen av første halvår 23,8 %, mot 20,0 % året før. Ved årsskiftet var kapitaldekningen 23,7 %. Bedringen i kapitalsituasjon de siste 12 måneder skyldes lavere risikonivå på plasseringer av overskuddslikviditet, herunder beholdning av industriobligasjoner, redusert overskuddslikviditet til plassering og positive resultater fra driften.

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 24,9 %.

### MARKED OG UTSIKTER FREMOM

Antall lånesøknader og utlånsvolum har hatt en positiv utvikling gjennom første halvår, 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 et betydelig udekket behov for bankens låneprodukter. Spesielt gjelder dette innenfor bygg- og anleggsbransjen, hvor etterspørselen tilsier økt behov for finansiering av næringsutvikling og nye prosjekter, og refinansiering av igangsatte prosjekter.

Med styrkingen av ressursene innenfor økonomi- og finansområdet anser styret at banken også er godt posisjonert for ytterligere å profesjonalisere forvaltningen av overskuddslikviditet og å kapitalisere på bankens forretningsstrategi.

Banken har registrert uro knyttet til finansiell utvikling i eurosonen samt uro i finansielle markeder som følge av den økte usikkerheten i amerikansk økonomi. Uroen vil på kort sikt kunne påvirke banken gjennom verdiutvikling på bankens finansielle plasseringer. På mellomlang sikt vil eventuell negativ utvikling i eiendomsverdier kunne påvirke banken gjennom økte tap og ved svekket tilgang på nye kunder med tilstrekkelig sikkerhet i fast eiendom. Banken har en høy likviditetsbuffer som i hovedsak er plassert i papirer med høy likviditet og i innskudd i andre norske banker. Bankens utlån er sikret ved pant i fast eiendom innenfor moderate belåningsgrader. Styret vurderer banken som godt rustet for å møte eventuell fortsatt eller tiltakende finansiell uro.

<b>RESULTATREGNSKAP PR</b>	<b>30.6.2011</b>	<b>30.6.2010</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>2. kvart. 11</b>	<b>2. kvart. 10</b>
Renteinntekter og lignende inntekter	65.927.436	65.916.866	140.556.993	32.892.294	33.081.823
Rentekostnader og lignende kostnader	29.704.206	30.133.359	60.817.164	14.666.987	15.015.458
<b>I Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>36.223.230</b>	<b>35.783.507</b>	<b>79.739.829</b>	<b>18.225.307</b>	<b>18.066.365</b>
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	1.312.042	823.486	2.586.021	620.003	239.533
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	382.430	428.213	822.546	180.202	218.075
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	829.397	648.160	1.724.973	359.854	297.750
Netto gev/ tap på verdipapirer og valuta	34.594	45.269	90.181	21.374	18.369
Andre driftsinntekter	70.550	164.900	272.669	53.330	79.438
Lønn og sosiale kostnader	8.831.827	9.671.340	22.515.529	3.934.371	4.196.769
Generelle administrasjonskostnader	5.714.509	6.298.852	12.127.700	2.555.864	3.032.479
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og imm. eiendeler	960.050	1.118.321	2.205.580	466.162	559.160
Andre driftskostnader	3.359.134	3.029.829	7.448.833	1.588.063	1.511.235
<b>II Driftsresultat før tap (- underskudd)</b>	<b>18.327.929</b>	<b>16.478.871</b>	<b>37.488.630</b>	<b>10.195.902</b>	<b>9.024.385</b>
Tap på utlån, garantier m.v. (- inntekt)	397.534	1.534.118	3.309.154	57.798	2.111.300
Ned-/ oppskrivning & gevinst/ tap anl.papirer (- inntekt)	1.895.969	(8.795.706)	(11.703.230)	1.904.898	(1.725.000)
Skatt på ordinært resultat (- utsatt skattefordel)	4.489.639	6.647.328	12.854.655	2.305.298	2.418.663
<b>III Resultat av ordinær drift etter skatt (- underskudd)</b>	<b>11.544.786</b>	<b>17.093.131</b>	<b>33.028.051</b>	<b>5.927.908</b>	<b>6.219.422</b>

BALANSE PR	30.6.2011	30.6.2010	31.12.2010
<b>EIENDELER</b>			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	53.019	5.949.102	5.048.100
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	750.089.199	1.034.194.506	1.028.159.192
Utlån til og fordringer på kunder	1.052.788.861	908.659.227	928.185.312
Individuelle nedskrivninger på utlån	(23.958.171)	(31.196.804)	(25.725.492)
Nedskrivninger på grupper av utlån	(10.000.000)	(10.000.000)	(10.000.000)
Sertifikater, oblig. og andre rentebærende verdipap med fast avkastning	230.777.909	265.832.185	240.237.389
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	124.535.727	91.867.043	94.453.064
Eierandeler i konsernselskaper	-	-	-
Utsatt skattefordel	10.948.721	17.456.372	10.092.556
Andre immaterielle eiendeler	6.541.050	8.239.084	7.369.250
Varige driftsmidler	733.698	597.375	379.950
Andre eiendeler	467.583	1.386.331	25.869
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	22.134.230	21.153.548	17.339.529
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>2.165.111.826</b>	<b>2.314.137.968</b>	<b>2.295.564.718</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	1.691.526	46.393	6.553
Innskudd fra og gjeld til kunder	1.805.342.059	2.016.521.395	2.012.427.319
Annen gjeld	62.047.765	9.590.424	24.774.139
Betalbar skatt, ilignet (foregående år)	-	-	-
Betalbar skatt, ikke ilignet	5.345.804	4.177.169	-
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	27.325.416	32.420.964	6.542.238
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	-	-	-
<b>Sum gjeld</b>	<b>1.901.752.570</b>	<b>2.062.756.344</b>	<b>2.043.750.249</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Aksjekapital	96.482.800	96.482.800	96.482.800
Overkursfond	71.429.230	70.529.230	71.429.230
Periodens resultat	11.544.786	17.093.131	16.625.975
Annen egenkapital	83.902.440	67.276.465	67.276.465
<b>Sum egenkapital</b>	<b>263.359.256</b>	<b>251.381.625</b>	<b>251.814.469</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>2.165.111.826</b>	<b>2.314.137.968</b>	<b>2.295.564.718</b>
Betingende forpliktelser	1.038.412	1.225.559	1.001.234
Forpliktelser	-	346.618	496.944

Godkjent av styret

Oslo, 11. august 2011

Mari Thjømøe (sign)  
(styrets leder)Aage Thoen (sign)  
(styrets nestleder)

Cecilie Johnsen (sign)

Espen Dege (sign)  
(ansattes representant)

Erik Braathen (sign)

Jon H. Nordbrekken (sign)

Raimond Pettersen (sign)  
(adm. dir)

## Perioderegnskap pr 30.6.2011

## NOTER

## Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet er satt opp i overensstemmelse med krav i gjeldende lover og bestemmelser, forskrifter for foretningsbanker og i henhold til god regnskapskikk i Norge. Delårsregnskapet er ikke revidert.

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

Regnskapsprinsippene er ikke endret i forhold til foregående år eller i forhold til de som ble benyttet ved avleggelse av bankens årsregnskap for 2010.

Note 2	Individuelle nedskrivninger på utlån	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	
	Individuelle nedskrivninger pr 1.1.	25.725.492	33.186.471	33.186.471	
	- Periodens konstaterte tap som det tidligere år er nedskrevet for	(2.146.503)	(3.397.529)	(10.265.184)	
	+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden	1.663.008	1.419.983	1.537.740	
	+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	187.804	2.813.798	5.081.429	
	- Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	(1.471.630)	(2.825.919)	(3.814.964)	
	<b>Sum individuelle nedskrivninger på utlån</b>	<b>23.958.171</b>	<b>31.196.804</b>	<b>25.725.492</b>	
	<b>Note 3</b>	<b>Mislighold og tapsutsatte lån</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>31.12.2010</b>
	Næringlivskunder	23.239.997	39.750.000	30.829.829	
	Privatkunder	108.618.092	125.407.639	106.945.266	
	<b>Sum brutto misligholdte låneengasjement</b>	<b>131.858.089</b>	<b>165.157.639</b>	<b>137.775.095</b>	
	- Individuelle nedskrivninger næring	(6.190.975)	(6.051.249)	(6.539.778)	
	- Individuelle nedskrivninger privatkunder	(17.767.196)	(21.041.921)	(17.388.171)	
	<b>Sum netto misligholdte låneengasjement (over 90 dager)</b>	<b>107.899.918</b>	<b>138.064.469</b>	<b>113.847.146</b>	
	<b>Sum brutto andre tapsutsatte låneengasjementer</b>	<b>14.162.035</b>	<b>10.566.952</b>	<b>8.284.270</b>	
	<b>Sum netto andre tapsutsatte låneengasjementer</b>	<b>13.135.686</b>	<b>6.463.318</b>	<b>6.486.727</b>	

Andre tapsutsatte låneengasjementer er engasjementer som ikke er misligholdt i forhold til definisjonen i noten over, men hvor det i henhold til utlånsforskriften er foretatt en nedskrivning.

## Note 4 Tapskostnader

Beløp i kroner	2. kvartal 2011	2. kvartal 2010	Året 2010
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	(1.767.321)	(1.989.667)	(7.460.979)
+ Periodens endring i gruppevisse nedskrivninger			
+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år er nedskrevet for	2.146.503	3.397.529	10.265.184
+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er nedskrevet for	110.287	126.256	504.949
+ Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	(91.935)		
<b>Sum periodens tapskostnader</b>	<b>397.534</b>	<b>1.534.118</b>	<b>3.309.154</b>

## Note 5 Kapitaldekning

	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Aksjekapital	96.482.800	96.482.800	96.482.800
Overskursfond	71.429.230	70.529.230	71.429.230
Annen egenkapital *)	83.902.440	67.276.465	83.902.440
<b>Sum egenkapital</b>	<b>251.814.470</b>	<b>234.288.494</b>	<b>251.814.470</b>
- balanseført utsatt skattefordel	(10.948.721)	(17.456.372)	(10.092.556)
- immaterielle eiendeler	(6.541.050)	(8.239.084)	(7.369.250)
<b>Ansvarlig kapital (Kjernekapital)</b>	<b>234.324.699</b>	<b>208.593.038</b>	<b>234.352.664</b>
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>986.438.000</b>	<b>1.044.713.000</b>	<b>989.812.500</b>
<b>Kapitaldekningsprosent</b>	<b>23,75 %</b>	<b>19,97 %</b>	<b>23,68 %</b>

\*) Resultat for andre kvartal er iht forskrift ikke medtatt i kapitaldekningsberegningen. Bank2 har i sin konsesjon krav om en kapitaldekning på minst 12 %.