

4. kvartalsrapport 2016

BANK The logo for Bank 2, featuring the word 'BANK' in dark blue and the number '2' in red with a white outline and a horizontal line through it.

REGNSKAP PR. 31.12.2016

Bank2 ASA fikk i 2016 et resultat etter skatt på kr 68 mill., mot kr 42 mill. i 2015. Dette gir en egenkapitalavkastning på 21,9 % mot 16,5 % året før. Driftsresultat før tap var kr 95 mill., mot 81 mill. i 2015. Finans2 AS fikk et resultat etter skatt på minus kr 4 mill., som er bedre enn ventet. Bank2 Konsern (Bank2 ASA og Finans2 AS) hadde et samlet resultat på kr 64 mill. i 2016, mot kr 41 mill. i 2015.

Bank2 har i de siste to årene arbeidet målrettet for å effektivisere virksomheten og styrke bankens operasjonelle og strategiske plattform. Det er iverksatt en rekke tiltak som gradvis gir økte driftsinntekter, redusert kostnadsprosent over tid og lavere tap. Denne positive utviklingen har fortsatt i 4. kvartal 2016. Samtidig videreføres arbeidet med å utvide konsernets forretningsgrunnlag, og det er i løpet av 4. kvartal tatt ytterligere skritt som bidrar til å sikre det fremtidige inntektsgrunnlaget.

Refinansieringslån med pant i fast eiendom, som utgjør bankens viktigste produktområde, viser en god og stabil utvikling i et voksende marked. Bank2 vil befeste og styrke sin posisjon innenfor dette området. I 2016 utbetalte banken refinansieringslån på kr 591 mill., mot kr 570 mill. i 2015. Forsterket markedsinnsats har i tillegg bidratt til god vekst i antall søknader som forventes å resultere i økt volum de neste månedene. Som en konsekvens av økt mislighold og behov for gode refinansieringsløsninger, vil Bank2 være en aktuell deltaker i samfunnsdebatten.

Bankens virksomhet rettet mot næringslivskunder er betydelig spisset det siste året. Denne virksomheten retter seg nå mot profesjonelle eiendomsutviklere i Oslo-området. Som en mindre aktør med en korte beslutningsveier og dedikerte, kompetente rådgivere med tett kundekontakt, ser banken et godt forretningspotensial på dette området. Brutto utlån til næringskunder har vokst fra kr 492 mill. ved årets inngang til kr 716 mill. ved utgangen av 2016, noe som tilsvarer 31 % av bankens samlede utlån. Under gjeldende markedsforhold anser Bank2 at dette er en hensiktsmessig allokering mot næringslivskunder.

Finans2 har gått fra fem ansatte i 2015 til å bli en middels stor aktør innen fordringsadministrasjon med 43 ansatte i Norge og 3 i Danmark. Selskapet kommer til å etablere seg i Stockholm i 1. kvartal 2017 for å betjene Bank2-konsernets nordiske kunder. Dette gjør Finans2 til en av få norske aktører med slik virksomhet i hele Skandinavia.

Oppkjøpet av SkanKred har medført ekstra kostnader til oppgradering og modernisering av IT-systemer og -maskiner. Arbeidet har høy prioritet, og det er besluttet å utkontraktere IT-driften i alle tre land. Dette vil være gjennomført medio 2017, og vil sikre betryggende og stabil drift for Finans2 og selskapets samarbeidspartnere. Implementering av nye IKT-løsninger i 4. kvartal har gitt en mindre forsinkelse i noen rettslige innkrevingsprosesser. Dette har medført en

forskyvning av inntekter, som forventes å være tilbake på normalt nivå i løpet av 1. kvartal 2017. Nødvendig restrukturering av kundeporteføljen har medført reduserte inntekter for Finans2 i 3. kvartal. Samtidig har forsterkede og målrettede salgsaktiviteter støttet av nye IKT-løsninger bidratt til at det mot slutten av 2016 er inngått flere nye avtaler, bl.a. med Hertz.

Finans2 fikk et resultat etter skatt på minus kr 4 mill., som er noe bedre enn ventet. Virksomheten innen fordringsadministrasjon har gitt høyere inntekter og lavere kostnader enn tidligere antatt. Dette har oppveid effektene av at fordringsadministrasjon som nytt forretningsområde har vært mer tidkrevende å etablere enn opprinnelig forutsatt. Nye avtaler er allerede signert og flere er på vei inn, og fordringsadministrasjon forventes å bidra positivt til resultatet ultimo 2017. Fremover vil hovedfokuset være på lønnsom vekst innen SMB-markedet, systemutvikling og organisasjonsutvikling.

Ved utgangen av 2016 var gjeldsgraden i norske husholdninger 236 %. Dette er den høyeste gjeldsraten som noensinne er registrert. Finanstilsynet har registrert mer enn 4,6 millioner inkassosaker, og Bank2 forventer at dette tallet vil øke når neste rapport presenteres av Finanstilsynet i mars. Ved utgangen av 3. kvartal var tolv månedersveksten i forbrukslån 13,2 % i det norske markedet.

Styret anser at Bank2-konsernet, med sin styrke innen refinansiering av privatpersoner med økonomiske utfordringer i Bank2 og gode fordringsadministrative tjenester i Finans2, er godt posisjonert for en forventet vekst i misligholdt gjeld og betalingsutfordringer i Norge.

Nøkkeltall Bank2 ASA	2016	2015
Driftsresultat før tap	kr 94,8 mill.	kr 81,3 mill.
Resultat etter skatt	kr 68,0 mill.	kr 42,4 mill.
Egenkapitalavkastning etter skatt	21,9 %	16,5 %
Kundemargin	6,8 %	6,9 %
Netto rentemargin	5,2 %	5,2 %
Kostnadsprosent	39,1 %	38,1 %
Tap på utlån	0,37 %	1,16 %
Nye utlån	kr 1.206 mill.	kr 1.110 mill.
Forvaltningskapital	kr 3.158 mill.	kr 2.636 mill.
Innskuddsdekning	118 %	111 %
Ren kjernekapitaldekning ¹	18,6 %	19,1 %
Total kapitaldekning ¹	21,3 %	22,3 %
Resultat pr. aksje	kr 0,70	kr 0,44
Bokført egenkapital pr. aksje ¹	kr 3,56	kr 3,11

¹ Inkluderer resultatet for 2016

HOVEDTALL 4. KVARTAL

Nøkkeltall Bank2 ASA	4Q 2016	4Q 2015
Resultat etter skatt	kr 18,8 mill.	kr 11,6 mill.
Egenkapitalavkastning etter skatt	22,5 %	17,0 %
Kostnadsprosent	43,4 %	37,5 %
Forvaltningskapital	kr 3.158 mill.	kr 2.636 mill.

Resultatet etter skatt for 4. kvartal var kr 7,2 mill. høyere enn for tilsvarende periode i fjor, beroende på høyere netto renteinntekter, høyere finansinntekter og lavere tap på utlån. Forvaltningskapitalen er økt med kr 522 mill. som følge av større utlånsportefølje og økt egenkapital. Utlånsveksten er i sin helhet innskuddsfinansiert.

RESULTATREGNSKAP PR. 31.12.2016

Rentenetto

Rentenettoen var 5,2 %, som i 2015. Kundemarginen var 6,8 %, mot 6,9 % året før.

Netto renteinntekter var kr 149 mill., mot kr 134 mill. i fjor. Renteinntekter fra kunder økte med kr 9 mill. som følge av økt utlånsvolum, mens renteinntekter fra bankinnskudd og obligasjoner var på nivå med fjorårets. Rentekostnader var kr 6 mill. lavere enn i fjor, som følge av lavere innskuddsrente.

Andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter økte med kr 1 mill. i forhold til i fjor, som følge av høyere inntekter fra verdipapirfond, kursgevinster fra verdipapirporteføljen og inntekter fra kjøpte porteføljer.

Kostnader

Kostnadsprosenten er økt marginalt fra 38,1 % til 39,0 % som følge av høyere aktivitetsnivå. Økningen beror i hovedsak på vekst i markedsaktiviteter, etablering av fordringsadministrasjon som nytt forretningsområde, OTC-noteringen og bonus til ansatte.

Driftsresultat før tap

Driftsresultatet før tap utgjorde kr 95 mill. mot kr 81 mill. i 2015, dvs. en økning med 16,6 %.

Tap, nedskrivninger og mislighold på utlån

Tap på utlån i 2016 utgjorde kr 8 mill., mot kr 22 mill. i 2015, hvor det bl.a. ble foretatt tapsavsetninger på to eldre næringsengasjementer.

Misligholdte lån utgjorde 9,1 % i 2016, mot 10,2 % i 2015. Det er sterkt fokus på tett oppfølging av kunder med uordnede og misligholdte lån. Etableringen av Finans2 fortsetter å gi gode synergieffekter på dette området.

BALANSE PR. 31.12.2016

Forvaltningskapital

Bankens forvaltningskapital utgjorde kr 3.158 mill., mot kr 2.636 mill. i 2015. Økningen på kr 522 mill. skyldes større utlånsportefølje og økt egenkapital.

Utlån

Brutto utlån utgjorde kr 2.311 mill., mot kr 2.032 mill. i fjor. Nye utlån utgjorde kr 1.206 mill., mot kr 1.110 mill. i fjor. Utlånene er fullt ut innskuddsfinansiert.

Innskudd

Innskuddsdekningen var 118 %, mot 111 % i fjor. Innskudd på inntil kr 2 mill. utgjorde 83 % av bankens innskudd, litt i underkant av fjorårets nivå.

Likviditetskrav

Nye regler innebærer at likvide eiendeler (*LCR*) skal dekke netto likviditetsutgang 30 dager frem i tid, gitt en stressituasjon med begrenset tilgang til likviditet. Kravet skal oppfylles med 80 % i 2016, og med jevn opptrapping til 100 % i 2018. Bank2 hadde en beregnet *LCR* på 193 % ved utgangen 2016, på nivå med året før.

Kapitaldekning

Bankens soliditet er fortsatt god, med en total kapitaldekning på 21,3 % når årets overskudd inkluderes, mot 22,3 % i fjor.

Halvårsregnskapet er revidert, men ikke 3. og 4. kvartalsregnskapene, slik at det bare er halvårsresultatet som inkluderes i den ansvarlige kapital.

MARKED OG UTSIKTER FREMOVER

Konsernet har høy aktivitet innen sine nisjeområder, med god etterspørsel etter løsninger for individuell refinansiering, prosjekt- og spesialfinansiering, samt administrasjon av fordringer. Styret anser at bankens produktspekter er godt tilpasset markedets behov.

Norsk økonomi var i 2016 inne i sitt andre år med svak økonomisk vekst. For å holde veksten oppe og motvirke negative utslag av fortsatt fall i oljeinvesteringene, ble det ført en ekspansiv finanspolitikk. Norges Banks styringsrente ble redusert fra 0,75 % til 0,5 %.

Til tross for svak økonomisk vekst og redusert kjøpekraft, økte boligprisene på landsbasis med 8,5 % i 2016. Det var store regionale forskjeller, med 15,1 % i Oslo og minus 5,8 % i Stavanger.

Kredittveksten var i underkant av 5 % i de siste 12 måneder frem til november. Veksten i ikke-finansielle foretak var 2,6 % mens den i husholdningene var 6,1 %. Husholdningenes gjeldsgrad er nå rekordhøy.

Lav utlånsrente vil gi lave rentekostnader i de nærmeste årene, men andelen av husholdningenes inntekter som går til å betjene gjeld, vil kunne stige videre. Fortsatt høy boligprisvekst kan gi økt gjeldsopptak i husholdningene og høyere sannsynlighet for privatøkonomiske utfordringer for arbeidstakere som rammes av omstilling og arbeidsledighet, med økt misligholds- og tapsrisiko for bankene.

Dette tilsier større etterspørsel etter individuelle refinansieringsløsninger. Bank2 er lite eksponert i de deler av landet som hittil har hatt de største utfordringene. Styret forventer fortsatt et robust boligmarked i Oslo-området, som er bankens viktigste markedsområde. God soliditet og relativt lave belåningsgrader tilsier at banken står godt rustet til å kunne stå imot et betydelig fall i eiendomsverdier.

Banken vil fremover fortsatt ha fokus på markedsaktiviteter, fortsatt satsning på direktesalg mot nye og eksisterende samarbeidspartnere, oppbygging og styrking av spisskompetanse innenfor kjernevirksomheten, og god fremdrift i realiseringen av potensialet for Finans2.

Banken tilpasser løpende sine innskuddsbetingelser til renteutviklingen, konkurransebildet og fundingbehovet.

Styret er tilfreds med økningen i bankens resultat etter skatt. Kapitalsituasjonen er godt tilpasset nye og strengere krav til ren kjernekapital, og gir rom for realisering av vedtatte vekststrategier.

Morbank			RESULTATREGNSKAP			Konsern		
Året	Året	Q4		Året	Q4	Året		
2016	2015	2016		2016	2016	2015		
191.542	182.747	50.876	Renteinntekter	193.412	51.256	182.747		
42.762	48.728	11.542	Rentekostnader	42.988	11.717	48.729		
148.780	134.019	39.334	Netto renteinntekter	150.423	39.538	134.018		
6.312	1.189	4.783	Utbytte og andre inntekter av verdipapirer	6.312	4.783	1.189		
3.194	531	1.466	Provisjonsinntekter m.v.	3.194	1.466	531		
6.418	4.934	1.913	Provisjonskostnader m.v.	6.418	1.912	4.934		
1.505	276	1.064	Netto kursgevinst på finansielle instrumenter	1.505	1.064	(728)		
1.572	395	(275)	Andre driftsinntekter	42.689	8.718	-		
6.164	(2.544)	5.125	Netto andre driftsinntekter	47.281	14.118	-3.942		
29.763	27.552	8.620	Personalkostnader	60.084	17.545	28.629		
22.408	16.069	8.139	Administrasjonskostnader	22.408	8.139	16.121		
1.040	1.219	415	Avskrivninger	3.608	807	1.311		
6.942	5.352	2.109	Andre driftskostnader	23.050	6.702	5.766		
60.153	50.192	19.283	Sum driftskostnader	109.150	33.193	51.827		
94.791	81.283	25.177	Resultat før tap og nedskrivninger	88.555	20.464	78.250		
7.987	22.216	603	Innkomet/tap på utlån	7.987	603	22.216		
(1.592)	1.004	1.134	Gevinst/tap anleggsaksjer	(1.592)	1.134	-		
88.396	58.063	23.439	Resultat av ordinær drift	82.160	18.727	56.034		
20.377	15.691	4.668	Skattekostnad	18.879	3.581	15.185		
68.019	42.373	18.771	Resultat etter skatt	63.281	15.146	40.849		
			Minoritetens andel av resultatet	-426	-326	-137		
			Majoritetens andel av resultatet	63.707	15.471	40.986		

Morbank			BALANSE – EIENDELER		Konsern	
Året	Året		Året	Året		
2016	2015	<i>Eiendeler</i>	2016	2015		
50.234	35.156	Kontanter og fordringer på sentralbanker	54.239	35.156		
203.583	272.262	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	203.583	272.262		
2.291.661	2.032.394	Sum utlån før nedskrivninger	2.291.661	2.032.394		
(20.172)	(45.175)	Nedskrivninger av enkeltengasjement	(20.172)	(45.175)		
(7.000)	(7.000)	Nedskrivninger på grupper av lån	(7.000)	(7.000)		
2.264.490	1.980.219	Netto utlån og fordringer på kunder	2.264.490	1.980.219		
543.442	302.560	Sum sertifikater og obligasjoner	543.442	302.560		
25.712	28.390	Aksjer og andre verdipapirer	25.711	23.810		
-	-	Eierinteresser i tilknyttede selskaper	-	30		
4.580	-	Eierinteresser i konsernselskaper	30	-		
509	613	Utsatt skattefordel	2.770	1.120		
2.547	-	Immaterielle eiendeler	14.454	-		
334	335	Varige driftsmidler	3.229	1.363		
49.115	1.651	Andre eiendeler	40.204	1.203		
13.368	13.337	Forskuddsbetalte, ikke påløpte kostnader og renter	13.368	13.831		
3.157.914	2.634.523	Sum eiendeler	3.165.521	2.631.555		
Året	Året		Året	Året		
2016	2015	<i>Gjeld og egenkapital</i>	2016	2015		
14	20	Gjeld til kredittinstitusjoner	14	20		
2.735.117	2.258.059	Innskudd fra kunder	2.732.357	2.255.589		
-	-	Verdipapirgjeld	-	-		
21.213	46.135	Annen gjeld	25.819	46.709		
7.870	4.629	Påløpte kostnader	19.442	4.629		
-	-	Avsetninger	-	-		
50.000	50.000	Ansvarlig lånekapital	50.000	50.000		
2.814.215	2.358.842	Sum gjeld	2.827.632	2.356.946		
96.483	96.483	Aksjekapital	96.483	96.483		
71.429	71.429	Overkursfond	71.429	71.429		
107.768	65.396	Annen egenkapital	106.384	106.384		
-	-	Minoritetsinteresse	(113)	313		
68.019	42.372	Udisponert resultat	63.707	-		
343.699	275.681	Sum egenkapital	337.889	274.609		
3.157.914	2.634.523	Sum gjeld og egenkapital	3.165.521	2.631.555		

Godkjent av styret

Oslo, 31. desember 2016

31. januar 2017

Jon H. Nordbrekken (sign)
(styrets leder)

Pål Eriksen (sign)

Anne Lise Meyer (sign)

Lars Ivar Krohn (sign)
(ansattes representant)

Elin Mack Løvdal (sign)

Frode Ekeli (sign)
(administrerende direktør)

NOTER

4. kvartalsregnskapet er satt opp etter forskrift om årsregnskap for banker mv. av 16.12.1998. Regnskapet er ikke revidert. Det er ikke foretatt endringer i bankens regnskapsprinsipper i forhold til tidligere perioder, bortsett fra at Finans2 AS, SkanKred Norge AS og SkanKred A/S (Danmark) er konsolidert inn pr. 1.1.2016. Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som styret er kjent med, og som påvirker bankens stilling negativt.

NOTE 1 – TAP PÅ UTLÅN

	1–4. kvartal	1–4. kvartal
	2016	2015
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-25.003	21.783
Periodens endring i individuelle nedskrivninger på garantier	-	-
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	-	-
Periodens konstaterte tap som det tidl. er nedskrevet for	30.510	229
Periodens konstaterte tap som det tidl. ikke er nedskrevet for	3.823	929
Periodens inngang på tidligere perioders nedskrivninger	-1.342	-725
Periodens tapskostnad	7.987	22.216

NOTE 2 – NEDSKRIVNINGER PÅ UTLÅN OG GARANTIER

Individuelle nedskrivninger på utlån og garantier

	1–4. kvartal	1–4. kvartal
	2016	2015
Individuelle nedskrivninger ved begynnelsen av perioden	45.175	23.392
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	2.473	16.795
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	4.376	7.095
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger fra tidligere perioder	-1.342	-1.878
Konstaterte tap på lån som tidligere er nedskrevet	-30.510	-229
Individuelle nedskrivninger ved slutten av perioden	20.172	45.175

Gruppenedskrivninger på utlån

	1–4. kvartal	1–4. kvartal
	2016	2015
Gruppenedskrivninger ved begynnelsen av perioden	7.000	7.000
Periodens endring i gruppenedskrivninger		
Gruppenedskrivninger ved slutten av perioden	7.000	7.000

NOTE 3 – MISLIGHOLDTE OG TAPSUTSATTE LÅN

Misligholdte engasjement

	1–4. kvartal	1–4. kvartal
	2016	2015
Brutto misligholdte utlån	209.586	208.670
Individuelle nedskrivninger	-16.918	-16.672
Netto misligholdte utlån	192.668	191.998

Andre tapsutsatte engasjement

	1–4. kvartal	1–4. kvartal
	2016	2015
Tapsutsatte engasjement (ikke misligholdt)	4.730	75.852
Individuelle nedskrivninger	-3.254	-28.503
Netto tapsutsatte engasjement	1.476	47.349

NOTE 4 – FORDELING UTLÅN KUNDER

Utlån til kunder fordelt på sektorer og næringer

	1–4. kvartal	1–4. kvartal
	2016	2015
Landbruk	-	-
Industri	7.799	8.023
Bygg, anlegg	243.055	98.443
Varehandel	34.353	12.402
Transport	482	2.215
Eiendomsdrift etc	373.646	344.302
Annen næring	37.443	26.298
Sum næring	696.777	491.683
Personkunder	1.594.884	1.540.709
Brutto utlån	2.291.661	2.032.392
Individuelle nedskrivninger	-20.172	-45.175
Gruppenedskrivninger	-7.000	-7.000
Netto utlån til kunder	2.264.490	1.980.219
Totale utlån inkl. porteføljen i EBK	2.264.490	1.980.219

NOTE 5 – KAPITALDEKNING

Kapitaldekning

Morbank

	Året	Året
	2016	2015
Egenkapital	275.679	257.428
Årets resultat justert for ubytte	68.059	18.251
Sum egenkapital	343.739	275.679
Balanseført utsatt skattefordel	-	-
Immaterielle eiendeler	-1.910	-
Fradrag i ren kjernekapital	-	-
Ren kjernekapital	341.829	275.679
Fondsobligasjoner	50.000	50.000
Fradrag i kjernekapital	-	-
Sum kjernekapital	391.829	325.679
Netto ansvarlig kapital	391.829	325.679
	Året	Året
	2016	2015

Eksponeeringskategori (vektet verdi)

Lokal regional myndighet	-	-
Institusjoner	57.899	92.377
Foretak	266.490	131.052
Pantsikkerhet eiendom	783.266	656.881
Forfalte engasjementer	208.076	222.098
Obligasjoner med fortrinnsrett	43.394	17.892
Fordring på institusjoner og foretak med kortsikt	19.035	20.619
Andeler verdipapirfond	21.583	-
Egenkapitalposisjoner	8.753	14.641
Øvrige engasjementer	189.101	205.577
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko	1.597.597	1.354.137
Beregningsgrunnlag fra operasjonell risiko	245.043	210.713
Beregningsgrunnlag	1.842.640	1.564.850

Kapitaldekning i %	21,3 %	20,8 %
Kjernekapitaldekning	21,3 %	20,8 %
Ren kjernekapitaldekning i %	18,6 %	17,6 %

Uvektet kjernekapitalandel 11,1 %

Konsern

Kapitaldekning i %	20,7 %
Kjernekapitaldekning	20,7 %
Ren kjernekapitaldekning i %	17,9 %

Uvektet kjernekapitalandel 11,8 %

NOTE 6 – VERDI OG RESULTAT PR. AKSJE

	Morbank	Konsern
	2016	2016
Bokført egenkapital pr. 31.12.2015	275.680	274.295
Minoritetsinteresse		(113)
Resultat etter skatt hittil i år	68.019	63.707
Bokført egenkapital pr. 31.12.2016	343.699	337.889

	Morbank	Konsern
	2016	2016
Bokført egenkapital pr. aksje	3,56	3,50
Resultat pr. aksje etter skatt	0,70	0,66