



**3. KVARTALSRAPPORT  
2014**

**REGNSKAP PR 3. KVARTAL 2014**

- Annualisert egenkapitalavkastning etter skatt på 18,8 % mot 17,8 % i fjor
- Resultat før tap på 46,9 mkr. mot 43,2 mkr. for i fjor
- Rentenetto på 77,4 mkr. mot 73,1 mkr. i fjor
- Annualisert avkastning på investeringsporteføljen på 4,1 % mot 5,3 % i fjor
- Driftskostnader på 34,9 mkr. mot 30,8 mkr. i fjor, med kostnadsprosent på henholdsvis 42,7 % og 41,6 %
- Tap på utlån på 4,8 mkr. mot 10,3 mkr. i fjor
- Finansinntekter og opp/ nedskrivninger fra investeringsporteføljen på 21,4 mkr. mot 28,3 mkr. i fjor
- Resultat etter skatt på 33,8 mkr. mot 30,1 mkr. i fjor
- Nye utlån hittil i 2014 på 624 mkr., tilsvarende 37 % av utlån til kunder pr. 31.12.2013, mot 637 mkr. i fjor
- Mislighold på 9,7 % av utlånsvolumet, mot 11,6 % i fjor
- Forvaltningskapital på 2.566 mkr. mot 2.289 mkr. i fjor
- Innskuddsdekning på 121 % mot 124 % i fjor
- Kapitaldekning på 19,6 % mot 18,3 % på samme tid i fjor
- Bokført verdi pr. aksje på 2,89 kroner mot 2,70 kroner i fjor

**REGNSKAP TREDJE KVARTAL 2014**

- Resultat før tap på 15,1 mkr. mot 12,8 mkr. for tilsvarende periode i fjor
- Rentenetto på 26,3 mkr. mot 245,1 mkr. for tilsvarende periode i fjor
- Driftskostnader på 12,4 mkr. mot 11,3 mkr. for tilsvarende periode i fjor
- Tap på utlån på 0,7 mkr. mot 4,4 mkr. i fjor

- Finansinntekter og opp/ nedskrivninger fra investeringsporteføljen på 5,5 mkr. mot 11,1 mkr. i fjor
- Resultat etter skatt på 10,6 mkr. mot 9,7 mkr. for tilsvarende periode i fjor
- Nye utlån i annet kvartal på 161 mkr. mot 365 mkr. ved utgangen av forrige kvartal
- Mislighold på 9,7 % av utlånsvolumet mot 8,7 % ved utgangen av forrige kvartal

**RESULTATREGNSKAP****Rentenetto**

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter utgjorde 77,4 mkr. mot 73,1 mkr. i fjor.

Renteinntekter fra kunder er økt med 11,9 mkr. sammenlignet med tilsvarende periode i fjor, beroende på økt utlånsvolum. Renteinntekter fra overskuddslikviditet er redusert med 2,0 mkr., til tross for større portefølje enn i fjor. Dette beror på renteinntekter fra obligasjoner i American Shipping Company, som ble solgt tidlig i 2014, og på lavere NIBOR enn i fjor.

Rentekostnader var 2,2 mkr høyere enn i fjor, og beror på høyere innskuddsbalanse og høyere rente på utstedte obligasjoner enn i fjor.

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

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

**Andre driftsinntekter**

Netto andre driftsinntekter er økt med 3,2 mkr. i forhold til i fjor, i hovedsak som følge av økte inntekter på investeringer i rente- og kredittfond.

**Kostnader**

Driftskostnader utgjorde 34,9 mkr. mot 30,8 mkr. i fjor.

Kostnadsprosenten utgjorde 42,7 mot 41,6 i fjor.

### Tap, nedskrivninger og mislighold på utlån

Tapskostnader utgjorde 4,8 mkr. mot 10,3 mkr. i fjor. Individuelle nedskrivninger av utlån utgjorde 19,5 mkr. mot 16,8 mkr. i fjor. Gruppevis nedskrivninger utgjorde 7,0 mkr., som er 3 mkr. lavere enn i fjor. Økte individuelle nedskrivninger beror hovedsakelig på ett engasjement, som er nedskrevet med 10 mkr.

I forhold til utlånsvolumet har misligholdet falt fra 11,6 % i fjor til 9,7 % i år. Utviklingen beror i hovedsak på at tiltakene som er iverksatt for å redusere misligholdet har gitt resultater.

### Organisasjonsmessige forhold

Petter Bjørnstad tiltrådte som ny salgs- og markedssjef 11. august. Han har solid og bred erfaring fra utadrettet salg på det finansielle markedet fra bl.a. Intrum Justitia og Lindorff. Fra 1. oktober er banken omorganisert for å styrke salg og utadrettet virksomhet, rådgivning og kundeservice, forretningsutvikling og risikostyring. I tillegg er administrative funksjoner samlet under én leder.

## BALANSE

### Forvaltningskapital

Bankens forvaltningskapital utgjorde 2.567 mkr., mot 2.289 mkr. i fjor. Økningen på 277 mkr., tilsvarende 12,1 %, skyldes i all hovedsak økning i kundeinnskudd.

### Utlån

Brutto utlån utgjorde 1.784 mkr. mot 1.582 mkr. i fjor.

### Innskudd

Innskuddsdekningen var 121 % mot 124 % i fjor, og innskuddene har god beløpsmessig spredning.

### Forvaltning av overskuddslikviditet

Den annualiserte avkastning i porteføljen utgjorde 4,1 % mot 5,3 % i fjor.

Porteføljens sammensetning og utvikling i inneværende år tilsier at avkastningsmålet som ligger til grunn i investeringsstrategien nås.

### Kapitaldekning

Bankens kapitaldekning utgjør 19,6 % mot 18,3 % året før.

Overskuddet i ved utgangen av 3. kvartal er ikke inkludert i bankens ansvarlige kapital, fordi regnskapet ikke er revidert. Hvis dette hadde vært gjort, ville kapitaldekningen vært 21,9 %.

## MARKED OG UTSIKTER FREMOVER

Banken har høy aktivitet i kjernevirksomheten, med fortsatt høy etterspørsel etter individuelt tilrettelagte løsninger som dekker ulike refinansieringsbehov, og har forsterket fokus på utvikling av nye løsninger. Husholdningenes gjeldsvekst utgjør i underkant av 7 prosent, og Norges Bank forventer at veksten vil ligge på dette nivået fremover. Styret anser at det fortsatt vil være et udekket behov for bankens refinansieringsløsninger.

Boligprisene og omsetningen i boligmarkedet har tatt seg opp i løpet av det siste halve året. 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. fire prosent årlig i årene fremover. Dette vil redusere risikoen for tap på utlån under ellers like forutsetninger.

Forbruksgjelden er sterkt voksende, noe som i sin tur kan gi økt behov for bankens refinansieringsprodukter.

Styret anser at banken økonomiske stilling er betryggende, og at banken er godt posisjonert for å gjennomføre forretningsstrategien.

<b>RESULTATREGNSKAP</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>3. kvartal 2014</b>	<b>3. kvartal 2013</b>
Renteinntekter og lignende inntekter	125.798.629	119.341.183	160.879.660	42.960.995	39.803.757
Rentekostnader og lignende kostnader	48.373.934	46.201.670	61.701.723	16.625.890	15.724.043
<b>I Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>77.424.695</b>	<b>73.139.514</b>	<b>99.177.937</b>	<b>26.335.105</b>	<b>24.079.713</b>
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	6.660.321	3.699.451	4.526.708	1.958.568	979.764
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	406.372	226.213	518.289	158.029	178.978
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	3.114.926	3.255.121	5.098.945	1.004.734	1.092.838
Netto gev/ tap på verdipapirer og valuta	425.539	119.477	892.682	59.644	36.037
Andre driftsinntekter	-	-	-	-	-
Lønn og sosiale kostnader	19.353.983	17.363.381	22.589.758	7.142.784	6.829.076
Generelle administrasjonskostnader	10.699.950	8.656.611	12.221.776	3.664.037	2.901.941
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og imm. eiendeler	1.306.241	1.304.717	1.741.312	434.964	435.583
Andre driftskostnader	3.587.498	3.439.145	4.697.881	1.109.039	1.175.932
<b>II Driftsresultat før tap (- underskudd)</b>	<b>46.854.330</b>	<b>43.165.680</b>	<b>58.765.944</b>	<b>15.155.788</b>	<b>12.839.123</b>
Tap på utlån, garantier m.v. (- inntekt)	4.786.709	10.326.045	20.316.834	679.059	4.430.630
Ned-/ oppskrivning & gevinst / tap anl.papirer (- inntekt)	(4.160.441)	(8.966.300)	(28.783.628)	-	(5.074.279)
Skatt på ordinært resultat (- utsatt skattefordel)	12.437.847	11.705.662	18.903.271	3.864.987	3.775.176
<b>III Resultat av ordinær drift etter skatt (- underskudd)</b>	<b>33.790.215</b>	<b>30.100.273</b>	<b>48.329.468</b>	<b>10.611.741</b>	<b>9.707.596</b>

<b>BALANSE PR</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>EIENDELER</b>			
Konter og fordringer på sentralbanker	9.907.621	40.937	4.620
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	305.411.860	269.662.770	256.048.177
Utlån til og fordringer på kunder	1.784.291.346	1.582.208.433	1.686.851.097
Individuelle nedskrivninger på utlån	(19.545.077)	(16.848.799)	(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	369.298.792	389.706.487
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	221.031.356	70.493.896	75.001.356
Eierandeler i konsernselskaper	-	-	30.000
Utsatt skattefordel	47.810	6.630.764	1.200.947
Andre immaterielle eiendeler	1.420.848	2.970.848	2.583.348
Varige driftsmidler	470.837	586.385	571.507
Andre eiendeler	2.214.528	170.786	1.466.931
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	17.054.130	13.978.650	8.509.991
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>2.566.773.958</b>	<b>2.289.193.461</b>	<b>2.396.737.039</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>			
	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>GJELD</b>			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	5.515	20.950	2.650
Innskudd fra og gjeld til kunder	2.166.753.418	1.963.753.422	2.045.860.653
Annen gjeld	4.440.107	5.018.273	39.344.309
Betalbar skatt, ilignet (foregående år)	4.191.511	-	-
Betalbar skatt, ikke ilignet	11.284.711	10.543.424	12.311.216
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	51.565.153	49.574.280	4.474.884
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-	-	-
Ansvarlig lånekapital	50.000.000	-	50.000.000
<b>Sum gjeld</b>	<b>2.288.240.415</b>	<b>2.028.910.349</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	33.790.215	30.100.273	-
Annen egenkapital	76.831.298	62.270.811	76.831.299
<b>Sum egenkapital</b>	<b>278.533.543</b>	<b>260.283.114</b>	<b>244.743.328</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>2.566.773.958</b>	<b>2.289.193.461</b>	<b>2.396.737.039</b>
Betingende forpliktelser	6.539.339	4.624.991	6.653.108
Forpliktelser	14.352.494	18.886.799	21.718.346

**Godkjent av styret**

**Oslo, 30. september 2014**

**21. oktober 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 mv av 16. desember 1998. Perioderegnskapet er ikke 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>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</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	(5.610.188)	(4.296.323)	(6.189.195)
	+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden	93.726	2.712.747	3.597.027
	+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	12.074.246	6.650.012	3.873.954
	- Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	(250.130)	(1.108.757)	(935.483)
	<b>Sum individuelle nedskrivninger på utlån</b>	<b>19.545.077</b>	<b>16.848.799</b>	<b>13.237.423</b>
<b>Note 2</b>	<b>Mislighold og tapsutsatte lån</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
	Næringlivskunder	51.769.000	69.723.000	40.422.947
	Privatkunder	122.298.724	115.343.666	130.933.476
	<b>Sum brutto misligholdte låneengasjement</b>	<b>174.067.724</b>	<b>185.066.666</b>	<b>171.356.423</b>
	- Individuelle nedskrivninger næring	(1.086.000)	(11.216.000)	(3.069.423)
	- Individuelle nedskrivninger privatkunder	(3.846.576)	(3.644.000)	(5.114.448)
	<b>Sum netto misligholdte låneengasjement (over 90 dager)</b>	<b>169.135.148</b>	<b>170.206.666</b>	<b>163.172.552</b>
	<b>Sum brutto andre tapsutsatte låneengasjementer</b>	<b>26.605.000</b>	<b>5.625.000</b>	<b>10.889.785</b>
	<b>Sum netto andre tapsutsatte låneengasjementer</b>	<b>11.992.000</b>	<b>3.636.000</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>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>31.12.2013</b>
<i>Beløp i kroner</i>				
	Periodens endring i individuelle nedskrivninger	6.307.654	3.957.679	346.303
	+ Periodens endring i gruppevisse nedskrivninger	(5.000.000)	-	2.000.000
	+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år er nedskrevet for	5.610.188	4.296.323	6.189.195
	+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er nedskrevet for	598.867	2.698.748	11.781.336
	+ Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	(2.730.000)	(626.705)	-
	<b>Sum periodens tapskostnader</b>	<b>4.786.709</b>	<b>10.326.045</b>	<b>20.316.834</b>

**Note 4 Kapitaldekning**

<i>Beløp i kroner</i>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</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)	(6.630.764)	(1.200.947)
- immaterielle eiendeler	(1.420.848)	(2.970.848)	(2.583.348)
+ fondsobligasjon	50.000.000		50.000.000
<b>Ansvarlig kapital (Kjernekapital)</b>	<b>293.274.670</b>	<b>220.581.228</b>	<b>290.959.033</b>
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>1.496.418.000</b>	<b>1.202.150.000</b>	<b>1.313.234.000</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>19,60 %</b>	<b>18,35 %</b>	<b>22,16 %</b>

\*) Resultat for Q3 - 2014 er ikke medtatt i kapitaldekningsberegningen.

<b>Kapitaldekning hvis resultat hittil i år var tatt med</b>	<b>21,86 %</b>	<b>20,80 %</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	33.790.215
Egenkapital pr.30.09.14	278.533.543
Antall aksjer	96.482.800
Bokført egenkapital pr. aksje	2,89
Resultat pr. aksje e.skatt	0,35

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.