

# BANK 2

HALVÅRSRAPPORT

**2014**

**REGNSKAP FØRSTE HALVÅR 2014**

- Annualisert egenkapitalavkastning etter skatt på 19,8 % mot 18,5 % for tilsvarende periode i fjor
- Resultat før tap på 31,7 mkr. mot 30,3 mkr. for tilsvarende periode i fjor
- Rentenetto på 51,1 mkr. mot 49,1 mkr. for tilsvarende periode i fjor
- Annualisert avkastning på investeringsporteføljen på 4,8 % mot 4,7 % i fjor
- Driftskostnader på 22,6 mkr. mot 19,4 mkr. for tilsvarende periode i fjor, med kostnadsprosent på henholdsvis 41,6 % og 39,0 %.
- Tap på utlån på 4,1 mkr. mot 5,9 mkr. for tilsvarende periode i fjor
- Finansinntekter og opp/ nedskrivninger fra investeringsporteføljen på 15,9 mkr. mot 17,2 mkr. i fjor
- Resultat etter skatt på 23,2 mkr. mot 20,4 mkr. for tilsvarende periode i fjor
- Nye utlån hittil i 2014 på 424 mkr., tilsvarende 24 % av utlån til kunder pr. 31.12.2013, mot 497 mkr. i fjor
- Mislighold på 8,7 % av utlånsvolumet, mot 9,2 % i fjor
- Forvaltningskapital på 2.479 mkr. mot 2.241 mkr. i fjor
- Innskuddsdekning på 120 % mot 120 % i fjor
- Kapitaldekning på 20,9 % mot 19,1 % på samme tid i fjor
- Bokført verdi pr. aksje på 2,78 kroner mot 2,60 kroner i fjor

**REGNSKAP ANNET KVARTAL 2014**

- Resultat før tap på 18,5 mkr. mot 15,8 mkr. for tilsvarende periode i fjor
- Rentenetto på 26,0 mkr. mot 25,3 mkr. for tilsvarende periode i fjor

- Driftskostnader på 10,1 mkr. mot 9,3 mkr. for tilsvarende periode i fjor
- Tap på utlån på 5,4 mkr. mot 4,3 mkr. for tilsvarende periode i fjor
- Finansinntekter og opp/ nedskrivninger fra investeringsporteføljen på 6,6 mkr. mot 7,4 mkr. i fjor
- Resultat etter skatt på 10,2 mkr. mot 9,2 mkr. for tilsvarende periode i fjor
- Nye utlån på 187 mkr. mot 237 mkr. ved utgangen av forrige kvartal
- Mislighold på 8,7 % av utlånsvolumet mot 8,6 % ved utgangen av forrige kvartal

**RESULTATREGNSKAP**

Resultatet av ordinær drift før tap og skatt viser et overskudd på 31,7 mkr. mot 30,3 mkr. i fjor.

**Rentenetto**

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter utgjorde 51,1 mkr. mot 49,1 mkr. i fjor.

Renteinntekter fra kunder er økt med 7,2 mkr. sammenlignet med tilsvarende periode i fjor, beroende på økt utlånsvolum. Renteinntekter fra overskuddslikviditet er redusert med 1,6 mkr., som følge av mindre portefølje enn i fjor.

Rentekostnader var 1,2 mkr høyere enn i fjor, og beror på høyere innskuddsbalanse og høyere rente på fondsobligasjonen enn på sertifikatlånet banken hadde i fjor.

Målt mot gjennomsnittlig forvaltningskapital var netto rentemargin 4,7 %, dvs. som i fjor.

Bankens forvaltningskapital var noe høyere enn ved årsskiftet, som følge av økt innskuddsbalanse og positiv kontantstrøm fra resultatposter.

**Andre driftsinntekter**

Netto andre driftsinntekter er økt med 2,5 mkr. i forhold til i fjor, i hovedsak som følge av økte inntekter på investeringer i rente- og kredittfond.

### Kostnader

Driftskostnader utgjorde 22,6 mkr. mot 19,4 mkr. i fjor, og beror i hovedsak på høyere kostnader til markedsføring, juridisk bistand og lønn enn i fjor.

Kostnadsprosenten inklusive avskrivninger i forhold til inntekter utgjorde 41,6 % mot 39,0 % i fjor. Økningen beror i hovedsak på noe høyere driftskostnader.

### Tap, nedskrivninger og mislighold på utlån

Tapskostnader utgjorde 4,1 mkr. mot 5,9 mkr. i fjor. Individuelle nedskrivninger av utlån utgjorde 18,9 mkr. mot 13,3 mkr. i fjor. Gruppevis nedskrivninger utgjorde 7,0 mkr., som er 3 mkr. lavere enn i fjor. Økte individuelle nedskrivninger beror hovedsakelig på ett eiendomsengasjement, som ble nedskrevet med 10 mkr.

I forhold til utlånsvolumet har misligholdet falt fra 9,2 % i fjor til 8,7 % i år. Den positive utviklingen beror i hovedsak på at tiltakene som er iverksatt for å redusere misligholdet har gitt resultater.

### Organisasjonsmessige forhold

Administrerende direktør Frode Ekeli, som kommer fra stillingen som Group Executive Vice President, Head of Private Banking Norway i Danske Bank, tiltrådte stillingen 15. mai.

## BALANSE

### Forvaltningskapital

Bankens forvaltningskapital utgjorde 2.479 mkr., mot 2.241 mkr. i fjor. Økningen på 238 mkr., tilsvarende 10,6 %, skyldes i all hovedsak økning i kundeinnskudd.

### Utlån

Brutto utlån utgjorde 1.746 mkr. mot 1.594 mkr. i fjor.

### Innskudd

Bankens innskuddsdekning var 120 %, dvs. som i fjor, og innskuddene har god beløpsmessig spredning.

### Forvaltning av overskuddslikviditet

Den annualiserte avkastningen i porteføljen utgjorde 4,8 % mot 4,7 % i fjor.

Porteføljens sammensetning og utvikling i første halvår tilsier at banken når de vedtatte resultatmål for investeringsvirksomheten.

### Kapitaldekning

Bankens kapitaldekning utgjør 20,9 % mot 19,2 % året før.

Overskuddet i første halvår er ikke inkludert i bankens ansvarlige kapital, idet regnskapet ikke er revidert. Hvis dette hadde vært gjort, ville kapitaldekningen ha vært 22,6 %.

## MARKED OG UTSIKTER FREMOM

Banken har høy aktivitet i kjernevirksomheten, med fortsatt høy etterspørsel etter tilpassede refinansieringsløsninger, og refinansieringslån uten sikkerhet er lansert. Styret anser at det fortsatt foreligger et udekket behov for bankens utlånsprodukter. Økt kredittvekst, høy finansavkastning, gode rentemarginer, lave driftskostnader og moderate tap på utlån tilsier gode utsikter til at banken når de vedtatte resultatmål for inneværende år.

Styret har som målsetting å videreføre bankens utbyttepolicy.

Boligprisene i Norge falt gjennom høsten i fjor, men har hentet seg inn igjen de siste månedene. God soliditet og relativt lav belåningsgrad tilsier at banken står godt rustet til å kunne stå imot eventuelle fall i eiendomsverdier. Norges Bank har anslått at boligprisene vil vokse med ca. tre prosent årlig i årene fremover. Dette vil redusere risikoen for tap på utlån under ellers like forutsetninger.

Styret anser at bankens økonomiske stilling er betryggende, og at banken er godt posisjonert for å gjennomføre gjeldende forretningsstrategi. Fremover vil det bli lagt vekt på å styrke bankens profil og markedsposisjon.

<b>RESULTATREGNSKAP</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>2. kvartal 2014</b>	<b>2. kvartal 2013</b>
Renteinntekter og lignende inntekter	82.837.634	79.537.426	160.879.660	42.077.758	40.038.917
Rentekostnader og lignende kostnader	31.748.044	30.477.626	61.701.723	15.663.737	14.760.197
<b>I Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>51.089.591</b>	<b>49.059.800</b>	<b>99.177.937</b>	<b>26.414.020</b>	<b>25.278.720</b>
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	4.701.753	2.719.687	4.526.708	2.748.233	1.391.401
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	248.343	47.235	518.289	96.093	(44.190)
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	2.110.191	2.162.283	5.098.945	650.118	1.529.382
Netto gev/ tap på verdipapirer og valuta	365.894	83.440	892.682	46.491	36.538
Andre driftsinntekter	-	-	-	-	-
Lønn og sosiale kostnader	12.211.199	10.534.306	22.589.758	4.947.413	4.445.946
Generelle administrasjonskostnader	7.035.912	5.754.669	12.221.776	3.461.995	3.322.063
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og imm. eiendeler	871.277	869.133	1.741.312	439.489	433.871
Andre driftskostnader	2.478.459	2.263.213	4.697.881	1.263.281	1.128.898
<b>II Driftsresultat før tap (- underskudd)</b>	<b>31.698.542</b>	<b>30.326.557</b>	<b>58.765.944</b>	<b>18.542.542</b>	<b>15.802.310</b>
Tap på utlån, garantier m.v. (- inntekt)	4.107.649	5.895.416	20.316.834	5.447.128	4.271.838
Ned-/ oppskrivning & gevinst / tap anl.papirer (- inntekt)	(4.160.441)	(3.892.021)	(28.783.628)	(846.000)	(1.193.497)
Skatt på ordinært resultat (- utsatt skattefordel)	8.572.860	7.930.485	18.903.271	3.764.182	3.562.711
<b>III Resultat av ordinær drift etter skatt (- underskudd)</b>	<b>23.178.474</b>	<b>20.392.677</b>	<b>48.329.468</b>	<b>10.177.232</b>	<b>9.161.258</b>

BALANSE PR	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
<b>EIENDELER</b>			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	9.978.380	40.937	4.620
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	308.361.995	229.979.851	256.048.177
Utlån til og fordringer på kunder	1.745.666.888	1.577.052.621	1.686.851.097
Individuelle nedskrivninger på utlån	(18.953.196)	(13.254.350)	(13.237.423)
Nedskrivninger på grupper av utlån	(7.000.000)	(10.000.000)	(12.000.000)
Sertifikater, oblig. og andre rentebærende verdipap med fast avkastning	251.468.701	363.287.296	389.706.487
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	171.031.356	70.493.896	75.001.356
Eierandeler i konsernselskaper	-	-	30.000
Utsatt skattefordel	47.810	8.051.562	1.200.947
Andre immaterielle eiendeler	1.808.348	3.358.349	2.583.348
Varige driftsmidler	518.300	615.128	571.507
Andre eiendeler	1.509.136	188.502	1.466.931
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	14.367.760	11.601.514	8.509.991
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>2.478.805.478</b>	<b>2.241.415.307</b>	<b>2.396.737.039</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
<b>GJELD</b>			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	1.602	29.162	2.650
Innskudd fra og gjeld til kunder	2.097.559.791	1.896.729.469	2.045.860.653
Annen gjeld	17.352.294	2.803.282	39.344.309
Betalbar skatt, ilignet (foregående år)	4.191.511	-	-
Betalbar skatt, ikke ilignet	7.419.723	8.321.032	12.311.216
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	34.358.755	32.956.845	4.474.884
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-	50.000.000	-
Ansvarlig lånekapital	50.000.000	-	50.000.000
<b>Sum gjeld</b>	<b>2.210.883.676</b>	<b>1.990.839.790</b>	<b>2.151.993.712</b>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Aksjekapital	96.482.800	96.482.800	96.482.800
Overkursfond	71.429.230	71.429.230	71.429.230
Periodens resultat	23.178.474	20.392.677	-
Annen egenkapital	76.831.298	62.270.811	76.831.299
<b>Sum egenkapital</b>	<b>267.921.801</b>	<b>250.575.518</b>	<b>244.743.328</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>2.478.805.479</b>	<b>2.241.415.307</b>	<b>2.396.737.039</b>
Betingende forpliktelser	7.955.222	996.784	6.653.108
Forpliktelser	9.830.213	11.598.206	21.718.346

**Godkjent av styret**

**Oslo, 30. juni 2014**

---

**14. august 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)

Frode Ekeli (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.

<b>Note 1</b>	<b>Individuelle nedskrivninger på utlån</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
<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	(5.386.102)	(4.548.186)	(6.189.195)
	+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden	183.592	2.250.136	3.597.027
	+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	11.555.879	3.122.903	3.873.954
	- Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	(637.606)	(461.623)	(935.483)
	<b>Sum individuelle nedskrivninger på utlån</b>	<b>18.953.186</b>	<b>13.254.350</b>	<b>13.237.423</b>
<b>Note 2</b>	<b>Mislighold og tapsutsatte lån</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
	Næringlivskunder	35.775.702	32.599.000	40.422.947
	Privatkunder	117.236.002	114.515.100	130.933.476
	<b>Sum brutto misligholdte låneengasjement</b>	<b>153.011.704</b>	<b>147.114.100</b>	<b>171.356.423</b>
	- Individuelle nedskrivninger næring	(1.000.186)	(3.939.000)	(3.069.423)
	- Individuelle nedskrivninger privatkunder	(4.002.000)	(3.613.000)	(5.114.448)
	<b>Sum netto misligholdte låneengasjement (over 90 dager)</b>	<b>148.009.518</b>	<b>139.562.100</b>	<b>163.172.552</b>
	<b>Sum brutto andre tapsutsatte låneengasjementer</b>	<b>27.506.000</b>	<b>42.835.000</b>	<b>10.889.785</b>
	<b>Sum netto andre tapsutsatte låneengasjementer</b>	<b>13.555.000</b>	<b>37.133.000</b>	<b>5.836.233</b>

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.

<b>Note 3</b>	<b>Tapskostnader</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
<i>Beløp i kroner</i>				
	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	5.715.763	363.230	346.303
	+ Periodens endring i gruppevisse nedskrivninger	(5.000.000)	-	2.000.000
	+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år er nedskrevet for	5.386.102	4.548.186	6.189.195
	+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er nedskrevet for	519.899	1.308.000	11.781.336
	+ Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	(2.514.115)	(324.000)	-
	<b>Sum periodens tapskostnader</b>	<b>4.107.649</b>	<b>5.895.416</b>	<b>20.316.834</b>

**Note 4 Kapitaldekning**

<i>Beløp i kroner</i>	<b>30.06.2014</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
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
<b>Sum egenkapital</b>	<b>244.743.328</b>	<b>230.182.841</b>	<b>244.743.328</b>
- balanseført utsatt skattefordel	(47.810)	(8.051.562)	(1.200.947)
- immaterielle eiendeler	(1.808.348)	(3.358.349)	(2.583.348)
+ fondsobligasjon	50.000.000		50.000.000
<b>Ansvarlig kapital ( Kjernekapital)</b>	<b>292.887.170</b>	<b>218.772.930</b>	<b>290.959.033</b>
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>1.399.625.000</b>	<b>1.142.450.000</b>	<b>1.313.234.000</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>20,93 %</b>	<b>19,15 %</b>	<b>22,16 %</b>

\*) Resultat for Q2 - 2014 er ikke medtatt i kapitaldekningsberegningen.

<b>Kapitaldekning hvis resultat hittil i år var tatt med</b>	<b>22,58 %</b>	<b>20,90 %</b>
--	----------------	----------------

**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	23.178.474
Egenkapital pr.30.06.14	267.921.801
Antall aksjer	96.482.800
Bokført egenkapital pr. aksje	2,78
Resultat pr. aksje e.skatt	0,24

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.