



## KVARTALSRAPPORT

**4. KVARTAL 2013**

**REGNSKAP 2013**

- Egenkapitalavkastning etter skatt på 21,0 % mot 17,9 % i fjor
- Resultat før tap på 58,8 mkr. mot 48,6 mkr. i fjor
- Rentenetto på 99,2 mkr. mot 88,2 mkr. i fjor
- Driftskostnader på 41,3 mkr. mot 42,0 mkr. i fjor, med kostnadsprosjenter på henholdsvis 41,2 og 46,5
- Tap på utlån på 20,3 mkr. mot 5,5 mkr. i fjor
- Finansinntekter og opp/ nedskrivninger i porteføljen på 53,8 mkr. mot 44,2 mkr. i fjor
- Resultat etter skatt på 48,3 mkr. mot 38,6 mkr. i fjor
- Utlånsvekst på 340,3 mkr., som utgjør 25,3 % av utlånsporteføljen pr. 31.12.2012, mot en vekst på 212,4 mkr. som tilsvarer 19 % av porteføljen i fjor
- Mislighold på 10,1 % av utlånsvolumet, mot 9,1 % i fjor
- Forvaltningskapital på 2.397 mkr. mot 2.254 mkr. i fjor
- Innskuddsdekning på 121 % mot 143 % i fjor
- Kapitaldekning på 22,2 % mot 20,9 % på samme tid i fjor
- Resultat pr. aksje etter skatt 0,50 kr., mot 0,40 kr. i fjor
- Foreslått utbytte 0,35 kr. pr. aksje, mot 0,25 kr. i fjor
- Egenkapital pr. aksje etter foreslått utbytte 2,54 kr., mot 2,39 kr. i fjor

**REGNSKAP FJERDE KVARTAL 2013**

- Resultat før tap på 15,6 mkr. mot 11,8 mkr. i fjor
- Rentenetto på 26,0 mkr. mot 23,2 mkr. i fjor
- Driftskostnader på 10,5 mkr. mot 11,6 mkr. i fjor

- Tap på utlån på 10,0 mkr. mot 1,9 mkr. i fjor
- Finansinntekter og opp/ nedskrivninger fra porteføljen på 25,4 mkr. mot 14,4 mkr. i fjor
- Resultat etter skatt på 18,2 mkr. mot 12,1 mkr. i fjor
- Utlånsvekst i fjerde kvartal på 104,6 mkr. tilsvarende 6,6 % av utlån til kunder ved utgangen av forrige kvartal
- Mislighold på 10,1 % av utlånsvolumet, mot 11,6 % ved utgangen av forrige kvartal

**TILFREDSSTILLENDEN RESULTAT OG FORTSATT GOD UTLÅNSVEKST**

Utlånsveksten fra 2012 har fortsatt i 2013, med netto vekst på 341 mkr. Banken etablerte i januar 2014 et tilbud om lån uten sikkerhet som et supplement til den ordinære utlånsvirksomheten.

Banken har høyere tapskostnader hittil i år, noe som først og fremst skyldes ett stort engasjement som er tapsført med 10,0 mkr. Styret anser at de samlede nedskrivninger er fullt ut dekkende for forventede tap i utlånsporteføljen. Dette tilsier lavere tap i 2014, med mindre boligprisene skulle utvikle seg vesentlig annerledes enn forventet.

Investeringsporteføljen utgjør 721 mkr. mot 911 mkr. i fjor, dvs. en reduksjon på 190 mkr. Finansinntekter og reverserte nedskrivninger fra investeringsporteføljen utgjør 53,8 mkr. mot 44,2 mkr. i fjor. Finansavkastningen i porteføljen utgjør 7,7 % mot 5,1 % i fjor. Økningen beror i det alt vesentlige på realisering av kursgevinster ved salg av obligasjoner samt reversert nedskrivning av obligasjonene i American Shipping Company.

Kapitaldekningen er 22,2 % mot 20,9 % i fjor, og er godt tilpasset bankens forretningsstrategi.

Styret vil foreslå å utbetale 0,35 kr. pr. aksje i utbytte for 2013, tilsvarende 70 % av årets resultat etter skatt.

## RESULTATREGNSKAP

Resultatet av ordinær drift før tap og skatt viser et overskudd på 58,8 mkr. mot 48,6 mkr. i fjor.

### Rentenetto

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter utgjorde 99,2 mkr. mot 88,2 mkr. i fjor.

Renteinntekter fra kunder er økt med 22,6 mkr. sammenlignet med fjoråret, beroende på økt utlånsvolum. Renteinntekter fra overskuddslikviditet er redusert med 10,0 mkr., som følge av vesentlig mindre portefølje og lavere rentenivå enn i fjor.

Rentekostnader er 1,6 mkr. høyere enn i fjor, og beror i hovedsak på utstedt sertifikatlån og fondsobligasjon.

Målt mot gjennomsnittlig forvaltningskapital var netto rentemargin 4,4 % mot 4,0 % i fjor. Marginen er bedret som følge av høyere utlånsportefølje og lavere investeringsportefølje.

### Andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter er redusert med 1,6 mkr. i forhold til i fjor, i hovedsak som følge av økte provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester, herav premie til Bankenes Sikringsfond.

### Kostnader

Driftskostnader utgjør 41,3 mkr. mot 42,0 mkr. i fjor. Dette beror i hovedsak på lavere lønnskostnader og markedsføringskostnader enn i fjor.

Kostnadsprosenten inklusive avskrivninger i forhold til inntekter utgjør 41,2 mot 46,3 i fjor. Reduksjonen beror på økte renteinntekter og lavere driftskostnader.

### Tap, nedskrivninger og mislighold på utlån

Individuelle nedskrivninger av utlån i balansen utgjør 13,2 mkr. mot 12,9 mkr. i fjor. I tillegg kommer gruppevis nedskrivninger med 12,0 mkr., som er en økning på 2,0 mkr i forhold til i fjor.

I forhold til utlånsvolumet har misligholdet økt fra 9,1 % i fjor til 10,1 % i år. Økningen beror i all hovedsak på ett enkelt engasjement som det i januar 2014 ble funnet en løsning for. Dette reduserer misligholdet til ca. 9 %.

### Organisasjonsmessige forhold

Banken har i fjerde kvartal ikke foretatt endringer i organisasjonen. Administrerende direktør har sagt opp sin stilling, med fratreden etter oppsigelsestidens utløp 31.5.2014. Styret har startet prosessen med å rekruttere ny adm. direktør.

## BALANSE

### Forvaltningskapital

Bankens forvaltningskapital utgjør 2.397 mkr., mot 2.254 mkr. i fjor. Økningen på 143 mkr., tilsvarende 6,3%, beror på økning i kundeinnskudd med 96 mkr. og opptak av et fondsobligasjonslån på 50 mkr.

### Utlån

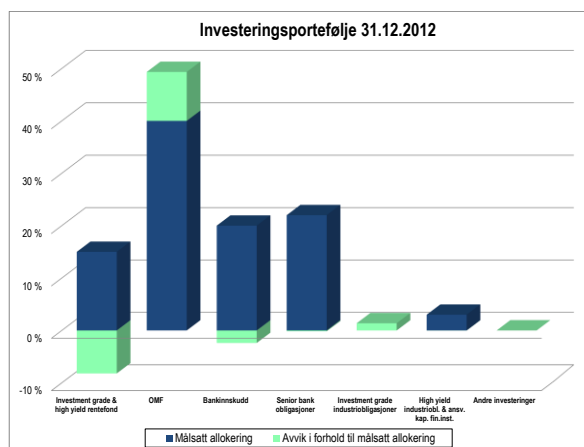
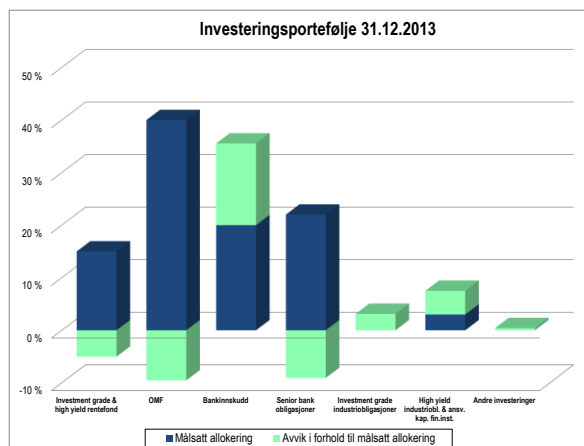
Brutto utlån utgjør 1.687 mkr. mot 1.346 mkr. i fjor. Siden årsskiftet viser brutto utlån en vekst på 341 mkr., tilsvarende 25,3 %.

### Innskudd

Bankens kundeinnskudd har god beløpsmessig spredning. Innskuddsdekningen var 121 % mot 143 % i fjor, og det forventes en ytterligere reduksjon fremover.

### Forvaltning av overskuddslikviditet

Finansavkastningen på investeringsporteføljen utgjør 7,7 % mot 5,1 % i fjor. Økningen beror i det alt vesentlige på realisering av kursgevinster ved salg av obligasjoner og reversert nedskrivning av obligasjonene i American Shipping Company.



Porteføljen ble endret noe i 2013. Bankinnskudd, investment grade- og high yield obligasjoner samt kreditt- og høyrentefond er vektet opp, mens investeringer i senior bankobligasjoner og obligasjoner med fortrinnsrett er vektet ned.

### Kapitaldekning

Bank 2 utstedte fondsobligasjoner med 50 mkr. for å styrke bankens kjernekapital og for å gi større fleksibilitet ved organisk vekst eller oppkjøp av virksomheter. Kapitaldekningen utgjør etter dette 22,2 % mot 20,9 % året før.

## MARKED OG UTSIKTER FREMOMER

Utlånsutviklingen i 2013 ble preget av flere store engasjementer som ble utbetalt i 1. halvår og en noe mer moderat vekst i 2. halvår. Utviklingen tilsier etter styrets oppfatning fortsatt et potensial for økning av utlånsvolumet, særlig innenfor bedriftsmarkedet. Styret anser lån uten sikkerhet som et godt supplement til bankens definerte nisjer og som et fremtidig vekstområde for banken.

Boligprisene i Norge viser en utflatende og til dels avtakende trend, men det forventes å ta tid før redusert boligprisvekst slår ut i lavere gjeldsbelastning. Prisene har steget over lang tid, og boliger som omsettes nå, vil i snitt kreve større gjeldsopptak enn da de sist ble omsatt. Det er derfor utsikter til at husholdningenes gjeldsbelastning vil øke fremover.

Lovendringer om nye kapitalkrav trådte i kraft 1.7.2013. Bank 2 oppfylder de nye kravene med god margin, og bankens økonomiske stilling gir etter styrets syn en solid plattform for å kunne tilpasse virksomheten til de nye reglene.

Styret vil prioritere arbeidet med å opprettholde 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 kernevirksomheten.

Styret forventer at Bank 2's positive utvikling fortsetter også i 2014, og anser bankens produktspekter som et godt supplement til andre banker.

<b>RESULTATREGNSKAP</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>4. kvartal 2013</b>	<b>4. kvartal 2012</b>
Renteinntekter og lignende inntekter	160.879.660	148.220.202	41.538.477	38.649.521
Rentekostnader og lignende kostnader	61.701.723	60.042.867	15.500.054	15.494.071
<b>I Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>99.177.937</b>	<b>88.177.334</b>	<b>26.038.423</b>	<b>23.155.450</b>
				-
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	4.526.708	4.002.859	827.257	962.628
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	518.289	568.169	292.076	141.864
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	5.098.945	2.310.350	1.843.824	784.658
Netto gev/ tap på verdipapirer og valuta	892.682	152.962	773.205	23.380
Andre driftsinntekter	-	3.500	-	3.500
Lønn og sosiale kostnader	22.589.758	23.182.097	5.226.377	6.980.451
Generelle administrasjonskostnader	12.221.776	12.229.826	3.565.165	2.830.199
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og imm. eiendeler	1.741.312	1.761.721	436.596	439.210
Andre driftskostnader	4.697.881	4.803.545	1.258.736	1.406.126
<b>II Driftsresultat før tap (- underskudd)</b>	<b>58.765.944</b>	<b>48.617.285</b>	<b>15.600.264</b>	<b>11.846.179</b>
				-
Tap på utlån, garantier m.v. (- inntekt)	20.316.834	5.453.917	9.990.789	1.923.922
Ned-/ oppskrivning & gevinst / tap anl.papirer (- inntekt)	(28.783.628)	(10.535.235)	(19.817.328)	(6.934.979)
Skatt på ordinært resultat (- utsatt skattefordel)	18.903.271	15.059.711	7.197.609	4.744.128
<b>III Resultat av ordinær drift etter skatt (- underskudd)</b>	<b>48.329.468</b>	<b>38.638.893</b>	<b>18.229.195</b>	<b>12.113.108</b>

<b>BALANSE PR</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>EIENDELER</b>		
Kontanter og fordringer på sentralbanker	4.620	76.620
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	256.048.177	160.416.185
Utlån til og fordringer på kunder	1.686.851.097	1.346.572.637
Individuelle nedskrivninger på utlån	(13.237.423)	(12.891.120)
Nedskrivninger på grupper av utlån	(12.000.000)	(10.000.000)
Sertifikater, oblig. og andre rentebærende verdipap med fast avkastning	389.706.487	687.703.312
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	75.001.356	62.493.896
Eierandeler i konsernselskaper	30.000	-
Utsatt skattefordel	1.200.947	7.793.002
Andre immaterielle eiendeler	2.583.348	4.133.349
Varige driftsmidler	571.507	631.696
Andre eiendeler	1.466.931	99.553
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	8.509.991	7.463.072
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>2.396.737.039</b>	<b>2.254.492.126</b>
<b>GJELD OG EGENKAPITAL</b>		
	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>GJELD</b>		
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	2.650	13.550
Innskudd fra og gjeld til kunder	2.045.860.653	1.928.977.419
Annen gjeld	39.344.309	30.558.716
Betalbar skatt, ikke ilignet	12.311.216	8.251.109
Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter	4.474.884	6.508.491
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-	50.000.000
Ansvarlig lånekapital	50.000.000	-
<b>Sum gjeld</b>	<b>2.151.993.712</b>	<b>2.024.309.285</b>
<b>EGENKAPITAL</b>		
Aksjekapital	96.482.800	96.482.800
Overkursfond	71.429.230	71.429.230
Annen egenkapital	76.831.299	62.270.811
<b>Sum egenkapital</b>	<b>244.743.328</b>	<b>230.182.841</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>	<b>2.396.737.039</b>	<b>2.254.492.126</b>
Betingende forpliktelser	6.653.108	6.162.587
Forpliktelser	21.718.346	21.409.210

## 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 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.

<b>Note 1</b>	<b>Individuelle nedskrivninger på utlån</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<i>Beløp i kroner</i>			
	Individuelle nedskrivninger pr 1.1.	12.891.120	16.729.243
	- Periodens konstaterte tap som det tidligere år er nedskrevet for	(6.189.195)	(8.820.793)
	+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden	3.597.027	1.663.642
	+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	3.873.954	4.084.364
	- Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	(935.483)	(765.336)
	<b>Sum individuelle nedskrivninger på utlån</b>	<b>13.237.423</b>	<b>12.891.120</b>
<b>Note 2</b>	<b>Mislighold og tapsutsatte lån</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	Næringlivskunder	40.422.947	30.677.114
	Privatkunder	130.933.476	93.743.528
	<b>Sum brutto misligholdte låneengasjement</b>	<b>171.356.423</b>	<b>124.420.642</b>
	- Individuelle nedskrivninger næring	(3.069.423)	(5.126.206)
	- Individuelle nedskrivninger privatkunder	(5.114.448)	(6.357.788)
	<b>Sum netto misligholdte låneengasjement (over 90 dager)</b>	<b>163.172.552</b>	<b>112.936.648</b>
	<b>Sum brutto andre tapsutsatte låneengasjementer</b>	<b>10.889.785</b>	<b>4.886.668</b>
	<b>Sum netto andre tapsutsatte låneengasjementer</b>	<b>5.836.233</b>	<b>3.479.543</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.

**Note 3**      **Tapskostnader**

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<i>Beløp i kroner</i>		
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	346.303	(3.838.123)
+ Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	2.000.000	-
+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år er nedskrevet for	6.189.195	8.820.793
+ Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er nedskrevet for	11.781.336	471.247
<b>Sum periodens tapskostnader</b>	<b>20.316.834</b>	<b>5.453.917</b>

**Note 4 Kapitaldekning**

Lovendringer om nye kapitalkrav trådte i kraft fra 1.7.2013, og innebærer nye minstekrav til ren kjernekapital på 4,5% og nye bufferkapitalkrav. Kravet om minst 8 % ansvarlig kapitaldekning videreføres, slik at det i tillegg blir krav om minst 3,5 % annen ansvarlig kapital. Kravet til buffere omfatter et krav om en bevaringsbuffer på 2,5 % ren kjernekapital og en systemrisikobuffer på 2 % ren kjernekapital det første året. Summen av det nye minstekravet til ren kjernekapital og bufferkravene utgjør 9 % ren kjernekapital, som med kravet om minst 3,5 % annen ansvarlig kapital gir et samlet lovbestemt minstekrav til kapitaldekning på 12,5 % fra 1.7.2013.

<i>Beløp i kroner</i>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Aksjekapital	96.482.800	96.482.800
Overskursfond	71.429.230	71.429.230
<u>Annen egenkapital</u>	<u>76.831.299</u>	<u>62.270.811</u>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>244.743.328</b>	<b>230.182.841</b>
- balanseført utsatt skattefordel	(1.200.947)	(7.793.002)
- immaterielle eiendeler	(2.583.348)	(4.133.349)
+ fondsobligasjon	50.000.000	-
<b>Ansvarlig kapital ( Kjernekapital)</b>	<b>290.959.033</b>	<b>218.256.490</b>
<b>Beregningsgrunnlag</b>	<b>1.313.234.000</b>	<b>1.044.237.500</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>22,2 %</b>	<b>20,9 %</b>

**Note 5 Verdi og resultat pr. aksje**

<i>Beløp i kroner</i>	
Bokført egenkapital pr.31.12.12	230.182.841
Resultat e.skatt hittil i år	48.329.468
- Avsatt utbytte	33.768.980
Egenkapital pr.31.12.13	244.743.329
Antall aksjer	96.482.800
Bokført egenkapital pr. aksje	2,54
Resultat pr. aksje e.skatt	0,50

Banken har en uttalt målsetning om å kunne utbetale årlige kontantutbytter fremover som ivaretar både hensynet til en betryggende kapital situasjon og hensynet til aksjonærene. Styret vil foreslå å utbetale kr 0,35 pr aksje i utbytte for 2013, tilvarende 70% av årets resultat etter skatt.

**Godkjent av styret**

**Oslo, 30. desember 2013**

**27. februar 2014**

Aage Thoen (sign)  
(styrets leder)

Jon H. Nordbrekken (sign)  
(styrets nestleder)

Cecilie Johnsen (sign)

Wenche Ødeskaug (sign)  
(ansattes representant)

Jan Lien (sign)

Kristin Mortensen (sign)

Helge Dalen (sign)  
(adm. direktør)